

**MACKMYRA SVENSK  
WHISKY AB (PUBL)**

**MACKMYRA**  
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

**Q1** **KVARTALSRAPPORT**  
JANUARI - MARS 2016



Publicerad den 12 maj 2016

**RESULTAT I KORTHET**

| <b>Nyckeltal</b>  | <b>2016<br/>jan-mar</b> | <b>2015<br/>jan-mar</b> | <b>2015<br/>Helår</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK                          | 14,4                    | 13,7                    | 62,1                  |
| <i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>                     | 5%                      | 65%                     | 19%                   |
| Försäljning Flaskor, MSEK   | 9,7                     | 6,6                     | 37,5                  |
| Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK                                 | 4,7                     | 7,1                     | 24,3                  |
| Bruttoresultat före underabsorption, MSEK                             | 6,9                     | 7,4                     | 32,8                  |
| Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent                     | 48%                     | 54%                     | 53%                   |
| Bruttoresultat, MSEK  | 4,8                     | 4,2                     | 21,5                  |
| Bruttovinstmarginal, procent  | 33%                     | 30%                     | 35%                   |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK | -2,1                    | -1,2                    | -4,4                  |
| Underabsorption och avskrivningar                                     | -2,6                    | -3,6                    | -12,9                 |
| Rörelseresultat, MSEK   | -4,6                    | -4,8                    | -17,3                 |
| Räntekostnader  | -2,9                    | -2,7                    | -8,6                  |
| Skatt   | -                       | -                       | -0,1                  |
| Resultat efter skatt, MSEK  | -7,5                    | -7,5                    | -26,1                 |
| Kassaflöde efter investeringar, MSEK                                  | -7,9                    | -2,1                    | -7,0                  |
| Resultat per aktie före full utspädning, SEK                          | -0,83 kr                | -0,92 kr                | -3,19 kr              |

**FORTSATT STARK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT FÖR MACKMYRAS FLASKOR I Q1**

Försäljningen av flaskor visade en fortsatt stark tillväxt i kvartalet och ökade med 47 procent till 9,7 MSEK. Försäljningen till Mackmyras prioriterade utlandsmarknader ökade med 193 procent till 2,9 MSEK (1,0). Även försäljningen av Private Brand produkter ökade med 83 procent till 2,1 MSEK (1,2).

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick till 4,7 MSEK (7,1) vilket var klart lägre än föregående år då den mycket framgångsrika startförsäljningen av fat genomfördes kopplat till invigningen av whiskylagret i Lofsdalen. Någon motsvarande kampanj har inte genomförts under första kvartalet 2016, men försäljningen låg väl till jämfört med första kvartalet för 2013 och 2014.

Sammantaget ökade första kvartalets försäljning med 5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 14,4 MSEK (13,7), varav försäljningen av flaskor utgjorde 68 procent (48).

- Första kvartalet visade på 58 300 sålda flaskor (33 800). Antal sålda flaskor 12 månader rullande nådde därmed en ny rekordnivå vid utgången av första kvartalet om 240 000 flaskor.
- Försäljningen till Mackmyras prioriterade exportmarknader ökade med 193 procent till 2,9 MSEK. De prioriterade exportmarknaderna utgjorde 30 procent av den totala flaskförsäljningen i kvartalet.
- Segmentet Private Brand blir allt mer betydelsefullt och försäljningen ökade kraftigt. I kvartalet såldes ca 9 500 flaskor av Motörhead Whisky och ca 5 000 flaskor av Sweden Rock 2016 till en extern samarbetspartner för vidareförsäljning till Systembolaget och exportmarknaden.
- Försäljningen till Systembolaget ökade med 5 procent. Antalet sålda flaskor ökade med ca 45 procent främst till följd av de volymer som MACK by Mackmyra tillfört i kvartalet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

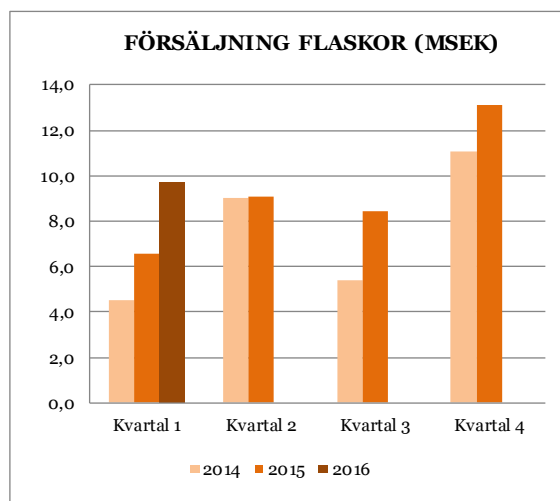
- Försäljningen till Mackmyras prioriterade exportmarknader ökade i kvartalet med 193 procent till 2,9 MSEK.
- Antal sålda flaskor på årsbasis (rullande 12 månader) uppgick vid utgången av första kvartalet till 240 000 flaskor vilket var en ny rekordnivå.
- MACK by Mackmyra ingår sedan den 1 mars 2016 i Systembolagets ordinarie sortiment.
- Även Motörhead Whisky ingår sedan den 1 mars 2016 i Systembolagets ordinarie sortiment.
- Mackmyras whisky fick i januari fem guld och två silver vid 2016 års upplaga av Wizards of Whisky.
- Blomstertid, den senaste buteljeringen i Mackmyras serie säsongwhisky, lanserades på de prioriterade exportmarknaderna i slutet av mars 2016.

## HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV KVARTALET

- Blomstertid lanserades på Systembolaget den 6 maj. Systembolaget har beställt 8 000 flaskor.
- Inför årsstämman den 14 maj har föreslagits att styrelsen utökas genom nyval av Jörgen Andersson som ordinarie styrelseledamot. Jörgen har lång erfarenhet av chefsbefattningar inom mode och retail, såsom 20 år på H&M där han bland annat har arbetat som global marknadschef och varit ansvarig för varumärken och affärsutveckling.

## VD-ORD

Det har varit ett starkt kvartal för Mackmyras flaskförsäljning. Rullande 12 månaders antal sålda flaskor fortsätter att peka starkt uppåt. Särskilt spännande är dock stapeldiagrammet per kvartal för flaskförsäljning jämfört med Q1 2014 då vi var nere i en tillfällig svacka och inledde ett åtgärdsprogram. Sedan dess har vi dubblat flaskförsäljningen i det första kvartalet.



En av anledningarna att vår flaskförsäljning går framåt är att vi har haft många möjligheter att presentera vår whisky på kundträffar och mässor. Mässmontrarna har varit packade med personer som vill provsmaka och som senare införskaffar en flaska. På detta vis såldes Moment Fenix slut på mycket kort tid, Mack By Mackmyra kom in på Systembolagets ordinarie sortiment och Säsongswhiskyn Blomstertid har tagits emot mycket bra av provsmakarna redan innan lanseringen.

Mackmyras nya produktområde Private Brand har bidragit starkt till ökningen av antalet flaskor. De stora volymerna står Motörhead Whisky och Sweden Rock 2016 för. Mindre volym men med intressant spets var Nordic Hedge Award som beställde en egen Private Brand Whisky till alla vinnarna i tävlingen, vilken hölls i april i Stockholm. Kristianstads golfklubb beställde även en egen whisky.

Prioriterade exportmarknader har haft en mycket stark utveckling under det första kvartalet. De mässor i Europa som vi har närvarat på under våren har visat samma stora intresse för Mackmyras produkter som i Sverige. Till exempel är förhandsintresset av Blomstertid på en nivå som vi bara sett i Sverige tidigare. Fördelen på våra prioriterade exportmarknader är också att vi kan sälja flaskor direkt på de flesta kundevent.

Tyskland är loket där vi nu har flera egna lokala säljare, vår första egna lokala säljare i UK startar nu i maj och Frankrike/Belgien har dedikerats en särskild exportsäljare.

Tillväxt ger nya och nygamla utmaningar:

- Trångt i buteljeringen kräver mer planering
- När volymerna och antalet marknader stiger snabbt krävs mer rörelsekapital, till exempel för förpackningsmaterial och buteljeringsarbete, samt ökade kundfordringar

MACK är i ett segment som kan innebära stora volymer. Mognadslagret är stort och vi har allokerat en betydande del till MACK.. Men om försäljningsvolymen av MACK fortsätter att utvecklas snabbare än beräknat bör vi inom kort öka destilleringen från dagens låga nivå för att matcha framtida högre försäljningsnivåer.

Totalt sett har vi under första kvartalet en 5 %-ig tillväxt jämfört med Q1 2015, vilket är starkt eftersom vi förra året hade en riktigt bra fatkampanj i och med starten av Lofsdalenlagret.

Nu ser vi framåt med tillförsikt. Ett tillfälle där vi får möjlighet till att summera året som gått och sätta inriktningen på det kommande året är Mackmyradagarna. Det är ett "homecoming-event" där både Aktieägare, Fatägare, allmänna whiskyälskare och personal träffas. Mackmyras flaskor och fat provas både i barmiljö, på smakprovningar och tillsammans med delikatesser. Nya egna fat fylls. Möten som Årsstämman och det nya Fatägarrådet hålls. Årets evenemang genomförs för andra året i rad hemma i Whiskybyn, på vår egna mark, runt destilleriet i våra ordinarie lokaler och i festivaltäkt.

Välkomna på Mackmyradagarna den 13-14 maj.

**Magnus Dandanell**  
Verkställande Direktör  
Mackmyra Svensk Whisky AB

## MACKMYRA SVENSK WHISKY

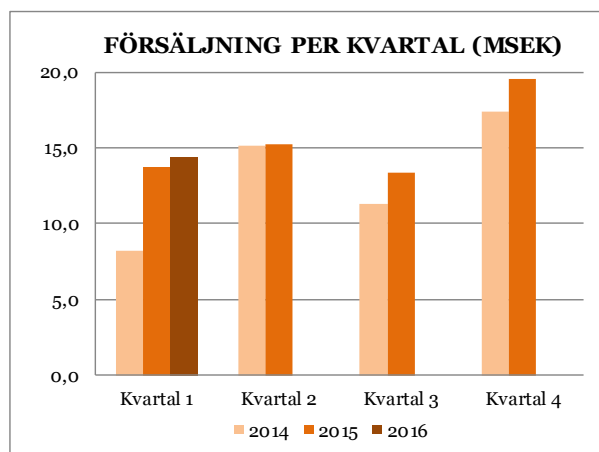
Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhiskytillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska single maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och single maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion 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 första kvartalet 2016 med cirka 6 procent (10) jämfört med föregående år. I världen är trenden för New World Whisky, whisky från icke-traditionella länder, 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 säsongsvariationer. 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 för kvartalet till 14,4 MSEK (13,7) vilket var en ökning med 5 procent jämfört med föregående år.

Under kvartalet utgjorde Flaskor 68 procent (48), Fat och Upplevelser 32 procent (52), av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Det är 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 kvartalet till 6,9 MSEK (7,4) med en bruttovinstmarginal om 48 procent (54). Den lägre bruttovinstmarginalen förklaras främst av den lägre andelen försäljning av fat och upplevelser, samt att MACK har ett relativt lägre täckningsbidrag än snittflaskan

Bruttoresultatet efter underabsorption uppgick för kvartalet till 4,8 MSEK (4,2). Resultatet har då belastats med kostnader för underabsorption med 2,2 MSEK (3,2) i kvartalet till följd av låg destilleringsvolym. 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 9,4 MSEK (9,0) för första kvartalet.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -4,6 MSEK (-4,8), den lilla förbättringen är en följd av det högre bruttoresultatet.

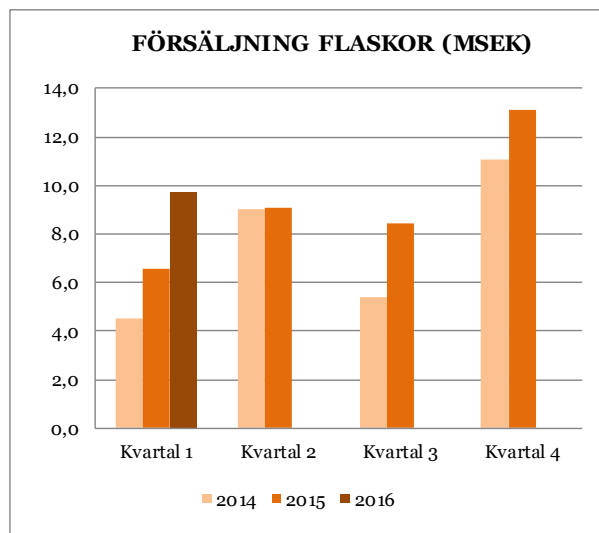
Resultat efter skatt uppgick för första kvartalet till -7,5 MSEK (-7,5).

### Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar för första kvartalet uppgick till -7,9 MSEK (-2,1), varav förändringar i varulager uppgick till 1,4 MSEK (1,3) och förändringar i övrigt rörelsekapital uppgick till -4,2 MSEK (1,6). Förändringen i rörelsekapitalet speglar timingeffekter mellan kvartalen samt att kundfordringarna är högre till följd av den ökade flaskförsäljningen jämfört med föregående år.

## FLASKOR

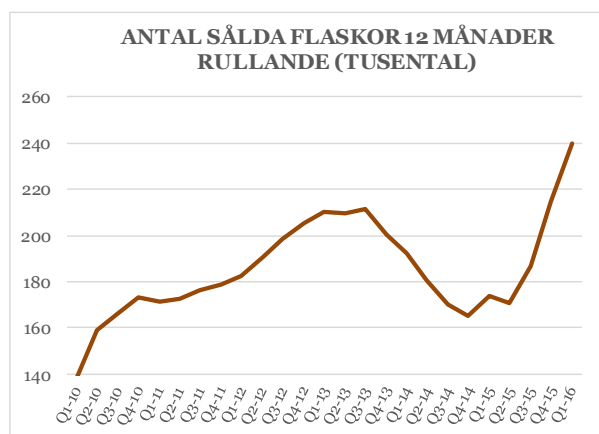
Merparten av Mackmyras försäljning sker i Skandinavien samt inom Travel Retail och gränshandel kring Östersjön. Mackmyra har koncentrerat de egna marknadsaktiviteterna till dessa marknader och de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike, Belgien och Storbritannien. Övriga exportmarknader hanteras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



Försäljningen av Flaskor ökade under första kvartalet med 47 procent till 9,7 MSEK (6,6).

Antalet sålda flaskor uppgick i kvartalet till 58 300 (33 500) vilket var en ökning med 74 procent jämfört med föregående år.

Nedan framgår antalet sålda flaskor på rullande 12 månader som vid utgången av första kvartalet 2016 når en ny rekordnivå om 240 000 flaskor.



### Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna fortsatte att uppvisa kraftiga ökningar i kvartalet. Försäljningen ökade med 1,9 MSEK till cirka 2,9 MSEK (1,0). Det innebär att försäljningen till dessa marknader, där försäljningen i Tyskland kommit längst, tillsammans utgjorde 30 procent (15) av den totala flaskförsäljningen under första kvartalet för 2016.

### Systembolaget

Försäljningen till Systembolaget ökade i kvartalet med 5 procent. Antalet sålda flaskor ökade med cirka 45 procent främst till följd av de volymer som MACK by Mackmyra tillfört i kvartalet. MACK by Mackmyra är sedan den 1 mars 2016 ingår i Systembolagets ordinarie sortiment. Även Svensk Ek har visat på en bra försäljningsutveckling i kvartalet.



Private Brand och samarbeten

Försäljningen inom segmentet Private Brand ökade i kvartalet med 75 procent till 2,1 MSEK (1,2).



Försäljningen avser främst Sweden Rock 2016 och Motörhead Whisky som sålts till en extern distributör och därefter huvudsakligen på Systembolaget. Motörhead Whisky ingår sedan den 1 mars 2016 i Systembolagets ordinarie sortiment.

Nya produkter

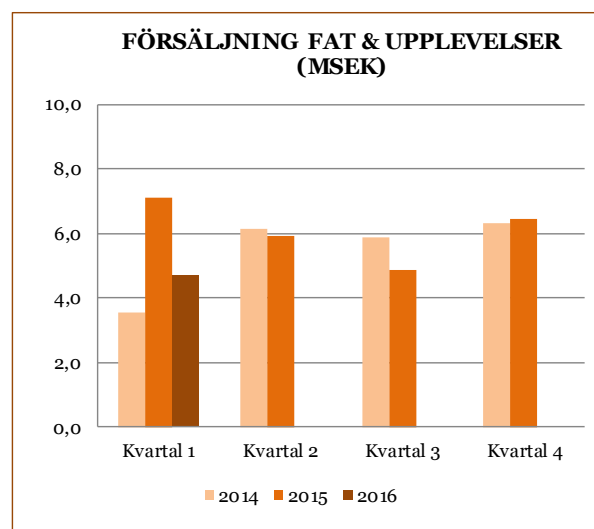
Mackmyra har med MACK by Mackmyra tagit ett strategiskt steg in i det prissegment där merparten av volymerna av whisky idag säljs. Bara i Sverige säljs totalt cirka 9 000 000 flaskor per år av all whisky (malt, bourbon, blended, rye, etc) på Systembolaget. Nära 90 % av de dessa volymer avser whisky upp 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.

Försäljningen av säsongutgåvan Blomstertid lanserades på några av exportmarknaderna i slutet av mars 2016 och den började säljas på Systembolaget den 6 maj 2016.

**Fat och Upplevelser**

Första kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 4,7 MSEK (7,1) vilket var klart lägre jämfört med föregående år. Föregående år genomfördes en mycket framgångsrik fatförsäljningskampanj för lagring av 30-litersfat i det whiskylager som etablerats i Lofsdalen, vilket innebar att fatförsäljningen nådde rekordvolym. Någon motsvarande kampanj har inte genomförts under första kvartalet 2016, men försäljningen låg väl till jämfört med första kvartalet för 2013 och 2014.

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.

Årets Mackmyradagar går av stapeln den 13 – 14 maj i Mackmyra Whiskyby då även 2016 års årsstämma kommer att genomföras.

## 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.

### 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 utmärkelsen 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 31 000 flaskor (8 000). Den låga destilleringsstakten 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 destilleringsstakten under 2016–2017.

### MOGNADSLAGRING

Mognadslagrets bokförda värde minskade i kvartalet med 1,5 MSEK till totalt 169,9 MSEK per 31 mars 2016. 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.

Drygt 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.



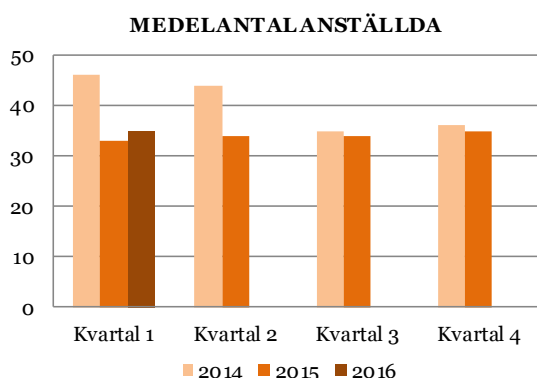
## FINANSIELL INFORMATION

### PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under första kvartalet i medeltal 35 heltidsanställda (33). Ökningen beror på tillkommande säljare.

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

Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



### INVESTERINGAR

Investeringar uppgick till 0,8 MSEK (0,4) i första kvartalet och avsåg främst investeringar i fat för mognadslagring av whisky samt IT-system.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -4,3 MSEK (-4,5). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -2,8 MSEK (2,9), varav förändringen av varulagret utgjorde 1,4 MSEK (1,3). Kassaflödet till investeringar var -0,8 MSEK (-0,4).

Kassaflödet från finansiering uppgick till 3,5 MSEK (-1,9).

Första kvartalets kassaflöde uppgick därmed till med -4,4 MSEK (-0,2).

### LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 1,5 MSEK jämfört med 6,0 MSEK per den 31 december 2015. Outnyttjad checkkredit uppgick till 0,8 MSEK jämfört med 6,2 MSEK per den 31 december 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 178,9 MSEK jämfört med 174,0 MSEK per den 31 december 2015, varav 9,2 MSEK (3,8) avsåg utnyttjad checkräkningskredit, 141,0 MSEK (141,6) lån från kreditinstitut, 16,2 MSEK (15,9) konvertibla skuldebrev samt 12,5 MSEK (12,7) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Beviljad checkkredit uppgår till 10,0 MSEK (10,0). Några av huvudägarna har för den normalt sett mer krävande sommarperioden ställt ut en lånegaranti för det fall att behovet av rörelsekapital under denna period är större än vad checkkrediten medger.

### EGET KAPITAL

Antal aktier uppgick till 9 045 924 aktier. Aktiekapitalet uppgick till 9 045 924 kronor.

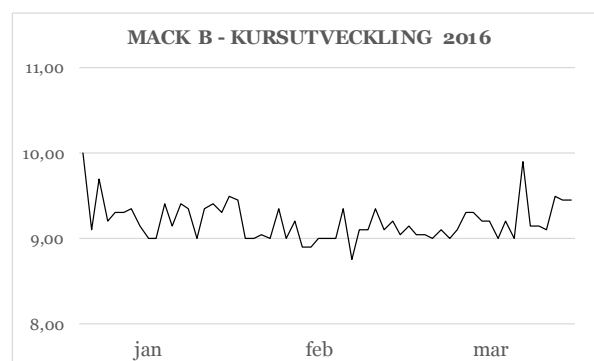
### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2015, sid 25-26.

### AKTIEN

Aktien är noterad på First North. Aktiens stängningskurs per den 31 mars 2016 var 9,45 kr vilket kan jämföras med 8,95 kr per den 30 december 2015. Under kvartalet omsattes 203 595 aktier jämfört med 308 791 aktier under motsvarande period föregående år.

Aktiens kursutveckling under 2016 framgår nedan.



**REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna kvartalsrapport har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och bokföringsrådets allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper tillämpas som i årsredovisningen 2015. För mer utförlig

beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2015. 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 2016-03-31**

| Ägare                           | Totalt           | A-aktier       | B-aktier         | Kapital %   | Röster %    |
|---------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------|-------------|
| Fam. Rolf Klingberg             | 1 300 625        | 11 000         | 1 289 625        | 14,4%       | 12,1%       |
| Grundargruppen*                 | 1 171 553        | 207 860        | 963 693          | 13,0%       | 26,4%       |
| Lantmännen ek. för.             | 1 136 908        | 34 940         | 1 101 968        | 12,6%       | 12,6%       |
| Håkan Johansson                 | 506 000          | -              | 506 000          | 5,6%        | 4,4%        |
| ALMI Invest Norra Mellansverige | 250 000          | -              | 250 000          | 2,8%        | 2,2%        |
| Fam. Tage Klingberg             | 22 230           | 22 200         | 30               | 0,2%        | 1,9%        |
| Övriga aktieägare               | 4 658 608        | -              | 4 658 608        | 51,5%       | 40,4%       |
| <b>Summa</b>                    | <b>9 045 924</b> | <b>276 000</b> | <b>8 769 924</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2016-03-31.

\* 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

| <b>RESULTATRÄKNING (TSEK)</b>                 | <b>2016<br/>jan-mar</b> | <b>2015<br/>jan-mar</b> | <b>2015<br/>Helår</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                        | 18 157                  | 16 403                  | 81 675                |
| <i>Avgår: alkoholskatt</i>                    | -3 749                  | -2 687                  | -19 593               |
| <b>Nettoomsättning exklusive alkoholskatt</b> | <b>14 408</b>           | <b>13 716</b>           | <b>62 082</b>         |
| Kostnad för sålda varor                       | -7 500                  | -6 335                  | -29 233               |
| Underabsorption                               | -2 152                  | -3 203                  | -11 327               |
| <b>Bruttoresultat</b>                         | <b>4 755</b>            | <b>4 179</b>            | <b>21 522</b>         |
| <b>Övriga rörelsekostnader</b>                |                         |                         |                       |
| Försäljningskostnader                         | -5 855                  | -5 291                  | -24 127               |
| Administrationskostnader                      | -3 528                  | -3 672                  | -14 735               |
| <b>Rörelseresultat</b>                        | <b>-4 628</b>           | <b>-4 784</b>           | <b>-17 341</b>        |
| Räntekostnader                                | -2 910                  | -2 725                  | -8 643                |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>      | <b>-7 538</b>           | <b>-7 510</b>           | <b>-25 984</b>        |
| Skatt   | -                       | -                       | -123                  |
| <b>Resultat efter skatt</b>                   | <b>-7 538</b>           | <b>-7 510</b>           | <b>-26 106</b>        |

## BALANSRÄKNINGAR

| BALANSRÄKNINGAR (TSEK)                | 2016-03-31     | 2015-03-31     | 2015-12-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |                |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR                 | 118 976        | 128 761        | 121 195        |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR                 |                |                |                |
| Varulager                             | 182 934        | 185 662        | 184 347        |
| Övriga omsättningstillgångar          | 13 453         | 13 660         | 20 096         |
| Kassa och bank                        | 1 536          | 1 954          | 5 950          |
|                                       | <b>197 923</b> | <b>201 277</b> | <b>210 393</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>316 898</b> | <b>330 038</b> | <b>331 588</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |                |
| EGET KAPITAL                          | 113            | 128 694        | 120 689        |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR | 181 883        | 183 932        | 176 760        |
| KORTFRISTIGA SKULDER                  | 21 816         | 17 413         | 34 139         |
|                                       | <b>316 898</b> | <b>330 038</b> | <b>331 588</b> |

## KASSAFLÖDESANALYSER

| KASSAFLÖDE (TSEK)  | 2016<br>jan-mar | 2015<br>jan-mar | 2015<br>Helår  |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>          | <b>-4 266</b>   | <b>-4 522</b>   | <b>-13 219</b> |
| <b>Förändring av rörelsekapitalet</b>                    |                 |                 |                |
| Förändring av varulager                                  | 1 414           | 1 285           | 2 600          |
| Förändring av övrigt rörelsekapital                      | -4 226          | 1 576           | 5 594          |
| <b>Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>-7 079</b>   | <b>-1 660</b>   | <b>-5 025</b>  |
| Kassaflöde till investeringar                            | -818            | -390            | -1 941         |
| <b>Kassaflöde efter investeringar</b>                    | <b>-7 896</b>   | <b>-2 050</b>   | <b>-6 966</b>  |
| Kassaflöde från finansiering                             | 3 482           | 1 899           | 10 811         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                              | <b>-4 414</b>   | <b>-151</b>     | <b>3 845</b>   |
| Likvida medel vid periodens ingång                       | 5 950           | 2 105           | 2 105          |
| Likvida medel vid periodens utgång                       | <b>1 536</b>    | <b>1 954</b>    | <b>5 950</b>   |

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

| <b>TSEK</b>  | <b>2016<br/>Jan-Mar</b> | <b>2015<br/>Jan-Mar</b> | <b>2015<br/>Helår</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Eget kapital vid periodens ingång</b>           | <b>120 689</b>          | <b>136 165</b>          | <b>136 165</b>        |
| Nyemission   |                         |                         | 9 846                 |
| Emissionskostnader                                 |                         |                         | -860                  |
| Konvertibla skuldebrev, värde av konverteringsrätt |                         |                         | 1 615                 |
| Omräkningsdifferenser                              | 48                      | 39                      | 30                    |
| Årets resultat                                     | -7 538                  | -7 510                  | -26 106               |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b>           | <b>113 199</b>          | <b>128 694</b>          | <b>120 689</b>        |

## NYCKELTAL

| Nyckeltal   | 2016<br>jan-mar | 2015<br>jan-mar | 2015<br>Helår |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK                          | 14,4            | 13,7            | 62,1          |
| Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt                            | 5%              | 65%             | 19%           |
| Försäljning Flaskor, MSEK   | 9,7             | 6,6             | 37,5          |
| Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK                                 | 4,7             | 7,1             | 24,3          |
| Bruttoresultat före underabsorption, MSEK                             | 6,9             | 7,4             | 32,8          |
| Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent                     | 48%             | 54%             | 53%           |
| <i>Avgår: underabsorption</i>   | -2,2            | -3,2            | -11,3         |
| Bruttoresultat, MSEK  | 4,8             | 4,2             | 21,5          |
| Bruttovinstmarginal, procent  | 33%             | 30%             | 35%           |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK | -2,1            | -1,2            | -4,4          |
| Rörelseresultat, MSEK   | -4,6            | -4,8            | -17,3         |
| Resultat efter skatt, MSEK  | -7,5            | -7,5            | -26,1         |
| Kassaflöde efter investeringar, MSEK                                  | -7,9            | -2,1            | -7,0          |
| Kassaflöde, MSEK  | -4,4            | -0,2            | 3,8           |
| Investeringar, MSEK   | 0,8             | 0,4             | 1,8           |
| Mognadslager, bokfört värde, MSEK                                     | 169,9           | 172,2           | 171,4         |
| Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK          | 154,5           | 150,8           | 146,7         |
| Kassalikviditet, procent  | 72%             | 90%             | 95%           |
| Räntetäckningsgrad, ggr   | -1,6            | -1,8            | -2,0          |
| Eget kapital, MSEK  | 113,2           | 128,7           | 120,7         |
| Eget kapital per aktie, SEK   | 12,51           | 15,79           | 13,34         |
| Soliditet, procent  | 36%             | 39%             | 36%           |
| Antal aktier före full utspädning                                     | 9 045 924       | 8 150 792       | 9 045 924     |
| Antal aktier efter full utspädning                                    | 9 946 521       | 9 051 389       | 9 946 521     |
| Resultat per aktie före full utspädning, SEK                          | -0,83           | -0,92           | -3,19         |
| Resultat per aktie efter full utspädning, SEK                         | -0,83           | -0,92           | -3,19         |
| Genomsnittligt antal aktier före full utspädning                      | 9 045 924       | 8 150 792       | 8 175 657     |
| Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning                     | 9 946 521       | 8 553 588       | 8 942 920     |
| Antal anställda i medeltal  | 35              | 33              | 35            |

Detta kvartalsbokslut har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

### DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

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](mailto:info@mackmyra.se)

Hemsida: [www.mackmyra.se](http://www.mackmyra.se),

[www.mackmyra.com](http://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](mailto:emission@penser.se)

Hemsida: [www.penser.se](http://www.penser.se)