

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**

Q1 **KVARTALSRAPPORT**
JANUARI – MARS 2015

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY



Publicerad den 20 maj 2015

RESULTAT I KORTHET

NYCKELTAL	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 Helår
Nettoomsättning, MSEK	16,4	10,6	68,1
<i>Omsättningstillväxt</i>	55%	-14%	-17%
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	13,7	8,3	52,1
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK</i>	65%	-15%	-19%
Försäljning Flaskor, MSEK	6,6	4,5	30,0
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	7,1	3,6	21,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	7,4	5,9	31,3
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	54%	71%	60%
<i>Avgår: underabsorption</i>	-3,2	-2,7	-11,4
Bruttoresultat, MSEK	4,2	3,2	19,9
Bruttovinstmarginal, procent	30%	38%	38%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-2,5	-5,0	-13,9
Rörelseresultat, MSEK	-4,8	-7,1	-22,4
Resultat efter skatt, MSEK	-7,5	-9,2	-32,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-2,1	-9,0	-27,0
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	172,2	167,1	173,1
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	150,8	160,0	159,4
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,92 kr	-2,26 kr	-4,90 kr

Mackmyras åtgärdsprogram för ökad tillväxt har börjat visa resultat:

- Försäljningen visade på ett tydligt trendbrott i kvartalet med en försäljningsökning med 65 procent till 13,7 MSEK jämfört med 8,3 MSEK föregående år.
- Försäljningen till Systembolaget ökade i kvartalet jämfört med föregående år.
- Mackmyra sålde 6666 flaskor i en limiterad utgåva till en distributör som samarbetar med Sweden Rock. Det öppnar upp ett nytt segment för Mackmyra – Exclusive Private Label till B2B-kunder.
- Mackmyras och Lofsdalens gemensamma projekt att etablera ett whiskylager på Hovärkens topp har börjat framgångsrikt. Samarbetet har givit en ny säsong för fatförsäljningen. Medgrundarkampanjen i kvartalet har bidragit till att kvartalet blev det bästa Q1 för fatförsäljningen i Mackmyras historia.
- Kassaflödet före räntekostnader och amorteringar uppgick till 0,5 MSEK (-6,6). Kassaflödet efter investeringar förbättrades i kvartalet med 6,9 MSEK jämfört med föregående år och uppgick därmed till -2,1 MSEK (-9,0). Det förbättrade kassaflödet är en effekt av den högre försäljningen och den planerat låga destilleringsstakten.
- Mackmyra har under kvartalet drivit verksamheten med betydligt mindre resurser än under motsvarande period föregående år. Medelantalet anställda var 33 personer jämfört med 46 personer föregående år och övriga rörelsekostnader var 8 procent lägre än föregående år.
- Kvartalets buteljering av tidigare sålda kundfat ökade med 50 procent jämfört med föregående år. Detta ger en fortsatt bra spridning av Mackmyra bästa whisky, men medför högre kostnader för buteljering och därmed något lägre marginaler i perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Mackmyra genomförde i februari 2015 två garanterade konvertibelemmissioner om totalt 11,2 MSEK.
- Försäljningskampanjen ”Medgrundare” för lagring av kundfat i Lofsdalen har varit en försäljningssuccé i kvartalet.
- Mackmyra har sålt 6666 flaskor av en private labelbuteljering, Sweden Rock 2015 Limited Edition. Det öppnar upp ett nytt segment för Mackmyra – Exclusive Private Label till B2B-kunder.
- Mackmyra har i januari 2015 utsetts till World Distiller of The Year av Wizard of Whisky och även tilldelats utmärkelsen World´s best single malt för Mackmyra Midnattssol samt guldmedaljer för Svensk Rök, Moment Vintage och Mackmyra Reserve.
- Mackmyra Iskristall har i mars 2015 utsetts till Europas bästa single malt whisky av World of Whiskies Awards och tidningen Whisky Magazine.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Styrelsen har förslagit årsstämman den 30 maj att en företrädesemission om totalt 11 MSEK genomförs.
- Mackmyra Brukswhisky har lanserats i ny förpackning även på Mackmyras utlandsmarknader.
- Svensk Ek, en uppdatering av Den Första Utgåvan, lanserades under april månad.
- Sommartid, den senaste buteljeringen i Mackmyras serie säsongwhisky, lanserades på Systembolaget den 8 maj. Systembolaget har beställt 10 000 flaskor.
- Mackmyradagen genomförs i år under två dagar, den 29 -30 maj, i Mackmyra Whiskyby.

Styrelsen föreslår en företrädesemission

Den föreslagna företrädesemissionen innebär den naturliga fortsättningen på både tillväxtarbetet och finansieringen av detsamma. Vinterns fulltecknade konvertibelemmissioner om totalt cirka 11 MSEK var riktad till ett fåtal större finansiärer. Samtliga aktieägare erbjuds nu att försvara sin ägarandel till en kurs jämförbar med den som användes vid den riktade konvertibelemmissionen.

En bättre finansiell ställning behövs för att säkerställa och accelerera vårt tillväxtarbete. Närmast ska vi permanenta en stark tillväxttakt i våra prioriterade exportländer Tyskland, Frankrike och UK, samt etablera vår whisky på B2B-marknaden i Sverige. Under förutsättning av en fortsatt god försäljningsutveckling är även målsättningen att öka destilleringsstakten något under hösten 2015, framför allt för att tillgodose behovet av Mackmyras rökiga produkter. Detta är motiven till att styrelsen föreslår en företrädesemission om totalt cirka 11 MSEK inför årsstämman 2015.



VD-ORD**Trendbrott i Q1 - en ny tillväxtresa har börjat**

Mackmyra börjar en ny tillväxtresa. Kapacitetsutbyggnaden av både anläggningar och mognadslager är klara. Vi har även klarat av att ta ett steg tillbaka och minska kostnadskostymen samtidigt som vi koncentrerat exportsatsningarna till några utvalda länder i Europa. Utvecklingen i Q1 visar att vi har tagit ett steg i riktning mot Mackmyras vision - att i ett globalt perspektiv symbolisera den moderna, innovativa och klimatsmarta maltwhiskyn i världsklass.

I Sverige har vi redan etablerat Mackmyra som ett känt varumärke, men vi har ett viktigt arbete framför oss. Målet är att Mackmyra ska finnas som en självklar whisky i svenska barer och hemmabarskåp. Hittills har ett stort antal whiskykonsumenter blivit Mackmyra-Ambassadörer och har vår whisky som sin favorit. Några konsumenter har kanske bara testat Mackmyras unga sorter och inte följt utvecklingen av whiskyn under senare år, medan andra inte har testat alls. Trenden just nu är att många svenska konsumenter upptäcker smakerna i Mackmyras nuvarande produkter och att de verkligen gillar dem. Det är även tydligt i våra provsmakningar med kunder som ger mycket bra respons.

Vi har också en fortsatt bra utveckling på våra utvalda exportmarknader. Trenden i världen för whisky från icke-traditionella länder är mycket positiv och Mackmyra är redan ett av de ledande destillerierna i segmentet. Vi är stolta över utmärkelsen Wizards of Whisky's World Distiller of the Year där Mackmyra Midnattssol blev utnämnd till världens bästa single malt från icke-traditionella whiskeyländer. Kvaliteten på whiskyn, kapaciteten att leverera och modellen med många lokala konsumentmöten ger de marknadsfördelar som behövs för att lyckas med tillväxt i Europa.

I Q1 lyckades vi nå en kraftig försäljningsökning samtidigt som vi, jämfört med samma period 2014, minskade både kostnader och resurser samt förbättrade kassaflödet. Nyckeln är att utveckla bra samarbeten, ökad attraktivitet, samt tillgänglighet för produkterna. Exempel på samarbeten under perioden var fatlagerprojektet med Lofsdalen respektive en exklusiv Private label whisky med Sweden Rock. Det senare är ett nytt område där Mackmyra har stora möjligheter att skraddarsy single malt whisky för företag både i Sverige och utomlands.

Vi kommer utveckla våra produkter och vår marknadsföring för att utöka våra målgrupper.

Vårt sortiment och våra produkter behöver beskrivas på ett tydligt sätt, vilket vi nu visar genom att presentera dem i fyra produktlinjer. Varje produktlinje har sin egen smakprofil där våra traditionella single malt flaskor knyts till våra kundfatsprodukter på ett naturligt vis. Vi har under våren tre aktuella lanseringar som visar smakprofilernas användningsområde:

- Svensk Ek (som är en uppdatering av Den Första Utgåvan) förtydligar och ger en bra introduktion till smakprofilen svensk ek.
- Sommartid som är en limiterad Säsongsutgåva i den Eleganta smakprofilen.
- De Svarta Faten, som är exklusiva kundfat i smakprofilen Innovativ Finish, har PX-sherry som smakbärare. De erbjuds i en begränsad upplaga och kan reserveras på Mackmyradagen.

Försäljning On-trade, d.v.s. via restauranger och barer, är ett viktigt område som ökar tillgängligheten och driver övrig försäljning. I Europa är det dessutom en mycket viktig kanal där stora volymer whisky säljs. Vi ser här en stor potential genom anpassning av produkter och koncept samt riktad försäljning.

Mackmyradagen är vårt stora årliga whiskeyevent i Gävle. För första gången kommer den att hållas i Mackmyra Whiskyby den 29-30 maj, och har i år utökats till två dagar. Det genomgående temat kommer vara New World Whisky med många aktiviteter och provningar. För dig som är aktieägare kan besöket den 30 maj kombineras med deltagande i årsstämman som hålls förmiddagen den 30 maj på Gävle Högskola, på gångavstånd från Mackmyra Whiskyby. Inför stämman har styrelsen föreslagit en företrädesemission där du som aktieägare kan försvara din andel och därmed helt vara med i starten på den nya tillväxtresan.

Välkommen!



Magnus Dandanell
Verkställande Direktör
Mackmyra Svensk Whisky AB

VÄGEN TILL DIN PERFEKTA MACKMYRA:

LÄR KÄNNA DIN SMAKPROFIL

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

ORDINARIE SORTIMENT ↓

Introduktion till smakprofil

LIMITERADE UTGÅVOR ↓

Mer utpräglad smakprofil

EXKLUSIVA UTGÅVOR ↓

Stark smakprofil

RESERVE, 30-LITERSFAT ↓

100% smakprofil

SMAKPROFIL:
SVENSK EK



Mackmyras smakprofil svensk ek kännetecknas av en kraftigare, mer kryddig smak, som kommer från våra svenska ekfat. Faten består bland annat av ek från Visingsö som skulle blivit skeppsvirke till den kungliga flottan.



Svensk Ek är kryddig och fruktig med toner av tobaksblad, anis och torkad ingefära.



Moment Malström är fruktig, ekig och kryddig med toner av smörkola, torkad frukt och vanilj.



Reserve Svensk Ek passar bra med elegant eller rökigt recept och ger en unik svensk whisky.

SMAKPROFIL:
ELEGANT



Mackmyras eleganta smakprofil har sitt ursprung i vårt örökta spritrecept och fat som tidigare lagrat bourbonwhisky. Karaktären är söt, len och fruktig.



Brukwhisky är fruktig och välbalanserad med toner av citrus, knäck, vanilj och äpple.



Sommartid är elegant med en lätt kryddig örtighet och toner av smörkola, vanilj och solmogna hjortron.



Moment Vintage är blommig, fruktig och lätt kryddig med toner av tropisk frukt och vanilj.



Reserve Bourbon fyllt med vårt förlagrade recept ger en extra elegant whisky.

SMAKPROFIL:
SVENSK RÖK



Mackmyras rökiga smakprofil får sin karaktär från malt som torkats av brinnande svensk torv som kryddats med enriskvistar.



Svensk Rök är rökig med toner av ekfat, anis, tobaksblad, sätta och gröna frukter.



Moment Medvind är rökig med toner av torv, tjära, koncentrerad sherry och torkad frukt.



Reserve Bourbon fyllt med vårt rökiga recept låter röksmaken framträda extra mycket.

SMAKPROFIL:
INNOVATIV FINISH



Vi experimenterar nyfiskt med fat som blivit mättade innan själva whiskylagringen. Tidigare har vi mättat fat med t.ex. kaffeböner och svenskt björkvin.



Iskristall är fruktig och lätt kryddig. Slutlagrad på fat som tidigare lagrat PX-Sherry.



Moment Glöd är rökig med toner av lakrits och vanilj. Slutlagrad på före detta glöggvinsfat.



Reserve Sherry fyllt med rökigt eller elegant recept är en klassiker som uppskattas av många.



MACKMYRA SVENSK WHISKY

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och 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

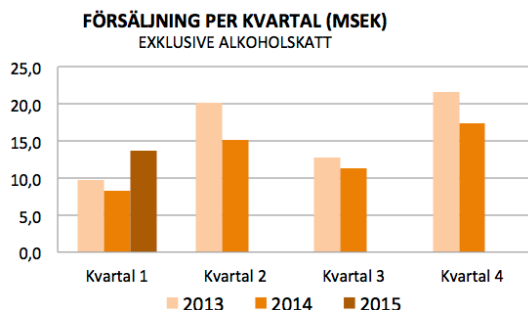
I Sverige ökade Systembolagets totala försäljningsvolym av maltwhisky i kvartalet med cirka 10 procent (-2) jämfört med motsvarande föregående år.

Trenden för New World Whisky, det vill säga 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

Merparten av besparingarna i 2014 års åtgärdsprogram har nu genomförts. Mackmyra visar också under första kvartalet 2015 ett tydligt trendbrott i försäljningen som ökat med 65 procent jämfört med föregående år. Detta har uppnåtts med en betydligt mindre personalstyrka. Medelantalet anställda uppgick till 33 personer i kvartalet jämfört med 46 personer föregående år. Den ökade försäljningen har, tillsammans med lägre omkostnader och den tillfälligt låga destilleringsstakten, medfört ett förbättrat kassaflöde.

Nettoomsättning



Whiskyförsäljning har kraftiga säsongsvariationer. För Mackmyra har det andra och fjärde kvartalet historiskt varit starkare än det första och tredje kvartalet. Därmed väger dessa kvartal tyngre för helårsresultatet.

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under första kvartalet till 13,7 MSEK (8,3), vilket var en ökning med 65 procent (-20) jämfört med föregående år.

Under första kvartalet utgjorde Fat och Upplevelser 52 procent (46) och Flaskor 48 procent (54) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Resultat

Bruttoresultatet för första kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (3,2) med en bruttovinstmarginal om 30 procent (38). Bruttoresultatet har då belastats med kostnader för underabsorption med 3,2 MSEK (2,7) för första kvartalet.

Bruttovinstmarginalen före underabsorption uppgick till 54 procent (71) i kvartalet. Den lägre bruttovinstmarginalen förklaras av den låga destilleringsstakten, högre kostnader för buteljerade kundfat samt kostnader av engångskaraktär.

Väsentligt är att den låga destilleringsvolymen slår mot bruttovinsten då resultatet för kvartalet belastats med cirka 3,2 MSEK (2,7) avseende 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. Under förutsättning av en fortsatt god utveckling av försäljning och kassaflöde är målsättningen att öka destilleringsstakten något under andra halvåret 2015, främst för att tillgodose behovet av Mackmyras rökiga produkter.

Övriga rörelsekostnader uppgick för första kvartalet till 9,0 MSEK (10,3) vilket var 13 procent lägre än föregående år. Försäljningskostnaderna var 1,4 MSEK lägre än föregående år beroende på lägre personalkostnader till följd av de personalreduktioner som inleddes i andra kvartalet under 2014.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -4,8 MSEK (-7,1).

Kvartalets finansnetto uppgick till 2,7 MSEK (2,0) och inkluderar finansiella kostnader hänförliga till de konvertiblemissioner som genomförts i februari 2015.

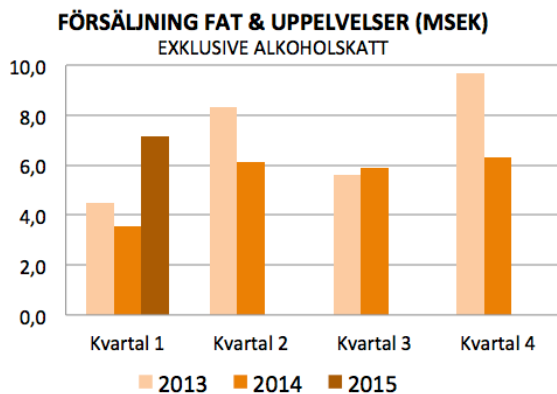
Resultat efter skatt uppgick för första kvartalet till -7,5 MSEK (-9,2).

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar förbättrades i kvartalet med 6,9 MSEK jämfört med föregående år och uppgick därmed till -2,1 MSEK (-9,0). Kassaflödet före räntekostnader och amorteringar uppgick till 0,5 MSEK (-6,6). Det förbättrade kassaflödet är en effekt av den högre försäljningen och den låga destilleringsstakten.

FAT OCH UPPLEVELSER

Första kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser ökade med 97 procent (-20) jämfört med föregående år, och blev därmed bästa första kvartal i Mackmyras historia.



En viktig del i den högre fatförsäljningen har varit den medgrundarkampanj som drivits för lagring av kundfat i Lofsdalen. Intresset har varit stort och försäljningen under första kvartalet har fallit väl ut. Även den underliggande löpande fatförsäljningen har utvecklats väl i kvartalet.

Sedan slutet av 2014 pågår etablering av ett kundfatlager i Lofsdalen. Under första kvartalet 2015 erhöll Mackmyras samarbetspartner, Lofsdalens Fjällanläggningar AB, bygglov för Europas högst belägna whiskylager med skybar på Hovärkens topp, 1 125 meter över havet. Bygget kommer att inledas i juni och invigning är planerad till december 2015. Etableringen 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.



Kvartalets buteljering av tidigare sålda kundfat ökade med 50 procent jämfört med föregående år. Detta kan tillfälligt mätta efterfrågan på hemmamarknaden, men bidrar till att stärka varumärket när Mackmyras bästa whisky når marknaden. Försäljningen av Flaskor på hemmamarknaden och Systembolaget visar trots detta på en ökning i kvartalet.

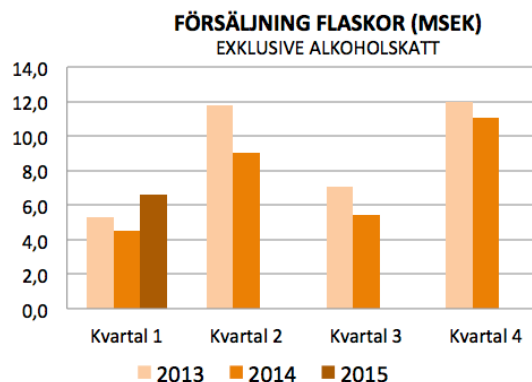
Mackmyras besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder liksom tidigare besök, whiskyprovningar, destilleri- och lagervisningar samt konferenser. Mackmyra riktar sig till såväl privatpersoner som företag. Mackmyras besökscenter är en viktig del i att understödja marknadsföringen av Mackmyras whiskyupplevelser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

Årets upplaga av Mackmyradagen kommer att hållas i Mackmyra Whiskyby och har utökats till två dagar, den 29-30 maj. Kunder och aktieägare kommer då att få chansen att möta Mackmyra på plats med visningar, provningar och andra aktiviteter.

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 samt norra Tyskland, Frankrike, Belgien och Storbritannien. Övriga utvalda exportmarknader hanteras av externa samarbetspartners och distributörer.

Försäljningen av Flaskor uppgick under första kvartalet till 6,6 MSEK (4,5), vilket var en ökning med 47 procent jämfört med motsvarande period föregående år.



Antalet sålda flaskor uppgick under första kvartalet till 33 500 (27 000) vilket var en ökning med 24 procent jämfört med föregående år.

De högre försäljningsvolymerna i kvartalet är främst hänförliga till försäljning av Sweden Rock 2015 Limited Edition, en fortsatt positiv försäljningsutveckling till Mackmyras prioriterade exportländer samt att försäljningsvolymerna till Systembolaget och Travel Retail ökat jämfört med motsvarande period föregående år.

Mackmyra Den Första Utgåvan har uppdaterats under första kvartalet 2015 och lanserades i april månad med ny förpackning och med nytt namn; Svensk Ek.

Sommartid, den senaste buteljeringen i Mackmyras serie säsongwhisky, lanserades på Systembolaget den 8 maj 2015. Systembolaget har beställt 10 000 flaskor av Sommartid.

UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Kvaliteten på Mackmyras whisky fortsätter att uppmärksammas både internationellt och i Sverige.

Wizard of Whisky

Mackmyra Svensk Whisky har i januari 2015 utsetts till World Distiller of The Year av Wizard of Whisky och även tilldelats fyra guldmedaljer samt utmärkelsen World's best single malt för Mackmyra Midnattssol.

Motiveringen löd ”Sweden has restocked its claim to the title of being the world's leading non traditional whisky making country in emphatic style, with a stunning performance from long established distillery Mackmyra”. De utmärkelser som erhöles var:

Plats 1 och World's best single malt: Mackmyra Midnattssol

Plats 3: Mackmyra Reserve

Plats 4: Svensk Rök

World of Whiskies Awards

Mackmyra Iskristall har i mars 2015 utsetts till Europas bästa single malt whisky av World of Whiskies Awards och tidningen Whisky Magazine.



PRODUKTION

DESTILLERING

Under kvartalet destillerades cirka 8 000 flaskor (28 000).

Mackmyra följer därmed planen att tillfälligt anpassa destilleringen till en låg nivå.

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. Det har ännu inte beslutats när destilleringen ska återgå till mer normala nivåer. Under förutsättning av en fortsatt god utveckling av försäljning och kassaflöde är målsättningen att öka destilleringstakten något under andra halvåret 2015, främst för att tillgodose behovet av Mackmyras rökiga produkter.

Outnyttjad kapacitet måste på sikt beläggas för att få bort underabsorptionen och Mackmyra utvärderar möjligheterna att belägga destilleriets kapacitet även för destillering utanför den ordinarie verksamheten.

MOGNADSLAGRING

Den låga destilleringstakten och den ökade försäljningen innebar att mognadslagrets bokförda värde i kvartalet minskade med 1 procent eller 0,9 MSEK till totalt 172,2 MSEK per 31 mars 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. Ett exempel på det är den 10-åriga whisky som sålts i begränsad upplaga för leverans julen 2014.

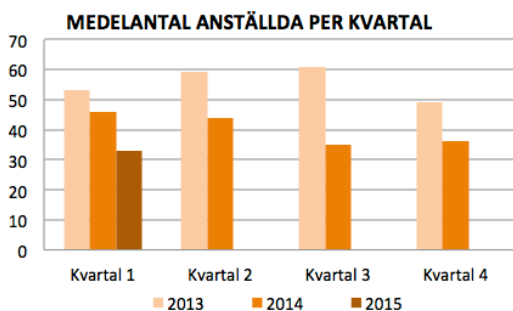
FINANSIELL INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under första kvartalet i medeltal 33 heltidsanställda (46).

Företagsledningen utgörs av vd, CFO samt försäljnings- och marknadschef.

Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



INVESTERINGAR

Första kvartalets investeringar uppgick till 0,4 MSEK (0,4) varav merparten avsåg investeringar i fat för mognadslagring av whisky.

KASSAFLÖDE

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

Kassaflödet efter investeringar förbättrades med 6,9 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till -2,1 (-9,0).

Kassaflödet från finansiering uppgick till 1,9 MSEK (8,0).

Första kvartalets kassaflöde uppgick därmed till -0,2 MSEK (-1,0).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 2,0 MSEK jämfört med 2,1 MSEK per den 31 december 2014. Outnyttjad checkkredit uppgick till 10,0 MSEK jämfört med 3,7 MSEK per den 31 december 2014.

För att förstärka likviditeten, som påverkats negativt av den lägre försäljningen 2014, har styrelsen i februari 2015 genomfört två riktade och garanterade emissioner av konvertibler om totalt 11,2 MSEK, varav 1,0 MSEK har erlagts genom kvittning mot fordringar på Bolaget.

Av de 11,2 MSEK förutsätter 1,4 MSEK årsstämans godkännande. Resterande 9,8 MSEK har genomförts med stöd av styrelsens emissionsbemyndigande.

Under kvartalet har Mackmyra därmed tagit upp nya lån genom konvertibelemissionen om totalt 10,2 MSEK, efter avdrag för likvid erhållen genom kvittning, (9,0) och amorterat 1,4 MSEK (0,6) avseende banklån och andra krediter.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 183,9 MSEK jämfört med 182,0 MSEK per den 31 december 2014, varav 152,7 MSEK (153,2) avser banklån och lån från kreditinstitut, - MSEK (6,3) utnyttjad checkkredit, 17,5 MSEK (6,3) konvertibla skuldebrev samt 13,7 MSEK (16,2) i andra krediter varav 13,7 MSEK (14,3) avser ej räntebärande skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Beviljad checkkredit uppgår till 10 MSEK (10).

EGET KAPITAL

Aktiekapital och antal aktier är oförändrade i perioden.

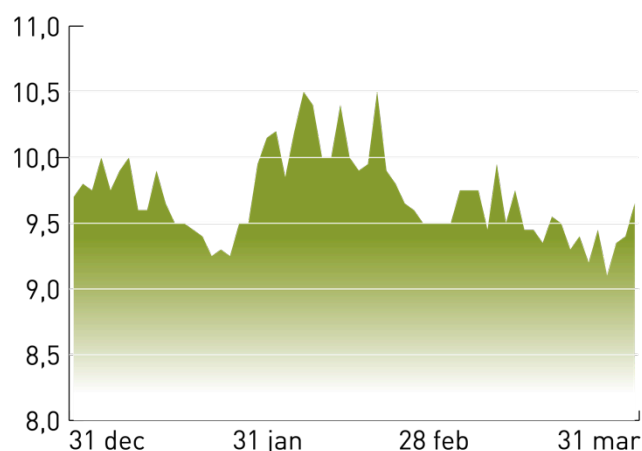
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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 31 mars 2015 var 9,65 kr vilket kan jämföras med 9,20 kr per den 31 december 2014. Under första kvartalet omsattes 398 701 aktier jämfört med 242 090 aktier under motsvarande period föregående år.

Aktiens kursutveckling under 2015 framgår nedan.



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

ÄGARE	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Grundargruppen*	1 154 585	207 860	946 725	14,2%	28,4%
Fam. Rolf Klingberg	1 150 000	11 000	1 139 000	14,1%	11,7%
Lantmännen ek. för.	1 136 908	34 940	1 101 968	13,9%	13,6%
ALMI Invest Norra Mellansverige	250 000	-	250 000	3,1%	2,4%
Fam. Tage Klingberg	22 230	22 200	30	0,3%	2,1%
Övriga aktieägare	4 437 069	-	4 437 069	54,4%	41,8%
Summa	8 150 792	276 000	7 874 792	100,0%	100,0%

Totalt antal aktier serie A + serie B: 8 150 792

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2015-03-31.

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

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 Helår
Nettoomsättning	16 403	10 626	68 067
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-2 687	-2 345	-15 979
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	13 716	8 281	52 089
Kostnad för sålda varor	-6 335	-2 421	-20 753
Underabsorption	-3 203	-2 702	-11 390
Bruttoresultat	4 178	3 158	19 945
Övriga rörelsekostnader			
Försäljningskostnader	-5 291	-6 667	-28 434
Administrationskostnader	-3 672	-3 625	-13 879
Rörelseresultat	-4 785	-7 134	-22 368
Finansnetto	-2 725	-2 035	-8 486
Resultat efter finansiella poster	-7 510	-9 169	-30 854
Skatt	-	-	-1 566
Resultat efter skatt	-7 510	-9 169	-32 420

Bruttoresultatet har belastats med kostnad för underabsorption om 3,2 MSEK (2,7) för perioden januari – mars. Motsvarande kostnad för 2014 var 11,4 MSEK. Se även sidan 5.

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	15-03-31	14-03-31	14-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	128 761	139 773	131 320
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	185 662	188 827	186 948
Övriga omsättningstillgångar	13 660	10 974	21 801
Kassa och bank	1 954	2 939	2 105
	201 277	202 740	210 853
SUMMA TILLGÅNGAR	330 038	342 513	342 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	128 694	139 444	136 165
LÅNGFRISTIGA SKULDER	183 932	184 977	182 032
KORTFRISTIGA SKULDER	17 413	18 092	23 977
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	330 038	342 513	342 173

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 521	-6 471	-19 590
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	1 285	-3 561	-1 681
Förändring av övrigt rörelsekapital	1 576	1 421	-3 520
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-1 660	-8 611	-24 791
Kassaflöde till investeringar	-390	-400	-2 196
Kassaflöde efter investeringar	-2 050	-9 011	-26 987
Kassaflöde från finansiering	1 899	8 029	25 172
Periodens kassaflöde	-151	-982	-1 815
Likvida medel vid periodens ingång	2 105	3 921	3 921
Likvida medel vid periodens utgång	1 954	2 939	2 105

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	136 165	148 620	148 620
Nyemission	-	-	22 007
Emissionskostnader	-	-	-1 919
Omräkningsdifferenser	39	-7	-123
Periodens resultat	-7 510	-9 169	-32 420
Eget kapital vid periodens utgång	128 694	139 444	136 165

NYCKELTAL

NYCKELTAL	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 Helår
Nettoomsättning, MSEK	16,4	10,6	68,1
Omsättningstillväxt	55%	-14%	-17%
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	13,7	8,3	52,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	65%	-15%	-19%
Försäljning Flaskor, MSEK	6,6	4,5	30,0
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	7,1	3,6	21,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	7,4	5,9	31,3
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	54%	71%	60%
Avgår: underabsorption	-3,2	-2,7	-11,4
Bruttoresultat, MSEK	4,2	3,2	19,9
Bruttovinstmarginal, procent	30%	38%	38%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-2,5	-5,0	-13,9
Rörelseresultat, MSEK	-4,8	-7,1	-22,4
Resultat efter skatt, MSEK	-7,5	-9,2	-32,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-2,1	-9,0	-27,0
Kassaflöde, MSEK	-0,2	-1,0	-1,8
Investeringar, MSEK	0,4	0,4	2,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	172,2	167,1	173,1
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	150,8	160,0	159,4
Kassalikviditet, procent	90%	77%	100%
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,8	-3,5	-2,6
Eget kapital, MSEK	128,7	139,4	136,2
Eget kapital per aktie, SEK	15,79	34,22	16,71
Soliditet, procent	39%	41%	40%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg
Antal aktier före full utspädning	8 150 792	4 075 396	8 150 792
Antal aktier efter full utspädning	9 051 389	4 177 993	8 251 389
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,92 kr	-2,26 kr	-4,90 kr
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,92 kr	-2,26 kr	-4,90 kr
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	8 150 792	4 075 396	6 622 519
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	8 553 588	4 177 993	6 724 116
Antal anställda i medeltal	33	46	39

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2015-05-30 Årsstämma
2015-08-27 Kvartalsrapport april – juni
2015-11-18 Kvartalsrapport juli – september

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 och likvida medel 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

Maria Bangata 4A
118 63 Stockholm

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