

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**

Q4 BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI – DECEMBER 2015

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY



Publicerad den 19 februari 2016

RESULTAT I KORTHET

Nyckeltal	2015	2014	2015	2014
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	19,8	17,4	62,1	52,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	14 %	-20 %	19 %	-19 %
Försäljning Flaskor, MSEK	13,4	11,1	37,5	30,0
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	6,4	6,3	24,3	21,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	10,6	8,4	32,8	31,3
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	53 %	48 %	53 %	60 %
Bruttoresultat, MSEK	8,0	6,6	21,5	19,9
Bruttovinstmarginal, procent	41 %	38 %	35 %	38 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK	-0,2	-2,4	-4,4	-9,7
Underabsorption och avskrivningar	-2,9	-2,0	-12,9	-12,7
Rörelseresultat, MSEK	-3,1	-4,4	-17,3	-22,4
Räntekostnader	-1,8	-2,0	-8,6	-8,5
Skatt	-0,1	-1,6	-0,1	-1,6
Resultat efter skatt, MSEK	-5,0	-8,0	-26,1	-32,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	3,6	-2,4	-7,0	-27,0
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,55 kr	-0,98 kr	-3,19 kr	-4,90 kr

MACKMYRA VÄNDER TILL STARK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT UNDER HELA 2015

2015 års försäljning ökade med 19 procent eller 10 MSEK jämfört med föregående år genom tydliga ökningarna för både flaskor och fat. Under fjärde kvartalet ökade försäljningen med 14 procent. Försäljningen till Mackmyras prioriterade utlandsmarknader mer än fördubblades och ökade med 3,7 MSEK till cirka 7,0 MSEK under 2015. Försäljningen av Private Label-produkter utgjorde 2,5 MSEK av årets försäljningsökning.

Fjärde kvartalets kassaflöde efter investeringar var positivt och uppgick till 3,6 MSEK (-2,4). Kassaflödet efter investeringar förbättrades under 2015 med 20,0 MSEK och uppgick till -7,0 MSEK (-27,0).

Även inledningen på 2016 visar på en fortsatt försäljningsökning jämfört med föregående år.

- Mackmyra visade under 2015 fortsatt kraftfulla förbättringar av kassaflödet efter investeringar. 2015 års kassaflöde förbättrades med 20 MSEK vilket var i nivå med 2014 års förbättring på 21 MSEK.
- Försäljningen av flaskor ökade med 20 procent i fjärde kvartalet genom en fortsatt stark utveckling av försäljningen till Systembolaget, de prioriterade exportmarknaderna samt en ökad försäljning inom segmentet Private Label. Försäljningen av flaskor ökade med 25 procent under 2015 jämfört med föregående år.
- Totalt såldes 214 000 flaskor under 2015 (169 500) vilket är den högsta volymen Mackmyra hittills uppnått på årsbasis. Även fjärde kvartalet visade med 83 000 sålda flaskor den högsta volym Mackmyra uppnått för ett enskilt kvartal.
- Försäljningen till Mackmyras prioriterade exportmarknader (exklusive gränshandel och Travel Retail), där utvecklingen i Tyskland kommit längst, ökade med 3,7 MSEK till cirka 7,0 MSEK vilket utgjorde 19 procent av den totala flaskförsäljningen 2015.
- Mackmyra har under året utvecklat segmentet Private Label vilket står för 2,5 MSEK av 2015 års totala försäljningsökning.
- MACK by Mackmyra, som lanserades i Systembolagets beställningssortiment i kvartalet, har nått höga försäljningsvolymerna och har därmed en garanterad plats i Systembolagets ordinarie sortiment från mars månad 2016. MACK by Mackmyra, som säljs för 299 kronor på Systembolaget, är ett strategiskt steg in i det prissegment där merparten av volymerna av whisky idag säljs.
- Motörhead Whisky, som säljs till en distributör, såldes mycket bra under kvartalet och kommer ta en plats i Systembolagets ordinarie sortiment under mars månad 2016.
- 2015 års försäljning av Fat och Upplevelser ökade med 11 procent. En viktig framgångsfaktor för den positiva utvecklingen är det whiskylager som etablerats i Lofsdalen. Under fjärde kvartalet ökade försäljningen med 2 procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Försäljningen till Systembolaget och Mackmyras prioriterade exportmarknader visade en stark utveckling i kvartalet.
- Fjärde kvartalets kassaflöde efter investeringar var positivt och uppgick till 3,6 MSEK (-2,4).
- MACK by Mackmyra lanserades i Systembolagets beställningssortiment.
- Vinterrök, Mackmyras vinterutgåva, lanserades för försäljning på Systembolaget den 20 november.
- Europas högst belägna whiskylager med skybar i Lofsdalen på Hovärkens topp, 1 125 meter över havet, invigdes i början december 2015.
- Mackmyras whisky belönades vid C2C Spirits Cup i Tyskland med guld till Svensk Rök och silver till Svensk Ek och Vinterrök.

HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

- Januari månads försäljning visar på en fortsatt ökning jämfört med föregående år.
- MACK by Mackmyra tar plats i Systembolagets ordinarie sortiment från mars månad 2016.
- Även Motörhead Whisky kommer under mars månad 2016 att ta en plats i Systembolagets ordinarie sortiment samt även att säljas till exportmarknaderna. Som ett led i detta har Mackmyra i januari sålt ännu en upplaga om 5 000 flaskor.
- Mackmyra whisky fick i januari fem guld och två silver vid 2016 års upplaga av Wizards of Whisky.

Mackmyra i Systembolagets ordinarie sortiment

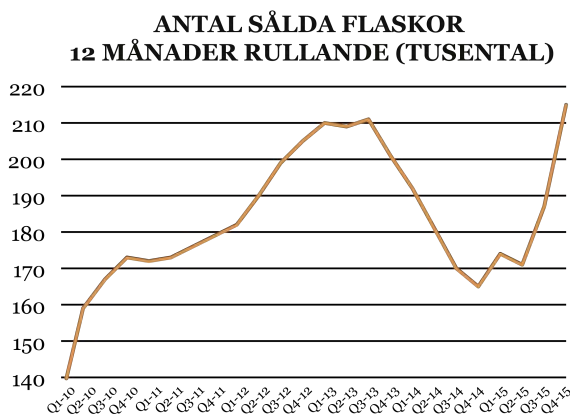


Under mars månad 2016 får huvudprodukterna Svensk Ek, Svensk Rök och Mackmyra Brukswhisky sällskap i Systembolagets ordinarie sortiment av den målgruppsanpassade MACK by Mackmyra och Private Label-samarbetet Motörhead Whisky.

VD-ORD

Mackmyra ökade försäljningen med nära 20 procent under 2015. Antal sålda flaskor ökade och slutade på 214 000 stycken, vilket är den högsta volymen Mackmyra hittills uppnått på årsbasis.

Tillväxten är ett resultat av det åtgärdsprogram som inleddes 2014. Åtgärdsprogrammet har genomförts enligt plan och innebär att vi idag fokuserar försäljningsarbetet på utvalda områden, har lägre kostnader och högt fokus på kassaflödet.



Den tillväxt vi visat under 2015 är en följd av vår strategi inom följande områden:

- Våra prioriterade exportmarknader Tyskland, Frankrike, Belgien och Storbritannien
- Private Label, exklusiva buteljeringar i samarbete med eller för andra
- MACK, vår nya single malt whisky för den breda grupp som gillar whisky i lägre prissegment

Grunden är att fokusera på några utvalda marknader och att möta våra kunder på mässor, event och provningar. Det ger många möjligheter till provsmakning och bra respons på smak, kvalitet och story. Tillsammans med vår innovativa koncept- och produktutveckling lägger det grunden för en fortsatt bra försäljningsutveckling.

Vi fördubblar försäljningen för andra året i rad på våra prioriterade exportmarknader som idag står för nära 20 % av vår flaskförsäljning. Tyskland är loket som har visat mycket bra tillväxt under året. Förklaringen är, förutom att intresset för s.k. Craft distillers går kraftigt framåt i Europa, att Mackmyras breda och nyskapande erbjudande tilltalar den växande skara whiskyintressenter som finns i Europa. Erfarenheten från tidigare satsningar visar att försäljningen inte ökar snabbt enbart genom distansaktiviteter. Vi möter idag kunderna på plats för att presentera vår whisky och för att de ska provsmaka. Under 2016 går vi

vidare med stegvis expansion på de utvalda marknaderna.

Private Label-området är ett relativt nytt område för oss och är ett verktyg för att använda vårt välfyllda mognadslager till att öka försäljningen och därmed stärka kassaflödet. Men redan 2015 visade det sig vara mycket lyckat. Det är en skön kombination av kunnandet vi har utvecklat från alla Limited Editions genom åren och det personliga som Reservefaten representerar. Sweden Rock Whisky och Motörhead Whisky representerar de stora volymerna, medan vi även har gjort ett par mindre utgåvor. Området har stor potential både i Sverige och i Europa och finns med som prioriterat område i vår tillväxtplan för 2016.

MACK är kanske den mest intressanta företeelsen som vi inför på marknaden just nu. Faktum är att cirka 90 % av all försäljning av whisky på Systembolaget sker med whisky som kostar under 350 kr. Storsäljarna som ligger runt 300 kr säljer 100 000-700 000 flaskor vardera per år bara på Systembolaget, samtidigt som segmentet saknar ett svenskt alternativ. MACK, som kostar 299 kronor på Systembolaget, är redo att fylla den luckan. I mars månad kliver MACK in i Systembolagets ordinarie sortiment efter att kvalificeringsförsäljningen i fjärde kvartalet via beställningssortimentet varit mycket lyckad.

Med detta sagt vill jag även understryka att de senaste årens arbete med effektivitet, en tajtare organisation, hushållning med kassaflöde, fokus på att möta kunderna på fältet, samt smarta samarbeten, kommer att fortsätta. Även om vi har ett positivt kassaflöde efter investeringar förra kvartalet är det hårt arbete kvar till stora överskott. Vi har under 2015 tagit Mackmyra till en godkänd tillväxttakt med kontrollerad kostnadsnivå och därmed lagt en bra grund för att det ska kunna fortsätta. Det är ett arbete som vi på Mackmyra också tycker är väldigt kul och inspirerande!

Magnus Dandanell
Verkställande Direktör
Mackmyra Svensk Whisky AB

PS: Missa inte ett besök i Lofsdalens Skybar, 1 125 meter över havet på Hovärkens topp i vinter.

MACKMYRA SVENSK WHISKY

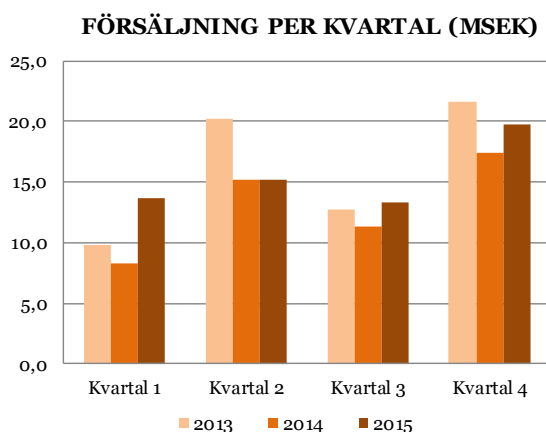
Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhiskytillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska single maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och single maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm och även genom dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB och Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Hamburg. Mackmyra har cirka 6 300 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North.

MARKNAD

I Sverige ökade Systembolagets totala försäljning av single maltwhisky under 2015 med cirka 10 procent (2) jämfört med föregående år. Trenden för New World Whisky, whisky från icke-traditionella länder, är fortsatt positiv. Många nya destillerier startar över hela världen och får ett stort intresse av konsumenter och media.

NETTOOMSÄTTNING, RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Nettoomsättning



Whiskyförsäljning har kraftiga säsongvariationer. För Mackmyra har det andra och fjärde kvartalet historiskt varit starkare än det första och tredje kvartalet, dessa variationer har dock jämnats ut under 2015.

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under för kvartalet till 19,8 MSEK (17,4) vilket var en ökning med 14 procent jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt ökade under 2015 med 19 procent till 62,1 MSEK (52,1).

Under fjärde kvartalet utgjorde Fat och Upplevelser 32 procent (36), Flaskor 68 procent (64) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Under helåret 2015 utgjorde Fat och Upplevelser 39 procent (41), Flaskor 61 procent (59) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

En tydlig trend är att flaskförsäljningens andel ökar. Detta beror till stor del på att försäljningen av flaskor går snabbare att etablera på utlandsmarknaderna.

Resultat

Bruttoresultatet före underabsorption uppgick för fjärde kvartalet till 10,6 MSEK (8,4) med en bruttovinstmarginal om 53 procent (48) och för 2015 till 32,8 (31,3) med en bruttovinstmarginal om 53 procent (60).

Bruttoresultatet efter underabsorption uppgick för fjärde kvartalet till 8,0 MSEK (6,6) och för 2015 till 21,5 MSEK (19,9). Resultatet har då belastats med kostnader för underabsorption med 2,5 MSEK (1,8) i kvartalet och med 11,3 MSEK (11,4) för 2014 och 2015 till följd av låg destilleringsvolym. Väsentligt är således att den låga destilleringsvolymen slår negativt mot bruttovinsten då resultatet belastats med fasta kostnader som inte skäligen kan påföras värdet för mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen, så kallad underabsorption. Den lägre destilleringsvolymen bidrar till ett väsentligt bättre kassaflöde, men har en negativ resultat effekt när de fasta tillverkningskostnaderna inte fullt ut kan fördelas på destillerade volymer.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 11,1 MSEK (11,0) för fjärde kvartalet och till 38,9 MSEK (42,3) för 2015. Den 8 procent lägre omkostnadsnivån för 2015 är en följd av det åtgärdsprogram som genomförts med start våren 2014.

Rörelseresultatet före avskrivningar och underabsorption, som speglar den underliggande lönsamheten, förbättrades och uppgick för fjärde kvartalet till -0,2 MSEK (-0,4) och för helåret 2015 till -4,4 MSEK (-9,7).

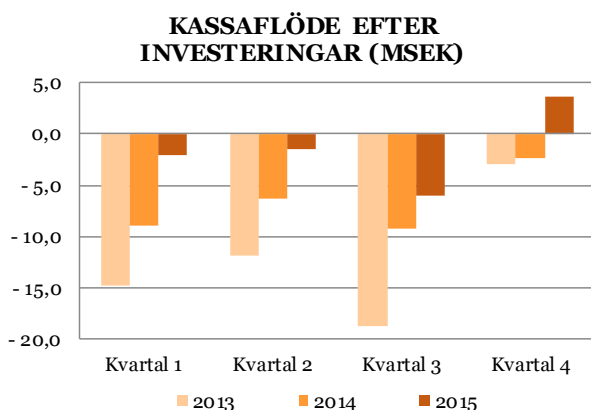
Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -3,1 MSEK (-4,4) vilket är en följd av det förbättrade bruttoresultatet. 2015 års rörelseresultat förbättrades med 5,1 MSEK genom bättre bruttoresultat och lägre rörelsekostnader och uppgick till -17,3 MSEK (-22,4).

Resultat efter skatt uppgick för fjärde kvartalet till -5,0 MSEK (-8,0) och för 2015 till -26,1 MSEK (-32,4).

Kassaflöde

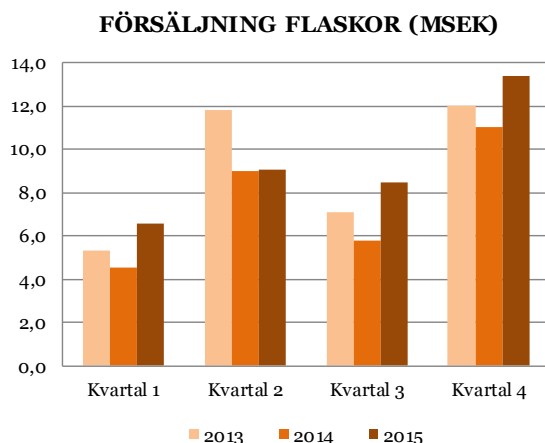
Kassaflödet efter investeringar var positivt för fjärde kvartalet och uppgick till 3,6 MSEK (-2,4). För 2015 uppgick kassaflödet efter investeringar till -7,0 (-27,0) MSEK vilket var en förbättring med 20,0 MSEK jämfört med föregående år.

Nedan framgår förbättringen av kassaflödet efter investeringar under 2013–2015. MACK by Mackmyra och produkter inom Private Label, som Motörhead Whisky, är väsentliga åtgärder för vändningen av kassaflödet.



FLASKOR

Merparten av Mackmyras försäljning sker i Skandinavien samt inom Travel Retail och gränshandel kring Östersjön. Mackmyra har koncentrerat de egna marknadsaktiviteterna till dessa marknader och de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike, Belgien och Storbritannien. Övriga exportmarknader hanteras av externa samarbetspartners och distributörer.

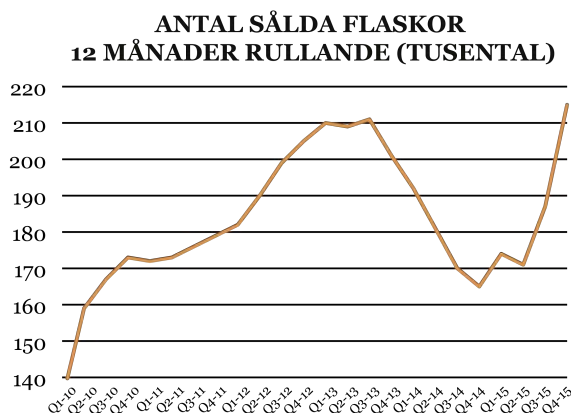


Försäljningen av Flaskor ökade under fjärde kvartalet med 20 procent till 13,4 MSEK (11,1). Under 2015 ökade försäljningen med 25 procent till 37,5 MSEK (30,0 MSEK).

Antalet sålda flaskor uppgick under fjärde kvartalet till 83 500 (55 500) vilket var en ökning med 50 procent jämfört med föregående år. Under 2015 ökade antalet sålda flaskor med 26 procent till 214 000 (169 500).

Helår 2015

2015 års försäljning av flaskor ökade 25 procent eller 7,5 MSEK jämfört med föregående år och antalet sålda flaskor ökade 26 %. Antalet sålda flaskor 214 000 nådde därmed en historisk rekordnivå under 2015.



2015 års försäljningsökning är kopplad till:

- Mackmyras prioriterade exportmarknader
- Systembolaget
- Nya produkter
- Private Label och samarbeten

Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna ökade med 3,7 MSEK till cirka 7,0 MSEK under 2015 vilket var mer än en fördubbling jämfört med 2014. Det innebär att försäljningen till dessa marknader, där försäljningen i Tyskland kommit längst, tillsammans utgjorde 19 procent (11) av den totala flaskförsäljningen för 2015.

Systembolaget

Försäljningen till Systembolaget ökade med 10 procent under 2015. Ökningen är i hög grad hänförlig till Svensk Ek, Mackmyra Brukswhisky, de senaste utgåvorna av säsongwhisky samt den försäljning MACK by Mackmyra tillförde i fjärde kvartalet.

Nya produkter

Svensk Ek har under året ersatt Den Första Utgåvan i Mackmyras ordinarie sortiment och säljs i en ny förpackning/gift box. Svensk Ek har under året uppgraderats till att innehålla 10 procent (tidigare 5 procent) av whisky lagrad på svenska ekfat som ger en kraftigare, mer kryddig smak.

Den 1 oktober 2015 lanserades MACK by Mackmyra i Systembolagets beställningssortiment. Försäljningspriset på Systembolaget är 299 kr.



MACK by Mackmyra är en single maltwhisky som är tillverkad av svenska råvaror på Mackmyras traditionella och hantverksmässiga sätt.

Mackmyra tar med MACK by Mackmyra ett strategiskt steg in i det prissegment där merparten av volymerna av whisky idag säljs. Bara i Sverige säljs totalt cirka 9 000 000 flaskor per år av all whisky (malt, bourbon, blended, rye, etc) på Systembolaget. Nära 90 % av de dessa volymer avser whisky upp till 350 kr per flaska. Detta prissegment domineras idag av ett tjugotal märken som vart och ett årligen säljs i volymer om ca 100 000 – 700 000 flaskor. Bland toppsäljarna runt 300 kronor finns klassikerna Famous Grouse, Tullamore Dew, Jameson, Glen Grant och Jack Daniels. Mack by Mackmyra utmanar segmentet med det första svenska alternativet.

Vid försäljning till Systembolaget har MACK by Mackmyra lägre marginaler än Mackmyras övriga produkter, men den förstärker möjligheterna till att öka försäljningsvolymerna samt att ytterligare förstärka kassaflödet.

Private Label och samarbeten

Mackmyra har under året utvecklat erbjudanden inom segmentet Private Label vilket utgjorde 2,5 MSEK av årets försäljningsökning. Försäljningen avser främst Motörhead Whisky och Sweden Rock Edition 2015 som huvudsakligen sålts på Systembolaget.



Motörhead Whisky, som säljs till en extern distributör, kommer att ta en plats i Systembolagets ordinarie sortiment under mars månad 2016 och säljas även till exportmarknaderna.

Därutöver har även några mindre buteljeringar sålts genom Systembolaget under året, till exempel till Peking Fanz i Norrköping för att fira 2015 års SM-guld i fotboll.

Fjärde kvartalet

Den ökade försäljningen i kvartalet är hänförlig till Systembolaget, Private Label samt de prioriterade exportmarknaderna. Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna fortsätter att öka och utgjorde 25 procent av den totala flaskförsäljningen i kvartalet. Mackmyra har under fjärde kvartalet förstärkt organisationen med ytterligare en säljare i Tyskland.

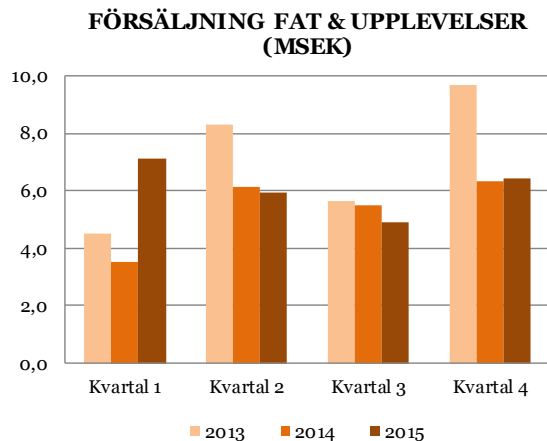
Mackmyras kontinuerliga produkter Svensk Ek, Mackmyra Brukswhisky och Svensk Rök visade på tydliga volymökningar i kvartalet.

Försäljningen av MACK by Mackmyra, som lanserades i Systembolagets beställningssortiment under kvartalet, har nått bra försäljningsvolymer. MACK by Mackmyra tar därmed plats i Systembolagets ordinarie sortiment från mars 2016.



Försäljningen av säsongutgåvan Vinterrök, som lanserades på Systembolaget och vissa av Mackmyras exportmarknader under kvartalet, visade på försäljningsvolymen i nivå med 2014 års vinterutgåva.

Fat och Upplevelser



Fjärde kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 6,4 MSEK (6,3) vilket var en ökning med 2 procent jämfört med föregående år.

Under 2015 ökade försäljningen med 11 procent till 24,4 MSEK (21,9).

En viktig framgångsfaktor för den ökade fatförsäljningen har varit årets medgrundarkampanj som även varit kopplad till det whiskylager som etablerats i Lofsdalen på Hovärkens topp, 1 125 meter över havet. Lagret, som är Europas högst belägna whiskylager med sky bar, invigdes i början av december 2015.

Etableringen, som är ett samarbete med Lofsdalen Fjällanläggningar, innebär möjligheter för Mackmyra att utöka målgruppen geografiskt genom lokalt samarbete samt att även komplettera både vinter- och sommarsäsongen med ett attraktivt utbud av fat- och whiskyupplevelser.



Försäljningskampanjen Specialfatet genomfördes under fjärde kvartalet. I Specialfatet kombineras tre av Mackmyras mest populära smakriktningar i ett och samma fat; Svensk ek, Amerikansk ek och Olorosovin.

Som ett led i att ytterligare öka försäljningen förstärktes organisationen med ytterligare en säljare i södra Sverige under fjärde kvartalet.

Även under 2015 har Mackmyra har tillfört den svenska marknaden stora volymer, cirka 75 000 reserveflaskor (75 000), av Mackmyras bästa whisky genom leverans av flaskor från tidigare sålda kundfat. Detta kan tillfälligt mätta efterfrågan på Mackmyra ordinarie flaskor på Systembolaget, men ger en fortsatt bra spridning på lite längre sikt då den bjuds bland vänner och bekanta. Sammantaget bidrar därmed de höga nivåerna av reserveflaskor till att långsiktigt öka försäljningen av Mackmyras ordinarie flaskor på Systembolaget.

Mackmyras besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder liksom tidigare besök i Mackmyras restaurang, whiskyprovningar, destilleri- och lagervisningar samt konferenser. Mackmyra riktar sig till privatpersoner och företag. Mackmyras besökscenter är en viktig del i att understödja marknadsföringen av Mackmyras whiskyupplevelser av såväl flaskor som fat.

UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Utnämningar och priser är en viktig del av marknadsföringen och en styrka i diskussioner med internationella samarbetspartners. Kvaliteten på Mackmyras whisky fortsätter att uppmärksammas både internationellt och i Sverige.

Stockholm Beer and Whisky Festival

Mackmyra har i oktober tilldelats fyra medaljer vid Stockholm Beer and Whisky Festival:

Guld: Mackmyra Reserve Elegant Bourbon och Mackmyra Reserve Förlagrad sherry
Silver: Mackmyra Sommartid
Brons: Mackmyra Svensk Ek

C2C Spirits Cup, Tyskland

Mackmyra deltog i oktober i C2C Spirits Cup i Tyskland och tog hem tre medaljer:

Guld: Svensk Rök
Silver: Svensk Ek och Vinterrök



Tävlingen genomfördes som ett blindtest av konsumenter och över 75 sorters whisky deltog i de olika klasserna.

Wizards of Whisky Awards 2016

Mackmyras whisky belönades med fem guld och två silver vid 2016 års upplaga av Wizards of Whisky Awards:

Guld

Mackmyra Reserve Black Cask 42.3% Sweden
 Mackmyra Moment Fenix 45.5% Sweden
 Mackmyra Vinterrök 46.1%, Sweden
 Mackmyra Reserve Special Oak 51.2%, Sweden
 Mackmyra Blomstertid 46.1% Sweden

Silver

Mackmyra Sommartid 46.1% Sweden
 Mackmyra Svensk Ek 46%, Sweden

Dominic Roskrow kommenterade utmärkelserna på sin blogg: *"Sweden can make claim to being the world's best New World Whisky nation after winning the clash of the European titans."*

PRODUKTION

DESTILLERING

Under kvartalet destillerades cirka 23 000 flaskor (30 000) vilket innebar att 60 000 flaskor (78 000) destillerades under 2015. Den låga destilleringstakten är tillfällig och en väsentlig del i det pågående åtgärdsprogrammet för att åstadkomma ett neutralt kassaflöde. Leveransförmågan av färdig whisky är säkerställd eftersom mognadslagren är välfyllda.

Mackmyra planerar att succesivt öka destilleringstakten under 2016–2017.

MOGNADSLAGRING

Mognadslagrets bokförda värde minskade i kvartalet med 0,2 MSEK till totalt 171,4 MSEK per 31 december 2015. Mognadslagrets bokförda värde inkluderar, liksom tidigare år, kostnader för mognadslagring.

Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. I tillverkningskostnaden ingår kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning.



Färdig whisky i rätt ålders- och receptmix i tillräckliga volymer är en avgörande förutsättning för att öka försäljningen i ett långsiktigt perspektiv. Det under flera år uppbyggda mognadslagret innebär att Mackmyra idag har möjlighet att i högre grad anpassa tillverkningen efter försäljningstillväxtens utveckling utan att äventyra den framtida leveranskapaciteten.

Cirka 30 procent av Mackmyras totala mognadslager utgörs av whisky som lagrats i fem till tio år. Detta innebär att Mackmyra idag har en hög leveranskapacitet även av något äldre whisky.

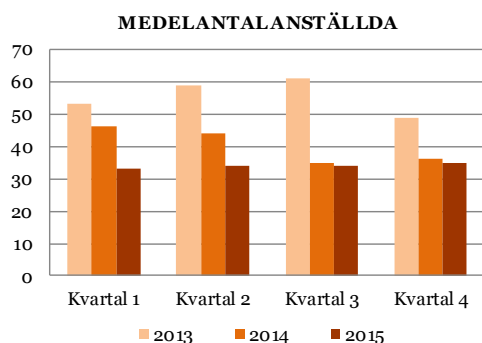
FINANSIELL INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under fjärde kvartalet i medeltal 35 heltidsanställda (36). Medelantalet heltidsanställda för 2015 uppgick till 35 (39) personer.

Företagsledningen utgörs av vd/CEO, CFO, försäljnings- och marknadschef, master blender, och supply manager.

Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



INVESTERINGAR

2015 års investeringar uppgick till 1,8 MSEK (2,2), varav 0,4 MSEK (0,9) genomfördes i fjärde kvartalet, och avsåg investeringar i fat för mognadslagring av whisky samt IT-system.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -1,2 MSEK (-3,5). Rörelsekapitalets förändring uppgick till 5,2 MSEK (2,0), varav förändringen av varulagret utgjorde 0,6 MSEK (2,7). Kassaflödet till investeringar var -0,4 MSEK (-0,9).

Kassaflödet från finansiering uppgick till -0,1 MSEK (-0,1).

Fjärde kvartalets kassaflöde förbättrades därmed med 6,0 MSEK och uppgick till 3,6 MSEK (-2,4).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 6,0 MSEK jämfört med 2,1 MSEK per den 31 december 2014. Outnyttjad checkkredit uppgick till 6,2 MSEK jämfört med 3,7 MSEK per den 31 december 2014.

För att förbättra bolagets finansiella ställning beslutade årsstämman den 30 maj 2015 att genomföra en företrädesemission. Teckningstiden avslutades den 25 juni 2015 och företrädesemissionen tecknades till 88 procent och tillförde Mackmyra 9,8 MSEK före emissionskostnader på

totalt 0,9 MSEK. Emissionslikviden erhöles i juli 2015.

Verksamheten är till sin natur kapitalintensiv och likviditeten är känslig för variationer i försäljningen. Såväl styrelse som ledning har därför högt fokus på finansieringsfrågor och kapitalbehov.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 174,0 MSEK jämfört med 173,8 MSEK per den 31 december 2014, varav 3,8 MSEK (6,3) avsåg utnyttjad checkräkningskredit och 12,7 MSEK (14,3) avsåg räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Beviljad checkkredit uppgår till 10,0 MSEK (10,0).

EGET KAPITAL

Den under året genomförda företrädesemissionen har ökat antalet aktier från 8 050 792 aktier till 9 045 924 aktier. Aktiekapitalet ökade därmed från 8 050 792 kronor till 9 045 924 kronor. Emissionen registrerades hos Bolagsverket 2015-07-16.

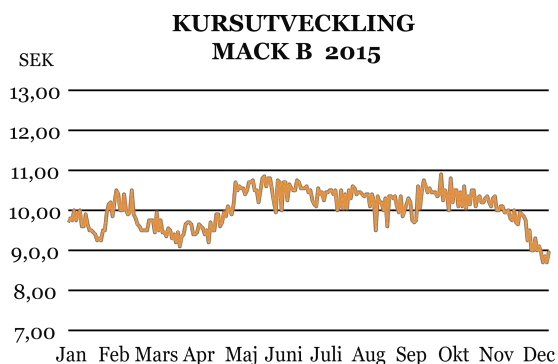
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2014, sid 26.

AKTIEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 30 december 2015 var 8,95 kr vilket kan jämföras med 10,45 kr per den 30 september 2015. Under kvartalet omsattes 336 899 aktier jämfört med 546 111 aktier under motsvarande period föregående år. Totalt omsattes 1 413 256 (2 366 064) aktier under 2015.

Aktiens kursutveckling under 2015 framgår nedan.



UTDELNING

Styrelsen avser att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska lämnas.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och bokföringsrådets allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper tillämpas som i årsredovisningen 2014. För mer utförlig

beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2014. Samtlig information i denna kvartalsrapport avser koncernen vilken utgörs av Mackmyra Svensk Whisky AB och de helägda dotterbolagen mat och upplevelser i Kungsbäck AB samt Mackmyra Swedish Whisky GmbH.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN PER 2015-12-31

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Fam. Rolf Klingberg	1 300 625	11 000	1 289 625	14,4%	12,1%
Grundargruppen*	1 191 053	207 860	983 193	13,2%	26,6%
Lantmännen ek. för.	1 136 908	34 940	1 101 968	12,6%	12,6%
Håkan Johansson	506 000	0	506 000	5,6%	4,4%
ALMI Invest Norra Mellansverige	250 000	0	250 000	2,8%	2,2%
Fam. Tage Klingberg	22 230	22 200	30	0,2%	1,9%
Övriga aktieägare	4 639 108	0	4 639 108	51,3%	40,2%
Summa	9 045 924	276 000	8 769 924	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2015-12-31.

* Grundargruppen består av de åtta grundarna (Annika Berg, Jonas Berg, Astrid Dandanell, Magnus Dandanell, Jennie Kastengren, Carl-Johan Kastengren, Rikard Lundborg och Malin Lövemark), Spiritum Spritaktiebolag AB samt Gillesvik AB-koncernen.

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 Helår	2014 Helår
Nettoomsättning	29 379	23 324	81 675	68 067
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-9 593	-5 950	-19 593	-15 979
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	19 786	17 375	62 082	52 089
Kostnad för sålda varor	-9 218	-9 091	-29 233	-20 753
Underabsorption	-2 520	-1 707	-11 327	-11 390
Bruttoresultat	8 047	6 576	21 522	19 945
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-7 611	-7 139	-24 127	-26 631
Administrationskostnader	-3 518	-3 825	-14 735	-15 682
Rörelseresultat	-3 082	-4 388	-17 341	-22 368
Finansnetto	-1 769	-2 003	-8 643	-8 486
Resultat efter finansiella poster	-4 851	-6 391	-25 984	-30 854
Skatt	-123	-1 566	-123	-1 566
Resultat efter skatt	-4 974	-7 957	-26 106	-32 420

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	121 195	131 320
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	184 347	186 948
Övriga omsättningstillgångar	20 096	21 801
Kassa och bank	5 950	2 105
	210 393	210 853
SUMMA TILLGÅNGAR	331 588	342 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	120 689	136 165
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	176 760	175 759
KORTFRISTIGA SKULDER	34 139	30 250
	331 588	342 173

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 Helår	2014 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 190	-3 487	-13 341	-19 590
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	602	2 711	2 600	-1 681
Förändring av övrigt rörelsekapital	4 589	-680	5 594	-3 520
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	4 001	-1 456	-5 147	-24 791
Kassaflöde till investeringar	-414	-939	-1 819	-2 196
Kassaflöde efter investeringar	3 587	-2 395	-6 966	-26 987
Kassaflöde från finansiering	-100	-94	10 811	25 172
Periodens kassaflöde	3 487	-2 489	3 845	-1 815
Likvida medel vid periodens ingång	2 464	4 594	2 105	3 921
Likvida medel vid periodens utgång	5 950	2 105	5 950	2 105

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2015	2014
Eget kapital vid årets ingång	136 165	148 620
Nyemission	9 846	22 007
Emissionskostnader	-860	-1 919
Konvertibla skuldebrev, värde av konverteringsrätt	1 615	-
Omräkningsdifferenser	30	-123
Årets resultat	-26 106	-32 420
Eget kapital vid årets utgång	120 689	136 165

NYCKELTAL

Nyckeltal	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 Helår	2014 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	19,8	17,4	62,1	52,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	14%	-20%	19%	-19%
Försäljning Flaskor, MSEK	13,4	11,1	37,5	30,0
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	6,4	6,3	24,3	21,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	10,6	8,4	32,8	31,3
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	53%	48%	53%	60%
<i>Avgår: underabsorption</i>	-2,5	-1,8	-11,3	-11,4
Bruttoresultat, MSEK	8,0	6,6	21,5	19,9
Bruttovinstmarginal, procent	41%	38%	35%	38%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK	-0,2	-2,4	-4,4	-9,7
Rörelseresultat, MSEK	-3,1	-4,4	-17,3	-22,4
Räntekostnader	-1,8	-2,0	-8,6	-8,5
Skatt	-0,1	-1,6	-0,1	-1,6
Resultat efter skatt, MSEK	-5,0	-8,0	-26,1	-32,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	5,2	-2,4	-5,4	-27,0
Kassaflöde, MSEK	3,5	-2,5	3,8	-1,8
Investeringar, MSEK	0,4	0,9	1,8	2,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	171,4	173,1	171,4	173,1
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	146,7	159,4	146,7	159,4
Kassalikviditet, procent	95%	91%	95%	91%
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,7	-2,6	-2,0	-2,6
Eget kapital, MSEK	120,7	136,2	120,7	136,2
Eget kapital per aktie, SEK	13,34	16,71	13,34	16,71
Soliditet, procent	36%	40%	36%	40%
Antal aktier före full utspädning	9 045 924	8 150 792	9 045 924	8 150 792
Antal aktier efter full utspädning	9 946 521	8 251 389	9 946 521	8 251 389
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,55	-0,98	-3,19	-4,90
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,55	-0,98	-3,19	-4,90
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	9 045 924	6 622 519	8 175 657	6 622 519
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	9 946 521	6 724 116	8 942 920	6 724 116
Antal anställda i medeltal	35	36	35	39

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2016-04-08 Årsredovisning 2015
2016-05-12 Kvartalsrapport jan–mar 2016
2016-05-14 Årsstämma
2016-08-25 Kvartalsrapport apr–jun 2016
2016-11-16 Kvartalsrapport jul–sep 2016

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

Flaska

70 cl råsprit eller whisky beräknat vid en alkoholhalt om minst 40 % och som distribueras och säljs via traditionella kanaler.

Fat

Personligt whiskyfat beställt och tillverkat efter kundorder. Levereras efter i genomsnitt fem års mognadslagring i cirka 48 whiskyflaskor à 50 centiliter.

Angels' share

Ungefär tre procent av whiskyn avdunstar ur ekfaten varje år under lagringen. På engelska kallas detta för Angels' share.

Bruttovinstmarginal (%)

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Kassalikviditet

Summan av kortfristiga fordringar, likvida medel och outnyttjad checkräkningskredit dividerat med kortfristiga skulder.

Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev

Räntebärande skulder exklusive konvertibla skuldebrev – Kassa och bank

Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntetäckningsgrad (ggr)

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Resultat per aktie (kr)

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

ADRESSER

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Organisationsnummer 556567-4610
Mackmyra Whiskyby
Kolonnvägen 2
802 67 Gävle

Telefon: +46 (0) 26 541 880

Telefax: +46 (0) 26 541 881

E-post: info@mackmyra.se

Hemsida: www.mackmyra.se,
www.mackmyra.com

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bankaktiebolag
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: 08 – 463 80 00

E-post: emission@penser.se

Hemsida: www.penser.se