

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q2 DELÅRSRAPPORT APRIL – JUNI 2018



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	20,3	18,9	39,4	36,0	80,9
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	7%	13%	10%	16%	10%
Försäljning Flaskor, MSEK	11,4	13,6	23,8	24,1	50,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	8,9	5,4	15,6	11,9	30,6
Bruttoresultat, MSEK	12,0	8,6	21,7	17,2	43,4
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	59%	45%	55%	48%	54%
EBITDA, MSEK	-1,6	-1,0	-1,9	-1,9	2,1
Rörelseresultat, MSEK	-1,9	-1,4	-2,7	-2,7	0,5
Finansnetto, MSEK	-2,5	-3,1	-5,4	-6,1	-11,4
Skatt, MSEK	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Resultat efter skatt, MSEK	-4,4	-4,5	-8,1	-8,8	-11,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-6,2	-2,7	-13,9	-9,9	-14,2
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,34 kr	-0,39 kr	-0,66 kr	-0,76 kr	-0,95 kr

FORTSATT FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT TROTS UTMANANDE VÄDER

2018 års andra kvartal blev Mackmyras fjortonde kvartal i rad med försäljningstillväxt. Tillväxten drevs av försäljningen inom Fat & Upplevelser som växte med 65 %. Försäljningen av flaskor nådde under kvartalet inte tillväxt utan sjönk med 16%. Sammantaget blev kvartalets tillväxt 7 % (13).

- Försäljningen av fat och upplevelser växte med 65 % i kvartalet och växte under det första halvåret med 31%. Flera positiva aktiviteter lyfte försäljningen därtill, bl. a. mässan i Göteborg, lanseringen av det nya fatlagret i Hällsnäs utanför Göteborg och Mackmyra dagen som inträffade den 2 juni. Den starka tillväxten av fat och upplevelser kan också tillskrivas en ökad aktivitet för Mat & Upplevelser i Kungsbäck som driver restaurangen i Mackmyra Whiskyby.
- För den prioriterade exportmarknaden i Tyskland växer vi med 40% med hjälp av vår affärsmodell som innebär direktdistribution till våra kunder. Samma modell står vi i begrepp att lansera i Storbritannien, där det nuvarande distributionsavtalet har sagts upp under året. Den tredje prioriterade exportmarknaden Frankrike tappar tillväxt, det varma vädret har påverkat försäljningen och vi har dessutom ett mycket bra kvartal att mäta oss mot i 2017.
- Försäljningen till Systembolaget som är Mackmyras största kund sjönk med 22 %. Försämringen kan till stor del tillskrivas de minskade lagervolymerna som Systembolaget köpte in för Säsongswhiskyn Gruvguld i år jämfört med motsvarande lagerinköp förra året som var dubbelt så stort. Faktisk försäljning från butik var dock på samma nivå, vilket gör att inköpen kommer jämna ut sig över tid. Effekten är dock en initial minskning. En ytterligare förklaring till den svaga försäljningsutvecklingen kan hänföras till det för perioden ovanligt varma vädret, något som enligt Systembolaget fick försäljningen av öl och rosévin att öka kraftigt på en känd bekostnad av segmenten för starksprit.

UTVECKLING I RESULTAT OCH KASSAFLÖDE UNDER Q2

Det andra kvartalet 2018 innebar i princip en oförändrad resultatutveckling för Mackmyra. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -4,4 (-4,5) och innebar en resultatförbättring jämfört med föregående år motsvarande 0,1 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 12,0 MSEK (8,6), Förbättringen är en följd av den ökade nettoomsättningen och högre bruttovinstmarginal beroende på den högre andelen fat. EBITDA uppgick till -1,6 MSEK (-1,0) och rörelseresultatet uppgick till -1,9 MSEK (-1,4). Den starka tillväxten av fat och upplevelser har dock medfört högre kostnader inom affärsområdet som bidragit till ett sämre resultat än vad tillväxten annars skulle motivera.

Kassaflödet efter investeringar uppgick för det andra kvartalet till -6,2 MSEK (-2,7). Försämringen påverkas till stor del av den ökande (ca 75%) produktionstakten i destilleriet som innebär en kraftigt ökad investering i framtida tillväxt samtidigt som vi också fortsatt produktionen av Kreatör [jin]. Resultatet och kassaflödet belastas också av direkta satsningar i tillväxt, bl.a. annat i Storbritannien.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q2

- Projekt Hällsnäs Sjölager lanserades i början av kvartalet. Det är ett samarbete med Hällsnäs Hotell och Konferens, mellan Landvetter och Göteborg där ett nytt fatägarlager kommer att etableras under 2018/2019. Lanseringen gav ett stort intresse för att deltaga som fatägare.
- I april tillkännagavs att Mackmyra startar ett dotterbolag i Storbritannien. Syftet med satsningen är att bygga upp en egen säljkår för att öka tillväxten på den brittiska marknaden.
- I april tillkännagavs att Mackmyras inlägg i sociala medier blir pilotfall i domstol. Konsumentombudsmannen vill genom stämningsansökan låta Patent- och marknadsdomstolen pröva om sex av de bilder som finns på Mackmyras Facebook- och Instagramkonton är otillbörlig marknadsföring av alkohol. Mackmyra välkomnar att frågan prövas med förhoppningen att domslutet kan fastställa en tydlig praxis för Sveriges producenter och distributörer av alkoholhaltiga drycker. Status är att Mackmyra lämnade svaromål på stämningsansökan i slutet av juni. Mackmyra bestrider däri Konsumentombudsmannens yrkanden i dess helhet.
- I april lanserades vårens säsongsutgåva Gruvguld. Gruvguld är till största delen baserad på whisky som lagrats på mindre ekfat vilket ger whiskyn en snabbare mognad och en unik karaktär och blivit något av Mackmyras signum.
- I maj tillkännagavs att Mackmyra i samarbete med Swe/Tonic lanserar "Kreatör Tonic". Kreatör Tonic

är en ekologisk och hantverksmässigt framställd drinkingrediens av högsta kvalitet. Lanseringen av denna tonic kompletterar det befintliga ginerbudandet och innebär en första alkoholfri produkt från LAB Distillery.

- I maj lanserades Moment Svensk Ek 2008 är en elegant single malt som lagrats på fem 1st fill 100-litersfat av svensk ek. Vanilj, rostad ek, tobaksblad och toner smörkola möts i en härligt smakrik blandning. Moment Svensk ek 2008 destillerades på Sveriges nationaldag 2008 och buteljerades i april 2018.
- På stämman i den 2 juni, som hölls i samband med Mackmyra dagen, beslutades att införa ett omvandlingsförbehåll i bolagets bolagsordning, innebärande att samtliga aktier av serie A under vissa förutsättningar ska kunna omvandlas till aktier av serie B. Vidare fattades ett beslut om bemyndigande för nyemission av aktier eller konvertibler i likhet med bemyndigandet från föregående års årsstämma. Som ny styrelseledamot efter Carl von Schantz, som inte var tillgänglig för omval, valdes Adèle Robberstad. Stämman beslutade också att välja Peter Kollberg till ny styrelseledamot som ersättare för Jörgen Andersson, som efter publicering av kallelsen till årsstämman meddelade att hans arbetssituation hade förändrats så att han inte längre kunde vara tillgänglig för omval.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV Q2

Den 20 augusti lanserade Mackmyra Moment Efva som är samarbete mellan Mackmyras Master Blender Angela D'Orazio och den namnkunniga smyckeskonstnären Efva Attling, som också är en whiskykonässör och fatägare sedan många år hos Mackmyra. Efva och Angela har tillsammans provat ut fat för att hitta den unika smaken, och Efva har dessutom utformat designen till flaskans kork.

- Under augusti erhöll Mackmyra Swedish Whisky Ltd det skattetillstånd på marknaden i Storbritannien vilket möjliggör försäljning av alkohol till bl. a grossister och butiker, det s.k. AWRS. Detta möjliggör lanseringsstart i början av september, dock med kort frist innan alkoholskattebetalning i UK. Ytterligare en registrering, den s.k. WOWGR väntas beslutas inom kort. Detta ger längre frist innan alkoholskatten i UK ska betalas och ger därmed möjlighet till större skattefri lagerhållning i landet.



VD-ORD

Kvartal två blev det 14:e kvartalet i obruten följd med försäljningstillväxt. Denna gång är det den mycket starka tillväxten av fatförsäljning, 65 % i kvartalet jämfört med förra året, som driver försäljningstillväxten.

Mackmyras modell att möta konsumenterna live fortsätter vara framgångsrikt. Det visas av att fatförsäljningen går mycket bra på våra events vid våra besöksmål, externa platser och på whiskymässor. Fatprodukterna är högmarginalprodukter, vilket förklarar ökande bruttomarginalen i Q2.

I början av kvartalet startade projektet Hällsnäs Sjölager utanför Göteborg. Intresset var stort vilket borgar för att det blir ett till center för fina whiskyupplevelser under många år framöver. Bygget börjar under hösten.

Mackmyradagen den 2 juni var en succé med rekord både besöksmässigt och försäljningsmässigt. Inte minst att många utländska besökare börjar hitta hit, vilket bland annat resulterade i flera sålda whiskyfat till ickesvenskar.

I Storbritannien har publiken börjat få lära känna Mackmyras hela produktportfölj med både flaskor fat och upplevelser. Under Q2 genomfördes en turné tillsammans med The Whiskylounge som förberedelse tills Mackmyra tar över försäljningen med eget UK-bolag. Whiskymässorna i Newcastle, Bristol, London och Edinburgh gästades både med monter och Masterclass-whiskyprovningar. Det var väldigt inspirerande att träffa och prata med briter som börjar få upp ögonen för new world whisky. Mässbesökarna fick på respektive mässo rösta på sina favorit-montrar och favorit-whiskies. Mackmyra vann flera "Stand of the Show" och "Dram of the Show" i hård konkurrens med många av de bästa Skottiska single malt destillerierna.

Flaskförsäljningen började bra i april, men när den ovanligt varma sommaren började redan i maj valde konsumenterna bort whisky till gagn för öl och rosévin. Extrema hettan påverkade inte bara försäljningen i Sverige, även Europa har haft en svag whiskyförsäljning under de mycket varma månaderna. Den fina utvecklingen i Frankrike från förra årets Q2 gick därför inte att hålla i. Försäljningen minskar väsentligt mot förra året.

Det pågående bytet av försäljningsstrategi i Storbritannien gjorde att försäljningen i UK stod stilla under Q2. Inga nya order till importören som istället säljer av sitt kvarvarande lager av Mackmyra produkter.

Glädjeämnet i flaskförsäljningen är Tyskland som ökade 40 %, vilket ska ses som mycket starkt eftersom marknaden generellt var svag i hettan.

För Mackmyra är det bra att kunna styra försäljning och distribution på egen hand, speciellt på våra närmaste stora marknader. Modellen är att träffa konsumenterna med regional personal så vi kan vara lokala på många platser samtidigt och presentera hela Mackmyras produktutbud. I Sverige (fatförsäljningen) och i Tyskland (hela produktportföljen) har vi en egen säljkår som kan presentera produkterna vid direktmöten och events. Det är dessa två områden som har gått mycket bra under 2018. Planen är att införa modellen även i Storbritannien under andra halvan av 2018.

Under Q2 startade Mackmyra därför dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky Ltd och relevanta tillstånd söktes. Regional säljpersonal rekryterades och introducerades. En liten organisation med regionsäljare, system och rutiner är på plats för att starta under Q3. Detta möjliggör för Mackmyra att mer fokuserat, personligt och direkt nå ut med hela vår produktportfölj till livsnjutande briter. Förbättringen kommer främst bli allmän tillgänglighet av till exempel Mackmyras exklusiva flaskprodukter som Säsong och Moment-serierna och möjlighet för första gången att ta del av fatprodukterna. Dessa exklusiva produkter bidrar till varumärkesspridning och relativt högre bruttomarginaler.

Mackmyra Labdistillers första produkt Kreatör Gin utvecklades väl både i Sverige och i Tyskland. Fortsättningen blir intressant, närmast står lansering för Kreatör i Storbritannien för dörren.



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, Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Hamburg samt Mackmyra Swedish Whisky Ltd. med säte i London.

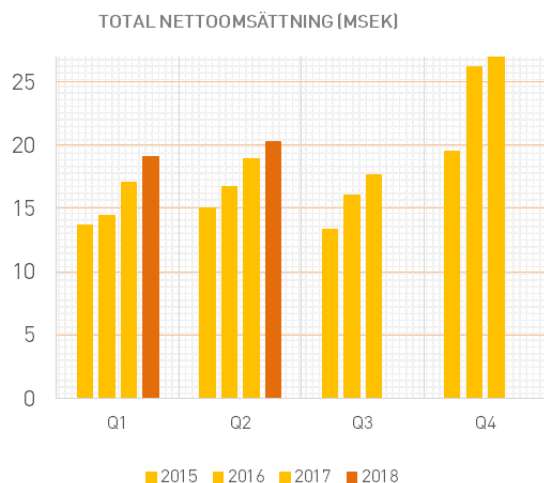
Mackmyra har cirka 7000 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm.

MARKNAD

Systembolagets försäljning av all single malt whisky sjönk under det andra kvartalet 2018 med ca 5 procent. Trenden för New World Whisky, från icke-traditionella länder, är dock fortsatt positiv. Många nya destillerier startar över hela världen och får ett stort intresse bland konsumenterna och i media. Trots Systembolagets negativa utveckling kan vi spåra en liten tillväxt i vår egen försäljning hos Systembolaget, om knappt 4 %.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättning



Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under det andra kvartalet till 20,3 MSEK (18,9) vilket innebar en ökning med 7 procent (13) jämfört med föregående år. Detta kvartal var därmed det fjortonde kvartalet i obruten följd med tillväxt i jämförelse med föregående år.

Under kvartalet utgjorde Flaskor 56 procent (71) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 44 procent (29).

Resultat

Kvartalets bruttoresultat uppgick till 12,0 MSEK (8,6) med en bruttovinstmarginal om 59 procent (45). Att innevarande kvartals bruttovinstmarginal är högre än föregående år förklaras av skillnader i produktmixen i försäljningen med en större relativ andel försäljning av fat i Q2 2018.

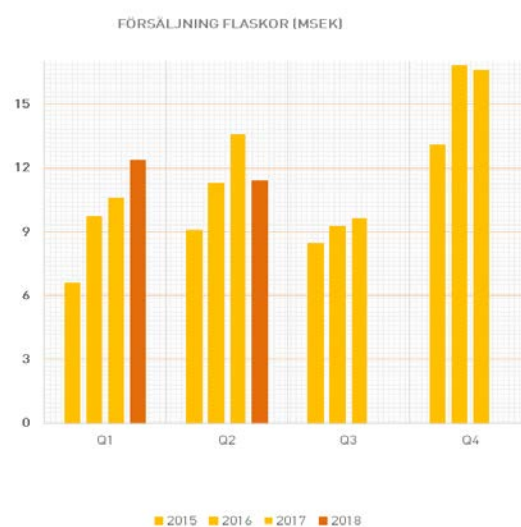
Kvartalets EBITDA uppgick till -1,6 MSEK (-1,0) med ett rörelseresultat motsvarande -1,9 MSEK (-1,4) och innebar resultatförsämringar om ca -0,6 MSEK. Vi ser kostnadsökningar inom ett par områden, som vi bevakar noga för att följa och kontrollera kostnadsutveckling.

Resultat efter skatt uppgick för det andra kvartalet till -4,4 MSEK (-4,5) och innebar därmed en resultatförbättring motsvarande ca 0,1 MSEK.

FLASKOR

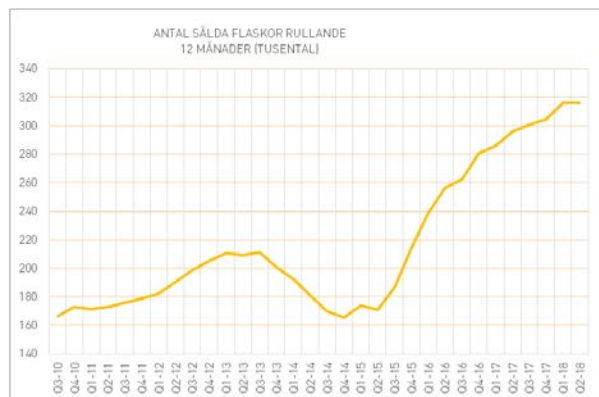
För närvarande kommer ungefär hälften av Mackmyras försäljningsintäkter från flaskförsäljning från Systembolaget som är Mackmyras största kund.

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 kvartalet till 11,4 MSEK (13,6) vilket innebar en försäljningsminskning med -16 procent (21).

Antalet sålda flaskor uppgick under kvartalet till ca 75 000 (76 000) vilket var i samma nivå med jämfört med föregående år. Antal sålda flaskor sett över senaste rullande 12-månadersperioden, ca 316 000, (296 000) nådde en högre nivå än föregående år.



Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna uppgick för andra kvartalet 2018 till 3,0 MSEK (3,2) vilket innebar ett försäljningstapp om 7 procent.

Av de tre prioriterade exportmarknaderna, Tyskland, Frankrike och Storbritannien uppvisar Tyskland en stark tillväxt om 40 %, medan både Frankrike och Storbritannien tappar. Frankrike hade ett fantastisk Q2 2017 och lyckades inte nå upp till samma nivåer. För Storbritannien ligger vi startgroparna att öppna i egen regi, på samma framgångsrika sätt som i Tyskland.

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna utgjorde för kvartalet 26 procent (24) av total omsättning från flaskor.

Systembolaget

Försäljningen för andra kvartalet 2018 till Systembolaget minskade med -22 procent (22). Försäljningen av MACK by Mackmyra ligger på motsvarande nivå som föregående år. Orsakerna är dels den prisökning som trädde ikraft under våren men också det för perioden ovanligt varma vädret under maj och juni. Vår säsongswhisky, Gruvguld, tappade mot föregående års utgåva. Försäljningen av vår mest exklusiva produktserie, Moment, ökar något under andra kvartalet.

Private Brand

Private Brand (bl.a. annat Sweden Rock och Motörhead) har under Q2 uppvisat klart lägre volymer än tidigare, men vi har spännande saker på gång. Private Brand kommer att vara ett fortsatt viktigt fokusområde framåt.

LAB Distillery by Mackmyra

LAB Destillery 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.

Kreatör [jin] som lanserades under september 2017 i Systembolagets beställningssortiment fick från den 1 mars 2018 plats i Systembolagets ordinarie sortiment och återfanns per den sista juni i ca 80 av Systembolagets butiker. Efter ett varmt mottagande har produkten fortsatt haft en bra försäljningsutveckling.

Travel Retail

Försäljningen inom segmentet Travel Retail minskar under det andra kvartalet med ca 35 %. Segmentet är dock beroende av order från ett fåtal kunder och varierar stort både i storlek och mellan perioder.



NYA PRODUKTER UNDER Q2

Gruvguld

Årets första säsongsutgåva Gruvguld är Mackmyras hyllning till lagringen på småfaten i Bodås gruva, 50 meter under jord. Lagring i gruvan ger en annorlunda mognad, då omgivningen håller en konstant sval temperatur. Större delen av blandningen har lagrats på små fat om 30, 100 och 128 liter.

Whiskyn består till största del av Mackmyras eleganta recept, med lagring på fat av svensk och amerikansk ek, OloRoso och bourbon. För att komplettera elegansen och ge en extra kryddighet ingår också en mindre andel rökiga fat i Gruvguld. De fat som ingår i Gruvguld har lagrats mellan fem och sexton år.

Gruvguld har en kryddig, bärig och fruktig doft med lätta oljiga toner samt toner av rostad vanilj, ek och smörkola. Söta toner av russin, mandelmassa, citrus och pärongodis.



Moment Svensk Ek

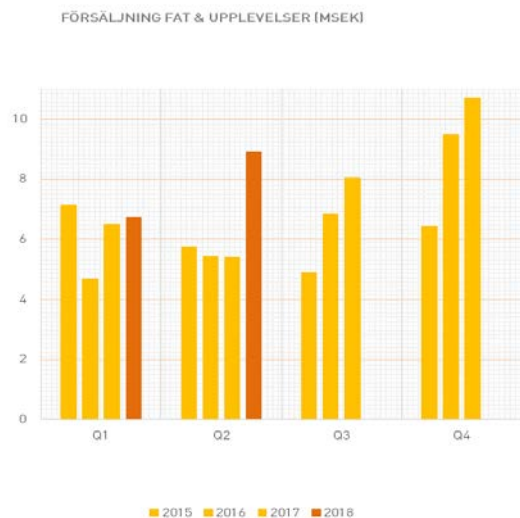
Den 31 Maj släpptes Moment Svensk Ek i Systembolagets beställningssortiment. Moment Svensk ek 2008 destillerades på Sveriges nationaldag 2008 och buteljerades i april 2018. Den har lagrats på fem 1st fill 100-litersfat av svensk ek, där vanilj, rostad ek, tobaksblad och toner smörkola möts i en härligt smakrik blandning.

Resultatet är en finstämd vintage whisky från 2008, där det traditionella möter nyskapande. De klassiska ekfatens vanilj tillsammans med den något stramare nordiska ekens kryddiga karaktär och Mackmyras fruktiga destillat, ger en fruktig och fin whisky med en elegant kryddighet.

Whiskyn släpptes i en begränsad upplaga om 761 flaskor.



Fat och Upplevelser



Det andra kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 8,9 MSEK (5,4) vilket innebär en tillväxt om 65 procent i jämförelse med föregående år.

Som nämndes i Q1 rapporten inträffade den stora öl- och whiskymässan i Göteborg under Q2. Mässan stod för en betydande andel av försäljningen i Q1 2017, men under 2018 gick mässan istället av stapeln i april och intäkterna från denna hamnar under 2018 därmed i Q2. Dessutom bidrog Mackmyradagen till en stark försäljningstillväxt under kvartalet. Under första halvåret var tillväxten 31% (18).

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 under årets andra kvartal en fortsatt tillväxt och denna är till stor del driven av en positiv utveckling i och kring restaurangen samt en följd av ett ökat fokus i verksamheten av erbjudandet kring upplevelser. Den nya satsningen har bidragit till den för hela företaget positiva utvecklingen av affärsområdet fat och upplevelser.



Produktion

Destillering

Under årets andra kvartal destillerades i Mackmyras gravitationsdestilleri cirka 158 000 flaskor (90 000). Destilleringstakten har under året skruvats upp för att möta framtida efterfrågan.

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 mognadslagret 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 mognadslagret = uttag av buteljerad whisky från mognadslagret. Dessutom att bedömd tillväxt av yngre whiskyprodukter läggs till.

Utöver ovan producerades ca 7 000 flaskor gin i LAB Distillery.

Mognadslagring

Mognadslagrets bokförda värde ökade under kvartalet med 1,3 MSEK till totalt 170,3 MSEK per 30 Juni 2018. 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.

Färdigvarulagrets (buteljerade flaskor på lager) värde var till 17,6 MSEK.

Totalt värde av varulagret på balansdagen var 192,3 MSEK och för Q1 2018 187,1 MSEK. 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 mognadslagren omkring år 2022 för yngre whisky.

Den whisky som redan nu ligger i mognadslagret 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

Kvartalets investeringar uppgick till 0,9 MSEK (0,3) och avsåg bland annat fat för mognadslagring av whisky och IT-utveckling.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet efter investeringar uppgick för kvartalet till -6,2 MSEK (-2,7). Kassaflödet bör ses utifrån perspektivet att produktionstakten skruvats upp ytterligare och att det därmed investerats väsentligt mycket mer i varulagret i form av nydestillat jämfört med föregående år. Anledningen till att det inte ökat mer är att det samtidigt tappas nya flaskor som läggs i färdigvarulagret, som ökat markant, en konsekvens av en lägre försäljning av flaskor under andra kvartalet.

Det andra kvartalets kassaflöde uppgick -4,3 MSEK (-1,1). Kassaflödet från finansiering under det första kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (1,5) vilket utgör nettot

av genomförda och registrerade nyemissioner samt amorteringar under kvartalet.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

2 MSEK har tillförts bolaget under april genom det incitamentsprogram i form av konvertibler till bolagets personal som fulltecknats. Per balansdagen uppgick likvida medel till 2,3 MSEK jämfört med 1,0 MSEK per den 30 juni 2017. Outnyttjad checkkredit uppgick på balansdagen till 4,1 MSEK (3,0). Likviditeten har under kvartalet försämrats med anledning av den svaga försäljningen av flaskor och de satsningar i framtida tillväxt som gjorts under kvartalet, exempelvis ökning av destilleringstakten och satsningarna i Storbritannien.

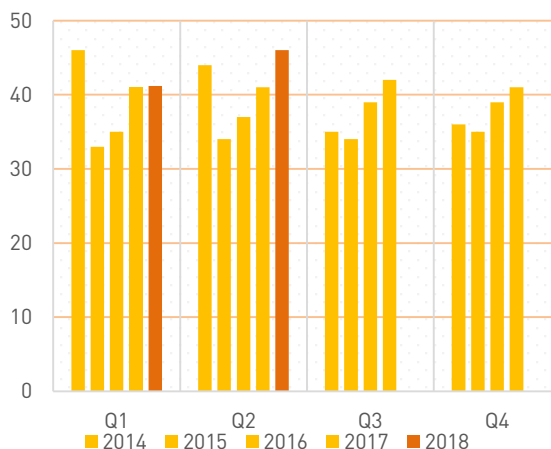
Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 144,5 MSEK jämfört med 148,3 MSEK per den 30 juni 2017. De långfristiga skulderna består av 125,9 MSEK (132,8) lån från kreditinstitut, 3,9 MSEK (17,5) konvertibla skuldebrev, utnyttjad checkräkningskredit 5,9 MSEK (7,0) samt 8,8 MSEK (8,6) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare. Inkluderat återbetalning och konvertering av konvertibla skuldebrev samt återbetalning av kortfristiga bryggån så har de totala skulderna minskat med ca 17 MSEK sen Q2 2017.

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

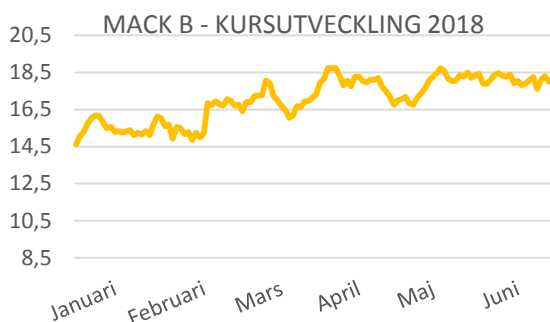
Koncernen hade under kvartalet i medeltal 46 heltidsanställda (41). Företagsledningen utgörs av Vd/CEO, CFO, Nordisk försäljningschef, Marknadschef, Produktionschef, Master Blender, och Chef för international Ambassador Office. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA



AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm. Aktiens stängningskurs per den 29 juni 2018 var 18,4 kr vilket kan jämföras med 17,30 kr per den 29 mars 2018. Under kvartalet omsattes 416 880 aktier jämfört med 489 418 aktier under föregående kvartal.



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2017, sid 28. Mackmyras årsredovisningar återfinns på: www.mackmyra.se.

AKTIEKAPITAL

Antal aktier uppgick vid ingången av kvartalet till Totalt 13 010 521 stycken. Vid utgången av kvartalet uppgick antal aktier till 14 105 095 stycken och aktiekapitalet till 14 105 095 kr. Under april 2018 har motsvarande ca 1,1 miljoner aktier registrerats från de nyemissioner som genomförts under det första kvartalet men slutligt registrerats hos Bolagsverket under april 2018.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och bokföringsrådets allmänna råd BFAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper tillämpas som i årsredovisningen 2017. För mer utförlig beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2017. 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. Dotterbolaget i Storbritannien innehåller ännu inte några transaktioner.

ÄGARFÖRTECKNING Q2 2018

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Lennart Hero	1 933 991	34 940	1 899 051	13,7%	13,6%
Anette och Håkan Johansson	1 838 069	0	1 838 069	13,0%	11,1%
Fam. Rolf Klingberg	1 712 046	11 000	1 701 046	12,1%	10,9%
Grundargruppen*	1 460 535	207 860	1 252 675	10,4%	20,1%
W&L Kapitalförvaltning AB	552 010	0	552 010	3,9%	3,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	238 781	0	238 781	1,7%	1,4%
ROT-US Invest AB	206 896	0	206 896	1,5%	1,2%
Östen och Eva Malmborg Holding AB	162 466	0	162 466	1,2%	1,0%
Accrelium AB	152 413	0	152 413	1,1%	0,9%
Familjen Tage Klingberg	22 904	22 200	704	0,2%	1,3%
Övriga aktieägare	5 824 984	0	5 824 984	41,3%	35,1%
Summa	14 105 095	276 000	13 829 095	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2018-06-30.

* Grundargruppen består utav 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

RESULTATRÄKNING

TSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 Helår
Nettoomsättning	27 196	26 773	52 572	49 077	111 253
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-6 931	-7 864	-13 186	-13 109	-30 310
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	20 265	18 909	39 386	35 967	80 943
Kostnad för sålda varor	-8 224	-10 353	-17 716	-18 726	-37 549
Bruttoresultat	12 041	8 556	21 670	17 241	43 394
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-9 939	-6 849	-16 434	-13 773	-30 483
Administrationskostnader	-4 031	-2 899	-7 901	-5 997	-12 389
Övriga rörelsekostnader	0	-189	0	-189	-17
	-13 971	-9 937	-24 335	-19 959	-42 889
Rörelseresultat	-1 929	-1 381	-2 665	-2 718	505
Finansnetto	-2 517	-3 091	-5 397	-6 072	-11 351
Resultat efter finansiella poster	-4 446	-4 472	-8 062	-8 790	-10 846
Skatt	0	0	0	0	-147
Resultat efter skatt	-4 446	-4 472	-8 062	-8 790	-10 993

BALANSRÄKNING

TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	97 774	105 462	101 735
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	192 316	177 018	183 443
Övriga omsättningstillgångar	17 176	18 056	24 121
Kassa och bank	2 286	1 036	1 297
	211 778	196 109	208 861
SUMMA TILLGÅNGAR	309 552	301 571	310 596
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	131 048	106 212	104 017
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	149 050	152 574	153 492
KORTFRISTIGA SKULDER	29 453	42 785	53 087
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	309 551	301 571	310 596

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2018 Jan-Jun	2017 Jan-Jun	2017 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	104 017	115 007	115 007
Nyemission	36 209	-	-
Emissionskostnader	-1 156	-	-
Pågående ej registrerad nyemission			
Omräkningsdifferenser	40	-5	3
Periodens resultat	-8 062	-8 790	-10 993
Eget kapital vid periodens utgång	131 048	106 212	104 017

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 059	-1 256	-2 738	-2 176	1 232
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-5 209	-116	-8 873	-2 583	-9 009
Förändring av övrigt rörelsekapital	1 992	-913	-899	-3 933	-3 557
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-5 276	-2 285	-12 510	-8 693	-11 334
Kassaflöde till investeringar	-908	-369	-1 347	-1 250	-2 907
Kassaflöde efter investeringar	-6 184	-2 654	-13 857	-9 943	-14 241
Finansiering					
Amorteringar	-4 448	-1 940	-17 656	-4 136	-7 728
Nya lån	0	0	0	0	0
Nya fatlån / Nya Lån	650	95	843	146	5 994
Ej inbetald emissionslikvid	0	0	0	0	0
Förändring checkräkningskredit	5 879	3 345	-3 394	6 970	9 273
Nyemission	-192	0	35 053	0	0
	0				
Kassaflöde från finansiering	1 888	1 500	14 846	2 980	7 539
Periodens kassaflöde	-4 296	-1 154	989	-6 963	-6 702
Likvida medel vid periodens ingång	6 582	2 191	1 297	7 999	7 999
Likvida medel vid periodens utgång	2 286	1 036	2 286	1 036	1 297

NYCKELTAL

	2018	2017	2018	2017	2017
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	Helår
Nettoomsättning, MSEK	27,2	26,8	52,6	49,1	111,3
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	20,3	18,9	39,4	36,0	80,9
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	7%	13%	10%	16%	10%
Försäljning Flaskor, MSEK	11,4	13,6	23,8	24,1	50,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	8,9	5,4	15,6	11,9	30,6
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	12,0	8,6	21,7	17,2	43,4
Bruttoresultat före underabsorption, %	59%	45%	55%	48%	54%
Bruttoresultat, MSEK	12,0	8,6	21,7	17,2	43,4
Bruttovinstmarginal, procent	59%	45%	55%	48%	54%
EBITDA, MSEK	-1,6	-1,0	-1,9	-1,9	2,1
Rörelseresultat, MSEK	-1,9	-1,4	-2,7	-2,7	0,5
Resultat efter skatt, MSEK	-4,4	-4,5	-8,1	-8,8	-11,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-6,2	-2,7	-13,9	-9,9	-14,2
Kassaflöde, MSEK	-4,3	-1,2	1,0	-7,0	-6,7
Investeringar, MSEK	0,9	0,4	1,3	1,3	2,9
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	170,4	162,1	170,4	162,1	165,9
Förändring mognadslager, MSEK	1,4	0,4	4,5	0,4	4,2
Förändring mognadslager, procent	1%	0%	3%	0%	3%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	140,6	162,8	140,6	162,8	144,6
Kassalikviditet, procent	80%	52%	80%	52%	49%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,5	-0,4	-0,5	-0,4	0,0
Eget kapital, MSEK	131,0	106,2	131,0	106,2	104,0
Eget kapital per aktie, SEK	10,07	9,2	10,07	9,2	9,00
Soliditet, procent	42%	35%	42%	35%	33%
Antal aktier före full utspädning	13 010 521	11 561 008	13 010 521	11 561 008	11 561 008
Antal aktier efter full utspädning	13 257 528	12 529 881	13 257 528	12 529 881	12 636 071
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,34	-0,39	-0,66	-0,76	-0,95
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,34	-0,39	-0,66	-0,76	-0,95
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	13 010 521	11 561 008	12 285 765	11 561 008	11 561 008
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	13 203 266	12 529 881	12 946 800	12 529 881	12 582 766
Antal anställda i medeltal	46	41	44	41	41

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

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