

KVARTALSRAPPORT

JANUARI - MARS 2012 MACKMYRA SVENSK WHISKY AB




mackmyra
SVENSK WHISKY

KVARTALSRAPPORT, JANUARI - MARS 2012

FÖRSTA KVARTALET I KORTHET

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent (-13) jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 12,6 MSEK (12,2)
- Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till -0,6 MSEK (-1,9)
- Resultat efter skatt uppgick till -1,7 MSEK (-2,4)
- Resultat per aktie uppgick till -0,42 kr (-0,82)
- Fataffären utvecklas starkt och visade mycket god ordergång under första kvartalet
- Upplevelseaffären utökades i slutet av första kvartalet genom att premiärvisning kunde hållas för besökare av Gravitationsdestilleriet. Destilleriet är huvudattraktionen i Whiskybyns erbjudande, vilket ger goda förhoppningar om många besökare.
- Försäljningen av Flaskor ökade med 3 procent (-14), Mackmyra Brukswhisky tar marknadsandelar i premium segmentet
- Under första kvartalet destillerades råsprit motsvarande 184 000 flaskor (143 000)

Observera att Mackmyras försäljning och resultat påverkas av säsongsvariationer och att första kvartalet regelmässigt är svagare än övriga kvartal.

RESULTAT I KORTHET

NYCKELTAL	2012 KVARTAL 1	2011 KVARTAL 1	2011 HELÅR	2010 HELÅR
Nettomsättning, MSEK ¹	12,6	12,2	81,7	80,3
Omsättningstillväxt	4%	-13%	2%	2%
Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	9,7	9,5	62,3	61,3
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	1%	-14%	2%	0%
Bruttoresultat, MSEK	10,0	6,6	41,0	42,7
Bruttovinst ²	79%	54%	50%	53%
Resultat före avskrivningar, MSEK	1,3	-0,4	9,7	11,9
Rörelseresultat, MSEK ³	-0,6	-1,9	-0,7	6,5
Förändring mognadslager, MSEK	3,4	4,2	11,7	11,7
Förändring mognadslager	3%	5%	13%	15%

- 1) I nettomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor med motsvarande belopp och påverkar därmed inte resultatet.
- 2) Periodens bruttovinst har påverkats av att utgifter för färdigställande av det nya destilleriet har redovisats som investering. Den underliggande bruttovinsten är något bättre än historiska värden.
- 3) Rörelseresultatet har kortsiktigt påverkats negativt av kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter i syfte att öka försäljningen.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Den amerikanska vin- och spritdistributören Opici Wine Company har i april 2012 utsetts till Mackmyras distributör i New York.
- Den brittiska butikskedjan The Whisky Shop med butiker från Brighton i söder till Inverness i norr marknadsför och säljer Mackmyras whisky över hela Storbritannien från och med maj 2012.
- I Gravitationsdestilleriet erbjuds nu den skraddarsydda, personliga fatupplevelsen. Premiärvisning hölls på Mackmyradagen den 5 maj när 100 kundfat av "De Första Dropparna" fylldes på plats.
- 2012 års årsstämma hölls i Gävle den 5 maj. Årsstämman fattade beslut om ett incitamentsprogram i form av konvertibla skuldebrev motsvarande maximalt 9,4 MSEK. För fullständiga villkor hänvisas till bolagets hemsida.
- Visningar för grupper erbjuds i Gravitationsdestilleriet från och med april 2012. Destilleriet är en ny och spännande attraktion i Whiskybyns erbjudande och förväntas också attrahera många nya besökare.
- Mackmyra förbereder en besöksrestaurang med whiskyprovningmöjlighet i Whiskybyn med planerad start sommaren 2012. Detta innebär att en komplett whiskyupplevelse kommer att erbjudas i Whiskybyn.

VD HAR ORDET

” Arbetet med att återta tillväxten måste intensifieras ytterligare.”

Vi såg under 2011 en tillväxt som inte var acceptabel. För att återta tillväxten har vi arbetat igenom verksamheten och lyft på varje sten för att identifiera tillväxtmöjligheter, aktiviteter som fungerar bra och förbättringsområden. Huvudstrategin för ökad tillväxt är att öka marknadsföringen och försäljningen av fat och upplevelser. God fart i fatförsäljningen och upplevelser stärker vårt varumärke och ökar efterfrågan på våra flaskor. Vi har dessutom startat ett kraftfullt åtgärdsprogram för att återta tillväxten av flaskorna.

Öppningen och igångsättandet av Gravitationsdestilleriet, vår nya skraddarsydd anläggning i världsklass för personliga kundfat, whiskyupplevelser och whisky, var en viktig milstolpe i vår tillväxtstrategi och det är glädjande att se det leva upp till våra förväntningar så här långt. Destilleriet levererar råsprit med hög och jämn kvalitet sju dagar i veckan sedan mitten av april, vilket är en förutsättning för Fataffären, men också för framtida expansion av Flaskaffären.

Under första kvartalet är det framförallt Fataffären som har visat på en ordentlig tillväxt drivet av det stora intresset för fat från det nya destilleriet och introduktionserbjudandet för kundfat "De Första Dropparna" som sålde slut. Fataffären ökade med tio procent jämfört med samma period förra året, men där finns ytterligare potential.

Upplevelseaffären har under bygget av whiskybyn haft en låg tillväxt. Nu har vi fått ett attraktivt besökserbjudande på plats och vi ser därför en god potential för att återta tillväxten också inom detta område.

När det gäller affärsområdet Flaskor ser vi under första kvartalet en volymtillväxt i antal sålda flaskor med 13 procent medan försäljningen i kronor endast ökade med 3 procent. Det är förvisso en förbättring jämfört med 2011, men vi är inte nöjda då vårt mål var att redan första kvartalet nå en klart högre tillväxt.

Sett till den allmänna marknadstrenden på Systembolaget, som även påverkar Mackmyra, ser man att lite dyrare whisky tappar något. Vi möter den utvecklingen med att planenligt lansera en super premiumprodukt Special:o8 - Handplockat, en högklassig produkt som har fått de bästa vitsorden vid lanseringen. Dessutom har vi tagit fram Moment Delägare 2012, en produkt dedikerad till alla våra aktieägare efter allmän förfrågan på tidigare stämmor. Den lanserades vid årets stämma den 5 maj och beställs via Systembolaget.

Arbetet med att återta tillväxten måste intensifieras ytterligare. Vi har en stark marknadsposition på våra närmarknader, många positiva erkännanden för vår whisky och välfyllda mognadslager. Vi ser också att Brukswhiskyn visar en stark utveckling inom premiumsegmentet. Internationellt gör vi framsteg med lansering i Kanada och utökad distribution i New York som ger en spännande start på exporten under andra kvartalet. Sammantaget ger detta stora tillväxtmöjligheter under de närmsta åren.

Mackmyras modell är att träffa många fat- och aktieägare för att föra dialog och bredda kännedomen om verksamheten och produkterna. Många aktieägare har också blivit "Dubbla delägare" genom att boka ett eget whiskyfat. De får då en bredare bild av verksamheten och produkterna. Därför har vi under våren varit på turné med Dagens Industri och Peugeot på 13 platser i landet, vi har dessutom deltagit i Nasdaq öppna hus och Bolagsdagen hos Erik Penser, vi genomförde dessutom vår egen Årsstämma och Mackmyradag med över 800 deltagare. Mötena har givit oss goda möjligheter att presentera vår verksamhet och föra en värdefull dialog med såväl nya som befintliga fat- och aktieägare. Bemötandet har varit positivt och förståelsen stor för att verksamheten är långsiktig samt har god potential på både kort och lång sikt. Vi har berättat att våra välfyllda mognadslager, som är värderade till tillverkningskostnad, är en mycket viktig tillgång och är en stor del i potentialen.

Sist men inte minst viktigt för bolagets framtida tillväxt erbjuds nu samtliga anställda, efter beslut på årsstämman, att delta i ett långsiktigt incitamentsprogram i form av personalkonvertibler. Min förhoppning är att programmet ska borge för starka insatser och stort engagemang samt bidra till lönsam och långsiktig tillväxt.



MAGNUS DANDANELL
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR



VERKSAMHETEN FÖRSTA KVARTALET 2012

MACKMYRA SVENSK WHISKY

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har utvecklats starkt sedan starten genom att framgångsrikt lansera den första svenska maltwhisky i form av personliga 30-litersfat och traditionell maltwhisky på flaska. Under 2010 och 2011 har bolaget byggt upp en gedigen plattform med större kapacitet för tillverkning, besöksverksamhet och försäljning, samt förberett lansering av nya produkter/nya marknader. Antalet aktieägare uppgår till cirka 6 000 och Mackmyra-aktien noterades på Nasdaq OMX First North i december 2011. Noteringen och ägarspridningen är strategiskt viktiga för marknadsföringen av varumärket och aktieägarna uppmanas att bli kunder. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med ledning och marknad i Stockholm.

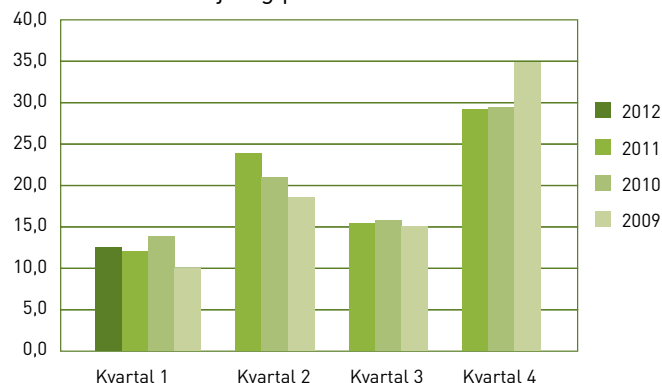
VERKSAMHETEN FÖRSTA KVARTALET 2012

Marknad och försäljning

Första kvartalets försäljning är i regel svagt för Mackmyra och arbetet har präglats av att genomföra ett antal aktiviteter med mål att återta tillväxten utifrån strategin att fat- och upplevelseverksamheten i Sverige driver försäljning av flaskor. De viktigaste marknadsaktiviteterna under kvartalet har varit fatförsäljningskampanjen "De Första Dropparna" och förberedelserna och starten av besöksverksamheten i Whiskybyn.



Försäljning per kvartal MSEK



Första kvartalets försäljning utgör 13 – 17 procent av respektive kalenderårs försäljning. Detta återspeglar främst säsongvariationerna i försäljningen av Flaskor. 2009 genomfördes en framgångsrik fatförsäljningskampanj vilket förklarar den högre nivån i kvartal 4 2009 men även den högre nivån i första kvartalet för 2010.

Första kvartalets totala försäljning uppgick till 12,6 MSEK (12,2) varav försäljningen av Fat och Upplevelser utgjorde 46 procent (46) och försäljningen av Flaskor utgjorde 54 procent (54). Ovan framgår försäljningen per kvartal baserat på de tre senaste verksamhetsåren.

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE

Affärsområde fat och upplevelser

Fat och Upplevelser utgör grunden för Mackmyras försäljning och är central för försäljningen av Flaskor genom att de ökar varumärkeskännet och driver efterfrågan på Mackmyras whisky. Fatägarna är sedan starten betydelsefulla ambassadörer för såväl produkterna som varumärket. Mackmyra levererar hela Whiskyaffären – från korn till flaska med kundens upplevelse i centrum.

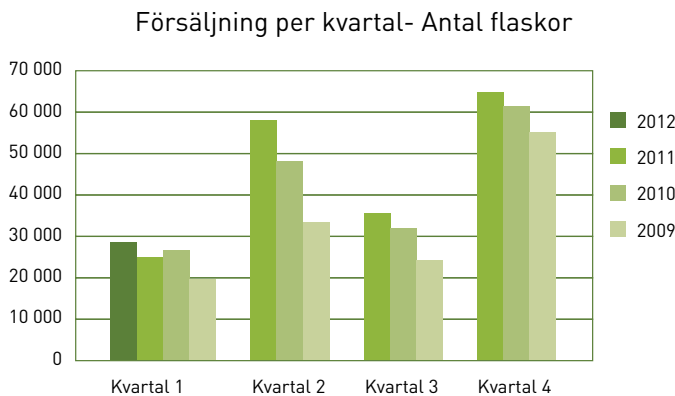
Försäljningen av Fat och andra fatrelaterade intäkter uppgick för första kvartalet 2012 till 5,3 MSEK (4,8) vilket var en ökning med 10 procent (-2) jämfört med motsvarande period föregående år. Fatförsäljningen utvecklades därmed starkt och orderingången var god under första kvartalet. Intresset för fatförsäljningskampanjen "De Första Dropparna", det vill säga whisky från det nya Gravitationsdestilleriet har också varit stort.

Besöksverksamheten i Whiskybyn drar igång under april månad med visningar för grupper. En stor nyhet och förbättring från och med i år är att vi kan visa upp det för besökaren skräddarsydda Gravitationsdestilleriet. Verksamheten är därmed väl förberedd och vi ser fram emot många besökare som erbjuds hela Mackmyras Whisky-upplevelse från kornfält, mältning, rök, destillering till fatfyllning och mognadslagring. Mackmyra förbereder dessutom för en besöksrestaurang med whiskyprovningens möjligheter i whiskybyn under sommaren 2012.

Den 5 maj arrangerades 2012 års årsstämma och Mackmyradagen i Läkerol Arena i Gävle. Totalt samlades ett stort antal fat- och aktieägare för att tillsammans ta del av Mackmyras upplevelser, bland annat genom visningar av det inför besök skräddarsydda destilleriet, fatfyllningar, whiskyprovningar och fatförsäljning. 100 fat av "De Första Dropparna" premiärlevererades och fylldes i kundfat på plats vid Gravitationsdestilleriet under Mackmyradagen.

Affärsområde flaskor

Försäljningen av Flaskor uppgick för första kvartalet 2012 till 6,8 MSEK (6,6) vilket var en ökning med 3 procent (-14) jämfört med föregående år. Exklusive alkoholskatt uppgick försäljningen till 3,9 MSEK (3,7).



Första kvartalets försäljningsvolym uppgick till 28 400 flaskor (25 100) vilket motsvarar en ökning om 13 procent (-6) jämfört med föregående år. Mackmyras största produkter är Den Första Utgåvan, Mackmyra Brukswhisky och Specialserien (01-08). Mackmyra Brukswhisky visar på en fortsatt god försäljningsutveckling och per den 31 mars översteg de senaste 12 månadernas försäljning 50 000 flaskor vilket innebär att produkten redan efter ett år är väl etablerad inom premiumsegmentet. Mackmyra Brukswhisky ingår sedan den 1 april 2011 i Systembolagets ordinarie sortiment och avancerade från cirka 220 till omkring 330 butiker per den 1 april 2012.

LOTTA ÅKESSON

– Ansvarig för Upplevelser på Mackmyra Svensk Whiskys besöksmål



Upplevelser, tillsammans med fatverksamheten, utgör ända sedan Mackmyras start en grundpelare för verksamheten. Lotta Åkesson, med en gedigen erfarenhet från hotellbranschen i bagaget, är sedan hösten 2009 ansvarig för Mackmyras upplevelseverksamhet. Det gör henne till en av Mackmyras nyckelpersoner.

– Kärnan i Mackmyras whiskyupplevelser är att våra kunder och besökare ska upptäcka Mackmyra, bland annat genom att följa hur whisky blir till – från korn till färdig flaska. Vi har just öppnat för 2012 års upplevelser och förutsättningarna är de allra bästa, eftersom vi nu har tillgång till vårt nya Gravitationsdestilleri. Destilleriet är världsunikt och dessutom skräddarsytt för ge besökarna en upplevelse för alla sinnen, säger Lotta Åkesson.

Lotta Åkesson arbetar tillsammans med besökspersonalen i Whiskybyn, Mackmyra Bruk och på Fjäderholmarna. Tillsammans med guiderna skapas upplevelsen av Mackmyra.

– Genom den restaurang som planeras i whiskybyn kommer vi snart att kunna erbjuda något för hela det sensoriska spannet – synen, luktsinnet och smaklökarna. Genom lokalt producerad mat och dryck kan vi ge våra besökare en unik helhetsupplevelse. Allt detta kommer förstås att bidra till att ytterligare stärka Mackmyras marknadsposition och varumärke.

– Whiskybyn är, tillsammans med Mackmyra Bruk i Gävle, hjärtat i vår verksamhet, men vårt besöksmål och mognadslager på Fjäderholmarna i Stockholms skärgård är fantastiskt och definitivt värt ett besök. På alla våra besöksmål träffar besökaren kunnig personal och får ofta chansen att prata med någon av Mackmyras många ambassadörer eller fatägare. Med lite tur väcks då intresset för ett eget fat, slutar Lotta Åkesson.

Mackmyras besöksmål 2012 är:

- Mackmyra Whiskyby
- Mackmyra Bruk i Gävle
- Fjäderholmarna, Stockholm

Mackmyra Whiskyby i Gävle ligger bara knappa två timmars bil- eller tågresa från Stockholm och lämpar sig bra för en dagsutflykt! Öppettider för våra besöksmål hittar du på www.mackmyra.se

Även den whiskyrelaterade produkten Vit Hund som lanserades under andra halvåret, liksom Momentserien, visar på en god utveckling under första kvartalet. Vit Hund har tagits in i det svenska Systembolagets fasta sortiment med cirka 25 butiker som en start och ökande antal med efterfrågan. Sammantaget har en viss omfördelning skett från superpremium produkter till premium produkter vilket förklarar varför volymökningen inte fullt ut återspeglas i försäljningsvärde. Under perioden har inte någon försäljning av Specialserien skett. Nästa utgåva, Special:o8, lanserades den 2 maj 2012 och mottogs mycket väl.

Mackmyra har under första kvartalet tagit ytterligare några väsentliga steg på den internationella marknaden:

Kanada

- Quebec - Den Första Utgåvan lanserades i februari av SAQ, det kanadensiska provinsmonopolet.
- Ontario - Monopolet LCBO har valt att samarbeta med Mackmyra och marknadsför fyra av Mackmyras whiskys från och med maj 2012. De första leveranserna till LCBO har skett under första kvartalet 2012

Finland

- Altia Finland, Nordens största vin- och sprithus, säljer från och med februari 2012 Mackmyras whisky i Finland.

Medaljer och erkännanden

Utmärkelser vid internationella tävlingar understryker whiskyns höga kvalitet och är viktiga i våra kontakter med inköpare runt om i världen. Mackmyrastoryn och bolagets potentiella leveransförmåga ökar också trovärdigheten i internationella lanseringssammanhang. Detta bekräftades bland annat av att världens största inköpare av alkohol, det kanadensiska alkoholmonopolet i Ontario, LCBO, valt Mackmyra Svensk Whisky till årets "Distillery Feature" och köper in fyra olika buteljeringar med lansering i maj 2012.

År 2011 erhöll bland annat "Den Första Utgåvan" guldmedalj vid International Wine and Spirits Competition och Brukswhiskyn prisades i Jim Murray's Whisky Bible.

Även omdömen i svensk och internationell press är viktiga för försäljningen. Den under våren lanserade utgåvan Special:o8 - Handplockat, fick fina omdömen i svensk press:

"Detta är ett av de bästa smakproven hittills från detta destilleri, av tveklös världsklass med läcker ton av konserverade aprikoser som bär associationerna mer till Irland än Skottland och med fin fetma i fudgetonad, oändlig stil."

Bengt-Göran Kronstam, Dagens Nyheter



"Ni som gillar god sprit kan se fram emot svenska Mackmyras senaste destillat. Mackmyra Special o8 Handplockat (nr 20500, 589 kr) är den bästa whisky som lämnat destilleriet. Det där skriver jag bestämt varje gång det kommer nåt nytt från Mackmyra - och kommer förmodligen fortsätta att skriva. Whisky handlar ju så mycket om tid."

Thomaz Grehn, Göteborgsposten

Mackmyra Special:o8 har även belönats med Superior Taste Award 2012 av International Taste & Quality Institute (iTQi).



Produktutveckling och kvalitet

Mackmyra har under första kvartalet ökat takten i vidareutvecklingen av bolagets produktportfölj. Detta omfattar såväl produkter som förpackningar, både i närtid och på lite längre sikt. Inom affärsområdet Flaskor planerar bolaget att lansera minst en produkt per år. Mackmyra Brukswhisky kommer under året lanseras i en ny design.



ÖKAD KAPACITET

PRODUKTION

Destillering

Produktionskapaciteten har utökats väsentligt sedan årsskiftet då destillering sedan årsskiftet sker i bolagets två destillerier; det ursprungliga destilleriet i Mackmyra Bruk och i det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby. Under första kvartalet destillerades totalt 184 000 flaskor (143 000) råsprit av hög och jämn kvalitet varav merparten destillerades i anläggningen vid Mackmyra Bruk. Det nya destilleriet, som ligger en knapp mil från Mackmyra Bruk, har tagits i drift och trimmats in under perioden. Totalt destillerades där 37 000 flaskor (-) råsprit av mycket god kvalitet. Produktionstakten i det nya destilleriet kommer att öka under året. Kapacitetsutnyttjandet av Mackmyras båda destillerier uppgick under första kvartalet till 35 - 40 procent.

Huvuddelen av destillerad råsprit fylldes i fat som lagras till Mackmyras traditionella whiskyprodukter, cirka tio procent av volymen användes för att fyllas i kundbeställda 30-liters fat och en liten del användes för produktion av den nya ordinarie produkten Vit Hund.

Mognadslagring

Mognadslagret värderas till tillverkningskostnad. I tillverkningskostnaden ingår kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning. Mognadslagret ökade, efter årets uttag för buteljering, med 3,4 MSEK (4,2) och uppgick till 105,9 MSEK per den 31 mars (102,3 per 31 december 2011).

Den årliga tillväxten av mognadslagret har sedan 2007 legat mellan 8 och 18 procent. I och med att det nya destilleriet tagits i drift kommer mognadslagret att öka i snabbare takt och därmed skalas upp för att möta den framtida försäljning som Mackmyra bedömt följer av planerade marknadsförings- och försäljningssatsningar. Tillväxten av mognadslagret är en förutsättning för att kunna möta en framtida försäljningstillväxt. Mackmyras whisky levereras normalt efter fem års mognadslagring. Specialutgåvor kräver ofta längre mognadslagring och/eller större del unika fat. Dessa produkter betingar ett högre försäljningspris.

Den nuvarande lagersituationen innebär att Mackmyra har god kapacitet att de närmaste åren möta en ökad efterfrågan på svensk whisky. Whiskytillverkning kräver en lagringstid på minst tre år och i normalfallet fem år eller mer, innan produkterna är redo för försäljning. Detta faktum ställer extra höga krav på förhållandet mellan försäljning och produktion, där lager och produktionskapacitet är en förutsättning för försäljningstillväxt, men även för att attrahera återförsäljare och distributörer. Lageruppbyggnaden binder kapital och kommer att påverka bolagets kassaflöde negativt under perioder då bolagets mognadslager av whisky byggs upp för att möta framtida högre efterfrågan.

Buteljering

Under första kvartalet har Mackmyra buteljerat drygt 40 procent fler flaskor än motsvarande period föregående år. Den högre buteljeringsvolymen förklaras främst av att Special 08, "Handplockat", buteljerats under mars månad inför vårens distribution och försäljning.





FINANSIELL INFORMATION

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Periodens nettoomsättning uppgick till 12,6 MSEK (12,2) vilket innebar en ökning med 4 procent (-13) jämfört med föregående år. Försäljningsvolymen påverkas av säsongsvariation och första kvartalet är i regel svagt. Trots detta ökar försäljningstillväxten till 4 procent vilket kan jämföras med 2 procent för helår 2011.

Fataffären utvecklas starkt och visade god orderingång under första kvartalet. Mackmyras fatförsäljning ökade med 10 procent (-2) under perioden. Försäljningen av Flaskor visar på en ökning, 3 procent (-14) och Mackmyra Brukswhisky tar marknadsandelar i premiumsegmentet. Försäljningen av Upplevelser har inte haft någon väsentlig påverkan på periodens försäljning.

Bruttoresultatet uppgick till 9,9 MSEK (6,6). Den högre bruttovinsten har påverkats av att utgifter för färdigställande av det nya destilleriet har redovisats som investering. Den underliggande bruttovinsten är något bättre än historiska värden.

Rörelseresultatet uppgick till -0,6 MSEK (-1,9) vilket var en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet har kortsiktigt påverkats negativt av kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter i syfte att öka försäljningen.

Kvartalets förlust följer framförallt av en låg försäljning under första kvartalet och följer handelns normala säsongsvariation. Resultatet efter skatt uppgick till -1,7 MSEK (-2,4).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Bolaget hade under perioden i medeltal 49 heltidsanställda (44). Företagsledningen utgörs av VD, vice VD/Marknadsdirektör, CFO, Projektdirektör och Produktionschef.

INVESTERINGAR

Periodens investeringar uppgick till 10,7 MSEK (11,1) varav 9,0 MSEK avsåg planerade investeringar inför driftstart av det nya destilleriet. Resterande investeringar

avser främst fat för mognadslagring. Destilleriet är i full drift från och med april månad. Vissa investeringar för slutförande av åtgärder i och kring destilleriet kvarstår dock och kommer genomföras under andra kvartalet 2012.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var 0,2 MSEK (-0,9). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -15,5 MSEK (-13,4), varav uppbyggnaden av mognadslagret utgjorde -3,4 MSEK (-4,2). Kassaflödet till investeringar var -10,7 MSEK (-11,1) och kassaflödet från finansiering uppgick till 25,2 MSEK (25,1).

Sammantaget visade första kvartalet 2012 på ett kassaflöde om -1,0 MSEK (0,6).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 23,9 MSEK (9,2) och outnyttjad checkkredit uppgick till 5,0 MSEK (5,0). Under perioden har Mackmyra erhållit totalt 25,2 MSEK (25,1) i krediter. De långfristiga skulderna uppgick till 102,3 MSEK (96,1) per den 31 mars 2012, varav 62,0 MSEK (55,9) avser banklån, 17,7 MSEK (15,0) andra räntebärande krediter samt 3,6 MSEK (6,7) konvertibla skuldebrev. Härutöver hade bolaget per balansdagen ej räntebärande skulder om 19,0 MSEK (18,5) hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Utöver långfristiga skulder per balansdagen har Mackmyra lånelöften från bank, Norrlandsfonden och ALMI Gävleborg motsvarande 105 MSEK.

EGET KAPITAL

Almi har per den 31 januari 2012 konverterat konvertibla skuldebrev till aktier motsvarande totalt 3,0 MSEK. Konverteringen motsvaras av 60 000 B-aktier och totala antalet aktier ökade till 4 075 396.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2011, sid 30-31.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets finansiella rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 31 mars var 60,00 kr vilket kan jämföras med 60,25 kr per den 30 december 2011. Totalt omsattes 152 034 aktier under perioden. Nedan framgår aktiens kursutveckling och handel under första kvartalet 2012.



ÄGARFÖRTECKNING

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Grundargruppen*	207 860	393 444	14,8	37,7
Lantmännen ek. för.	34 940	783 468	20,1	17,3
Fam. Rolf Klingberg	11 000	215 545	5,6	5,0
Fam. Tage Klingberg	22 200	36 785	1,4	3,9
Övriga aktieägare	0	2 370 154	58,2	36,1
Summa	276 000	3 799 396	100	100

Totalt antal aktier: 4 075 396

Ägarförteckning till vänster speglar ägarförhållandena per 2012-03-30.

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

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2012 KVARTAL 1	2011 KVARTAL 1	2011 HELÅR	2010 HELÅR
Nettoomsättning ¹	12 605	12 168	81 685	80 316
Kostnad för sålda varor	- 2 654	- 5 597	-40 657	-37 655
Bruttoresultat ²	9 951	6 571	41 028	42 661
Försäljningskostnader	-7 344	-5 870	-29 514	-24 380
Administrationskostnader	-3 242	-2 635	-12 418	-11 732
Övriga rörelseintäkter	-	-	249	-
Rörelseresultat ³	-635	-1 934	-655	6 549
Finansnetto	-1 088	-500	-3 120	-1 323
Resultat efter finansiella poster	-1 723	-2 434	-3 775	5 226
Skatt	-	-	-	-1 767
PERIODENS RESULTAT	-1 723	-2 434	-3 775	3 459

- 1) I nettoomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor med motsvarande belopp och påverkar därmed inte resultatet.
 2) Periodens bruttovinst har påverkats av att utgifter för färdigställande av det nya destilleriet har redovisats som investering. Den underliggande bruttovinsten är något bättre än historiska värden.
 3) Rörelseresultatet har kortsiktigt påverkats negativt av kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter i syfte att öka försäljningen.

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNING (TSEK)	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	128 342	80 392	119 580	70 748
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	129 165	112 226	119 954	104 076
Övriga omsättningstillgångar	18 393	13 219	21 303	19 654
Kassa och bank	23 937	9 213	24 976	8 637
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	171 495	134 658	166 233	132 367
SUMMA TLLGÅNGAR	299 837	215 050	285 813	203 150
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL	176 314	95 878	175 035	98 312
LÅNGFRISTIGA SKULDER	102 343	96 079	80 180	70 949
KORTFRISTIGA SKULDER	21 180	23 093	30 598	33 889
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	299 837	215 050	285 813	203 150

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE	2012 Kvartal 1	2011 Kvartal 1	2011 Helår	2010 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209	-898	182	7 982
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-9 212	-8 150	-15 878	-17 210
Förändring av övrigt rörelsekapital	-6 508	-4 362	-2 936	4 295
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-15 511	-13 410	-18 632	-4 933
Kassaflöde till investeringar	-10 691	-11 144	-55 156	-37 014
Kassaflöde efter investeringar	-26 202	-24 554	-73 788	-41 947
Kassaflöde från finansiering	25 163	25 130	90 127	45 183
Periodens kassaflöde	-1 039	576	16 339	3 236
Likvida medel vid periodens ingång	24 976	8 637	8 637	5 401
Likvida medel vid periodens utgång	23 937	9 213	24 976	8 637

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2012 Kvartal 1	2011 Kvartal 1	2011 Helår	2010 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	175 035	98 312	98 312	61 694
Utdelning	-	-	-356	-801
Nyemissioner	-	-	80 854	33 690
Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier	3 000	-	-	-
Periodens resultat	-1 721	-2 434	-3 775	3 459
Eget kapital vid periodens utgång	176 314	95 878	175 035	98 312

NYCKELTAL

NYCKELTAL	2012 Kvartal 1	2011 Kvartal 1	2011 Helår	2010 Helår
Nettomsättning, MSEK ¹	12,6	12,2	81,7	80,3
Omsättningstillväxt	4%	-13%	2%	2%
Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	9,7	9,5	62,3	61,3
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	1%	-14%	2%	0%
Bruttoresultat, MSEK	10,0	6,6	41,0	42,7
Bruttovinst ²	79%	54%	50%	53%
Resultat före avskrivningar, MSEK	1,3	-0,4	9,7	11,9
Rörelseresultat, MSEK ³	-0,6	-1,9	-0,7	6,5
Rörelsemarginal	-5%	-16%	-1%	8%
Resultat efter skatt, MSEK	-1,7	-2,4	-3,8	3,5
Förändring mognadslager, MSEK	3,4	4,2	11,7	11,7
Förändring mognadslager	3%	5%	13%	15%
Investeringar, MSEK	10,8	11,2	57,7	37,0
Kassaflöde, MSEK	-4,0	0,6	16,3	3,2
Kassalikviditet, procent	200%	97%	151%	98%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,6	-3,9	-0,2	5,0
Eget kapital, MSEK	176,3	95,9	175,0	98,3
Soliditet	59%	45%	61%	48%
Antal aktier	4 075 396	2 965 040	4 015 396	2 965 040
Avkastning på eget kapital	-1,0%	-2,5%	-3%	4%
Avkastning på sysselsatt kapital	-0,2%	-0,8%	-1%	5%
Resultat per aktie, SEK	-0,42 kr	-0,82 kr	-0,94 kr	1,17 kr
Antal anställda i medeltal	49	45	49	44

- 1) I nettoomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor med motsvarande belopp och påverkar därmed inte resultatet.
- 2) Periodens bruttovinst har påverkats av att utgifter för färdigställande av det nya destilleriet har redovisats som investering. Den underliggande bruttovinsten är något bättre än historiska värden.
- 3) Rörelseresultatet har kortsiktigt påverkats negativt av kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter i syfte att öka försäljningen.

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

Mackmyra den 29 maj 2012

MAGNUS DANDANELL
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH ADRESSER

FINANSIELL KALENDER

Datum för publicering av finansiell information:

2012-05-29 Kvartalsrapport, första kvartalet 2012

2012-08-28 Kvartalsrapport, andra kvartalet 2012

2012-11-27 Kvartalsrapport, tredje kvartalet 2012

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.

Angels' share

Ungefär tre procent av whiskyn avdunstar ur ekfaten varje år under lagringen. På engelska kallas detta Angels' share.

Bruttovinstmarginal (%)

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Kassalikviditet

Summan av kortfristiga fordringar, likvida medel dividerat med kortfristiga skulder.

Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Eget kapital och skulder reducerat med ej räntebärande skulder.

Skuldsättningsgrad (ggr)

Totala skulder dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad (ggr)

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Vinst per aktie (kr)

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

ADRESSER

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Organisationsnummer 556567-4610

E-post: info@mackmyra.se

Hemsida: www.mackmyra.se

Huvudkontor/marknadskontor:

Mackmyra Svensk Whisky AB

Wallingatan 2

111 60 Stockholm

Telefon: 08 - 55 60 25 80

Telefax: 08 - 55 60 25 81

Mackmyra Whiskyby

Nobelvägen 2

802 67 Gävle

Besöksadress: Kolonnvägen 2

Certified advisor:

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405

103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: 08 - 46 38 000

E-post: emission@penser.se

Hemsida: www.penser.se