

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**

Q2 **KVARTALSRAPPORT**
APRIL – JUNI 2015

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY



Publicerad den 27 augusti 2015

RESULTAT I KORTHET

Nyckeltal	2015	2014	2015	2014	2014
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	Helår
Nettoomsättning, MSEK	19,3	19,7	35,7	30,3	68,1
Omsättningstillväxt	-2%	-23%	18%	-20%	-17%
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	15,1	15,1	28,9	23,4	52,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	0%	-25%	23%	-22%	-19%
Försäljning Flaskor, MSEK	9,1	9,0	15,7	13,5	30,0
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	5,8	6,1	12,9	9,7	21,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	7,6	10,6	15,0	16,6	31,3
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	50%	70%	52%	71%	60%
<i>Avgår: underabsorption</i>	-2,3	-2,5	-5,5	-5,2	-11,4
Bruttoresultat, MSEK	5,3	8,1	9,5	11,4	19,9
Bruttovinstmarginal, procent	35%	54%	33%	49%	38%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-1,9	-2,1	-4,4	-7,1	-13,9
Rörelseresultat, MSEK	-4,1	-4,2	-8,9	-11,3	-22,4
Resultat efter skatt, MSEK	-6,3	-6,4	-13,8	-15,5	-32,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-1,5	-6,4	-3,6	-15,4	-27,0
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	173,4	169,8	173,4	169,8	173,1
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	153,4	146,5	153,4	146,5	159,4
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,76 kr	-1,04 kr	-1,68 kr	-1,89 kr	-4,90 kr

- Försäljningen uppgick i andra kvartalet till 15,1 MSEK vilket var i nivå med motsvarande period föregående år. Försäljningen till Mackmyras prioriterade exportländer visade en fortsatt positiv utveckling i kvartalet.
- Kassaflödet före räntekostnader och amorteringar uppgick till 0,6 MSEK (-4,2). Kassaflödet efter investeringar förbättrades i kvartalet med 4,9 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till -1,5 MSEK (-6,4). Det förbättrade kassaflödet reflekterar genomförda kostnadsbesparingar och den fortsatt låga destilleringsstakten.
- Mackmyra har under kvartalet drivit verksamheten med betydligt mindre resurser än under motsvarande period föregående år. Medelantalet anställda var 34 personer jämfört med 44 personer föregående år och övriga rörelsekostnader var 23 procent lägre än föregående år.
- Kvartalets buteljering av tidigare sålda kundfat ligger på en fortsatt hög nivå och ökade med 10 procent jämfört med föregående år. Detta ger en fortsatt bra spridning av Mackmyra bästa whisky.
- Den företrädesemission som genomfördes under juni månad tecknades till 88 procent och tillförde Mackmyra 9,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden har erhållits under juli månad 2015.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Årsstämman beslutade den 30 maj 2015 att, i enlighet med styrelsens förslag, genomföra en företrädesemission om cirka 11 MSEK.
- Mackmyra Brukswhisky lanserades i den nya förpackningen 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 hade beställt 10 000 flaskor och försäljningen utvecklades väl i kvartalet.
- Mackmyradagen genomfördes under två dagar, den 29-30 maj, i Mackmyra Whiskyby.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Företrädesemissionen tecknades till 88 procent och tillförde Mackmyra 9,8 MSEK före emissionskostnader.



VD-ORD

Ibland är det viktigare än annars att förmedla sammanhanget, det pågående arbetet och den underliggande känslan som underlag till resultat-siffrorna. Den här rapporten är ett sådant tillfälle.

Vi kommer från ett 2014 där vi genomförde tuffa kostnadsbesparingar och minskning av personal, samtidigt som vi behövde vässa försäljningen och fokusera på att förbättra kassaflödet kraftigt. Det var ett svårt arbete som har gett ett lyckat resultat så här långt. Kassaflödet har förbättrats väsentligt och försäljningen är på väg uppåt både i Sverige och på våra utvalda exportmarknader; Tyskland, Frankrike, UK och Belgien.

Vi har haft många bra kundmöten på whisky-mässor under det senaste året. Det har blivit väldigt många provsmakningar av våra senaste produkter som gett fin respons och som genererar ökat intresse. I slutet maj genomfördes årsstämman i Gävle med Mackmyradagarna för första gången i Whiskybyn med provningar och event runt destilleriet. Det blev lyckat och är ett koncept att bygga vidare på. Kundmöten på denna nivå skapar en mycket positiv energi och det är vår modell att arbeta på det sättet både inom landet och utomlands.

Från slutet av förra året har vi sett resultaten med dubblerad försäljning på våra utvalda exportmarknader under 2014, en rekordförsäljning i december i Sverige och ett mycket bra Q1 2015 som helhet. Den uppåtgående känslan bekräftas av att vi i sommar har haft många och bra kundmöten på våra besöksmål och att vi i juli har en bättre försäljning än tidigare år.

Försäljningsökningen är dock lite ryckvis per marknad och tidsenhet och ska ses över lite längre tid. Tillväxtkurvan fick en inbromsning i Q2. Omsättningen låg på samma nivå som förra året trots att verksamheten drivits med mindre resurser. Nu när vi är färre får vi arbeta smartare och noggrant välja de områden som vi vill förbättra och satsa på. Medgrundarkampanjen för Lofsdalenlagret och Private Label-samarbetet med Sweden Rock var två sådana satsningar och ökade försäljningen i slutet av Q1. Dessa insatser har bidragit till att vi ökat försäljningen med mer än 20 procent under första halvåret 2015. Som helhet är vi därför nöjda med förbättringen under första halvåret och vi förbereder nya lanseringar både för ordinarie flaskor, private label och whiskyfat som kan väntas inom kort. Det blir en spännande höst.

Vi har i Q2 även genomfört en kompletterande finansiering, bland annat för att kunna fortsätta vårt framåtsyftande arbete med utveckling av våra utvalda exportmarknader; Tyskland, Frankrike, UK och Belgien. De har en stor potential som kan förverkligas om den utveckling vi haft hittills fortsätter i samma spår.

Vi ser framåt med stor beslutsamhet och tillförsikt.



Magnus Dandane
Verkställande Direktör
Mackmyra Svensk Whisky AB

MACKMYRA SVENSK WHISKY

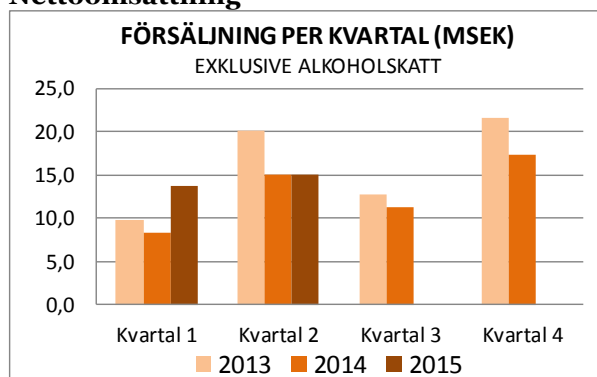
Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm 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 försäljning av maltwhisky i kvartalet med cirka 10 procent (6) jämfört med motsvarande period 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

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 andra kvartalet till 15,1 MSEK (15,1) vilket var i nivå med föregående år. Nettoomsättningen inkluderade 0,2 MSEK (-) avseende försäljning av råsprit till en extern aktör.

Under andra kvartalet utgjorde Fat och Upplevelser 38 procent (41), Flaskor 60 procent (59) och försäljning av råsprit 2 procent (-) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Resultat

Bruttoresultatet för andra kvartalet uppgick till 5,3 MSEK (8,1) med en bruttovinstmarginal om 35 procent (54). Bruttoresultatet har då belastats med kostnader för underabsorption med 2,3 MSEK (2,5) för andra kvartalet.

Bruttovinstmarginalen före underabsorption uppgick till 50 procent (70) i kvartalet vilket var i nivå med bruttovinstmarginalen för andra halvåret 2014 som uppgick till 52 procent, men lägre än motsvarande period föregående år.

Väsentligt är att den låga destilleringsvolymen slår mot bruttovinsten då resultatet för kvartalet belastats med cirka 2,3 MSEK (2,5) 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 andra kvartalet till 9,5 MSEK (12,4) vilket var 23 procent lägre än föregående år. Den lägre kostnadsnivån är en effekt av kostnadsreduktioner som genomfördes under föregående år. Kostnadsreduktionerna omfattade alla delar av organisationen utom de direkta försäljningsresurserna.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -4,1 MSEK (-4,2).

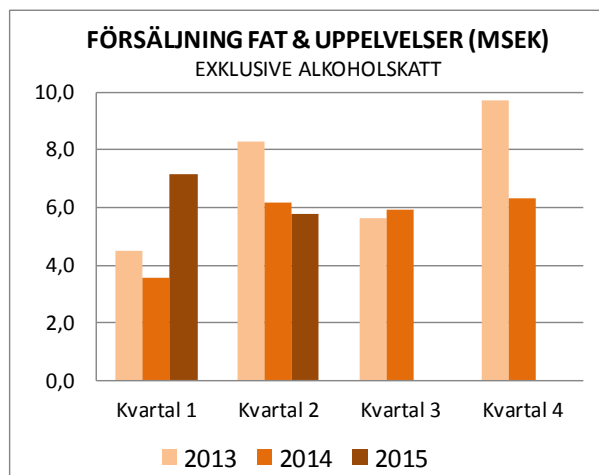
Resultat efter skatt uppgick för andra kvartalet till -6,3 MSEK (-6,4).

Kassaflöde

Kassaflödet före räntekostnader och amorteringar uppgick till 0,6 MSEK (-4,2). Kassaflödet efter investeringar förbättrades i kvartalet med 4,9 MSEK jämfört med föregående år och uppgick därmed till -1,5 MSEK (-6,4). Det förbättrade kassaflödet reflekterar genomförda kostnadsbesparingar och den fortsatt låga destilleringsstakten.

FAT OCH UPPLEVELSER

Andra kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 5,8 MSEK vilket var en minskning med 5 procent (-26) jämfört med föregående år. Under första halvåret ökade försäljningen med 33 procent till 12,9 MSEK (9,7).



En viktig förutsättning för den högre fatförsäljningen under det första halvåret har varit den medgrundarkampanj som drivits för lagring av kundfat i Lofsdalen. Någon motsvarande kampanj har inte genomförts under andra kvartalet.

Under andra kvartalet inledde Mackmyras samarbetspartner, Lofsdalens Fjällanläggningar AB, bygget av Europas högst belägna whiskylager med skybar på Hovärkens topp, 1 125 meter över havet. 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.



Årets upplaga av Mackmyradagen genomfördes i år i Mackmyra Whiskyby under två dagar, den 29-30 maj. Många kunder och aktieägare var då på plats för att ta del av visningar, provningar och andra aktiviteter och erbjudanden.

Den fatförsäljningskampanj som genomfördes under Mackmyradagarna föll väl ut.

Det första halvårets buteljering av tidigare sålda kundfat ökade med 20 procent jämfört med föregående år. Detta kan tillfälligt mätta efterfrågan på hemmamarknaden, men bidrar till att stärka varumärket när Mackmyras bästa whisky når marknaden.

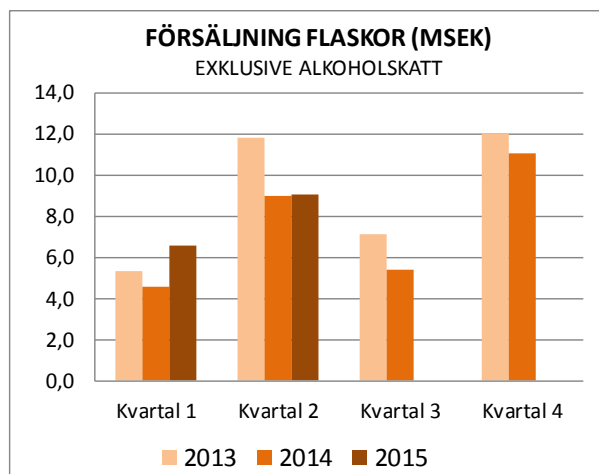
Mackmyras besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder liksom tidigare besök, whiskyprovningar, destilleri- och lagervisningar samt konferenser. Mackmyra riktar sig till såväl privatpersoner som företag. Mackmyras besökscenter är en viktig del i att understödja marknadsföringen av Mackmyras whiskyupplevelser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



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 andra kvartalet till 9,1 MSEK (9,0). Under första halvåret ökade försäljningen med 16 procent till 15,7 MSEK (13,5) jämfört med föregående år.



Antalet sålda flaskor uppgick under andra kvartalet till 46 800 (51 000) vilket var en minskning med 8 procent jämfört med föregående år. Under första halvåret ökade antalet sålda flaskor med 2 procent till 80 300 (78 500) jämfört med föregående år.

Under andra kvartalet visade försäljningen till Mackmyras prioriterade exportländer en fortsatt positiv utveckling. Kvartalets försäljning till Systembolaget visade på en mindre nedgång jämfört med motsvarande period föregående år, men sett över första halvåret ökade försäljningen jämfört med föregående år.

Mackmyra Den Första Utgåvan lanserades i april månad med ny förpackning och med nytt namn; Svensk Ek.



Försäljningen av Sommartid, den senaste buteljeringen i Mackmyras serie säsongwhisky, som lanserades i maj månad, utvecklades väl i kvartalet.

Mackmyra fortsätter att utveckla erbjudanden inom private label vilket är ett nytt segment för Mackmyra. Under första kvartalet 2015 sålde Mackmyra en private label buteljering, Sweden Rock Limited Edition 2015, till en distributör.

UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

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

ISC (International Spirits Challenge)

Mackmyra har i maj 2015 tilldelats sex medaljer av ICS:

Silver till Svensk Ek, Moment Vintage, Iskristall, Sommartid och Mackmyra Reserve.

Brons till Svensk Rök.

IWSC (International Wine & Spirit Competition)

IWSC har belönat Mackmyra med fyra medaljer i juli 2015:

Outstanding silver till Svensk Ek och Moment Vintage.

Silver till Sommartid och Svensk Rök.

PRODUKTION

DESTILLERING

Under kvartalet destillerades cirka 22 000 flaskor (11 000) vilket innebar att 30 000 flaskor (39 000) destillerades under första halvåret 2015. 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

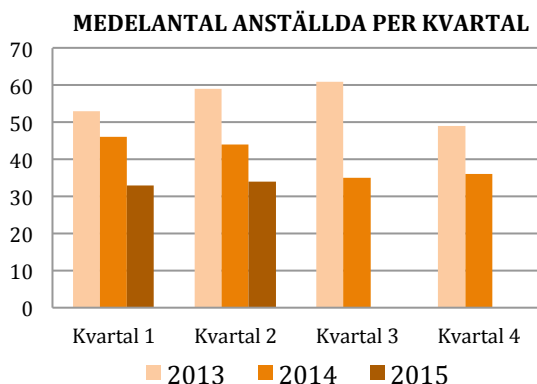
Mognadslagrets bokförda värde ökade i kvartalet med 1 procent eller 1,1 MSEK till totalt 173,4 MSEK per 30 juni 2015. Mognadslagrets bokförda värde inkluderar, liksom tidigare år, kostnader för mognadslagring.

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 andra kvartalet i medeltal 34 heltidsanställda (44).

Företagsledningen utgörs av vd/CEO, CFO, försäljnings- och marknadschef samt vd för dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



INVESTERINGAR

Andra kvartalets investeringar uppgick till 0,5 MSEK (0,6) och avsåg investeringar i IT-system samt fat för mognadslagring av whisky.

KASSAFLÖDE

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

Kassaflödet efter investeringar förbättrades med 4,9 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till -1,5 (-6,4).

Kassaflödet från finansiering uppgick till 2,3 MSEK (11,8).

Andra kvartalets kassaflöde uppgick därmed till 0,7 MSEK (5,5).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 2,7 MSEK jämfört med 2,0 MSEK per den 31 mars 2015. Outnyttjad checkkredit uppgick till 5,2 MSEK jämfört med 10,0 MSEK per den 31 mars 2015.

För att förbättra bolagets finansiella ställning beslutade årsstämman den 30 maj att genomföra en förträdesemission. Teckningstiden avslutades den 25 juni 2015 och företrädesemissionen tecknades till 88 procent och tillförde Mackmyra 9,8 MSEK före emissionskostnader på totalt 0,9 MSEK. Emissionslikviden har erhållits i juli 2015.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 187,0 MSEK jämfört med 183,9 MSEK per den 31 mars 2015, varav 151,3 MSEK (152,7) avser banklån och lån från kreditinstitut, 4,8 MSEK (-) utnyttjad checkkredit, 17,5 MSEK (17,5) konvertibla skuldebrev samt 13,4 MSEK (13,7) avseende ej räntebärande skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Beviljad checkkredit uppgår till 10 MSEK (10).

EGET KAPITAL

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

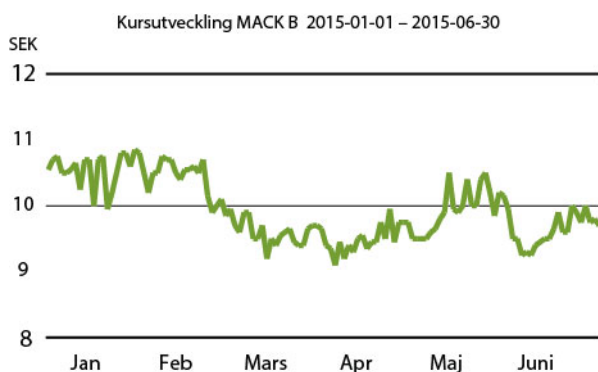
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

AKTIEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 30 juni 2015 var 10,55 kr vilket kan jämföras med 9,65 kr per den 31 mars 2015. Under andra kvartalet omsattes 435 189 aktier jämfört med 814 487 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 PER 2015-07-31

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Fam. Rolf Klingberg	1 300 625	11 000	1 289 625	14,4%	12,1%
Grundargruppen*	1 263 620	207 860	1 055 760	14,0%	27,2%
Lantmännen ek. för.	1 136 908	34 940	1 101 968	12,6%	12,6%
Håkan Johansson	359 783	-	359 783	4,0%	3,1%
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	4 712 758	-	4 712 758	52,1%	40,9%
Summa	9 045 924	276 000	8 769 924	100,0%	100,0%

Totalt antal aktier serie A + serie B: 9 045 924

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2015-07-31 efter den genomförda företrädesemissionen.

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

EKONOMISKA RAPPORTER**RESULTATRÄKNINGAR**

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 Helår
Nettoomsättning	19 264	19 655	35 668	30 281	68 067
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-4 122	-4 536	-6 809	-6 881	-15 979
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	15 142	15 119	28 858	23 400	52 089
Kostnad för sålda varor	-7 504	-4 425	-13 839	-6 846	-20 753
Underabsorption	-2 317	-2 549	-5 520	-5 251	-11 390
Bruttoresultat	5 321	8 145	9 499	11 303	19 945
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-5 676	-7 958	-10 966	-14 625	-28 434
Administrationskostnader	-3 793	-4 400	-7 465	-8 025	-13 879
Rörelseresultat	-4 148	-4 213	-8 932	-11 347	-22 368
Finansnetto	-2 109	-2 166	-4 835	-4 201	-8 486
Resultat efter finansiella poster	-6 258	-6 379	-13 767	-15 548	-30 854
Skatt	-	-	-	-	-1 566
Resultat efter skatt	-6 258	-6 379	-13 767	-15 548	-32 420

Bruttoresultatet har belastats med kostnad för underabsorption om 2,3 MSEK (2,5) för perioden april – juni. Motsvarande kostnad för januari – juni var 5,5 MSEK (5,3).

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		126 206	137 537	131 320
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager		185 139	189 488	186 948
Övriga omsättningstillgångar	1	25 000	16 425	21 801
Kassa och bank		2 690	8 411	2 105
		212 829	214 324	210 853
SUMMA TILLGÅNGAR		339 035	351 861	342 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL		131 441	153 150	136 165
LÅNGFRISTIGA SKULDER		187 043	176 709	182 032
KORTFRISTIGA SKULDER		20 551	22 002	23 977
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		339 035	351 861	342 173

1) I Övriga omsättningstillgångar ingår fordran avseende ej erhållen emissionslikvid, 9 846 TSEK.
Likviden har erhållits i sin helhet under juli månad.

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 224	-3 572	-7 745	-10 043	-19 590
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	523	-661	1 808	-4 222	-1 681
Förändring av övrigt rörelsekapital	1 645	-1 540	3 221	-119	-3 520
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-1 056	-5 773	-2 716	-14 384	-24 791
Kassaflöde till investeringar	-459	-581	-850	-981	-2 196
Kassaflöde efter investeringar	-1 516	-6 354	-3 566	-15 365	-26 987
Kassaflöde från finansiering	2 252	11 826	4 151	19 855	25 172
Periodens kassaflöde	736	5 472	585	4 490	-1 815
Likvida medel vid periodens ingång	1 954	2 939	2 105	3 921	3 921
Likvida medel vid periodens utgång	2 690	8 411	2 690	8 411	2 105

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	2015	2014	2014
TSEK	jan-jun	jan-jun	helår
Eget kapital vid periodens ingång	136 165	148 620	148 620
Nyemission	9 846	22 007	22 007
Emissionskostnader	-860	-1 919	-1 919
Omräkningsdifferenser	57	-10	-123
Periodens resultat	-13 767	-15 548	-32 420
Eget kapital vid periodens utgång	131 441	153 150	136 165

NYCKELTAL

Nyckeltal	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 Helår
Nettoomsättning, MSEK	19,3	19,7	35,7	30,3	68,1
Omsättningstillväxt	-2%	-23%	18%	-20%	-17%
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	15,1	15,1	28,9	23,4	52,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	0%	-25%	23%	-22%	-19%
Försäljning Flaskor, MSEK	9,1	9,0	15,7	13,5	30,0
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	5,8	6,1	12,9	9,7	21,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	7,6	10,6	15,0	16,6	31,3
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	50%	70%	52%	71%	60%
<i>Avgår: underabsorption</i>	-2,3	-2,5	-5,5	-5,2	-11,4
Bruttoresultat, MSEK	5,3	8,1	9,5	11,4	19,9
Bruttovinstmarginal, procent	35%	54%	33%	49%	38%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-1,9	-2,1	-4,4	-7,1	-13,9
Rörelseresultat, MSEK	-4,1	-4,2	-8,9	-11,3	-22,4
Resultat efter skatt, MSEK	-6,3	-6,4	-13,8	-15,5	-32,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-1,5	-6,4	-3,6	-15,4	-27,0
Kassaflöde, MSEK	0,7	5,5	0,6	4,5	-1,8
Investeringar, MSEK	0,5	0,6	0,8	1,0	2,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	173,4	169,8	173,4	169,8	173,1
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	153,4	146,5	153,4	146,5	159,4
Kassalikviditet, procent	135%	113%	135%	113%	100%
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,0	-1,9	-1,8	-2,7	-2,6
Eget kapital, MSEK	131,4	153,2	131,4	153,2	136,2
Eget kapital per aktie, SEK	14,53	18,79	14,53	18,79	16,71
Soliditet, procent	39%	44%	39%	44%	40%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Antal aktier före full utspädning	9 045 924	8 150 792	9 045 924	8 150 792	8 150 792
Antal aktier efter full utspädning	9 946 521	8 253 389	9 946 521	8 253 389	8 251 389
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,76	-1,04	-1,68	-1,89	-4,90
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,76	-1,04	-1,68	-1,89	-4,90
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	8 200 522	4 754 629	8 175 657	5 094 245	6 622 519
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	9 101 119	4 857 226	8 809 587	5 196 842	6 724 116
Antal anställda i medeltal	34	44	33	45	39

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2015-11-18 Kvartalsrapport jul – sep 2015
 2016-02-19 Bokslutskommuniké 2015
 2016-04-08 Årsredovisning 2015
 2016-05-12 Kvartalsrapport jan – mar 2016
 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 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

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