

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

Q3 KVARTALSRAPPORT
JULI - SEPTEMBER 2016



Publicerad den 16 november 2016

RESULTAT I KORTHET

Nyckeltal	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	16,0	13,4	47,2	42,3	62,1
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	20%	19%	12%	22%	19%
Försäljning Flaskor, MSEK	9,3	8,4	30,3	24,1	37,5
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	6,7	5,0	16,8	17,9	24,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	8,2	7,3	23,7	22,3	32,8
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	51%	54%	50%	53%	53%
Bruttoresultat, MSEK	6,2	4,0	17,0	13,5	21,5
Bruttovinstmarginal, procent	39%	30%	36%	32%	35%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK	-1,5	-1,6	-4,4	-4,3	-4,4
Underabsorption och avskrivningar	-2,4	-3,7	-7,9	-10,0	-12,9
Rörelseresultat, MSEK	-3,9	-5,3	-12,3	-14,3	-17,3
Räntekostnader, MSEK	-3,3	-2,0	-9,2	-6,9	-8,6
Skatt, MSEK	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Resultat efter skatt, MSEK	-7,2	-7,4	-21,6	-21,1	-26,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-2,0	-6,0	-13,9	-9,5	-7,0
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,79 kr	-0,82 kr	-2,38 kr	-2,50 kr	-3,19 kr

FÖRSÄLJNINGENSÖKNING MED 20 PROCENT I Q3**Försäljningsutveckling januari – september**

Mackmyras totala försäljning ökade under januari – september med 12 procent och försäljningen av flaskor ökade med 25 procent jämfört med föregående år. Väsentligt är att Mackmyra tagit viktiga steg i försäljningen av flaskor till de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike och Storbritannien.

- Under årets första nio månader ökade försäljningen till Mackmyras prioriterade exportmarknader med 125 procent till 7,3 MSEK, vilket utgjorde cirka 25 procent av den totala försäljningen av flaskor.
- Försäljningen till Systembolaget ökade med 20 procent.
- Försäljningen av Private Brand produkter har mer än fördubblats jämfört med föregående år.

Utveckling i tredje kvartalet

Mackmyras totala försäljning ökade med 20 procent under tredje kvartalet genom en ökning av flaskförsäljningen med 11 procent och att fatförsäljning ökade med 35 procent.

- Kvartalet visade på 57 600 sålda flaskor (50 300) vilket historiskt är den högsta volymen Mackmyra uppnått under årets tredje kvartal. Antal sålda flaskor 12 månader rullande nådde en ny rekordnivå och uppgick vid utgången av andra kvartalet till 264 000 flaskor vilket var en ökning med 38 procent jämfört med motsvarande 12 månaders period föregående år.
- Försäljningen till Systembolaget utvecklades starkt i kvartalet och ökade med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet sålda flaskor ökade med 80 procent främst till följd av de volymer som MACK by Mackmyra tillfört i kvartalet.
- Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Frankrike ökade med 30 procent i kvartalet till 1,9 MSEK. Dessa marknader utgjorde därmed 21 procent av den totala flaskförsäljningen i kvartalet.
- I segmentet Private Brand såldes i kvartalet totalt ca 6 100 flaskor, främst av Motörhead Whisky, till en extern samarbetspartner för vidareförsäljning till Systembolaget och exportmarknaden.
- Fatförsäljningen ökade i kvartalet med 35 procent till 6,7 MSEK. Den löpande försäljningen av fat visade på en högre nivå och inledningen av årets höstkampanj har varit positiv.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Antal sålda flaskor på årsbasis (rullande 12 månader) uppgick vid utgången av första kvartalet till 264 000 flaskor vilket var en rekordnivå och en ökning med 38 procent jämfört med motsvarande 12 månaders period föregående år.
- Efterfrågan på MACK by Mackmyra, som var den fjärde mest sålda single malt whiskyn på Systembolaget under tredje kvartalet 2016 fortsatte att öka.
- Vid extra bolagsstämma den 24 augusti 2016 fattades beslut om att genomföra en företrädesemission om totalt ca 15,4 MSEK. Emissionen, som övertecknades med 52%, genomfördes under september månad. Emissionen registrerades hos Bolagsverket i början av oktober 2016.
- Styrelsen beslutade den 22 september 2016 att, inom ramen för styrelsens emissionsmyndigande, genomföra en riktad nyemission om totalt 6 MSEK. Emissionen genomfördes i månadsskiftet september/oktober 2016. Emissionen registrerades hos Bolagsverket i början oktober 2016.
- Ulf Söderlund slutar som CFO för Mackmyra Svensk Whisky AB vid årsskiftet 2016/2017 för att tillträda som ekonomichef vid Bogfelts Holding AB. Till ny CFO för Mackmyra har Björn Biberg utsetts. Björn tillträder tjänsten i början av 2017 och kommer närmast från TDC Sverige AB där han verkat som Senior Business Controller.
- 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".

HÄNDELSE EFTER UTGÅNGEN AV KVARTALET

- Vid Stockholm Beer & Whisky Festival belönades Mackmyra whisky åter med flera medaljer. Här märks särskilt Mackmyras personliga fat Rök Bourbon som belönades med ett brons i kategorin Peaty Malt Whisky open i konkurrens med alla världens rökiga whiskies, oavsett ålder.
- Vid C2C Spirit Cup i Tyskland belönades Vinterdröm, MACK by Mackmyra, Moment Jakt och Blomstertid med medaljer.
- Destilleringstakten har kunnat ökas i inledningen av fjärde kvartalet i anslutning till den lyckade finansieringen som genomfördes i september 2016.

VD-ORD

Explorers in Whisky

Det tredje kvartalet var Mackmyras sjunde raka kvartal med tillväxt där grunden är en stark försäljningsutveckling på Systembolaget och på de prioriterade exportmarknaderna.

Det är ett mycket viktigt steg för framtida tillväxt att försäljningen till våra prioriterade exportländer Tyskland, UK och Frankrike ökar med hög takt. Både 2014 och 2015 fördubblades försäljningen och ökningen under 2016 var 125 % till och med tredje kvartalet. Detta motsvarar 7,3 MSEK eller 25 % av flaskförsäljningen och gör de tre stora närliggande länderna till Mackmyras snabbast växande marknader. Den inbördes tillväxten är ungefär lika stor procentuellt även om Tyskland totalt sätt är större än UK och Frankrike.

Vår tillväxt ligger i linje med att den globala trenden för s.k. Craft Spirits*. Andra exempel** på detta är att:

- Antalet nya craftdestillerier ökar lavinartat i världen. I USA har antalet craftdestillerier ökat från cirka 20 destillerier 1996 till cirka 1 300 destillerier idag. Försäljningen av craftsprit har fördubblats till \$2.4 bn eller 3,0 % av totalen på fem år (från 1,1 %).
- Det finns nu 233 destillerier i UK jämfört med 116 stycken 2010. Ökningen består främst av gin- och whiskydestillerier. Försäljningen av craftsprit ökar starkt.
- Exportförsäljningen av Irländsk whisky har varit de senaste årens stora tillväxtraket i världen. Det finns idag även cirka 30 whiskydestilleriprojekt på Irland som kommer komplettera de två som fanns 1996.

Utvecklingen beror på flera saker, till exempel:


- Trenden har länge utvecklats mot livsnjutning med upplevelsen av högkvalitativa lokala råvaror, mat och drycker.
- Trenden med konsumenter som har ett djupare intresse av de produkter som de köper ökar starkt. Det är inte tillräckligt att produkten har ett känt varumärke. Råvarornas ursprung, tillverkningsätt/plats och miljöpåverkan är andra exempel som inverkar. För öl och sprit är detta väldigt tydligt under de senaste åren, både i Sverige och globalt.
- Trenden går också i många branscher mot ett allt större urval och ett ständigt flöde av utveckling och produktnyheter.
- Den nya generationen konsumenter som är 18-29 år s.k. Millenials/Generation Y är köpstarka, har ett stort intresse för ovan nämnda trender och har lätt att söka information.

Mackmyra utvecklade den första svenska single maltwhiskyn med endast lokala råvaror på ett innovativt och miljövänligt vis tillsammans med svenska whiskykonsumenter. Vi har genom våra fatprodukter och limited edition buteljeringar gjort fantastiskt många skraddarsydda produkter genom åren. På köpet fick vi en community som gillar att träffas på event, mässor och att kommunicera mycket om sitt intresse både live och via internet. De sprider kännedom om Mackmyra i sina respektive nätverk.

Metoden från Sverige verkar passa livsnjutare, craftcommunity och Millenialsgenerationen var än de bor. Vi använder den med framgång i våra prioriterade exportländer där det också är tillåtet att direkt approacha whiskybutiker, vilka samlar dessa specialintresserade konsumenter. Det är alltså inte bara vår innovativa whisky som gör att vi kallar oss Explorers in Whisky, utan även ett innovativt sätt att etablera ny whisky i nya regioner och länder.

Under kvartalet har vi genomfört en företrädesemission, som övertecknades med 52 procent, och en riktad emission. Dessa kapitaltillskott om totalt cirka 21 MSEK lägger en bra grund för vårt fortsatta tillväxtarbete, inte minst genom att vi nu åter kan öka destilleringsstakten.

Det negativa resultat som vi rapporterar är en följd av räntekostnader och avskrivningar. Vi gjorde ett strategiskt val att under 2010-2013 bygga ett större modernt miljöanpassat destilleri och destillera stora mängder whisky för att möjliggöra en framtida försäljningstillväxt. Finansieringen skedde till stor del med lån. Vi har därför idag räntekostnader på cirka 11 miljoner per år och avskrivningar på ungefär lika mycket. Även om avskrivningarna inte påverkar kassaflödet är det alltså cirka 22 miljoner i resultatet per år som har sin förklaring i vår satsning för framtiden. Det är kostnader som vi måste hantera under många år genom en fortsatt stark försäljningstillväxt och minskning av lånen. Tack vare det nya destilleriet och det stora whiskylagret har Mackmyra den leveranskapacitet som krävs på en boomande marknad.



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.

**) Källor:

- Exane BNP Paribas Research Distillers Spirited attack 2 July 2015 2015 Distilled Spirits Council of the US (DISCUS)
- www.prnewswire.com/news-releases/study-finds-more-than-1300-active-craft-spirits-producers-in-us-300346618.html
- www.thespiritsbusiness.com/2016/03/record-number-of-uk-distilleries-opened-in-2015/

MACKMYRA SVENSK WHISKY

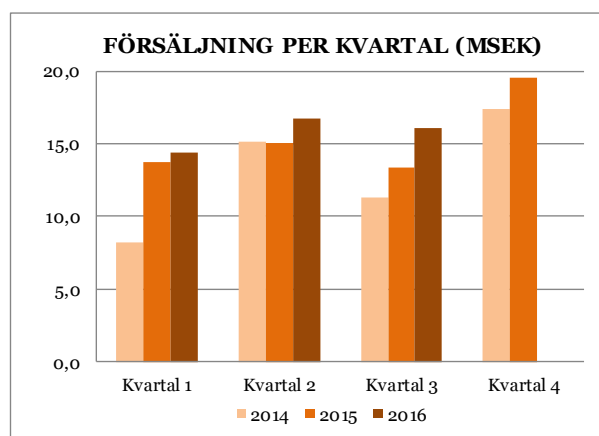
Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska single maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och single maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm och även genom dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB och Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Hamburg. Mackmyra har cirka 6 500 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North.

MARKNAD

Systembolagets totala försäljning av single maltwhisky ökade med cirka 5 procent under tredje kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period 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 och 2016.

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick för kvartalet till 16,0 MSEK (13,4) vilket var en ökning med 20 procent jämfört med föregående år.

Under kvartalet utgjorde Flaskor 58 procent (63), Fat och Upplevelser 42 procent (37), av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

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

Resultat

Bruttoresultatet före underabsorption uppgick för kvartalet till 8,2 MSEK (7,3) med en bruttovinstmarginal om 51 procent (54).

Bruttoresultatet efter underabsorption uppgick för kvartalet till 6,2 MSEK (4,0). Resultatet har då belastats med kostnader för underabsorption med 2,0 MSEK (3,3) 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 10,1 MSEK (9,3) för tredje kvartalet. De högre kostnaderna avser främst aktiviteter kopplade till den högre försäljningen av fat och upplevelser.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -3,9 MSEK (-5,3).

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

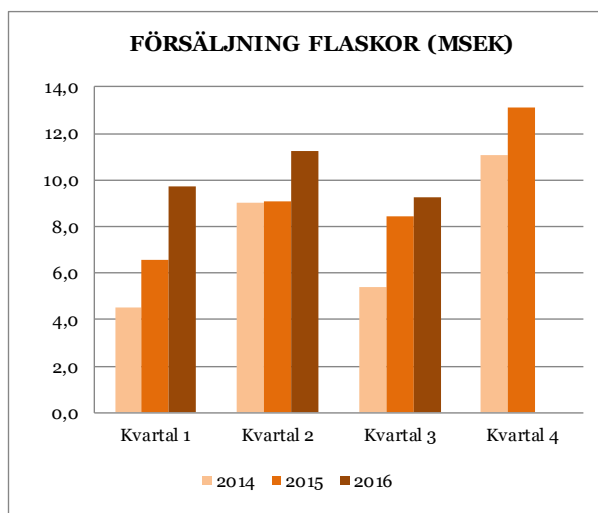
Resultat efter skatt uppgick för tredje kvartalet till -7,2 MSEK (-7,4).

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar för tredje kvartalet uppgick till -2,0 MSEK (-6,0), varav förändringar i varulager uppgick till 1,0 MSEK (0,2) och förändringar i övrigt rörelsekapital uppgick till 1,1 MSEK (-1,2). Kassaflödet från finansiering uppgick till 6,3 MSEK (5,7), se även sidan 10.

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.



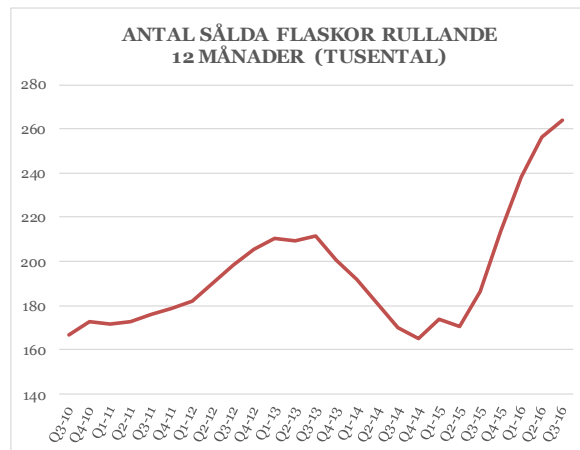
Försäljningen av Flaskor ökade under andra kvartalet med 11 procent till 9,3 MSEK (8,4).

Antalet sålda flaskor fortsatte att öka och uppgick i kvartalet till 57 600 (50 300) vilket var en ökning med 15 procent jämfört med föregående år och den högsta volym som Mackmyra historiskt uppnått under årets tredje kvartal.

Under januari – september ökade försäljningen av flaskor med 25 procent jämfört med föregående år. Väsentligt är Mackmyra tagit viktiga steg i att öka försäljningen av flaskor till Mackmyras prioriterade exportmarknader.

- Under årets första nio månader ökade försäljningen till Mackmyras prioriterade exportmarknader med 125 procent till 7,3 MSEK, vilket utgjorde cirka 25 procent av den totala försäljningen av flaskor.
- Försäljningen till Systembolaget, som ännu utgör den största delen av flaskförsäljningen, ökade med 20 procent.
- Även försäljningen av Private Brand produkter har mer än fördubblats jämfört med föregående år.

Nedan framgår antalet sålda flaskor rullande 12 månader som vid utgången av tredje kvartalet 2016 nådde en ny rekordnivå om 264 000 flaskor.



Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna ökade i kvartalet med 30 procent till cirka 1,9 MSEK (1,4) varav ca 0,4 MSEK (-) avsåg Private Brand produkter. Det innebär att försäljningen till dessa marknader, där försäljningen i Tyskland kommit längst, tillsammans utgjorde 21 procent (18) av den totala flaskförsäljningen under tredje kvartalet för 2016.

Systembolaget

Försäljningen till Systembolaget ökade i kvartalet med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet sålda flaskor ökade med hela 82 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. Försäljningen har utvecklats väl och MACK by Mackmyra var under det tredje kvartalet den fjärde mest sålda single malt whiskyn på Systembolaget.

Private Brand och samarbeten



Av den totala försäljningen av flaskor om 9,3 MSEK i kvartalet utgjorde produktsegmentet Private Brand 1,3 MSEK (0,9). Produkterna har sålts till extern distributör för försäljning till Systembolaget och på export. Försäljningen i tredje kvartalet avser främst Motörhead Whisky som sedan den 1 mars 2016 även ingår i Systembolagets ordinarie sortiment. Det helägda dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH har sedan 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.

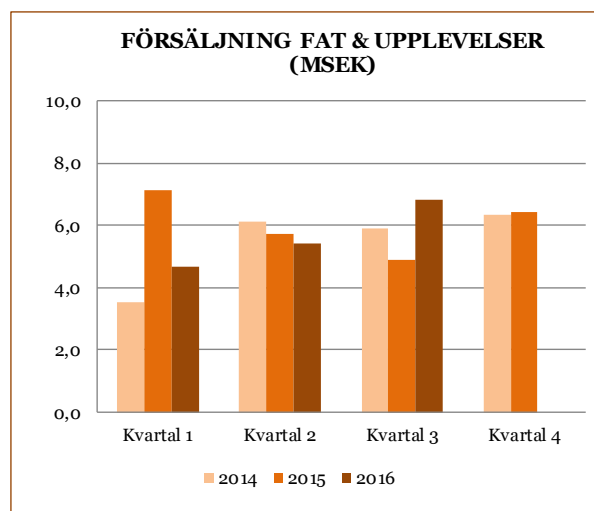
Vid försäljning till Systembolaget har MACK by Mackmyra lägre marginaler än Mackmyras övriga produkter, men den förstärker möjligheterna till att öka försäljningsvolymerna samt att förstärka kassaflödet.

Vinterdröm

Mackmyra Vinterdröm lanserades på några av exportmarknaderna i slutet av september och kommer att lanseras på Systembolaget i början av december. Vinterdröm är en fruktig och kryddig single malt whisky, tillverkad i begränsad upplaga. Whiskyn är ett samarbete med Plantation Rum och har delvis finishlagrats på fat som tidigare lagrat Barbados- och Jamaican Rum. Resultatet är en mjukt ekig whisky med toner av apelsin, vanilj, arraskryddor och demerasocker.



Fat och Upplevelser



Tredje kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser ökade med 35 procent och uppgick till 6,7 MSEK (5,0).

I slutet av tredje kvartalet lanserade Mackmyra för första gången ett fat med romfinish. Fatet, som har tagits fram i samarbete med Plantation Rum, har mättats med Barbados Grand Reserve Rum i åtta månader. Kombinationen av whisky och rom öppnar dörrar till nya dimensioner hos whiskyn som får toner av melass, arrak och bakkryddor.



Den första 15-åriga svenska single malt whiskyn

Sedan halvårsskiftet har Mackmyra kompletterat faterbudandet med den första 15-åriga single malt 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	jul-sep		jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Försäljning av fat och upplevelser	6,8	5,0	16,9	17,8
Värdet av reserverade 200-liters fat	1,5	-	3,5	-
Totalt värde	8,3	5,0	20,4	17,8
Förändring	66%	-15%	15%	14%

Övrigt

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

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. Under året har Mackmyras whisky erhållit följande utmärkelser.

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"

Stockholm Beer & Whisky Festival

Vid Stockholm Beer & Whisky Festival belönades Mackmyra whisky med åter flera medaljer. Här märks särskilt Mackmyras personliga fat Rök Bourbon som belönades med ett brons i kategorin Peaty Malt Whisky open i konkurrens med alla världens rökiga whiskies, oavsett ålder

Kategori: Swedish Whisky up to 5 YO

Guld - Elegant Svensk Ek

Silver - Svensk Rök

Brons - Motörhead

Kategori: Swedish Whisky over 5 YO

Guld - Svensk Ek

Silver - Moment Jakt

Brons - Vinterdröm

Kategori: Peaty Malt Whisky open

Guld - Bowmore 15 Darkest

Silver - anCnoc Rascan

Brons - Rök Bourbon



PRODUKTION

DESTILLERING

Under kvartalet destillerades cirka 19 000 flaskor (7 000). Den låga destilleringsstakten har varit tillfällig under de senaste åren och har åter kunnat ökas i samband med den lyckade finansieringen i september. Den högre försäljningen av flaskor innebär ett behov av att öka destilleringen igen eftersom det annars kan 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 destilleringsstakten 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 0,2 MSEK till totalt 167,6 MSEK per 30 september 2016. Mognadslagrets bokförda värde inkluderar 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.

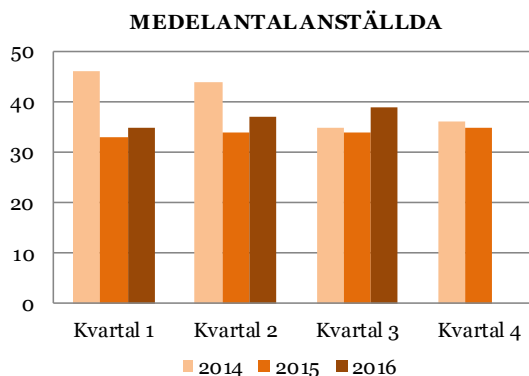
Färdig whisky i rätt ålders- och receptmix i tillräckliga volymer är en avgörande förutsättning för att öka försäljningen i ett långsiktigt perspektiv. Drygt 30 procent av Mackmyras totala mognadslager utgörs av whisky som lagrats i fem till tio år. Detta innebär att Mackmyra idag har en hög leveranskapacitet även av något äldre whisky. Den högre försäljningen av flaskor innebär emellertid ett behov av att öka destilleringen eftersom det annars kan 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 39 heltidsanställda (34). Ökningen beror på tillkommande säljare. Företagsledningen utgörs av vd/CEO, CFO, försäljnings- och marknadschef, master blender, och Supply Chain Manager. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



INVESTERINGAR

Investeringarna uppgick till 0,2 MSEK (0,6) i kvartalet och avsåg främst investeringar i fat för mognadslagring av whisky.

KASSAFLÖDE

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

Kassaflödet från finansiering uppgick till 6,3 MSEK (5,7).

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

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 6,1 MSEK jämfört med 1,8 MSEK per den 30 juni 2016. Outnyttjad checkkredit uppgick till 10,0 MSEK jämfört med 1,5 MSEK per den 30 juni 2016.

Vid extra bolagsstämma den 24 augusti beslutades att genomföra en fullt ut garanterad företrädesemission om totalt cirka 15,4 MSEK. Emissionen, som övertecknades med 52%, genomfördes under september månad och registrerades hos Bolagsverket i början av oktober 2016.

Styrelsen beslutade den 22 september 2016 att, inom ramen för styrelsens emissionsbemyndigande, genomföra en riktad nyemission om totalt 6 MSEK. Emissionen genomfördes i månadsskiftet september/oktober och emissionen har registrerats hos Bolagsverket i början av oktober 2016

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 169,3 MSEK jämfört med 177,8 MSEK per den 30 juni 2016, varav - MSEK (8,5) avsåg utnyttjad checkräkningskredit, 137,5 MSEK (139,2) lån från kreditinstitut, 16,8 MSEK (16,5) konvertibla skuldebrev samt 15,0 MSEK (13,6) 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.

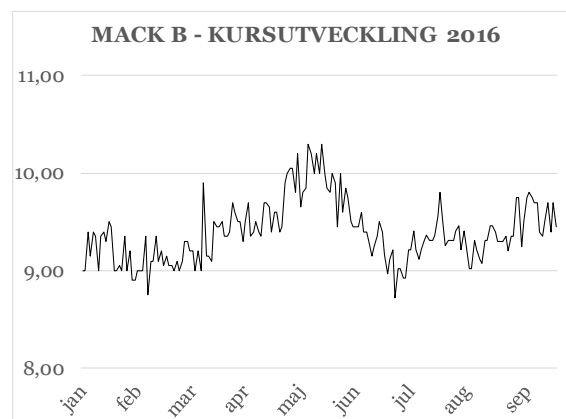
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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 september 2016 var 9,45 kr vilket kan jämföras med 9,40 kr per den 30 juni 2016. Under kvartalet omsattes 358 197 aktier jämfört med 242 467 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 2016-09-30

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Fam. Rolf Klingberg	1 300 625	11 000	1 289 625	14,4%	12,1%
Grundargruppen*	1 145 661	207 860	937 801	12,7%	26,2%
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	4 684 500	-	4 684 500	51,8%	40,6%
Summa	9 045 924	276 000	8 769 924	100%	100%

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2016-09-30 och därmed innan de nyemissioner som genomförts under september 2016 registrerats hos Bolagsverket, vilket skett i början av oktober 2016.

* 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)	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Nettoomsättning	21 531	16 628	62 870	52 296	81 675
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-5 487	-3 190	-15 691	-10 000	-19 593
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	16 044	13 438	47 180	42 296	62 082
Kostnad för sålda varor	-7 834	-6 176	-23 483	-20 015	-29 233
Underabsorption	-2 008	-3 287	-6 715	-8 807	-11 327
Bruttoresultat	6 203	3 975	16 982	13 475	21 522
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-7 071	-5 550	-19 387	-16 516	-24 127
Administrationskostnader	-3 028	-3 752	-9 921	-11 217	-14 735
Rörelseresultat	-3 896	-5 326	-12 326	-14 259	-17 341
Räntekostnader	-3 256	-2 040	-9 238	-6 874	-8 643
Resultat efter finansiella poster	-7 152	-7 366	-21 564	-21 133	-25 984
Skatt	0	0	-5	0	-123
Resultat efter skatt	-7 152	-7 366	-21 569	-21 133	-26 106

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	113 741	123 757	121 195
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	181 094	184 949	184 347
Övriga omsättningstillgångar	18 942	15 204	20 096
Kassa och bank	6 082	2 464	5 950
	206 118	202 617	210 393
SUMMA TILLGÅNGAR	319 859	326 374	331 588
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	119 562	124 031	120 689
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	172 907	182 942	176 760
KORTFRISTIGA SKULDER	27 390	19 401	34 139
	319 859	326 374	331 588

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 881	-4 406	-11 734	-12 150	-13 219
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	1 002	191	3 253	1 999	2 600
Förändring av övrigt rörelsekapital	1 108	-1 200	-3 884	2 021	5 594
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-1 771	-5 416	-12 365	-8 131	-5 025
Kassaflöde till investeringar	-242	-555	-1 582	-1 405	-1 941
Kassaflöde efter investeringar	-2 013	-5 971	-13 947	-9 536	-6 966
Kassaflöde från finansiering	6 258	5 744	14 078	9 895	10 811
Periodens kassaflöde	4 245	-227	132	360	3 845
Likvida medel vid periodens ingång	1 837	2 690	5 950	2 105	2 105
Likvida medel vid periodens utgång	6 082	2 464	6 082	2 464	5 950

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2016 Jan-Sep	2015 Jan-Sep	2015 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	120 689	136 165	136 165
Nyemission	21 378	9 846	9 846
Emissionskostnader	-899	-860	-860
Konvertibla skuldebrev, värde av konverteringsrätt	-	-	1 615
Omräkningsdifferenser	-37	13	30
Periodens resultat	-21 569	-21 133	-26 106
Eget kapital vid periodens utgång	119 562	124 031	120 689

NYCKELTAL

Nyckeltal	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	16,0	13,4	47,2	42,3	62,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	20%	19%	12%	22%	19%
Försäljning Flaskor, MSEK	9,3	8,4	30,3	24,1	37,5
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	6,7	5,0	16,8	17,9	24,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	8,2	7,3	23,7	22,3	32,8
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	51%	54%	50%	53%	53%
Avgår: underabsorption	-2,0	-3,3	-6,7	-8,8	-11,3
Bruttoresultat, MSEK	6,2	4,0	17,0	13,5	21,5
Bruttovinstmarginal, procent	39%	30%	36%	32%	35%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK	-1,5	-1,6	-4,4	-4,3	-4,4
Rörelseresultat, MSEK	-3,9	-5,3	-12,3	-14,3	-17,3
Resultat efter skatt, MSEK	-7,2	-7,4	-21,6	-21,1	-26,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-2,0	-6,0	-13,9	-9,5	-7,0
Kassaflöde, MSEK	4,2	-0,2	0,1	0,4	3,8
Investeringar, MSEK	0,2	-0,6	1,6	1,4	1,9
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	167,6	171,6	167,6	171,6	171,4
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	140,9	149,6	140,9	149,6	146,7
Kassalikviditet, procent	128%	91%	128%	91%	95%
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,2	-2,6	-1,3	-2,1	-2,0
Eget kapital, MSEK	119,6	124,0	119,6	124,0	120,7
Eget kapital per aktie, SEK	13,22	13,71	13,22	13,71	13,34
Soliditet, procent	37%	38%	37%	38%	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	9 995 444	9 995 444	9 995 444	9 995 444	9 995 444
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,79	-0,82	-2,38	-2,50	-3,04
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,79	-0,82	-2,38	-2,50	-3,04
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	9 045 924	9 045 924	9 045 924	8 449 169	8 598 358
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	9 995 444	9 995 444	9 995 444	9 220 912	9 419 529
Antal anställda i medeltal	39	34	37	34	35

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2017-02-28 Bokslutskommuniké för 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