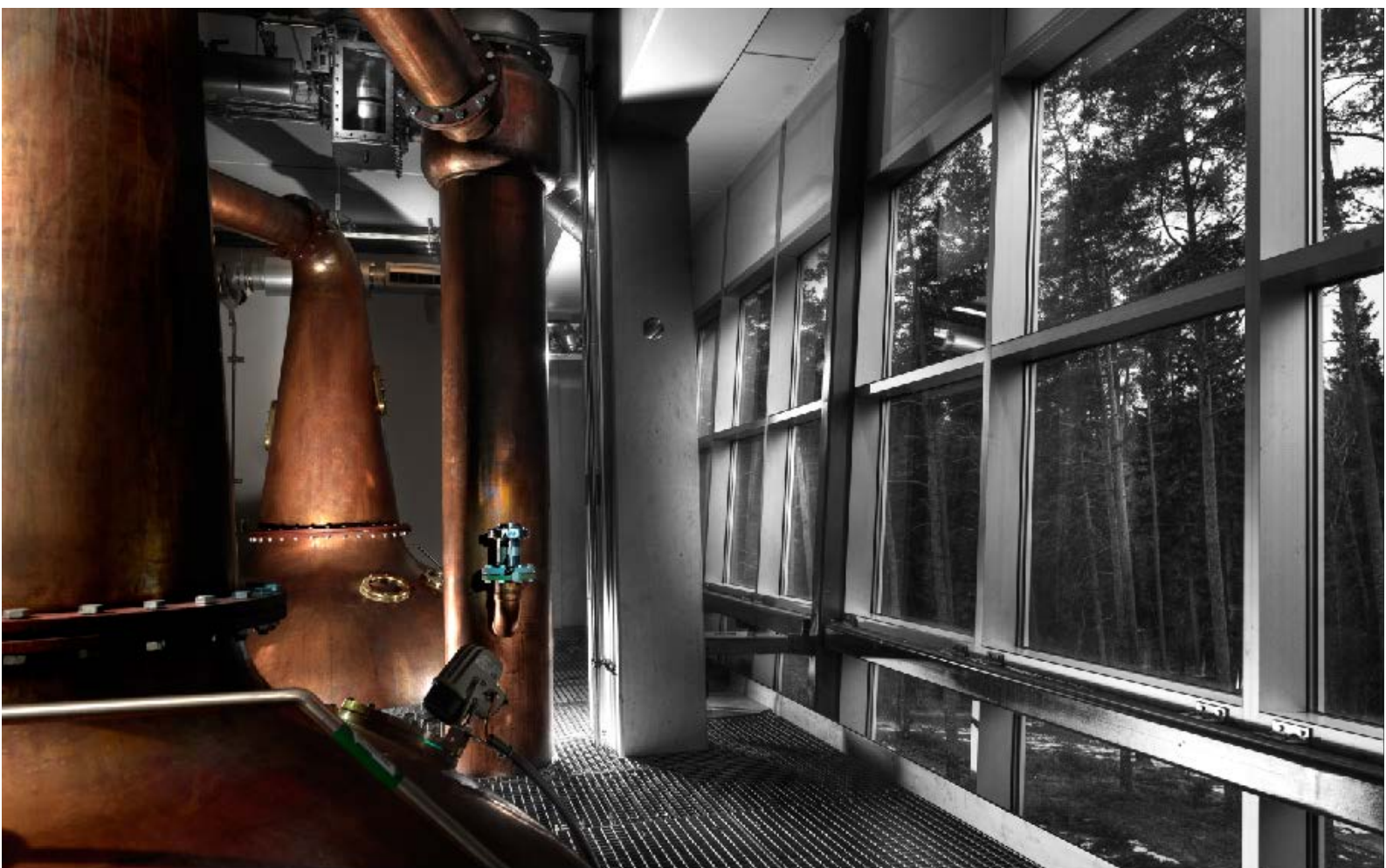


MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q4 **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**
JANUARI - DECEMBER 2016



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

Publicerad den 28 februari 2017

RESULTATET I KORTHET

Nyckeltal	2016	2015	2016	2015
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	26,2	19,8	73,4	62,1
Omsättningsstillväxt exklusive alkoholskatt	32 %	14%	18%	19%
Försäljning Flaskor, MSEK	16,8	13,4	47,1	37,5
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	9,5	6,4	26,3	24,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	12,6	10,6	36,2	32,8
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	48%	53%	49%	53%
Bruttoresultat, MSEK	12,6	8,0	29,5	21,5
Bruttovinstmarginal, procent	48%	41%	40%	35%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK	-0,9	-0,2	-5,3	-4,4
Underabsorption och avskrivningar	-0,4	-2,9	-8,3	-12,9
Rörelseresultat, MSEK	-1,3	-3,1	-13,6	-17,3
Räntekostnader, MSEK	-3,1	-1,8	-12,4	-8,6
Skatt, MSEK	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Resultat efter skatt, MSEK	-4,5	-5,0	-26,1	-26,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	4,5	3,6	-9,5	-7,0
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,39 kr	-0,55 kr	-2,70 kr	-3,19 kr

32% försäljningsökning i Q4 ger Mackmyra åttonde kvartalet i rad med tillväxt**Försäljningsutveckling 2016**

Det fjärde kvartalet blev en stark avslutning på 2016 med 32 procents försäljningsstillväxt i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. För helåret 2016 uppgick försäljningsstillväxten till 18 procent. Tillväxten är i första hand driven av ökad flaskförsäljning men även försäljningen av Fat och Upplevelser ökar under året.

Årets försäljningsframgångar är ett resultat av att Mackmyra tagit viktiga steg framåt på ett antal parallella fronter under året, dvs de utvalda marknader, enskilda produkter och affärsområden som har varit i fokus sedan ett par år tillbaka.

- Fortsatt stark försäljningsökning och viktiga försäljningsframgångar i Europa. Tillväxten för Mackmyras prioriterade exportmarknader (Tyskland, Frankrike och Storbritannien) uppgick under året till 67 procent. Försäljningen till dessa marknader utgjorde under 2016 24 procent (18) av den totala försäljningen av flaskor.
- I Frankrike var Mackmyras försäljningsökning under året mer än 100 procent.
- Försäljningen till Systembolaget ökade under året med motsvarande 14 procent, till stor del drivet av MACK by Mackmyra som varit en stor försäljningsframgång och under 2016 blev den tredje mest sålda single malt whiskyn i Sverige.
- Försäljningen i Private Brand-segmentet växte under året med 72 procent.
- Antalet sålda flaskor uppgick under helåret 2016 till 281 000 (214 000) vilket är den högsta årsnivån sedan Mackmyra grundades 1999.

Utveckling i resultat och kassaflöde 2016

Mackmyras rörelseresultat uppgick till -13,6 MSEK (-17,3) vilket innebar en förbättring motsvarande ca 3,7 MSEK jämfört med föregående år. I årets rörelseresultat ingår en engångspost om 1,4 mkr avseende utrantering av anläggningstillgångar.

Årets resultat efter skatt uppgick till -26,1 MSEK (-26,1) vilket är på samma nivå som 2015. Årets finansnetto tynger med ökade kostnader motsvarande 3,8 MSEK, till stor del kopplat till ökade räntekostnader med anledning av under året höjda räntenivåer hos bolagets långgivare. Med en fortsatt tillväxt och positiv resultatutveckling bedömer vi dock möjligheterna att sänka bolagets finansiella kostnader som goda.

Kassaflödet efter investeringar uppgick för helåret till -9,5 MSEK (-7,0). Att kassaflödet blir svagare än föregående år förklaras till stor del av ökad destillering under 2016. Trots detta når Mackmyra positivt kassaflöde efter investeringar för andra halvåret 2016 motsvarande ca 2,8 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

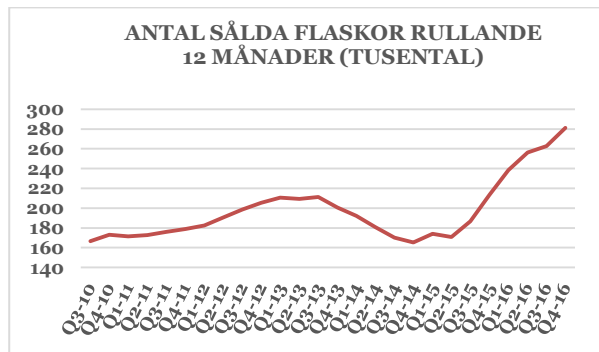
- Den riktade nyemission om totalt cirka 6 MSEK, som styrelsen fattade beslut om i september fullteknades och avslutades i oktober.
- Takten i destilleringen som efter den lyckade finansieringen skruvades upp under slutet av tredje kvartalet nådde under årets fjärde kvartal den högsta nivån sett till ett enskilt kvartal sedan 2013.
- Fortsatt amortering av Mackmyras banklån med en kvartalstakt om ca 1,5 MSEK. Totalt under 2016 amorterades banklån om 6 MSEK, vilket är en ökning från amorteringen på 4,3 MSEK under 2015
- MACK by Mackmyra, kom i mars 2016 in på Systembolagets ordinarie hylla och blev den tredje mest sålda single malt whiskyn (alla kategorier) på Systembolaget under 2016.
- Mackmyra tillkännagav i december 2016 att man avser att lansera Sveriges första 12-åriga Whisky under februari 2017. Whiskyn benämns Mackmyra Moment Tolv.
- Mackmyra belönades med hela sju medaljer för sin svenska whisky i 2016 års tävling Festivalens Bästa Whisky som delades ut på Stockholm Beer & Whisky Festival i oktober.
- Vid C2C Spirit Cup i Tyskland belönades Vinterdröm, MACK by Mackmyra, Moment Jakt och Blomstertid med medaljer.
- Mackmyra tilldelades Spritakademiens pris "Guldnubben".

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

- Mackmyra tillkännagav att den första whiskyn som destillerats på Mackmyras klimatsmarta gravitationsdestilleri kommer att finnas tillgängligt på Systembolaget från slutet av februari. Den första whiskyn från gravitationsdestilleriet är Mack by Mackmyra.
- Lanseringen av Moment Tolv blev en stor succé. De 1 200 flaskor som Systembolaget släppte var minst sagt populära hos kunderna. Det hann inte gå mer än några minuter innan alla exemplar sålt slut. De återstående 300 flaskorna är allokerade för exportmarknaderna. De är slutsålda i förhand sedan länge med en efterfrågan som överstiger tillgången mångdubbelt.

VD-ORD

Mackmyra ökade 2016, för andra året i följd försäljningen med nära 20 %. Antal sålda flaskor ökade med dryga 30 % och slutade på 281 000 volymer, vilket är den högsta volymen Mackmyra hittills uppnått på årsbasis.



Avslutningen i Q4 2016 med 32 % tillväxt, varav 46 % på fat & upplevelser, ett positivt kassaflöde trots ökad destilleringstakt och en väsentlig amortering, samt ett rörelseresultat som är nära att slå igenom break even (exklusive kvartalets engångspost om 1,4 mkr är rörelseresultatet positivt) illustrerar den positiva spiral som företaget har kommit in i och som vi måste ta tillvara framöver.

Det mest intressanta under 2016 är att Mackmyra haft ett genombrott till internationella konsumenter.

Totalt var försäljningen till våra prioriterade exportmarknader Tyskland, Frankrike och Storbritannien 11,5 MSEK (6,9), en ökning med 67 % och 24 % av den totala flaskförsäljningen. Det är tre mycket stora marknader med stor potential och ett tydligt intresse för "New World Whisky", dvs whisky från otraditionella whiskyländer. I procent räknat av omsättningen har Frankrike vuxit mest, över 100 % från 2015. Extra spännande eftersom Frankrike är världens största whiskymarknad i absoluta tal.

Systembolaget är vår största och vår viktigaste marknad med 22,9 MSEK (20,1). Detta motsvarar både för 2015 och 2016 ungefär 50 % av flaskförsäljningen. 2016 innebar en tillväxt motsvarande 14 % i omsättning och 44 % i antal flaskor. Detta speglar en fin medvind i Sverige och att vi har hittat fram till en ny stor målgrupp i det stora 300 kronor segmentet. Från och med mars kom vår whisky MACK by Mackmyra in på Systembolagets hyllor och har gjort succé, - Sveriges tredje mest sålda single malt whisky 2016. Folk gillar att dricka MACK på alla sätt, ren, med is eller i drinkar.

MACK by Mackmyra är också ett viktigt led i vårt stora fokus på kassaflödet. Det andra starka bidraget till det på senare tid förbättrade kassaflödet är området Private Brand, där vi utvecklar och buteljerar whisky i samarbete med andra. Affärsområdet som startades 2015 har gått starkt framåt 2016 (+72%), främst med whiskyn

Motörhead respektive Sweden Rock, men också med mindre buteljeringar. Försäljningen sker via partners både i Sverige och på export.

Affärsområdet Fat & Upplevelser ger ett bra kassaflöde och sprider kännedom om Mackmyras whisky och varumärke främst i Sverige. Den representerar 2016 ca en tredjedel av den totala omsättningen med en försäljning på 26 MSEK, vilket är en ökning med 8 % från 2015. En spännande nyhet under året var möjligheten att reservera ett 9-årigt 200 liters fat för att senare kunna buteljera whiskyn som Mackmyras första 15-åriga, år 2022. Erbjudandet blev mycket lyckat och fat reserverades för ca 3,5 MSEK. Ett belopp som inte har intäktsförts, men bidrar till kassaflödet. Exemplet visar styrkan av ett stort och äldre mognadslager. Det stora och förhållandevis gamla mognadslaget ger Mackmyra en unik position bland den snabbväxande företeelsen New World Whisky/Craft whisky-destillerier såväl sett till Norden som till hela världen. Bakgrunden till denna konkurrensfördel är att Mackmyra startade relativt tidigt och redan tidigt under åren har investerat stora belopp på kapacitet i mognadslaget.

Lanseringen av Mackmyra TOLV, Sveriges första tolvåriga whisky, som gjordes 16 februari 2017 är ett annat exempel på de möjligheter som ett äldre whiskylager medför. Trots en prislivå på nära 1200 kronor såldes de 1500 flaskorna slut på minuter. En efterfrågan som närmast kan beskrivas som samma nivå som Mackmyras tidiga första Preludium-utgåvor som skapade kö-hysteri utanför Systembolagen i hela Sverige 2006-2007. Skillnaden är att whiskyn är 9 år äldre, därmed av en avsevärt högre kvalitet och att konsumentintresset nu finns i hela Europa.



Bild: Kö till Systembolagsbutiken i Hansakompaniet, Malmö, mars 2006 för att köpa en av de första flaskorna whisky från Mackmyra.

Välkommen till Mackmyra Whisky!

Magnus Dandanell

Verkställande Direktör, Mackmyra Svensk Whisky AB

MACKMYRA SVENSK WHISKY

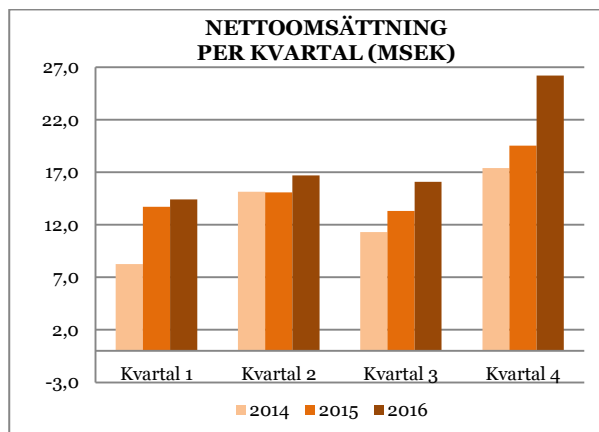
Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhiskytillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska single maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och single maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm och även genom dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB och Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Hamburg. Mackmyra har cirka 6 700 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North.

MARKNAD

Systembolagets försäljning av single malt whisky ökade under 2016 med 2 procent (10) jämfört med föregående år, enligt Systembolagets egen statistik. 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



Whiskyförsäljning har kraftiga säsongvariationer. För Mackmyra har kvartal fyra men även kvartal 2 historiskt varit starkare än övriga kvartal.

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under det fjärde kvartalet till 26,2 MSEK (19,8) vilket var en ökning med 32 procent (14) jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt ökade för helåret 2016 med 18 procent (19) till 73,4 MSEK (62,1). Det fjärde kvartalet 2016 var det åttonde kvartalet i rad med tillväxt i jämförelse med föregående år.

Under fjärde kvartalet utgjorde Flaskor 64 procent (68) av kvartalets nettoomsättning exklusive alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 36 procent (32).

Under helåret 2016 utgjorde Flaskor 64 (61) procent och Fat & Upplevelser 36 (39) procent av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Resultat

Bruttoresultatet före underabsorption uppgick för kvartalet till 12,6 MSEK (10,6) med en bruttovinstmarginal före underabsorption om 48 procent (51). Orsaken till den något lägre bruttovinstmarginalen är att de stora volymer av MACK by Mackmyra säljs med lägre marginaler än Mackmyras övriga sortiment. Däremot ger den ett relativt stort bidrag sett till kassaflöde, eftersom merparten av kostnaden för den sålda varan är befintlig whisky från lagret vilken sedan länge är betald.

För helåret uppgick bruttoresultatet före underabsorption till 36,2 MSEK (32,8). Även för helåret ser vi en något lägre bruttovinstmarginal 49 procent (53) av samma orsak som för fjärde kvartalet.

Bruttoresultatet efter underabsorption uppgick för kvartalet till 12,6 MSEK (8,0). Årets fjärde kvartal belastas inte med någon kostnad för underabsorption då kvartalets destilleringsstakt varit så pass hög till skillnad mot föregående år då underabsorptionen uppgick till 2,6 MSEK för motsvarande kvartal.

För helåret uppgick Bruttoresultatet efter underabsorption till 29,5 MSEK (21,5) vilket innebär en ökad bruttomarginal till 40 procent (35). Förklaringen till förbättringen är den ökade omsättningen samt lägre kostnader för underabsorption.

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 resultat-effekten 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.

Övriga rörelsekostnader har under fjärde kvartalet uppgått till 13,8 MSEK (11,1). kostnadsökningen

avspeglar till stor del den ökade satsningen på försäljning och marknadsföring som gjorts såväl i Sverige som i Europa, men består till ca 1,4 mkr av en engångskostnad avseende utrangering av anläggningstillgångar.

För helåret förklaras ökningen av övriga rörelsekostnader motsvarande ca 4,2 mkr av samma orsak som för fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -1,3 MSEK (-3,1) och för helåret till -13,6 MSEK (-17,4). Notera att det i rörelseresultatet för fjärde kvartalet ingår en engångspost avseende utrangering av anläggningstillgångar. Borträknat denna engångskostnad hade kvartalets rörelseresultat varit marginellt positivt.

Årets avskrivningar uppgick till 11,9 MSEK (11,9). Avskrivningarna för fjärde kvartalet uppgick till 2,8 MSEK (3,0)

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -3,1 MSEK (-1,8). Helårets finansnetto uppgick till -12,4 MSEK (-8,6).

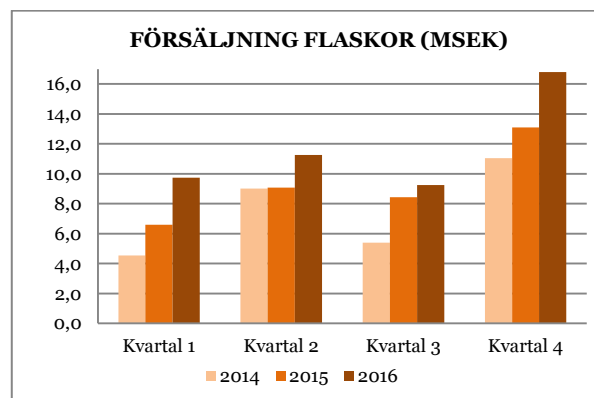
Förklaringen till det försämrade finansnettot åren emellan är att bolaget under 2016 fått höjda räntenivåer på en del av banklånen samt den räntekostnad på eget kapitaldelen av konvertibla skuldebrev som belastat året med ca 1,3 MSEK (denna saknar motsvarighet under 2015). Denna sistnämnda räntekostnad ger ingen kassaflödespåverkan för bolaget, varken historiskt eller i framtiden.

Resultat efter skatt uppgick för fjärde kvartalet till -4,5 MSEK (-5,0) och för helåret till -26,1 MSEK (-26,1).

FLASKOR

Ungefär hälften av Mackmyras flaskförsäljning sker till Systembolaget

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



Försäljningen av Flaskor ökade under fjärde kvartalet med 25 procent jämfört med föregående år till 16,8 MSEK (13,4). Under 2016 ökade försäljningen med 26 procent till 47,1 MSEK (37,5 MSEK).

Antalet sålda flaskor uppgick under fjärde kvartalet till 101 400 (83 500) vilket var en ökning med 21 procent (50) jämfört med föregående år. För helåret 2016 ökade antalet sålda flaskor med 32 procent (26) till 281 000 (214 000), och nådde därmed en historisk rekordnivå under 2016.

Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna ökade med 4,6 MSEK (3,3) till 11,5 MSEK (6,9) under 2016. Detta innebar en försäljningstillväxt motsvarande 67 procent jämfört med föregående år. Försäljningen till dessa marknader utgjorde därmed tillsammans 24 procent (18) av den totala flaskförsäljningen för 2016. Särskilt glädjande är att försäljningen under 2016 mer än fördubblades i Frankrike.

Systembolaget

Försäljningen till Systembolaget ökade med 14 procent (10) under 2016. Ökningen är i hög grad hänförlig till MACK by Mackmyra men även Mackmyras exklusiva Momentutgåvor bidrar med fin försäljningstillväxt. Mackmyra Brukswhisky och Svensk Ek håller ställningarna bra trots att en viss kannibalisering skulle kunna misstänkas när en billigare orökig Mackmyra gjorde entré. Däremot tappar Svensk Rök ca 30 % mot 2015, vilket kan förklaras i att segmentet har kompletterats med fler likande alternativ.

Antalet sålda flaskor ökade med hela 44 procent under året främst till följd av de volymer som MACK by Mackmyra tillfört.



MACK by Mackmyra, som sedan den 1 mars 2016 ingår i Systembolagets ordinarie sortiment.

Private Brand och samarbeten

Satsningen på segmentet Private brand som initierades under 2015 har fortsatt utvecklats starkt. Särskilt framträdande har Motörhead Whisky som produceras av Mackmyra, men säljs till extern distributör, varit under året. Motörhead Whisky har sedan början av 2016 varit del av Systembolagets ordinarie sortiment. Det helägda dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH har sedan årets andra kvartal även sålt produkten på den tyska marknaden.

Under året lanserades även Sweden Rock Edition 2016, som är den andra utgåvan i samarbetet med festivalarrangören.

Produktområdet representeras även av ett antal mindre samarbeten som har resulterat i skräddarsydda buteljeringar.



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 säljs idag. Bara i Sverige säljs totalt cirka 9 miljoner flaskor per år av all whisky (malt, bourbon, blended, rye, etc) på Systembolaget. 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.

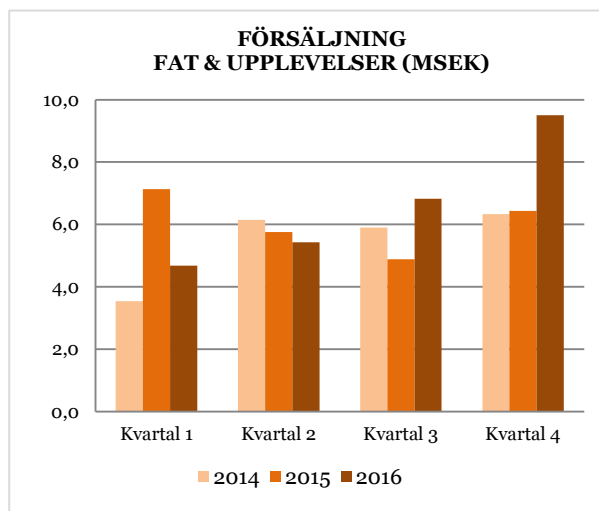
Vid försäljning till Systembolaget har MACK by Mackmyra lägre bruttomarginal än Mackmyras övriga produkter, men den förstärker möjligheterna till att öka försäljningsvolymerna och kändedomen om Mackmyra genom att delvis rikta sig till en för Mackmyra ny målgrupp samt att ytterligare förstärka kassaflödet.

Vinterdröm

Mackmyra Vinterdröm lanserades på några av exportmarknaderna i slutet av september och lanserades 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. Vinterdröm såldes slut från Mackmyras lager redan innan jul trots att lanseringen på Systembolaget var så sent på säsongen.



Fat och Upplevelser



Fjärde kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 9,5 MSEK (6,4) vilket var en ökning med 48 procent (2) jämfört med föregående år.

Under 2016 ökade försäljningen med 8 procent (11) till 26,3 MSEK (24,4).

En viktig framgångsfaktor för den ökade fatförsäljningen har varit årets fatkampanj – fat med romfinish som lanserades under årets tredje kvartal. 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 2016 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/intäkt först vid eventuell buteljering och leverans, men innebär ett likviditetstillskott redan vid reservationstillfället. Värdet av dessa reservationer uppgick för helåret 2016 till 3,5 mkr. Tidpunkt för buteljering och leverans (och därmed även ev. intäkttidpunkt för Mackmyra) styrs av kunden och är möjlig att göra mellan åren 2017 och 2022.

Övrigt

Även under 2016 har Mackmyra tillfört den svenska marknaden stora volymer, cirka 66 000 reserveflaskor (75 000), av Mackmyras bästa whisky genom leverans av flaskor från tidigare sålda kundfat. Detta kan tillfälligt mätta efterfrågan på Mackmyras ordinarie flaskor på Systembolaget, men ger en fortsatt bra spridning på lite längre sikt då den bjuds bland vänner och bekanta. Sammantaget bidrar därmed de höga nivåerna av reserveflaskor till att långsiktigt öka försäljningen av Mackmyras ordinarie flaskor på Systembolaget. Poängteras bör att dessa reserveflaskor inte ingår i de volymer som angivits ovan i denna rapport då dessa flaskor klassificerats som försäljning av fat.

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

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 Raskan
Brons - Rök Bourbon



Mackmyra Svensk Whisky har under det fjärde kvartalet även tilldelats spritakademiens stora pris ”Guldhubben”.

PRODUKTION**DESTILLERING**

Under det fjärde kvartalet destillerades cirka 75 000 flaskor (23 000). Destilleringstakten har skruvats upp väsentligt under slutet av året för att möta den ökade efterfrågan på Mackmyras flaskprodukter och för att säkerställa framtida försörjning av yngre whisky i Mackmyras mognadslager kopplat till exempelvis MACK by Mackmyra. En jämn åldersfördelning av mognadslagret är att föredra i längden. Målsättningen är därför att destilleringstakten 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 under

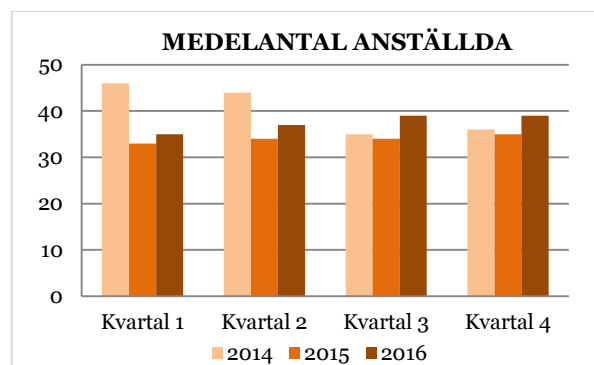
året med 9,6 MSEK till totalt 161,7 MSEK per 31 december 2016. Mognadslagrets bokförda värde inkluderar kostnader för mognadslagring. Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. I tillverkningskostnaden ingår kostnader för lagring under 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. Nära hälften 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 (35). 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 0,3 MSEK (0,4) i kvartalet samt 1,9 MSEK för helåret (1,9). Investeringarna avsåg främst fat för mognadslagring av whisky samt it-utveckling.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet efter investeringar för det fjärde kvartalet uppgick till 4,5 MSEK (3,6). Detta innebär att kassaflödet efter investeringar sett över andra halvåret 2016 blev positivt; 2,5 mkr (-2,4). Kassaflöde efter investeringar för helåret 2016 uppgick till -9,5 MSEK (-7,0). Det försämrade kassaflödet är till stor del en följd av den under året ökade destilleringstakten. Under året amorterades banklån motsvarande ca 6,0 MSEK (4,3)

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

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

Den fullt garanterade företrädesemissionen om totalt ca 15,4 MSEK som genomfördes under september har registrerats hos Bolagsverket under oktober månad. Detsamma gäller den riktade nyemission om totalt ca 6 MSEK som genomfördes i månadsskiftet september/oktober.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 159,7 MSEK jämfört med 174,0 MSEK per den 31 december 2015. De långfristiga skulderna består av 135,6 MSEK (141,6) lån från kreditinstitut, 15,2 MSEK (15,9) konvertibla skuldebrev, utnyttjad checkräkningskredit 0 MSEK (3,8) samt 8,9 MSEK (12,7) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

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.

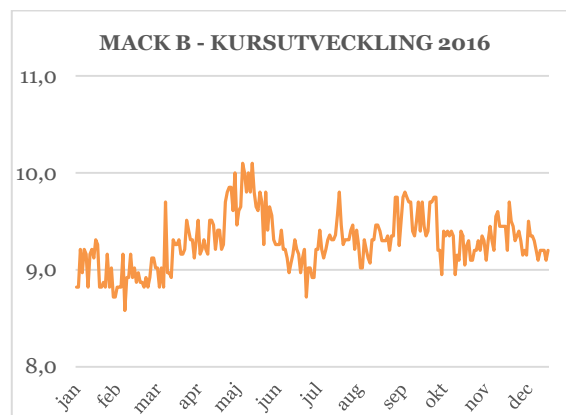
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North. Aktiens stängningskurs per den 30 december 2016 var 9,20 kr vilket kan jämföras med 9,45 kr per den 30 september 2016. Under kvartalet omsattes 575 735 aktier jämfört med 336 899 aktier under motsvarande period föregående år.

Aktiens kursutveckling under 2016 framgår nedan.



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 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.

ÄGARFÖRTECKNING PER 2016-12-31

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Fam. Rolf Klingberg	1 606 750	11 000	1 595 750	13,9%	12,1%
Grundargruppen*	1 337 062	207 860	1 129 202	11,6%	22,8%
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%
ALMI Invest Norra Mellansverige	250 000	0	250 000	2,2%	1,8%
Lennart Hero	204 219	0	204 219	1,8%	1,5%
Fam. Tage Klingberg	22 230	22 200	30	0,2%	1,6%
Övriga aktieägare	5 516 617	0	5 516 617	47,7%	39,3%
Summa	11 561 008	276 000	11 285 008	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2016-12-31.

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

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 Helår	2015 Helår
Nettoomsättning	36 903	29 379	99 773	81 675
<i>Augår: alkoholskatt</i>	-10 727	-9 593	-26 417	-19 593
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	26 176	19 786	73 356	62 082
Kostnad för sålda varor	-13 624	-9 218	-37 108	-29 233
Underabsorption	0	-2 520	-6 715	-11 327
Bruttoresultat	12 552	8 047	29 533	21 522
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-8 467	-7 611	-27 854	-24 127
Administrationskostnader	-3 992	-3 518	-13 913	-14 735
Övriga rörelsekostnader	-1 387		-1 387	
Rörelseresultat	-1 295	-3 082	-13 622	-17 341
Finansnetto	-3 130	-1 769	-12 368	-8 643
Resultat efter finansiella poster	-4 426	-4 851	-25 990	-25 984
Skatt	-122	-123	-127	-123
Resultat efter skatt	-4 548	-4 974	-26 117	-26 106

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	109 869	121 195
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	174 434	184 347
Övriga omsättningstillgångar	21 896	20 096
Kassa och bank	7 999	5 950
	204 329	210 393
SUMMA TILLGÅNGAR	314 198	331 588
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	115 007	120 689
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	163 651	176 760
KORTFRISTIGA SKULDER	35 540	34 139
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	314 198	331 588

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 Helår	2015 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 503	-1 190	-15 237	-13 219
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	6 660	602	9 913	2 600
Förändring av övrigt rörelsekapital	1 676	4 589	-2 208	5 594
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	4 833	4 001	-7 532	-5 025
Kassaflöde till investeringar	-349	-414	-1 931	-1 941
Kassaflöde efter investeringar	4 484	3 587	-9 463	-6 966
Kassaflöde från finansiering	-2 566	-100	11 512	10 811
Periodens kassaflöde	1 918	3 487	2 050	3 845
Likvida medel vid periodens ingång	6 082	2 464	5 950	2 105
Likvida medel vid periodens utgång	8 000	5 950	8 000	5 950

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2016 Helår	2015 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	120 689	136 165
Nyemission	21 378	9 846
Emissionskostnader	-990	-860
Konvertibla skuldebrev, värde av konverteringsrätt	-	1 615
Omräkningsdifferenser	46	30
Periodens resultat	-26 117	-26 106
Eget kapital vid periodens utgång	115 007	120 689

NYCKELTAL

Nyckeltal	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 Helår	2015 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	26,2	19,8	73,4	62,1
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	32%	14%	18%	19%
Försäljning Flaskor, MSEK	16,8	13,4	47,1	37,5
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	9,5	6,4	26,3	24,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	12,6	10,6	36,2	32,8
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	48%	53%	49%	53%
Avgår: underabsorption	0,0	-2,5	-6,7	-11,3
Bruttoresultat, MSEK	12,6	8,0	29,5	21,5
Bruttovinstmarginal, procent	48%	41%	40%	35%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och underabsorption, MSEK	-0,9	-0,2	-5,3	-4,4
Rörelseresultat, MSEK	-1,3	-3,1	-13,6	-17,3
Resultat efter skatt, MSEK	-4,5	-5,0	-26,1	-26,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	4,5	3,6	-9,5	-7,0
Kassaflöde, MSEK	1,9	3,5	2,0	3,8
Investeringar, MSEK	0,3	0,4	1,9	1,9
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	161,7	171,4	161,7	171,4
Finansiell nettoskuld exklusive konvertibla skuldebrev, MSEK	136,7	146,7	136,7	146,7
Kassalikviditet, procent	112%	95%	112%	95%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,4	-1,7	-1,1	-2,0
Eget kapital, MSEK	-4,6	120,7	115,0	120,7
Eget kapital per aktie, SEK	-0,39	13,34	9,95	13,34
Soliditet, procent	37%	36%	37%	36%
Antal aktier före full utspädning	11 561 008	9 045 924	11 561 008	9 045 924
Antal aktier efter full utspädning	12 529 881	9 946 521	12 529 881	9 946 521
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,39	-0,55	-2,70	-3,19
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,39	-0,55	-2,70	-3,19
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	11 561 008	9 045 924	9 674 695	8 175 657
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	12 529 881	9 946 521	10 629 053	8 942 920
Antal anställda i medeltal	39	35	37	35

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2017-04-20 Årsredovisning för 2016
2017-05-11 kvartalsrapport januari-mars 2017
2017-05-20 Årsstämma

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