

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

Q3 **KVARTALSRAPPORT**
JULI – SEPTEMBER 2015



Publicerad den 18 november 2015

RESULTAT I KORTHET

Nyckeltal	2015	2014	2015	2014	2014
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	13,4	11,3	42,3	34,7	52,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	19%	-18%	22%	-19%	-19%
Försäljning Flaskor, MSEK	8,4	5,8	24,1	19,3	30,0
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	5,0	5,5	17,9	15,2	21,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	7,3	6,5	22,3	23,0	31,3
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	54%	58%	53%	66%	60%
<i>Avgår: underabsorption</i>	-3,3	-4,4	-8,8	-9,6	-11,4
Bruttoresultat, MSEK	4,0	2,1	13,5	13,4	19,9
Bruttovinstmarginal, procent	30%	18%	32%	39%	38%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-3,0	-4,5	-7,5	-11,7	-13,9
Rörelseresultat, MSEK	-5,3	-6,6	-14,3	-18,0	-22,4
Resultat efter skatt, MSEK	-7,4	-8,9	-21,1	-24,5	-32,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-6,0	-9,2	-9,5	-24,6	-27,0
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	171,6	172,4	171,6	172,4	173,1
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	149,6	156,2	149,6	156,2	159,4
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,81 kr	-1,09 kr	-2,58 kr	-1,99 kr	-4,90 kr

FORTSATT FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

Mackmyra visar på en stark utveckling i tredje kvartalet genom en kraftig försäljningsökning av flaskor, både i Sverige och inom gränshandeln samt till de prioriterade exportmarknaderna. De kontinuerliga produkterna visar på tillväxt, Svensk Ek har uppgraderats och ytterligare en Private Label-buteljering har sålts i kvartalet. MACK by Mackmyra, en ny single malt-whisky i en lägre prisnivå, lanserades i slutet av kvartalet.

- Försäljningen ökade i kvartalet med 19 procent jämfört med föregående år och uppgick till 13,4 MSEK. Årets tredje kvartal är försäljningsmässigt det bästa tredje kvartalet i Mackmyras historia.
- Även i inledningen av fjärde kvartalet 2015 visar oktober månads försäljning på en fortsatt ökning jämfört med föregående år.
- Försäljningen av flaskor ökade i kvartalet med 45 procent med tydliga ökningarna i försäljningen till Systembolaget, inom gränshandeln och till de prioriterade exportmarknaderna.
- Försäljningen av Private Label-buteljerings fortsatte i tredje kvartalet med 5 000 flaskor av den uppmärksammade utgåvan av Motörhead Whisky.
- MACK by Mackmyra är en ny single malt-whisky som lanserades i slutet av september för försäljning från och med den 1 oktober. MACK by Mackmyra, som säljs för 299 kronor på Systembolaget, är ett strategiskt steg in i det prissegment där merparten av volymerna av whisky idag säljs. Detta förstärker Mackmyras möjligheter till fortsatt tillväxt.
- Försäljningen av fat och upplevelser var något lägre än motsvarande period föregående år. Försäljningen av antalet fat har utvecklats positivt i kvartalet, medan försäljningen av kampanjprodukter var lägre än föregående år.
- Kassaflödet visade på fortsatt förbättring i kvartalet. Kassaflödet före räntekostnader och amorteringar uppgick till -3,9 MSEK (-6,9). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -6,0 (-9,2).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- MACK by Mackmyra, en ny single malt-whisky i ett lägre prissegment, lanserades på Stockholm Beer & Whisky Festival i slutet av september och säljs från och med den 1 oktober i Systembolagets beställningssortiment.
- Svensk Ek upgraderades till att innehålla 10 procent av whisky lagrad på svenska ekfat.
- Vinterrök, Mackmyras nya säsongwhisky, lanserades på Stockholm Beer & Whisky Festival. Vinterrök säljs på Systembolaget från och med den 20 november.
- Ytterligare en Private Label-buteljering, Motörhead Whisky, såldes i kvartalet.
- Höstens fatkampanj, Specialfatet, lanserades i slutet av kvartalet.
- Den företrädesemission som genomfördes under sommaren tecknades till 88 procent och tillförde Mackmyra 9,0 MSEK efter emissionskostnader.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Oktober månads försäljning visar på en fortsatt ökning jämfört med föregående år.
- Mackmyras whisky uppmärksammades med flera nya utmärkelser vid Stockholm Beer & Whisky Festival, bland annat för Svensk Ek.
- Mackmyras whisky belönades vid C2C Spirits Cup i Tyskland med guld till Svensk Rök och silver till Svensk Ek och Vinterrök.
- Introduktion av fler så kallade Private Label-buteljeringar. Först ut är Peking Fanz som genom Mackmyra skapat en whisky med egen etikett för att fira guldets i fotbollsallsvenskan som IFK Norrköping tog hem 2015.



VD-ORD

Vi visar med tredje kvartalets starka utveckling en försäljningstillväxt på cirka 20 procent, både i tredje kvartalet och under årets första nio månader.

Särskilt glädjande är att försäljningen av flaskor ökade med 45 procent i kvartalet, ett kvartal som annars har varit historiskt svagt. Det är en stark utveckling både i Sverige och på våra prioriterade exportmarknader.

Den positiva utvecklingen har fortsatt i oktober månad som visade på en försäljningsökning jämfört med föregående år.

Den ökade försäljningen tillsammans med de åtgärder som vidtagits sedan våren 2014 innebär att vi uppnått stora och nödvändiga kassaflödesförbättringar. Under årets första nio månader har kassaflödet efter investeringar förbättrats med 15 MSEK. Vi har ytterligare steg att ta, men genom en fortsatt försäljningstillväxt närmar vi oss ett positivt kassaflöde.

En viktig del i åtgärdsprogrammet är att använda styrkan av ett bra mognadslager, vilket nu börjar ge oss flera fördelar.

- Smaken på våra större fat blir allt bättre med stigande ålder. Vi får väldigt fin feedback från de som testar våra produkter.
- Vi kan erbjuda nya målgrupper vår whisky med eget recept och/eller egen design. Sweden Rock och Motörhead är två exempel med eget recept som fått stort genomslag under året.
- Vi presenterar nu fler så kallade Private Label-möjligheter. Peking Fanz har genom Mackmyra skapat en whisky med egen etikett för att fira guldet i fotbollsallsvenskan som IFK Norrköping tog hem 2015.
- Vi har lanserat MACK by Mackmyra.

MACK by Mackmyra tar plats i volymsegmentet

MACK by Mackmyra är en helt ny generation Mackmyrawhisky, en tolkning av vår whisky som lämpar sig att drickas som den är eller i cocktails. Vi har prissatt den för att den ska passa till den stora målgrupp som köper sin whisky i prissegmentet under 350 kr. Segmentet representerar cirka 90 procent av Systembolagets försäljning där vi tidigare inte haft någon produkt. MACK by Mackmyra är en single malt-whisky blandad av våra eleganta femåriga 200 liters-bourbonfat.

Det är med stor stolthet som vi konstaterar att MACK by Mackmyra har blivit mycket bra. Vi är säkra på att vi kan utmana Systembolagets storsäljare i prisklassen och uppmanar alla svenska whiskyköpare ska ta chansen att själv jämföra.

Det är en sak att göra en exklusiv boutique-whisky och sälja i små serier. Det gör vi och andra små innovativa destillerier med framgång. Det är dock en helt annan sak att utmana de mest etablerade storsäljarna i deras egna lägre prisklass och att kunna leverera stora volymer vid behov. Det kan vi också göra nu eftersom att vi har jobbat hårt med att producera ett stort mognadslager, som nu är färdigt att använda.

MACK by Mackmyra är den första svenska utmanaren till storsäljarklassikerna och är därför en viktig milstolpe för oss på Mackmyra och för svensk whisky.



Magnus Dandanell
Verkställande Direktör
Mackmyra Svensk Whisky AB



MACKMYRA SVENSK WHISKY

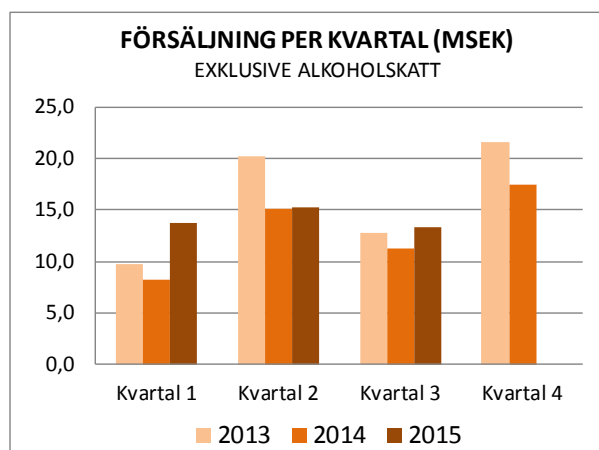
Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm 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 11 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 tredje kvartalet till 13,4 MSEK (11,3) vilket var en ökning med 19 procent jämfört med föregående år.

Under tredje kvartalet utgjorde Fat och Upplevelser 37 procent (51), Flaskor 63 procent (49) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Resultat

Bruttoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (2,1) med en bruttovinstmarginal om 30 procent (18). Bruttoresultatet har då belastats med kostnader för underabsorption med 3,3 MSEK (4,4) för tredje kvartalet.

Bruttovinstmarginalen före underabsorption uppgick till 54 procent (58) i kvartalet.

Väsentligt är att den låga destilleringsvolymen slår mot bruttovinsten då resultatet för kvartalet belastats med cirka 3,3 MSEK (4,4) 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.

Övriga rörelsekostnader uppgick under tredje kvartalet till 9,3 MSEK (8,7) vilket var 7 procent högre än föregående år.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -5,3 MSEK (-6,6).

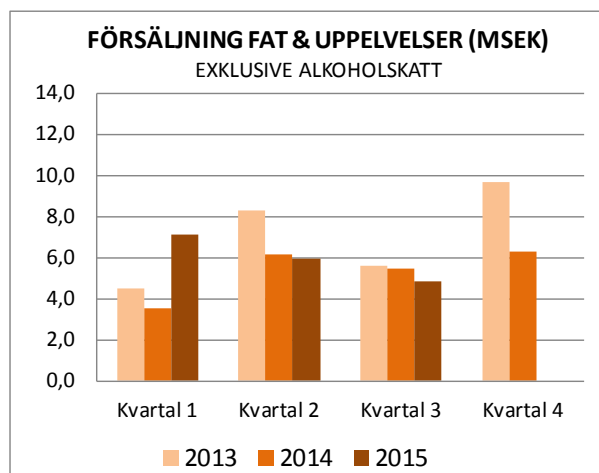
Resultat efter skatt uppgick för andra kvartalet till -7,4 MSEK (-8,9).

Kassaflöde

Kassaflödet före räntekostnader och amorteringar uppgick i kvartalet till -3,9 MSEK (-6,9) vilket var en förbättring med 3,0 MSEK jämfört med föregående år. Även kassaflödet efter investeringar förbättrades därmed i kvartalet med 3,2 MSEK jämfört med föregående år och uppgick därmed till -6,0 MSEK (-9,2).



FAT OCH UPPLEVELSER



Tredje kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 5,0 MSEK vilket var 10 procent lägre än motsvarande period föregående år.

Fatförsäljningen visade på tillväxt och antalet sålda fat ökade i kvartalet, medan försäljningen av kampanjprodukter var lägre än föregående år.

Under perioden januari – september ökade försäljningen med 18 procent till 17,9 MSEK (15,2).

Försäljningskampanjen, Specialfatet, lanserades i slutet av tredje kvartalet.



I Specialfatet kombineras tre av Mackmyras mest populära smakinriktningar i ett och samma fat; Svensk ek, Amerikansk ek och Olorosovin.

En viktig förutsättning för den högre fatförsäljningen under året har varit den medgrundarkampanj som drivits för lagring av kundfat i Lofsdalen. Mackmyras samarbetspartner, Lofsdalens Fjällanläggningar AB, slutför under fjärde kvartalet 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.

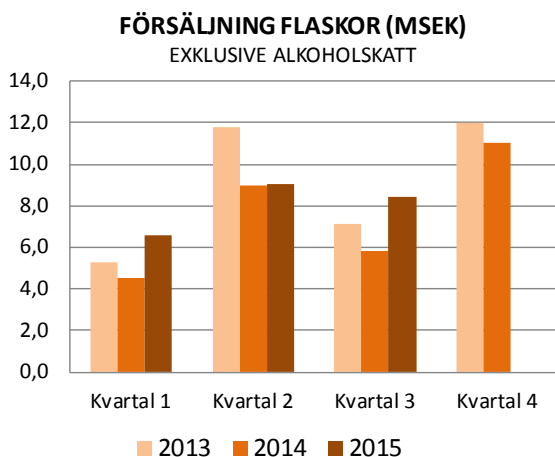
De tre första kvartalens buteljering av tidigare sålda kundfat ligger på en fortsatt hög nivå. Detta kan tillfälligt mätta efterfrågan av buteljerade flaskor på hemmamarknaden, men bidrar till att stärka varumärket när Mackmyras bästa whisky når marknaden.

Mackmyras besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder liksom tidigare besök, whiskyprovningar, destilleri- och lagervisningar samt konferenser. Mackmyra riktar sig till privatpersoner och 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 och de prioriterade exportmarknaderna norra Tyskland, Frankrike, Belgien och Storbritannien. Övriga exportmarknader hanteras av externa samarbetspartners och distributörer.



Försäljningen av Flaskor ökade under tredje kvartalet med 45 procent jämfört med föregående år och uppgick till 8,4 MSEK (5,8). Under januari – september ökade försäljningen med 25 procent till 24,1 MSEK (19,3) jämfört med föregående år.

Antalet sålda flaskor uppgick under tredje kvartalet till 50 300 (34 500) vilket var en ökning med 46 procent jämfört med föregående år. Under perioden januari – september ökade antalet sålda flaskor med 19 procent till 130 600 (109 400) flaskor jämfört med föregående år.

Under kvartalet visade såväl försäljningen till såväl Systembolaget som inom gränshandeln på tydliga volymökningar. Även Mackmyras prioriterade exportmarknader visade på fortsatta försäljningsökningar i kvartalet.

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

Svensk Ek har under kvartalet uppgraderats till att innehålla 10 procent (tidigare 5 procent) av whisky lagrad på svenska ekfat som ger en kraftigare, mer kryddig smak.

Vinterrök, Mackmyras vinterutgåva, lanseras på Systembolaget den 20 november. Systembolaget har beställt 9 000 flaskor. Vinterrök har lanserats under oktober månad för försäljning på vissa av Mackmyras exportmarknader.

MACK by Mackmyra

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



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

Mackmyra tar med MACK by Mackmyra ett strategiskt steg in i det prissegment där merparten av volymerna av whisky idag säljs. Uppemot 90 procent av den whisky som idag säljs i Sverige utgörs av whisky upp till ett försäljningspris om 350 kronor per flaska. Genom den lägre prisnivån utmanar MACK by Mackmyra klassikerna Famous Grouse, Tullamore Dew, Jameson och Glen Grant.

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

Private Label

Mackmyra vidareutvecklar olika erbjudanden inom Private Label. Under kvartalet har ytterligare en Private Label-buteljering sålts, Motörhead Whisky, i en utgåva om 5 000 flaskor för en extern distributör.



UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

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

IWSC (INTERNATIONAL WINE & SPIRIT COMPETITION)

IWSC belönade Mackmyra med fyra medaljer i juli 2015:

Outstanding silver till Svensk Ek och Moment Vintage.
Silver till Sommartid och Svensk Rök.



Stockholm Beer and Whisky Festival

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

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



C2C Spirits Cup, Tyskland

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

Guld: Svensk Rök
Silver: Svensk Ek och Vinterrök

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

PRODUKTION

DESTILLERING

Under kvartalet destillerades cirka 15 000 flaskor (1 000) vilket innebar att 37 000 flaskor (40 000) destillerades under årets tre första kvartal 2015. Den låga destilleringstakten är tillfällig och en väsentlig del i det pågående åtgärdsprogrammet för att åstadkomma ett neutralt kassaflöde. Leveransförmågan av färdig whisky är säkerställd eftersom mognadslagren är välfyllda. Det har ännu inte beslutats när destilleringen ska återgå till mer normala nivåer.

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 minskade i kvartalet med 1 procent eller 1,8 MSEK till totalt 171,6 MSEK per 30 september 2015. Mognadslagrets bokförda värde inkluderar, liksom tidigare år, kostnader för mognadslagring.



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

Färdig whisky i rätt ålders- och receptmix i tillräckliga volymer är en avgörande förutsättning för att öka försäljningen i ett långsiktigt perspektiv. Det under flera år uppbyggda mognadslagret innebär att Mackmyra idag har möjlighet att i högre grad anpassa tillverkningen efter försäljningstillväxtens utveckling utan att äventyra den framtida leveranskapaciteten. Cirka 30 procent av Mackmyras totala mognadslager utgörs av whisky som lagrats i fem till tio år. Detta innebär att Mackmyra idag har en hög leveranskapacitet även av något äldre whisky.

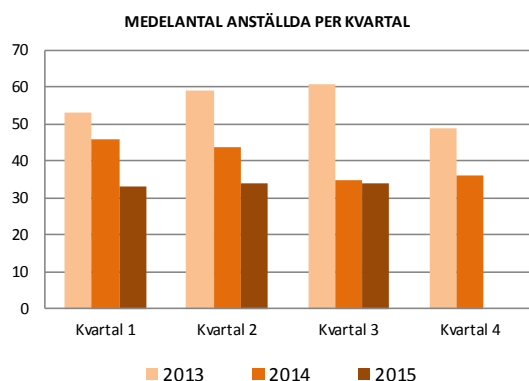
FINANSIELL INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under tredje kvartalet i medeltal 34 heltidsanställda (35).

Företagsledningen utgörs av vd/CEO, CFO, försäljnings- och marknadschef, Master Blender, och supply manager.

Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



INVESTERINGAR

Andra kvartalets investeringar uppgick till 0,6 MSEK (0,3) och avsåg investeringar i fat för mognadslagring av whisky samt IT-system.

KASSAFLÖDE

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

Kassaflödet efter investeringar förbättrades med 3,2 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till -6,0 (-9,2).

Kassaflödet från finansiering uppgick till 5,8 MSEK (5,4).

Tredje kvartalets kassaflöde uppgick därmed till -0,2 MSEK (-3,8).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 2,5 MSEK jämfört med 2,7 MSEK per den 30 juni 2015. Outnyttjad checkkredit uppgick till 8,3 MSEK jämfört med 5,2 MSEK per den 30 juni 2015.

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

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 182,9 MSEK jämfört med 187,0 MSEK per den 30 juni 2015, varav 150,4 MSEK (151,3) avser banklån och lån från kreditinstitut, 1,7 MSEK (4,8) utnyttjad checkkredit, 17,5 MSEK (17,5) konvertibla skuldebrev samt 13,3 MSEK (13,4) avseende ej räntebärande skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

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

EGET KAPITAL

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

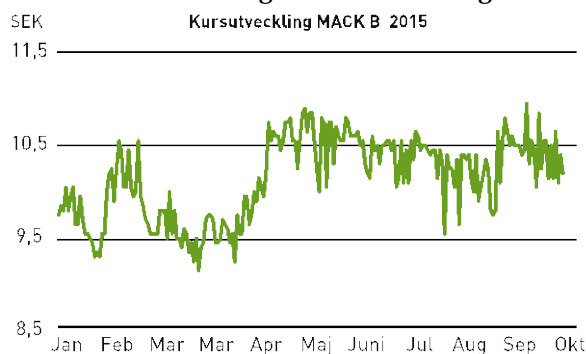
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

AKTIEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 30 september 2015 var 10,45 kr vilket kan jämföras med 10,55 kr per den 30 juni 2015. Under andra kvartalet omsattes 242 467 aktier jämfört med 588 013 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 2015-09-30

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Fam. Rolf Klingberg	1 300 625	11 000	1 289 625	14,4%	12,1%
Grundargruppen*	1 209 692	207 860	1 001 832	13,4%	26,7%
Lantmännen ek. för.	1 136 908	34 940	1 101 968	12,6%	12,6%
Håkan Johansson	470 631	0	470 631	5,2%	4,1%
ALMI Invest Norra Mellansverige	250 000	0	250 000	2,8%	2,2%
Fam. Tage Klingberg	22 230	22 200	30	0,2%	1,9%
Övriga aktieägare	4 655 838	0	4 655 838	51,5%	40,4%
Summa	9 045 924	276 000	8 769 924	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2015-09-30.

* 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 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 Helår
Nettoomsättning	16 628	14 462	52 296	44 743	68 067
<i>Avgär: alkoholskatt</i>	-3 190	-3 148	-10 000	-10 029	-15 979
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	13 438	11 314	42 296	34 714	52 089
Kostnad för sålda varor	-6 176	-4 816	-20 015	-11 662	-20 753
Underabsorption	-3 287	-4 432	-8 807	-9 683	-11 390
Bruttoresultat	3 975	2 066	13 475	13 369	19 945
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-5 550	-4 867	-16 516	-19 492	-28 434
Administrationskostnader	-3 752	-3 832	-11 217	-11 857	-13 879
Rörelseresultat	-5 326	-6 633	-14 259	-17 980	-22 368
Finansnetto	-2 040	-2 282	-6 874	-6 483	-8 486
Resultat efter finansiella poster	-7 366	-8 915	-21 133	-24 463	-30 854
Skatt	-	-	-	-	-1 566
Resultat efter skatt	-7 366	-8 915	-21 133	-24 463	-32 420

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	123 757	134 953	131 320
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	184 949	189 658	186 948
Övriga omsättningstillgångar	15 204	15 995	21 801
Kassa och bank	2 464	4 594	2 105
	202 617	210 247	210 853
SUMMA TILLGÅNGAR	326 373	345 200	342 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	124 031	144 228	136 165
LÅNGFRISTIGA SKULDER	182 942	182 121	182 032
KORTFRISTIGA SKULDER	19 401	18 851	23 977
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	326 373	345 200	342 173

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 406	-6 061	-12 150	-16 104	-19 590
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	191	-170	1 999	-4 392	-1 681
Förändring av övrigt rörelsekapital	-1 200	-2 721	2 021	-2 840	-3 520
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-5 416	-8 952	-8 131	-23 336	-24 791
Kassaflöde till investeringar	-555	-276	-1 405	-1 257	-2 196
Kassaflöde efter investeringar	-5 971	-9 228	-9 536	-24 593	-26 987
Kassaflöde från finansiering	5 744	5 411	9 895	25 266	25 172
Periodens kassaflöde	-227	-3 817	360	673	-1 815
Likvida medel vid periodens ingång	2 690	8 411	2 105	3 921	3 921
Likvida medel vid periodens utgång	2 464	4 594	2 464	4 594	2 105

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	2015	2014	2014
TSEK	jan-sep	jan-sep	helår
Eget kapital vid periodens ingång	136 165	148 620	148 620
Nyemission	9 846	22 007	22 007
Emissionskostnader	-860	-1 913	-1 919
Omräkningsdifferenser	13	-23	-123
Periodens resultat	-21 133	-24 463	-32 420
Eget kapital vid periodens utgång	124 031	144 228	136 165

NYCKELTAL

Nyckeltal	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	13,4	11,3	42,3	34,7	52,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	19%	-18%	22%	-19%	-19%
Försäljning Flaskor, MSEK	8,4	5,8	24,1	19,3	30,0
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	5,0	5,5	17,9	15,2	21,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	7,3	6,5	22,3	23,0	31,3
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	54%	58%	53%	66%	60%
<i>Avgår: underabsorption</i>	-3,3	-4,4	-8,8	-9,6	-11,4
Bruttoresultat, MSEK	4,0	2,1	13,5	13,4	19,9
Bruttovinstmarginal, procent	30%	18%	32%	39%	38%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-3,0	-4,5	-7,5	-11,7	-13,9
Rörelseresultat, MSEK	-5,3	-6,6	-14,3	-18,0	-22,4
Resultat efter skatt, MSEK	-7,4	-8,9	-21,1	-24,5	-32,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-6,0	-9,2	-9,5	-24,6	-27,0
Kassaflöde, MSEK	-0,2	-3,8	0,4	0,7	-1,8
Investeringar, MSEK	-0,6	-0,3	1,4	-1,3	2,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	171,6	172,4	171,6	172,4	173,1
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	149,6	156,2	149,6	156,2	159,4
Kassalikviditet, procent	91%	109%	91%	109%	100%
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,6	-2,9	-2,1	-2,8	-2,6
Eget kapital, MSEK	124,0	144,2	124,0	144,2	136,2
Eget kapital per aktie, SEK	13,71	17,69	13,71	17,69	16,71
Soliditet, procent	38%	42%	38%	42%	40%
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	-0,81	-1,09	-2,58	-1,99	-4,90
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,81	-1,09	-2,58	-1,99	-4,90
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	9 045 924	8 150 792	8 175 657	6 113 094	6 622 519
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	9 946 521	8 252 389	8 809 587	6 215 691	6 724 116
Antal anställda i medeltal	34	35	34	42	39

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

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