

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**

Q2 KVARTALSRAPPORT
APRIL – JUNI 2016

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY



Publicerad den 24 augusti 2016

RESULTAT I KORTHET

Nyckeltal	2016	2015	2016	2015	2015
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	16,7	15,1	31,1	28,9	62,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	11%	0%	8%	23%	19%
Försäljning Flaskor, MSEK	11,3	9,1	21,0	15,7	37,5
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	5,4	5,8	10,1	12,9	24,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	8,6	7,6	15,5	15,0	32,8
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	51%	50%	50%	52%	53%
Bruttoresultat, MSEK	6,0	5,3	10,8	9,5	21,5
Bruttovinstmarginal, procent	36%	35%	35%	33%	35%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK	-0,8	-1,9	-2,9	-4,4	-4,4
Underabsorption och avskrivningar	-3,0	-2,7	-5,5	-6,3	-12,9
Rörelseresultat, MSEK	-3,8	-4,1	-8,4	-8,9	-17,3
Räntekostnader, MSEK	-3,1	-2,1	-6,0	-4,8	-8,6
Skatt, MSEK	-	-	-	-	-0,1
Resultat efter skatt, MSEK	-6,9	-6,3	-14,4	-13,8	-26,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-4,0	-1,5	-11,9	-3,6	-7,0
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,76 kr	-0,76 kr	-1,59 kr	-1,68 kr	-3,19 kr

REKORDVOLYMER FÖR MACKMYRAS FLASKOR

Försäljningen av Mackmyras flaskor fortsatte att öka i kvartalet och visade en tillväxt med 24 procent till 11,3 MSEK. Försäljningen till Systembolaget ökade med 19 procent och försäljningen till Mackmyras prioriterade exportmarknader mer än fördubblades i kvartalet.

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick i kvartalet till 5,4 MSEK (5,8).

Andra kvartalets totala försäljning ökade därmed med 11 procent jämfört med föregående år och uppgick till 16,7 MSEK (15,1), varav försäljningen av flaskor utgjorde 68 procent (60).

- Andra kvartalet visade på 64 800 sålda flaskor (46 800) vilket historiskt är den högsta volymen Mackmyra uppnått under årets andra kvartal. Antal sålda flaskor 12 månader rullande nådde därmed en ny rekordnivå och uppgick vid utgången av andra kvartalet till 256 000 flaskor vilket var en ökning med hela 50 procent jämfört med motsvarande 12 månaders period föregående år.
- Försäljningen till Mackmyras prioriterade exportmarknader Tyskland, Storbritannien och Frankrike uppgick i kvartalet till 2,7 MSEK vilket var en ökning med 134 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Dessa marknader utgjorde därmed 24 procent av den totala flaskförsäljningen i kvartalet.
- Försäljningen till Systembolaget utvecklades starkt i kvartalet och ökade med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet sålda flaskor ökade med 53 procent främst till följd av de volymer som MACK by Mackmyra tillfört i kvartalet.
- Segmentet Private Brand blir allt mer betydelsefullt. I kvartalet såldes totalt ca 7 700 flaskor, främst av Motörhead Whisky, till en extern samarbetspartner för vidareförsäljning till Systembolaget och exportmarknaden.
- Fatförsäljningens relativa andel av den totala försäljningen minskar. Under kvartalet utgjorde Flaskor 68 procent (60) samt Fat och Upplevelser 32 procent (38) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt. Den löpande försäljningen av fat ligger på ungefär samma nivå som motsvarande period förra året. Mackmyra strävar efter att utveckla faterbjudandet för att kunna matcha tillväxten på flaskor bättre.
- Den kraftiga försäljningsökningen av flaskor har medfört ett ökat behov av rörelsekapital vilket belastat kassaflödet i perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- Försäljningen till Mackmyras prioriterade exportmarknader ökade med 134 procent till 2,7 MSEK.
- Antal sålda flaskor på årsbasis (rullande 12 månader) uppgick vid utgången av första kvartalet till 256 000 flaskor vilket var en ny rekordnivå och en ökning med 50 procent jämfört med motsvarande 12 månaders period föregående år.
- MACK by Mackmyra var den tredje mest sålda single malt whiskyn i antal flaskor på Systembolaget under andra kvartalet 2016.
- Det helägda dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH har under andra kvartalet erhållit rätten att distribuera produkten Motörhead Whisky i Tyskland.
- Säsongswhiskyn Blomstertid lanserades på Systembolaget den 6 maj.
- Vid årsstämman den 14 maj nyvaldes 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.
- Den 18 mars 2009 besöktes Mackmyra av Kung Carl XVI Gustaf. Moment XVI är resultatet från den dagens destillering lagrad på fat av svensk ek. Moment XVI lanserades i Systembolagets beställningssortiment den 1 juni 2016.
- Mackmyra har under sommaren erbjudit sina Ambassadörer att reservera 200 liters whiskyfat från 2007, vilka kan buteljeras till och med 2022 som Sveriges första 15-åriga single malt whisky. Erbjudandet har fått en lyckad start.
- International Spirits Challenge har i kvartalet belönat Blomstertid med guldmedalj.

HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV KVARTALET

- Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma den 24 augusti för beslut om en fullt ut garanterad företrädesemission, se även nedan.
- I tävlingen The World Whisky Masters arrangerad av magasinet The Spirit Business belönades Svensk Rök med guldmedalj i klassen Europe - Single Malt Super Premium. Magasinet rankar även Svensk Rök som en av "Top 10 best value for money world whiskies".

STYRELSEN FÖRESLÅR EN GARANTERAD FÖRETRÄDESEMISSION OM TOTALT CIRKA 15,4 MSEK

Inför den extra bolagsstämman den 24 augusti har Mackmyras styrelse föreslagit en företrädesemission om cirka 15,4 MSEK. Emissionen är till fullo garanterad.

Det inkomna kapitalet ska i första hand användas för att:

- 1) Högre tillväxt av flaskor kräver större rörelsekapital

Under det första halvåret 2016 ökade Mackmyras flasksförsäljning i antal flaskor med 57 % jämfört med samma period 2015.

- 2) Destilleringstakten behöver ökas

Den högre försäljningen av flaskor gör att destilleringstakten behöver ökas igen eftersom det annars kan bli en brist i mognadslagren omkring år 2022 för yngre whisky som till exempel produkten MACK by Mackmyra.

- 3) Minska lån

En del av det emitterade beloppet kommer användas till att minska lånen.

VD-ORD

Dags att vrida upp kranarna!

Styrelsen har den 24 augusti 2016 kallat till extrastämman och föreslår att genomföra en företrädesemission där du som aktieägare inbjuds att försvara din andel. Därmed inbjuds du också till att delta i nästa steg efter Mackmyras vändning - att öka destilleringstakten igen. Det sker eftersom Mackmyras flaskförsäljning ökar kraftigt. Under det första halvåret 2016 ökade antal sålda flaskor med 57 % jämfört med samma period 2015. Ökningen kräver mer rörelsekapital och ger en risk för brist av ung whisky i mognadslagret runt år 2022. Vår äldre whisky vill vi använda till exklusiva produkter som vi kan ta högt betalt för, men ung whisky är viktig för det prissegment som ger större volymer.

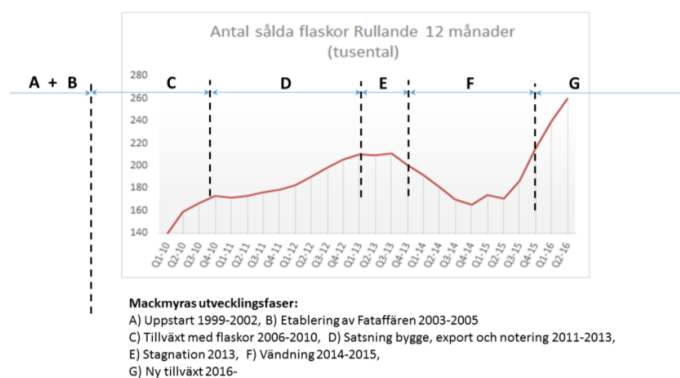
Det är med vår unga, cirka 5-åriga single malt whisky, MACK by Mackmyra, som vi skriver ett nytt kapitel i svensk whisky-historia just nu. Med priset 299 kr når vi en ny målgrupp som konsumerar cirka 90 % av all whisky som säljs på System-bolaget. MACK by Mackmyra har under andra kvartalet 2016 ökat så mycket att den är Sveriges 3:e mest sålda single malt whisky i antal flaskor.

Mackmyras fina tillväxttakt för flaskor beror även på att försäljningen i våra prioriterade exportländer Tyskland, UK och Frankrike ökar med hög takt. Försäljningen har dubblats både 2014 och 2015. Under första halvåret 2016 var ökningen 168 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Utvecklingen i våra prioriterade exportländer ligger i linje med att den globala trenden för s.k. Craft Spirits*) som är mycket stark. Samtidigt har Mackmyra idag bra kapacitet, rätt produkter och organiskt växande säljkanaler som kan erbjuda svensk whisky på ett konsumentnära vis i utvalda delar av Europa på liknande sätt som vi har verkat i Sverige sedan starten 1999.

Våra bästa kunder har vi kallat Mackmyra Ambassadörer redan från starten. Ni har genom möten, provningar, event, fatägande och flaskköpande deltagit på vår resa från bygget av det lilla utvecklingsdestilleriet på Mackmyra Bruk, utvecklande av Sveriges första single malt whisky, köp av våra whiskyprodukter till etablerandet av Mackmyra Whiskyby. Ni har även bidragit med stora delar av den finansiering som krävts så att ni tillsammans idag äger över halva bolaget.

Ni vet därför att Mackmyras väg inte har varit spikrak de senaste åren. Det har ibland varit svårt att vara först i ett land där privata destillerier var helt förbjudna till och med 1995, där alkohol-försäljning och förtäring fortfarande är starkt reglerad och där skotsk 18-årig whisky ofta varit måttstocken. Vi har ibland varit före vår tid, gjort misstag och fått göra omtag, men vi strävar långsiktigt framåt. Vägen fram illustreras av vår flaskförsäljningskurva som du ser här nedan. Den visar perioderna fram till vår nuvarande period, den nya tillväxten.



Det känns mycket positivt att vi nu måste vrida upp kranarna i destilleriet igen och det gör vi tillsammans med alla ni Mackmyra Ambassadörer. Håll ögonen öppna för informationsmemorandumet efter den extra bolagsstämman.

Magnus Dandanell
 Verkställande Direktör
 Mackmyra Svensk Whisky AB

*) Craft Spirit = hantverksmässigt framställd spirit av lokala råvaror, ofta med innovativa metoder i inte alltför stora volymer.

MACKMYRA SVENSK WHISKY

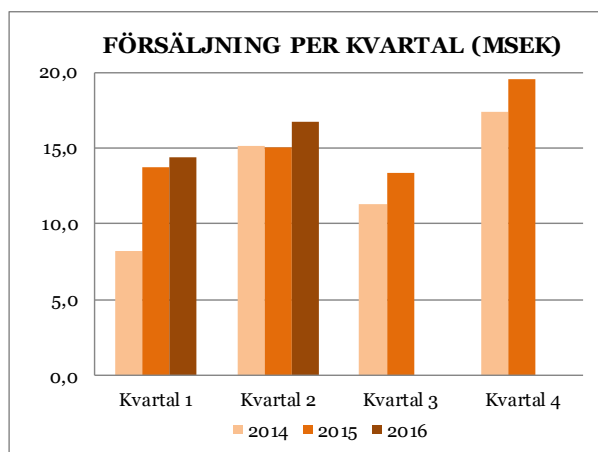
Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska single maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och single maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm och även genom dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB och Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Hamburg. Mackmyra har cirka 6 400 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North.

MARKNAD

I Sverige var Systembolagets totala försäljning av single maltwhisky under andra kvartalet 2016 i nivå 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 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 för kvartalet till 16,7 MSEK (15,1) vilket var en ökning med 11 procent jämfört med föregående år.

Under kvartalet utgjorde Flaskor 68 procent (60), Fat och Upplevelser 32 procent (38), av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Det är en tydlig trend att flaskförsäljningens andel ökar. Detta beror till stor del på att försäljningen av flaskor går snabbare att etablera på utlandsmarknaderna, samt att den nya flaskprodukten MACK by Mackmyra och flasksegmentet Private Brand har introducerats.

Resultat

Bruttoresultatet före underabsorption uppgick för kvartalet till 8,6 MSEK (7,6) med en bruttovinstmarginal om 51 procent (50).

Bruttoresultatet efter underabsorption uppgick för kvartalet till 6,0 MSEK (5,3). Resultatet har då belastats med kostnader för underabsorption med 2,6 MSEK (2,3) 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 9,8 MSEK (9,5) för andra kvartalet.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -3,8 MSEK (-4,1).

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -3,1 MSEK (-2,1) varav -0,6 MSEK (-) avser orealiserad värdeförändring på konvertibla skuldebrev.

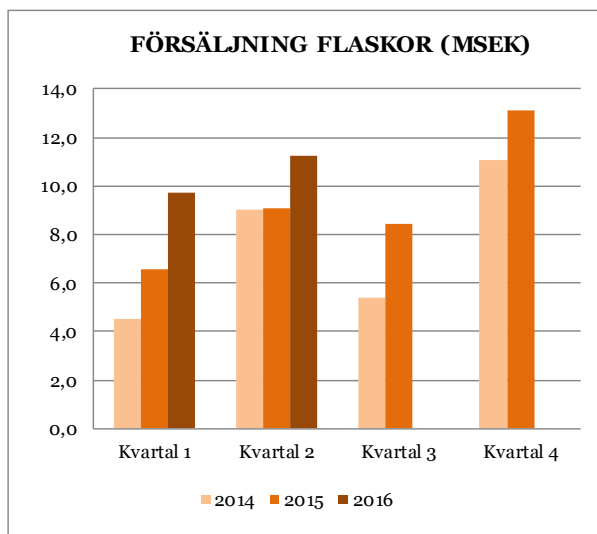
Resultat efter skatt uppgick för andra kvartalet till -6,9 MSEK (-6,3).

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar för första kvartalet uppgick till -4,0 MSEK (-1,5), varav förändringar i varulager uppgick till 0,8 MSEK (0,5) och förändringar i övrigt rörelsekapital uppgick till -0,8 MSEK (1,6). Den kraftiga försäljningsökningen av flaskor har medfört ett ökat behov av rörelsekapital vilket belastat kassaflödet i perioden. Kassaflödet från finansiering uppgick till 4,3 MSEK (2,3) och inkluderar lån om totalt 5,0 MSEK från några av bolagets huvudägare.

FLASKOR

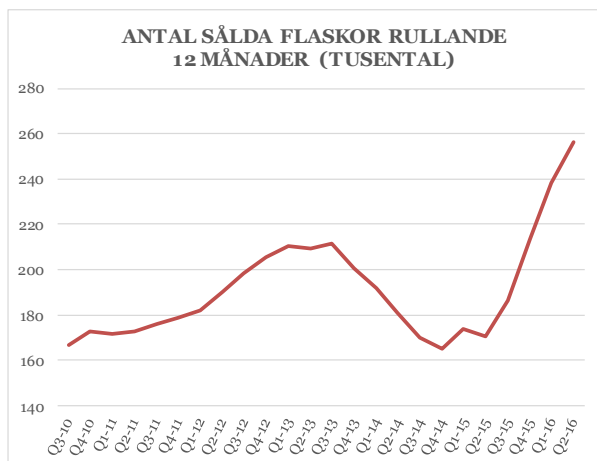
Merparten av Mackmyras försäljning sker i Skandinavien inklusive Travel Retail och gränshandel kring Östersjön. Mackmyra har koncentrerat de egna marknadsaktiviteterna till dessa marknader och de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Övriga exportmarknader hanteras av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



Försäljningen av Flaskor ökade under andra kvartalet med 24 procent till 11,3 MSEK (9,1).

Antalet sålda flaskor uppgick i kvartalet till 64 800 (46 800) vilket var en ökning med 38 procent jämfört med föregående år och den högsta volym som Mackmyra historiskt uppnått under årets andra kvartal.

Nedan framgår antalet sålda flaskor rullande 12 månader som vid utgången av andra kvartalet 2016 nådde en ny rekordnivå om 256 000 flaskor.



Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna ökade i kvartalet med 134 procent till cirka 2,7 MSEK (1,3) varav ca 0,6 MSEK (-) avsåg Private Brand produkter. Det innebär att försäljningen till dessa marknader, där försäljningen i Tyskland kommit längst, tillsammans utgjorde 24 procent (13) av den totala flaskförsäljningen under andra kvartalet för 2016.

Systembolaget

Försäljningen till Systembolaget ökade i kvartalet med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet sålda flaskor ökade med 53 procent främst till följd av de volymer som MACK by Mackmyra tillfört i kvartalet.



MACK by Mackmyra, som sedan den 1 mars 2016 ingår i Systembolagets ordinarie sortiment, blev redan under det andra kvartalet den tredje mest sålda single malt whiskyn på Systembolaget. Även Svensk Ek fortsatte att visa på en bra försäljningsutveckling i kvartalet.



Private Brand och samarbeten



Av den totala försäljningen av flaskor om 11,3 MSEK i kvartalet utgjorde produktsegmentet Private Brand 1,4 MSEK (-). Produkterna har sålts till extern distributör för försäljning till Systembolaget och på export. Försäljningen avser främst Motörhead Whisky som sedan den 1 mars 2016 även ingår i Systembolagets ordinarie sortiment. Det helägda dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH har under andra kvartalet erhållit rätten att distribuera produkten Motörhead Whisky i Tyskland.

Nya produkter

MACK by Mackmyra

Mackmyra har med MACK by Mackmyra tagit ett strategiskt steg in i det prissegment där merparten av volymerna av whisky idag säljs, både i Sverige och utomlands. På Systembolaget säljs totalt cirka 9 000 000 flaskor whisky per år (all whisky: malt, bourbon, blended, rye, etc). 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 förstärka kassaflödet.

Blomstertid

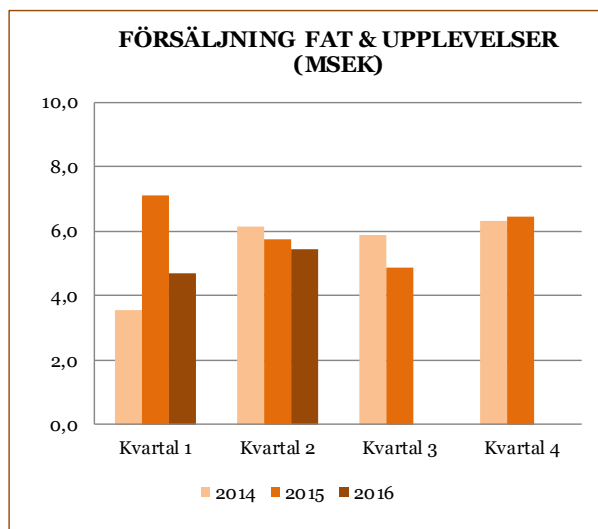
Försäljningen av säsongutgåvan Blomstertid lanserades på några av exportmarknaderna i redan i slutet av mars 2016 och den började säljas på Systembolaget den 6 maj 2016. Försäljningen har utvecklats väl under andra kvartalet och Blomstertid har uppmärksammats genom flera utmärkelser.

Moment XVI

Den 18 mars 2009 besöktes Mackmyra av Kung Carl XVI Gustaf. Moment XVI är resultatet från den dagens destillering lagrad på fat av svensk ek. Moment XVI lanserades i Systembolagets beställningsortiment den 1 juni 2016.



Fat och Upplevelser



Andra kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 5,4 MSEK (5,8) vilket var 6 procent lägre än föregående år.

Den första 15-åriga svenska single malt whiskyn

Mackmyra strävar efter att utveckla faterbudandet och har under andra kvartalet erbjudit sina Ambassadörer en möjlighet till investering i den första 15-åriga svenska single malt whiskyn. Under 2007 producerade Mackmyra en stor volym whisky på Mackmyra Bruk som nu legat på fat i nio år i Bodås Gruva. Dessa fat har redan en fin mognad och om sex år fyller de femton år. Det är en milstolpe då Mackmyra för första gången kan buteljera den första femtonåriga svenska whiskyn.

Erbjudandet innebär att kunden investerar ca 100 TSEK för reservering av ett av de 200 liters eleganta bourbonfaten från 2007.

Transaktionerna rapporteras som försäljning först vid eventuell buteljering och leverans, men innebär ett likviditetstillskott och en förstärkning av kassaflödet redan vid reservationstillfället.

Nedan framgår det totala värdet av försäljningen av Fat och Upplevelser och värdet av reserverade 200-litersfat.

Fat och upplevelser, MSEK	apr-jun		jan-jun	
	2016	2015	2016	2015
Försäljning av fat och upplevelser	5,4	5,8	10,1	12,9
Värdet av reserverade 200-liters fat	2,0	-	2,0	-
Totalt värde	7,4	5,8	12,1	12,9
Förändring	29%	-6%	-6%	33%

Övrigt

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 whisky-upplevelser av såväl flaskor som fat.

Årets Mackmyradagar genomfördes den 13 – 14 maj i Mackmyra Whiskyby.

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 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."

International Spirits Challenge

Även International Spirits Challenge har uppmärksammat Mackmyras whisky Blomstertid med en guldmedalj.

The Spirits Business

Magasinet The Spirits Business har korat Svensk Rök till "Top 10 best value for money world whiskies" med motiveringen:

Mackmyra Whisky's Svensk Rök – which translates as Swedish Smoke – was deemed "very elegantly made with a hint of peat smoke" by the panel, winning a Gold medal. The expression is said to be the only "smoky" single malt whisky made with using Swedish ingredients"



PRODUKTION

DESTILLERING

Under kvartalet destillerades cirka 16 000 flaskor (22 000). Den låga destillerings takten är tillfällig. Den högre försäljningen av flaskor innebär ett behov av att öka destilleringen igen eftersom det annars kan det bli en brist i mognadslagren omkring år 2022 för yngre whisky, exempelvis produkten MACK by Mackmyra. Jämn åldersfördelning av mognadslagret att föredra i längden. Målsättningen är därför att destillerings takten under de närmsta åren minst ska motsvara balansdestillering, det vill säga att intag av nydestillat i mognadslagret = uttag av buteljerad whisky från mognadslagret. Dessutom att bedömd tillväxt av yngre whiskyprodukter läggs till.

MOGNADSLAGRING

Mognadslagrets bokförda värde minskade i kvartalet med 2,1 MSEK till totalt 167,8 MSEK per 30 juni 2016. Mognadslagrets bokförda värde inkluderar kostnader för mognadslagring.

Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och nettoförsäljnings-

värdet på balansdagen. I tillverkningskostnaden ingår kostnader för lagring under perioden fram till att whisky 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. 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. Den högre försäljningen av flaskor innebär emellertid ett behov av att öka destilleringen eftersom det annars kan det bli en brist i mognadslagren omkring år 2022 för yngre whisky.

Den whisky som ligger i mognadslagret nu och som inte har buteljerats till år 2022 kommer vara fem år äldre och betinga ett högre utpris. Den bör inte användas till produkter i det lägre prissegmentet utan för att försörja produkter i de mer exklusiva segmenten. Det kommer vara en stor styrka att ha god kapacitet för att buteljera whisky i åldern tio – femton år, samtidigt som försörjningen av yngre whisky har säkrats med en väl avvägd årlig destillering.

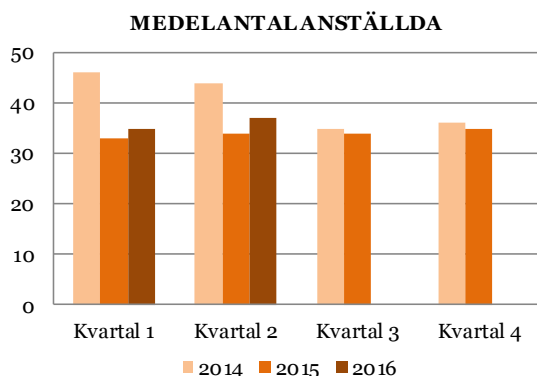
FINANSIELL INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under kvartalet i medeltal 37 heltidsanställda (34). 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 0,5 MSEK (0,5) i andra kvartalet och avsåg främst investeringar i IT-system och fat för mognadslagring av whisky.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -3,6 MSEK (-3,2). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -0,1 MSEK (2,2), varav förändringen av varulagret utgjorde 0,8 MSEK (0,5). Kassaflödet till investeringar var -0,5 MSEK (-0,5).

Kassaflödet från finansiering uppgick till 4,3 MSEK (2,3).

Andra kvartalets kassaflöde uppgick därmed till med 0,3 MSEK (0,7).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 1,8 MSEK jämfört med 1,5 MSEK per den 31 mars 2016. Outnyttjad checkkredit uppgick till 1,5 MSEK jämfört med 0,8 MSEK per den 31 mars 2016.

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. Några av huvudägarna har under kvartalet lånat in 5,0 MSEK för att säkerställa en likviditetsbuffert under den normalt sett mer krävande sommarperioden.

Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma den 24 augusti där förslaget om en fullt ut garanterad företrädesemission om totalt cirka 15,4 MSEK ska behandlas. Se även sidan 3.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 177,8 MSEK jämfört med 178,9 MSEK per den 31 mars 2016, varav 8,5 MSEK (9,2) avsåg utnyttjad checkräkningskredit, 139,2 MSEK (141,0) lån från kreditinstitut, 16,5 MSEK (16,2) konvertibla skuldebrev samt 13,6 MSEK (12,5) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

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

AKTIEKAPITAL

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

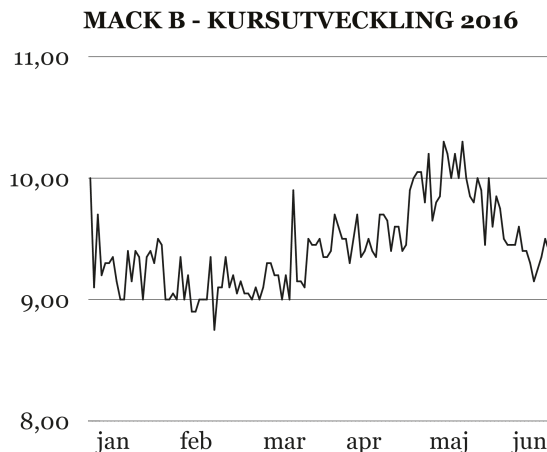
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

AKTIEN

Aktien är noterad på Nasdaq First North. Aktiens stängningskurs per den 30 juni 2016 var 9,40 kr vilket kan jämföras med 9,45 kr per den 31 mars 2016. Under kvartalet omsattes 225 694 aktier jämfört med 435 189 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 2016-06-30

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Fam. Rolf Klingberg	1 300 625	11 000	1 289 625	14,4%	12,1%
Grundargruppen*	1 168 053	207 860	960 193	12,9%	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	4 662 108	-	4 662 108	51,5%	40,4%
Summa	9 045 924	276 000	8 769 924	100%	100%

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2016-06-30.

* 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)	2016	2015	2016	2015	2015
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	Helår
Nettoomsättning	23 182	19 264	41 339	35 668	81 675
<i>Augår: alkoholskatt</i>	-6 455	-4 122	-10 204	-6 809	-19 593
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	16 728	15 142	31 135	28 858	62 082
Kostnad för sålda varor	-8 150	-7 504	-15 650	-13 839	-29 233
Underabsorption	-2 555	-2 317	-4 707	-5 520	-11 327
Bruttoresultat	6 023	5 321	10 779	9 499	21 522
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-6 461	-5 676	-12 316	-10 966	-24 127
Administrationskostnader	-3 365	-3 793	-6 894	-7 465	-14 735
Rörelseresultat	-3 803	-4 148	-8 431	-8 932	-17 341
Räntekostnader	-3 071	-2 109	-5 981	-4 835	-8 643
Resultat efter finansiella poster	-6 874	-6 258	-14 412	-13 767	-25 984
Skatt	-5	-	-5	-	-123
Resultat efter skatt	-6 879	-6 258	-14 417	-13 767	-26 106

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	116 484	126 206	121 195
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	182 096	185 139	184 347
Övriga omsättningstillgångar	17 438	25 000	20 096
Kassa och bank	1 837	2 690	5 950
	201 371	212 829	210 393
SUMMA TILLGÅNGAR	317 855	339 035	331 588
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	106 292	131 441	120 689
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	181 081	187 043	176 760
KORTFRISTIGA SKULDER	30 482	20 551	34 139
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	317 855	339 035	331 588

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 588	-3 224	-7 854	-7 745	-13 219
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	837	523	2 251	1 808	2 600
Förändring av övrigt rörelsekapital	-765	1 645	-4 991	3 221	5 594
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-3 516	-1 056	-10 594	-2 716	-5 025
Kassaflöde till investeringar	-522	-459	-1 340	-850	-1 941
Kassaflöde efter investeringar	-4 038	-1 516	-11 934	-3 566	-6 966
Kassaflöde från finansiering	4 339	2 252	7 821	4 151	10 811
Periodens kassaflöde	301	736	-4 113	585	3 845
Likvida medel vid periodens ingång	1 536	1 954	5 950	2 105	2 105
Likvida medel vid periodens utgång	1 837	2 690	1 837	2 690	5 950

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2016 Jan-Jun	2015 Jan-Jun	2015 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	120 689	136 165	136 165
Nyemission	-	9 846	9 846
Emissionskostnader	-	-860	-860
Konvertibla skuldebrev, värde av konverteringsrätt	-	-	1 615
Omräkningsdifferenser	20	57	30
Periodens resultat	-14 417	-13 767	-26 106
Eget kapital vid periodens utgång	106 292	131 441	120 689

NYCKELTAL

Nyckeltal	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	16,7	15,1	31,1	28,9	62,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	11%	0%	8%	23%	19%
Försäljning Flaskor, MSEK	11,3	9,1	21,0	15,7	37,5
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	5,4	5,8	10,1	12,9	24,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	8,6	7,6	15,5	15,0	32,8
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	51%	50%	50%	52%	53%
<i>Avgår: underabsorption</i>	-2,6	-2,3	-4,7	-5,5	-11,3
Bruttoresultat, MSEK	6,0	5,3	10,8	9,5	21,5
Bruttovinstmarginal, procent	36%	35%	35%	33%	35%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK	-0,8	-1,9	-2,9	-4,4	-4,4
Rörelseresultat, MSEK	-3,8	-4,1	-8,4	-8,9	-17,3
Resultat efter skatt, MSEK	-6,9	-6,3	-14,4	-13,8	-26,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-4,0	-1,5	-11,9	-3,6	-7,0
Kassaflöde, MSEK	0,3	0,7	-4,1	0,6	3,8
Investeringar, MSEK	0,5	0,5	1,3	0,8	1,9
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	167,8	173,4	167,8	173,4	171,4
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	157,1	153,4	157,1	153,4	146,7
Kassalikviditet, procent	68%	135%	68%	135%	95%
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,2	-2,0	-1,4	-1,8	-2,0
Eget kapital, MSEK	106,3	131,4	106,3	131,4	120,7
Eget kapital per aktie, SEK	11,75	14,53	11,75	14,53	13,34
Soliditet, procent	33%	39%	33%	39%	36%
Antal aktier före full utspädning	9 045 924	9 045 924	9 045 924	9 045 924	9 045 924
Antal aktier efter full utspädning	9 946 521	9 946 521	9 946 521	9 946 521	9 946 521
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,76	-0,76	-1,59	-1,68	-3,19
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,76	-0,76	-1,59	-1,68	-3,19
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	9 045 924	8 200 522	9 045 924	8 175 657	9 045 924
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	9 946 521	9 101 119	9 946 521	8 809 587	9 946 521
Antal anställda i medeltal	37	34	36	33	35

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2016-11-14 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 Bank AB

Box 7405

103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: 08 – 463 80 00

E-post: emission@penser.se

Hemsida: www.penser.se