

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q4 BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2017



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 Helår	2016 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	27,3	26,2	80,9	73,4
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	4%	32%	10%	18%
Försäljning Flaskor, MSEK	16,6	16,8	50,3	47,1
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	10,7	9,5	30,6	26,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	16,5	12,6	43,4	36,2
<i>Bruttoresultat före underabsorption, %</i>	61%	48%	54%	49%
Bruttoresultat, MSEK	16,5	12,6	43,4	29,5
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	61%	48%	54%	40%
EBITDA, MSEK	4,6	-1,2	2,1	-13,0
Rörelseresultat, MSEK	4,3	-1,3	0,5	-13,6
Finansiella kostnader, MSEK	-2,4	-3,1	-11,4	-12,4
Skatt, MSEK	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Resultat efter skatt, MSEK	1,8	-4,5	-11,0	-26,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-4,2	4,5	-14,2	-9,5
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	0,15 kr	-0,39 kr	-0,95 kr	-2,70 kr

POSITIVT RESULTAT EFTER SKATT OCH FORTSATT TILLVÄXT I Q4

FÖRSÄLJNINGsutveckling under Q4 och Helåret 2017

2017 års fjärde kvartal blev Mackmyras tolfte kvartal i rad med försäljningstillväxt. Tillväxten drevs av försäljningen inom fat & upplevelser (13 %), medan försäljningen av flaskor under kvartalet hamnar på i princip oförändrad nivå jämfört med Q4 2016. Kvartalets försäljningsutfall för flaskor bör dock ses i ljuset av att Q4 2016 var mycket försäljningsstarkt och att tillväxttakten i ett lite större perspektiv fortsatt uppvisar en stadigt positiv trend. Sammantaget blev kvartalets tillväxt 4 %.

För helåret 2017 uppgår försäljningstillväxten till 10 % med en tydlig tillväxt för såväl produktområdet flaskor (7 %) som för fat & upplevelser (17 %). Årets försäljningsframgångar är ett resultat av att Mackmyra tagit viktiga steg framåt på ett antal parallella och viktiga områden, samtidigt uppvisar ett fåtal områden minskad försäljning vilket i dessa fall kan ge anledning att planera delvis nya angreppssätt för att vända även dessa tillbaks till tillväxt.

- 2017 blev ett mycket starkt år för försäljningen av fat. Den största orsaken är de framgångsrika fatkampanjerna tillsammans med den välkända producenten av amarone-vin, MASI (lansering hösten 2017), samt med den välkända romproducenten Plantation (lansering hösten 2016, men pågick en bit in i 2017). Kombinationen av de innovativa produkterna som dessa samarbeten inneburit och kraften i att det redan starka varumärket Mackmyra kompletterats av ytterligare starka varumärken har varit ett tydligt framgångsrecept. Vid sidan av de framgångsrika kampanjerna har efterfrågan under året ökat för Mackmyras kontinuerliga fat-produkter vilket även det bidragit till ökad försäljning.
- Även för upplevelser uppnås en tydlig tillväxt under 2017. Denna är till stor del, direkt och indirekt, driven av den nystart som gjordes i Mackmyra bar & bistro under början av året.
- Försäljningstillväxten till de prioriterade exportmarknaderna; Tyskland, Frankrike och Storbritannien, uppgick för helåret 2017 till 19 procent. Utvecklingen i Tyskland och Frankrike har varit tillfredsställande medan utvecklingen i Storbritannien lämnat mer att önska.
- Försäljningen till Systembolaget som är Mackmyras största kund ökade med 6 % under året. Tillväxten är till stor del driven av försäljningsframgången med MACK by Mackmyra som under det fjärde kvartalet blev den näst mest sålda single malt whisky på Systembolaget sett till antalet sålda flaskor.
- Segmentet Travel Retail blev en stor framgång under året med mer än fördubblad försäljning.
- Segmentet Private Brand står under 2017 för en tydlig försäljningsminskning till största del till följd av minskad efterfrågan på Motörhead Whisky.
- Antalet sålda flaskor nådde vid utgången av kvartalet än en gång en ny rekordnivå sedan Mackmyra startades sett över en rullande 12 månaders period. Antalet sålda flaskor för de senaste 12 månaderna uppgår till ca 305 000. Denna siffra exkluderar de volymer som buteljerats från tidigare sålda kundfat.

UTVECKLING I RESULTAT OCH KASSAFLÖDE UNDER Q4 OCH HELÅRET 2017

Det fjärde kvartalet 2017 blev med ett positivt resultat efter skatt om 1,8 MSEK (-4,5) det resultatmässigt starkaste sedan Q4 2012, vilket utöver den kontinuerliga försäljningstillväxten de senaste 12 kvartalen är ett viktigt kvitto på den tydligt positiva utvecklingen i företaget. Den starka avslutningen på året innebär att Mackmyra under 2017 förbättrat EBITDA med hela 15 MSEK och därmed fullbordat en turn around till positivt EBITDA liksom positivt rörelseresultat för helåret. Detta är två mycket viktiga milstolpar för företaget.

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 4,6 MSEK (-1,2). Den stora resultatförbättringen förklaras av högre omsättning, tydligt förbättrad bruttovinstmarginal samt att föregående års fjärde kvartal bland annat belastats med en engångspost om 1,4 MSEK avseende utrangering av anläggningstillgångar. Kvartalets rörelseresultat uppgick till 4,3 MSEK (-1,3) och resultat efter skatt blev även det positivt och uppgick till 1,8 MSEK (-4,5).

EBITDA för helåret 2017 uppgick till 2,1 MSEK (-13,0) vilket, som redan tidigare konstaterats, innebär en förbättring med hela 15 MSEK. Den stora förbättringen är till största delen en effekt av en starkare underliggande verksamhet med högre omsättning och bättre bruttovinstmarginaler med en endast marginellt ökad bas av omkostnader, men även av att föregående år belastades med kostnad för underabsorption motsvarande 6,7 MSEK. Helårets rörelseresultat uppgick till 0,5 MSEK (-13,6) och innebär således en förbättring om ca 14 MSEK under 2017. Resultat efter skatt uppgick till -11,0 MSEK (-26,1), en förbättring om ca 15 MSEK.

Kassaflödet efter investeringar uppgick för det fjärde kvartalet till -4,2 MSEK (4,5). Kassaflödet sett över ett enstaka kvartal påverkas mycket av huruvida enstaka inbetalningar från större kunder, liksom utbetalningar till större leverantörer hamnar på ena eller andra sidan kvartalsskiftena. Utöver effekter likt dessa investerades i kvartalet väsentligt mycket mer i varulagret såväl i form av nydestillat som i färdigbuteljerade produkter jämfört med föregående år.

Helårets kassaflöde efter investeringar uppgick till -14,2 (-9,5). Denna utveckling i kassaflödet bör ses i perspektivet av att årets destilleringstakt tredubblats jämfört med föregående år. Den ökade destilleringstakten har inneburit att drygt 4 MSEK ytterligare investerats i nydestillerad råsprit i jämförelse med föregående år. Utöver detta påverkas jämförelsen av periodiciteten i in- och utbetalningar avseende alkoholskatter och moms med drygt 3 MSEK. En ytterligare orsak är att viktiga investeringar prioriterats, exempelvis för uppstarten av LAB Distillery by Mackmyra.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q4

- Mackmyra tillkännagav i oktober att företagets produkter belönats med hela 10 medaljer, varav 3 guld, i 2017 års tävlingar på Stockholm Beer & Whisky Festival.
- Den nya ginprodukten Kreatör [Jin] har under det fjärde kvartalet snabbt väckt ett stort intresse och Systembolaget hade bara en dryg månad efter lansering i beställningssortimentet valt att ta in produkten på hyllan i 60 av sina butiker.
- Takten i produktionen är fortsatt högre vilket innebär att antal destillerade volymer under kvartalet nära på fördubblades i jämförelse med föregående år. En hög produktionsstakt är en förutsättning för att långsiktigt kunna möta den fortsatt ökande efterfrågan av Mackmyras produkter.
- Under november släppte Plantation Rum två romprodukter på Systembolaget som båda lagrats i Mackmyras whiskyfat. Släppen är en fortsättning på det samarbete som under 2016 inleddes mellan Mackmyra och Plantation då Mackmyras säsongwhisky Vinterdröm finishlagrades i Plantations romfat och då Plantations karibiska rom användes för att möjliggöra försäljningen av romfatsmättade 30-liters whiskyfat till Mackmyras kunder. Plantations lansering av sin egen rom med Mackmyra-finish väckte stort intresse, och produkterna som släpptes i en begränsad upplaga sålde snabbt slut.
- Mackmyra tillkännagav i december att en ny whisky i den exklusiva Moment-serien lanseras senare samma månad. Moment Prestige är en elvaårig whisky som lagrats på fat från champagnehuset Phillipponat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV Q4

- Mackmyra tillkännagav i januari att en ny rökig specialutgåva lanseras i Sverige. Produkten baseras på företagets unika egenrökta malt och har lagrats på nya amerikanska ekfat. Svensk rök/Amerikansk Ek som produkten heter släpptes i Systembolagets beställningssortiment den 31/1.
- Mackmyra tillkännagav i januari att försäljningsframgångarna med MACK by Mackmyra fortsatt. Produkten blev under Q4 2017 den näst mest sålda single malt whiskyn sett till antalet sålda flaskor på Systembolaget. Lansering av MACK by Mackmyra har under 2017 påbörjats även i Frankrike och Tyskland. Utvecklingen är lovande och produkten har bland annat börjat säljas på utvalda butiker hos butikskedjan Monoprix i Frankrike (butikskedja med totalt ca 500 premiumbutiker över hela Frankrike) och på utvalda butiker hos Edeka Nord (butikskedja med totalt ca 720 premiumbutiker i norra Tyskland).
- Mackmyra tillkännagav i februari att en kapitalanskaffning om upp till 27 MSEK med teckningsförbindelser om 21 MSEK planeras. Som ett första steg fattade styrelsen beslut om en riktad nyemission om upp till 16 MSEK med stöd av bemyndigande från årsstämman.

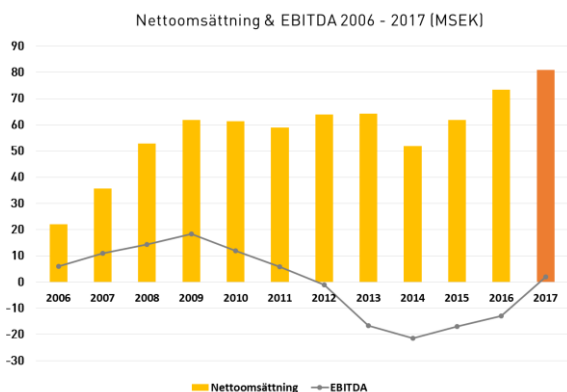
Vidare kallade styrelsen till extra bolagsstämma planerad till den 21 februari på vilken förslag om ytterligare en riktad nyemission (upp till 5 MSEK, teckningsförbindelser finns på hela beloppet), en företrädesemission (upp till 4 MSEK) och en emission av konvertibler/incitamentsprogram (upp till 2 MSEK) till personalen kommer att vara föremål för beslut.

Vidare meddelade styrelsen att ägare av konvertibla skuldebrev i bolaget förklarar sin avsikt om att konvertera lån motsvarande drygt 11 MSEK till aktier under det första kvartalet 2018.
- Mackmyra tillkännagav vidare i februari att den riktade nyemission som beslutats av styrelsen med stöd av bemyndigande om upp till 16 MSEK fulltecknats. Detta innebär att Mackmyra tillförs cirka 16 MSEK, varav ca 15 MSEK kontant och ca 1 MSEK kvittas mot befintligt lån till bolaget.

VD-ORD

Årets fjärde kvartal blev Mackmyras 12:e i obruten följd med tillväxt. Omsättningen för kvartalet och även för helåret 2017 innebär rekordnoteringar jämfört med tidigare år. Mest glädjande är förstås att resultat efter skatt för det sista kvartalet samt EBITDA och rörelseresultat för helåret 2017 blev positivt. Att komma tillbaks till svarta siffror är en stor milstolpe som vi nu åter har uppnått. Positiva resultat var en del av Mackmyras vardag innan de stora investeringar i produktionskapacitet som genomfördes under 2010-2013 med ett nytt destilleri och ett uppfyllt mognadslager. Dessa investeringar uppgick under denna period till mer än 200 MSEK och har till en betydande del finansierats med lån, vilket naturligtvis innebär en finansiell börda. Årliga räntor uppgår i nuläget till ca 10 MSEK och löpande amorteringar till ca 7 MSEK. En investering av denna kaliber innebär också att stora resurser måste allokeras för att ställa om och få saker och ting att fungera optimalt i praktiken. Den parallella och ambitiösa planen för export på nya marknader gav under dessa år ytterligare behov av resurser och en önskad spridning av företagets fokus.

Investeringsperioden 2010-2013 med fallande resultatnivåer avslutades med ett omfattande åtgärdsprogram för att stärka kassaflöde, resultat och tillväxt. Programmet innebar en vändning tillbaks till tillväxt i slutet av 2014 och sedan dess har Mackmyra nått 12 raka kvartal med tillväxt och en stadigt förbättrad utveckling i EBITDA och kassaflöde. Mackmyra är nu vid en punkt, där vi på liknande sätt som vi gjorde 2006-2009, återigen med självförtroende kan blicka framåt. Utvecklingen illustreras av diagrammet nedan.



Verksamheten är också i ett viktigt brytläge finansiellt där den löpande verksamheten bär räntor och destillering motsvarande nuvarande försäljningstakt. Men än så länge måste återbetalning av lån ersättas av ny finansiering och destillering utöver försäljningsnivå också finansieras externt. Kassaflödet är ett fortsatt stort fokusområde för att på sikt kunna finansiera även amorteringar och ökad destillering med den löpande verksamhetens eget kassaflöde. För att nå dit är fortsatt kontrollerad försäljningstillväxt den kanske viktigaste pusselbiten.

En stor del av åtgärdsprogrammet 2013 innebar att koncentrera marknadsföringen och försäljningen till Sverige och till de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Under 2015 lanserades Mack by Mackmyra i Sverige, vilken i Q4 2017 blev Sveriges näst mest sålda single malt whisky. Med över 100 000 sålda flaskor under 2017 genererar MACK ett betydande kassaflöde, men ger en relativt låg bruttomarginal. Utöver framgången med MACK vill jag även särskilt lyfta fram den fortsatta tillväxten i försäljningen av de personliga faten som genererar både ett bra kassaflöde och en hög bruttomarginal. Fataffären har ökat kontinuerligt sedan 2014 och växte ytterligare 17 % under 2017.

Exportförsäljningen har ökat starkt sedan 2014. I nuläget säljs över 25 % av den totala volymen sålda flaskor på de prioriterade exportmarknaderna och under 2017 var tillväxten för dessa 19 %.

Den fina tillväxten på de prioriterade exportmarknaderna visar att Mackmyras koncept och produkter fungerar även till andra kunder än de svenska. Det råder en tydlig konsumenttrend i världen, där mer exklusiv New World Whisky och Craft Spirits växer snabbt. Mackmyras konsumentnära försäljning med många innovativa och skräddarsydda produkter passar generationen av Millenials och för interaktion både live och via sociala medier.

I slutet av september var det försäljningsstart för vår första produkt från LAB Distillery by Mackmyra, vår ekologiska Kreatör [Jin]. Att släppa en gin har visat sig helt rätt i tiden med rådande marknadstrender och en än bredare portfölj av craft spirits kommer stärka oss både i Sverige och på export. Kreatör [Jin] såldes i drygt 4000 flaskor från beställningssortimentet, vilket måste ses som en stor framgång på denna korta tid. Därmed kommer den från 1 mars 2018 i Systembolagets fasta sortiment.

Potentialen för Mackmyra att ytterligare öka försäljningsandelen på export redan i närtid är stor. Våra tre prioriterade exportmarknader är tillsammans ca 30 gånger större än den svenska hemmamarknaden och tack vare de stora investeringar som gjordes mellan 2010 och 2013 är vi nu i en mycket spännande position. Med ett stort lager av äldre innovativ New World Whisky, på en stor och snabbväxande marknad där våra produkter och arbetssätt ligger rätt i vad som efterfrågas, står vi mer redo än någonsin för fortsatt tillväxt.

Magnus Dandanell,
Verkställande Direktör, Mackmyra Svensk Whisky AB

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB

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. Sedan hösten 2017 producerar och marknadsför bolaget även Gin. 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.

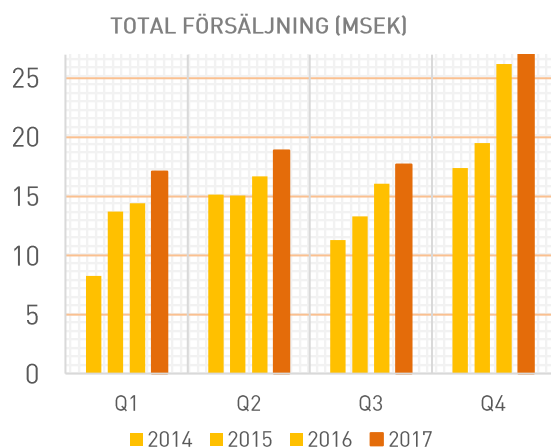
Mackmyra har cirka 7000 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm.

MARKNAD

Systembolagets försäljning av single malt whisky ökade under 2017 med ca 4 procent (2). Trenden för New World Whisky, whisky från icke-traditionella länder, är fortsatt positiv. Många nya destillerier startar över hela världen och får ett stort intresse bland konsumenterna och i media.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättning



Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under det fjärde kvartalet till 27,3 MSEK (26,2) vilket innebar en ökning med 4 procent (32) jämfört med föregående år. Detta kvartal var därmed det tolfte kvartalet i obruten följd med tillväxt i jämförelse med föregående år.

Helårets nettoomsättning uppgick till 80,9 MSEK (73,4) vilket innebar en ökning med 10 procent (18) jämfört med föregående år.

Under det fjärde kvartalet utgjorde Flaskor 61 procent (64) av kvartalets nettoomsättning exklusive

alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 39 procent (36).

Resultat

Kvartalets bruttoresultat uppgick till 16,5 MSEK (12,6) med en bruttovinstmarginal om 61 procent (48). Innevarande kvartals högre bruttovinstmarginal förklaras till största del av en för kvartalet mer fördelaktig produkt- och marknadsmix i försäljningen.

Helårets bruttoresultat uppgick till 43,4 MSEK (29,5) med en bruttovinstmarginal om 54 procent (40). Föregående år belastades, till följd av den dåvarande låga produktionstakten, av kostnad för underabsorption motsvarande 6,7 MSEK. Med nu rådande högre produktionstakt uppstår ingen kostnad för underabsorption. Justerat för denna kostnad uppgick bruttovinstmarginalen för föregående år till 49 procent. Den under 2017 förbättrade bruttovinstmarginalen förklaras till största del av en mer fördelaktig produkt- och marknadsmix i försäljningen.

Kostnaden för underabsorption innebär i praktiken att perioder med låg destilleringsvolym belastas med fasta kostnader som inte skäligen kan påföras värdet av mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen. Den negativa resultateffekten uppstår när de fasta tillverkningskostnaderna inte fullt ut kan fördelas på destillerade volymer och istället kostnadsförs direkt i resultatet. Underabsorption har under senare år påverkat bolagets bruttovinst med väsentliga negativa belopp. Den lägre destilleringsvolymen har under dessa år dock bidragit till ett väsentligt förbättrat kassaflöde. Nuvarande produktionstakt innebär, liksom nämnt ovan, att inga kostnader för underabsorption uppstår.

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 4,6 MSEK (-1,2) med ett rörelseresultat motsvarande 4,3 MSEK (-1,3) och innebar resultatförbättringar om ca 5,7 MSEK.

EBITDA för helåret uppgick till 2,1 MSEK (-13,0) med ett rörelseresultat motsvarande 0,5 MSEK (-13,6) och innebar därmed resultatförbättringar om ca 15 MSEK respektive ca 14 MSEK.

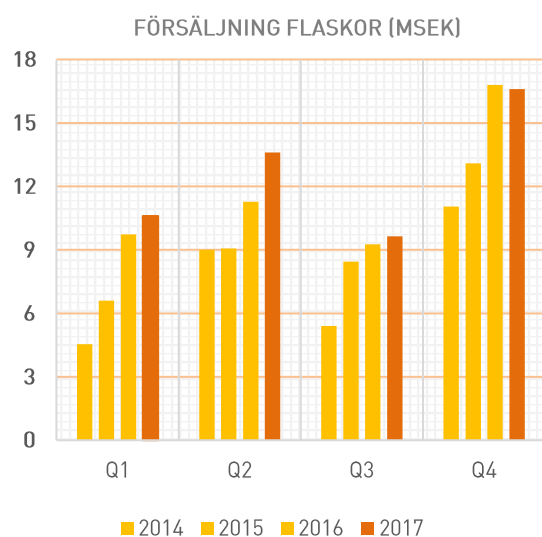
Resultat efter skatt uppgick för det fjärde kvartalet till 1,8 MSEK (-4,5) och innebar därmed en resultatförbättring motsvarande drygt 6 MSEK.

Resultat efter skatt för helåret uppgick till -11,0 MSEK (-26,1) och innebar en resultatförbättring mellan åren om hela ca 15 MSEK. Resultatförbättringen är hänförlig till det högre bruttoresultatet som nämns ovan i kombination med en återhållsamhet på kostnadssidan som inneburit en totalt sett nära på oförändrad total kostnadsbild för rörelsen jämfört med föregående år, tillväxten till trots.

FLASKOR

För närvarande kommer ungefär hälften av Mackmyras försäljningsintäkter från flaskförsäljning från Systembolaget som är Mackmyras största kund.

En dryg fjärdedel säljs till de prioriterade exportmarknaderna - Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Ytterligare en knapp fjärdedel säljs till Bordershops, Travel Retail och som Private Brand. Resterande andel säljs till övriga exportmarknader i små volymer.

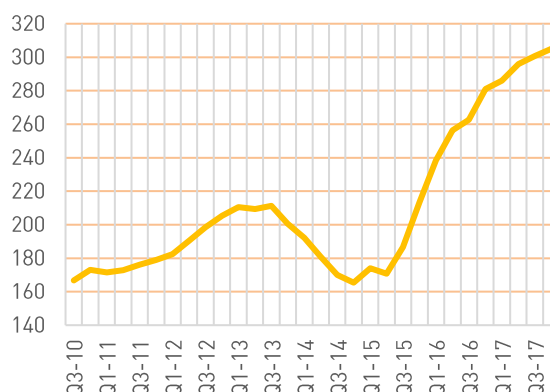


Nettoomsättningen från försäljning av flaskor uppgick för årets fjärde kvartal till 16,6 MSEK (16,8) vilket innebar en marginell försäljningsminskning med 1 procent (25). Den för kvartalet uteblivna tillväxten inom detta produktområde ska dock ses i perspektivet av att tillväxten i det fjärde kvartalet 2016 enskilt var avsevärt mycket högre än övriga kvartal under året och att försäljningstakten för flaskor i ett vidare perspektiv fortsatt uppvisar en stadigt positiv trend.

Helårets nettoomsättning från försäljning av flaskor uppgick till 50,4 MSEK (47,1) vilket innebar en tillväxt om 7 procent (26).

Antalet sålda flaskor uppgick under det fjärde kvartalet till ca 106 000 (101 000) vilket var en ökning med 4 procent (21) jämfört med föregående år. Antal sålda flaskor sett över senaste rullande 12-månadersperioden (ca 305 000) nådde därmed efter det fjärde kvartalet 2017 återigen en ny rekordnivå sedan företaget grundades.

ANTAL SÅLDA FLASKOR RULLANDE
12 MÅNADER (TUSENTAL)



Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna uppgick för helåret 2017 till 13,6 MSEK (11,4) vilket innebar en försäljningstillväxt om 19 procent (67).

Snabbast växer försäljningen till den franska marknaden och även den tyska marknaden uppvisar för året en god tillväxt. Försäljningstillväxten till Storbritannien har dock uteblivit under året vilket inte är tillfredsställande då förutsättningarna för en kraftig tillväxt på denna marknad i grunden är mycket goda.

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna utgjorde för helåret 27 procent (24) av total omsättning från flaskor.

Systembolaget

Försäljningen för 2017 till Systembolaget ökade med 6 procent (14). Försäljningen av MACK by Mackmyra fortsätter att växa stadigt och är den huvudsakliga förklaringen bakom tillväxten, även vår försäljning av produkter ur vår mest exklusiva produktserie, Moment, bidrar till försäljningstillväxten liksom lanseringen av Kreatör (Jin) i slutet av året. Trenden med en minskande försäljning av Svensk Rök som fått mer konkurrens på hyllan av liknande alternativ sedan något år tillbaks är fortsatt tydlig.

Private Brand

Försäljningen i segmentet Private Brand har minskat tydligt under 2017. Den huvudsakliga förklaringen är en minskad efterfrågan av produkten Motörhead Whisky som återfinns i Systembolagets ordinarie sortiment och sålde i mycket stora volymer 2016. Segmentet Private Brand kommer att vara ett fortsatt viktigt fokusområde framåt.

LAB Distillery by Mackmyra

LAB Distillery by Mackmyra bedrivs sedan mitten av 2017 i Mackmyras ursprungliga destilleri vid Mackmyra Bruk. Återstarten av destilleriet innebär att en länge outnyttjad och avskriven resurs blivit ett effektivt medel för att möjliggöra en breddning av Mackmyras produktportfölj med andra spritkategorier än single malt whisky.

Den 27 september lanserades den första produkten från LAB Distillery i Systembolagets beställningssortiment. Mottagandet av marknaden var hjärtligt och den initiala försäljningen har varit god med ca 4000 flaskor sålda innan årsskiftet. Kreatör [jin] fanns i början av november på hyllan i ca 60 av Systembolagets butiker och förutsättningarna för en spännande fortsättning under 2018 är mycket goda då produkten kommer med i Systembolagets ordinarie sortiment från 1 mars.

L + D

Travel Retail

Till segmentet Travel Retail räknas, sedan början av 2017, samarbetet med SAS (Traveler) in. Detta samarbete är tillsammans med lanseringen av Expedition (en produkt riktad exklusivt för travel retail-segmentet) som gjordes i maj den huvudsakliga förklaringen till den stora försäljningstillväxten under 2017. Tillväxten för helåret uppgick till 115 procent och försäljningen i detta segment utgjorde därmed ca 9 procent av årets totala försäljning av flaskor.



NYA PRODUKTER UNDER Q4

Moment Prestige

Den 6 december släpptes Moment Prestige i Systembolagets beställningssortiment. Whiskyn som ingår i Mackmyras mycket exklusiva momentserie är elvaårig och lagrad på ekfat från champagnehuset Philliponnat.

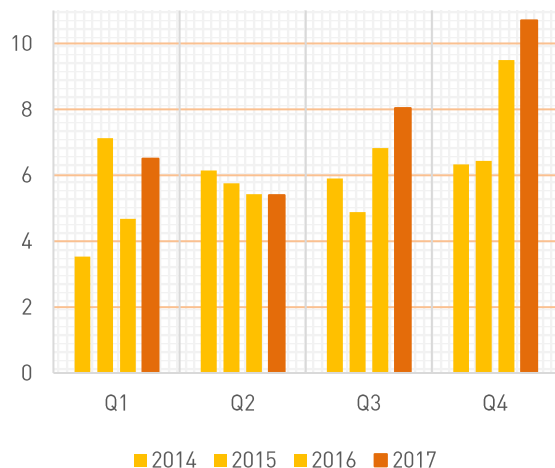
Resultatet är en kraftfull, ekig whisky med toner av vita druvor och grapefrukt. Doften är fruktig med örtigt kryddig vanilj och rostad ek samt päronkola, syrliga och varma druvor, vit peppar, anis, ingefära och kardemumma. Eftersmaken är lång med tydliga champagnenoter som går mot torrare noter av ek.

Whiskyn släpptes i en begränsad upplaga om ca 4 000 flaskor.



Fat och Upplevelser

FÖRSÄLJNING FAT & UPPELVELSER (MSEK)



Det fjärde kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 10,7 MSEK (9,5) vilket innebar en tillväxt om 13 procent i jämförelse med föregående år.

Helårets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 30,6 MSEK (26,3) vilket innebar en tillväxt om 17 procent (8). Under september lanserades höstens stora fatkampanj vilken gett kunderna möjlighet att köpa ett eget whiskyfat mättat med amarone-vin från MASI. Kampanjen har varit mycket lyckad och varit en starkt bidragande orsak till den fina utvecklingen under slutet av året. Höstkampanjen från 2016, samarbetet med Plantation, vilket gav kunderna möjlighet att köpa ett eget whiskyfat mättat med Plantations rom, har på motsvarande sätt bidragit med mycket god försäljning ända in på våren 2017. Vid sidan av de framgångsrika kampanjerna har efterfrågan under året tydligt ökat för Mackmyras kontinuerliga fat-produkter vilket även det bidragit till ökad försäljning.

Mackmyra Whiskyby & Upplevelser

Mackmyras besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder liksom tidigare besök i Mackmyras restaurang, whiskyprovningar, destilleri- och lagervisningar samt konferenser. Mackmyra Whiskyby riktar sig till både privatpersoner och företag.

Efter den omstart i restaurangen som gjordes i början av 2017 har utvecklingen varit positiv med utökade öppettider och successivt ökande beläggning. Vi ser en tydlig tillväxt för försäljningen av upplevelser under 2017 och denna är till stor del driven av en positiv utveckling i och kring restaurangen samt en följd av ett ökat fokus i verksamhet på erbjudandet kring upplevelser.



UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Mackmyras produkter har under året tilldelats en stor mängd internationellt prestigefyllda utmärkelser, nedan listas ett urval av dessa.

Mackmyra tilldelades i maj tre silver (Svensk Rök, Vinterdröm och Moment Tolv) och ett brons (Mackmyra Brukswhisky) i årets upplaga av ISC (International Spirits Competition). Denna skotska whiskytävling är en av de mest erkända tävlingarna i whiskyvärlden. Juryn som dömer i blindprovningar består uteslutande av Master Blenders från hela världen.



I samband med Stockholm Beer & Whisky Festival i september tilldelades Mackmyra inte mindre än tio medaljer i festivalens tävling. I båda de kategorier som avsåg svensk whisky tog Mackmyra storslam och vann samtliga medaljer. Mackmyras övriga fyra medaljer tilldelades inom ramen för tävlingens internationella kategorier där konkurrensen är än hårdare.

Swedish Whisky up to 5YO



GULD - Skördetid

SILVER - Mack by Mackmyra

BRONS - Moment Körsbär

Swedish Whisky over 5YO



GULD - Bourbon Förlagrad Elegant, Reserve 30-litersfat

SILVER - Amerikansk ek Elegant, Reserve 30-litersfat

BRONS - Ten Years

World Wide Whisky over 8YO



SILVER - Bourbon Förlagrad Elegant

BRONS - Ten Years

Peaty Malt, NAS and up to 9YO



GULD - Bourbon Rök, Reserve 30-litersfat,

BRONS - Amerikansk ek Rök, Reserve 30-litersfat

The Spirits Business årliga World Whisky Masters har under augusti utsett Mackmyras Ten Years till en av de tio mest prisvärda whiskies från nya världen och belönat Mackmyra med fyra medaljer varav tre guld (Svensk Rök, Ten Years och Moment Ledin) samt ett silver (Svensk Ek).



Mackmyra tilldelades dessutom i början av augusti 6 silver i årets upplaga av International Wine & Spirit Competition. IWSC grundades för 45 år sedan och är en av världens absolut främsta tävlingar inom vin och sprit.



PRODUKTION

DESTILLERING

Under årets fjärde kvartal destillerades i Mackmyras gravitationsdestilleri cirka 128 000 flaskor (75 000). Destilleringstakten skruvades upp ordentligt under slutet av 2016 och tempot i produktionen har under 2017 skruvats upp ytterligare. För helåret destillerades ca 410 000 flaskor (141 000). En ökad destillering är, till följd av den ökade efterfrågan av Mackmyras flaskprodukter, nödvändig för att säkerställa framtida försörjning av yngre whisky i Mackmyras mognadslager för användning i till exempelvis MACK by Mackmyra. En jämn åldersfördelning av mognadslaget är att föredra i längden. Målsättningen är därför att destilleringstakten under de närmaste åren minst ska motsvara balansdestillering, det vill säga att intag av nydestillat i mognadslaget = uttag av buteljerad whisky från mognadslaget. Dessutom att bedömd tillväxt av yngre whiskyprodukter läggs till.

Utöver ovan producerades ca 8 000 flaskor gin i LAB Distillery by Mackmyra.

Mognadslagring

Mognadslagrets bokförda värde ökade under kvartalet med 2,1 MSEK till totalt 165,9 MSEK per 31 december 2017. Mognadslaget 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.

Färdigvarulagrets (buteljerade flaskor på lager) värde minskade i kvartalet med 0,3 MSEK till 17,6 MSEK.

Totalt värde av varulagret på balansdagen var 183,4 MSEK (174,4).

Färdig whisky i rätt ålders- och receptmix i tillräckliga volymer är en avgörande förutsättning för att öka försäljningen i ett långsiktigt perspektiv. Nära 50 procent av Mackmyras totala mognadslager utgörs av whisky som är fem år eller äldre. Detta innebär att Mackmyra idag har en hög leveranskapacitet även av något äldre whisky. Den ökande försäljningen av flaskor innebär emellertid ett behov av ökad destillering, vilket är orsaken till att destilleringstakten nu skruvats upp, eftersom det annars kan bli en brist i mognadslagen omkring år 2022 för yngre whisky.

Den whisky som redan nu ligger i mognadslaget och som inte har buteljerats till år 2022 kommer vara fem år äldre än idag och motivera ett väsentligt högre försäljningspris. Den bör därför inte användas till produkter i det lägre prissegmentet utan istället till 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 till femton år, samtidigt som försörjningen av yngre whisky har säkrats med en väl avvägd årlig destillering.



FINANSIELL INFORMATION

INVESTERINGAR

Investeringarna för 2017 uppgick till 2,9 MSEK (2,1) och avsåg bland annat fat för mognadslagring av whisky, it-utveckling samt kostnader för omställning och uppstart av LAB Distillery by Mackmyra.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet efter investeringar uppgick för det fjärde kvartalet till -4,2 MSEK (4,5). Kassaflödet sett över ett enstaka kvartal påverkas mycket av huruvida enstaka inbetalningar från större kunder, liksom utbetalningar till större leverantörer hamnar på ena eller andra sidan kvartalsskiftena. Utöver effekter likt dessa investeras väsentligt mycket mer i varulagret såväl i form av nydestillat som i färdigbuteljerade produkter jämfört med föregående år.

Helårets kassaflöde efter investeringar uppgick till -14,2 (-9,5). Denna utveckling i kassaflödet bör ses i perspektivet av att årets destilleringsstakt tredubblats jämfört med föregående år. Den ökade destilleringsstakten har inneburit att drygt 4 MSEK ytterligare investerats i nydestillerad råsprit i jämförelse med föregående år. Utöver detta påverkas jämförelsen mellan årens kassaflöde av periodiciteten i in- och utbetalningar avseende alkoholskatter och moms med drygt 3 MSEK. En ytterligare orsak är att viktiga investeringar prioriterats bland annat för uppstarten av LAB Distillery by Mackmyra.

Det fjärde kvartalets kassaflöde uppgick till 0,2 MSEK (1,9). Under det fjärde kvartalet har, utöver de 3 MSEK som lånats upp under tidigare kvartal, ytterligare kortfristiga bryggån om 2 MSEK upptagits från två av bolagets huvudägare. 2017 års kassaflöde uppgick till -6,7 MSEK (2,0). I 2016 års kassaflöde ingick tillskott från nyemissioner om ca 20 MSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 1,3 MSEK jämfört med 8,0 MSEK per den 31 december 2016. Outnyttjad checkkredit uppgick på balansdagen till 0,7 MSEK (10,0). Mot bakgrund av den ansträngda likviditeten planeras, som tillkännagivits, för nyemissioner om upp till 27 MSEK under Q1 2018.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 148,9 MSEK jämfört med 159,7 MSEK per den 31 december 2016. De långfristiga skulderna består av 129,3 MSEK (135,6) lån från kreditinstitut, 1,9 MSEK (15,2) konvertibla skuldebrev, utnyttjad checkräkningskredit 9,3 MSEK (0) samt 8,5 MSEK (8,9) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare. Den stora minskningen i långfristiga skulder hänförliga till konvertibla skuldebrev mellan

åren beror på att merparten av dessa värden från Q1 2017 räknas som kortfristiga skulder.

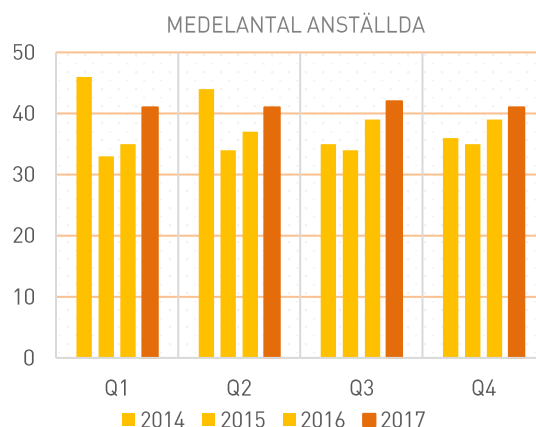
Beviljad checkkredit uppgår till 10,0 MSEK (10,0).

AKTIEKAPITAL

Antal aktier uppgick till 11 561 008 aktier. Aktiekapitalet uppgick till 11 561 008 kronor.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under kvartalet i medeltal 41 heltidsanställda (39). Ökningen beror på tillkommande säljare och produktionspersonal. Företagsledningen utgörs av Vd/CEO, CFO, Nordisk försäljningschef, Marknadschef, Produktionschef, Master blender, och Chef för international ambassador office. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2016, sid 28. Mackmyras årsredovisningar återfinns på: www.mackmyra.se.

AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm. Aktiens stängningskurs per den 29 december 2017 var 13,95 kr vilket kan jämföras med 14,65 kr per den 29 september 2017. Under kvartalet omsattes 640 653 aktier jämfört med 444 042 aktier under föregående kvartal. Under helåret 2017 omsattes 2 155 703 aktier att jämföra med 1 371 929 aktier för 2016.



UTDELNING

Styrelsen avser att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska lämnas.

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 2016. För mer utförlig

beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2016. 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.

För att åstadkomma en så rättvisande bruttovinst som möjligt belastar kostnader avseende Master blender och produktutveckling från och med 2017 kostnadsraden "kostnad för sålda varor" istället för som tidigare; "administrationskostnader". För att förenkla jämförelsen med föregående år har även dessa siffror justerats enligt samma princip.

ÄGARFÖRTECKNING Q4 2017

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Fam. Rolf Klingberg	1 606 750	11 000	1 595 750	13,9%	12,1%
Grundargruppen*	1 281 334	207 860	1 073 474	11,1%	22,4%
Lantmännen ek. för.	1 136 908	34 940	1 101 968	9,8%	10,3%
Håkan Johansson	1 016 622	0	1 016 622	8,8%	7,2%
W&L Kapitalförvaltning AB	470 600	0	470 600	4,1%	3,4%
Lennart Hero	420 331	0	420 331	3,6%	3,0%
ALMI Invest Norra Mellansverige	150 000	0	150 000	1,3%	1,1%
Fam. Tage Klingberg	22 230	22 200	30	0,2%	1,6%
Övriga aktieägare	5 456 233	0	5 456 233	47,2%	38,8%
Summa	11 561 008	276 000	11 285 008	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2017-12-31.

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

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 Helår	2016 Helår
Nettoomsättning	37 909	36 903	111 253	99 773
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-10 612	-10 727	-30 310	-26 417
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	27 297	26 176	80 943	73 356
Kostnad för sålda varor	-10 769	-14 020	-37 549	-38 500
Underabsorption	0	0	0	-6 715
Bruttoresultat	16 527	12 155	43 394	28 141
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-9 090	-8 467	-30 483	-27 854
Administrationskostnader	-3 357	-3 596	-12 389	-12 521
Övriga rörelsekostnader	230	-1 387	-17	-1 387
	-12 217	-13 451	-42 889	-41 763
Rörelseresultat	4 311	-1 295	505	-13 622
Finansnetto	-2 401	-3 130	-11 351	-12 368
Resultat efter finansiella poster	1 910	-4 426	-10 846	-25 990
Skatt	-147	-122	-147	-127
Resultat efter skatt	1 763	-4 548	-10 993	-26 117

BALANSRÄKNING

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	101 735	109 869
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	183 443	174 434
Övriga omsättningstillgångar	24 121	21 896
Kassa och bank	1 297	7 999
	208 861	204 329
SUMMA TILLGÅNGAR	310 595	314 198
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	104 017	115 007
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	153 492	163 651
KORTFRISTIGA SKULDER	53 087	35 540
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	310 596	314 198

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2017 Helår	2016 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	115 007	120 689
Nyemission		21 378
Emissionskostnader		-990
Omräkningsdifferenser	3	46
Periodens resultat	-10 993	-26 117
Eget kapital vid periodens utgång	104 017	115 007

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 Helår	2016 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 107	-3 382	1 232	-15 116
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-1 766	6 660	-9 009	9 913
Förändring av övrigt rörelsekapital	-5 269	1 676	-3 557	-2 208
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-2 928	4 954	-11 334	-7 411
Kassaflöde till investeringar	-1 320	-470	-2 907	-2 052
Kassaflöde efter investeringar	-4 248	4 484	-14 241	-9 463
Finansiering				
Amorteringar	-2 103	-6 475	-7 728	-16 497
Nya lån	2 415	0	5 994	11 374
Ej inbetald emissionslikvid	0	3 909	0	20 388
Förändring checkräkningskredit	4 152	0	9 273	-3 753
Kassaflöde från finansiering	4 464	-2 566	7 539	11 512
Periodens kassaflöde	216	1 918	-6 702	2 049

NYCKELTAL

	2017	2016	2017	2016
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	37,9	36,9	111,3	99,8
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	27,3	26,2	80,9	73,4
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	4%	32%	10%	18%
Försäljning Flaskor, MSEK	16,6	16,8	50,3	47,1
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	10,7	9,5	30,6	26,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	16,5	12,6	43,4	36,2
Bruttoresultat före underabsorption, %	61%	48%	54%	49%
Underabsorption, MSEK	0,0	0,0	0,0	-6,7
Bruttoresultat, MSEK	16,5	12,6	43,4	29,5
Bruttovinstmarginal, procent	61%	48%	54%	40%
EBITDA, MSEK	4,6	-1,2	2,1	-13,0
Rörelseresultat, MSEK	4,3	-1,3	0,5	-13,6
Resultat efter skatt, MSEK	1,8	-4,5	-11,0	-26,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-4,2	4,5	-14,2	-9,5
Kassaflöde, MSEK	0,2	1,9	-6,7	2,0
Investeringar, MSEK	1,3	0,5	2,9	2,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	165,9	161,7	165,9	161,7
Förändring mognadslager, MSEK	2,1	1,0	4,2	-9,6
Förändring mognadslager, procent	1%	1%	3%	-6%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	144,6	134,7	144,6	134,7
Kassalikviditet, procent	49%	112%	49%	112%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,8	-0,4	0,0	-1,1
Eget kapital, MSEK	104,0	115,0	104,0	115,0
Eget kapital per aktie, SEK	9,00	9,95	9,00	9,95
Soliditet, procent	33%	37%	33%	37%
Antal aktier före full utspädning	11 561 008	11 561 008	11 561 008	11 561 008
Antal aktier efter full utspädning	12 636 071	12 529 881	12 636 071	12 529 881
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	0,15	-0,39	-0,95	-2,70
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	0,14	-0,39	-0,95	-2,70
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	11 561 008	11 561 008	11 561 008	9 674 695
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	12 636 071	12 529 881	12 582 766	10 629 053
Antal anställda i medeltal	41	39	41	37

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2018-05-18	Delårsrapport Q1 2018
2018-08-31	Halvårsrapport Q2 2018
2018-11-16	Delårsrapport Q3 2018
2019-02-28	Bokslutskommuniké 2018

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

Upp till 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.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt.

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

MACKMYRAS ÅRSREDOVISNINGAR

Finns tillgängliga på www.mackmyra.se