

# MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

**Q4** BOKSLUTSKOMMUNIKÉ  
OKTOBER – DECEMBER 2018



**MACKMYRA**  
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

## RESULTATET I KORTHET

	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 Helår	2017 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	28,4	27,3	86,2	80,9
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	4%	4%	6%	10%
Försäljning Flaskor, MSEK	18,8	16,6	53,3	50,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	9,6	10,7	32,9	30,6
Bruttoresultat, MSEK	15,2	16,5	43,9	43,4
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	53%	61%	51%	54%
EBITDA, MSEK	0,2	4,6	-6,8	2,1
Rörelseresultat, MSEK	-0,2	4,3	-8,4	0,5
Finansnetto, MSEK	-2,4	-2,4	-10,6	-11,4
Skatt, MSEK	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Resultat efter skatt, MSEK	-2,8	1,8	-19,2	-11,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	1,1	-4,2	-19,2	-14,2
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,20 kr	0,15 kr	-1,49 kr	-0,95 kr

**FORTSATT FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT I Q4, MEN UTMANINGAR I RESULTAT OCH KASSAFLÖDE**

2018 års fjärde kvartal blev Mackmyras sextonde kvartal i rad med försäljningstillväxt. Såväl oktober som december blev riktigt starka månader försäljningsmässigt, men en svag novembermånad bromsar kvartalets tillväxt som sammantaget uppgick till 4 % (4). Försäljningen av flaskor ökade med ca 13 % (-1) medan försäljningen av Fat och Upplevelser minskade mot föregående års fjärde kvartal med 10 % (13).

- Tillväxten i försäljning av flaskor drivs av Mackmyras prioriterade exportmarknader, Tyskland, Frankrike och Storbritannien, som växer med 16 % (18) i kvartalet.
- Försäljningen via vårt dotterbolag i Tyskland växer i kvartalet med 6 % och för helåret med 25 %. Under året har säljstyrkan utökats med en säljare i Berlinområdet med en stor, och tidigare till stor del outnyttjad, försäljningspotential.
- Etableringen av eget dotterbolag i Storbritannien, där vi med en egen säljstyrka bestående av 3 tre regionsäljare har ersatt en tidigare importör, har under det fjärde kvartalet börjat visa resultat och försäljningen har kommit igång ordentligt. Tillväxten i Storbritannien sker från mycket låga nivåer men uppgår för kvartalet till nära 200 % jämfört med föregående års fjärde kvartal.
- Försäljningen till vår distributör i Frankrike var under helåret betydligt lägre än föregående år, men fjärde kvartalets försäljning var klart högre än de låga nivåerna under årets andra och tredje kvartal.
- Mackmyras försäljning till företagets största kund, Systembolaget, minskade med ca 1 % under det fjärde kvartalet. Under samma period ökade Systembolagets totala försäljning av maltwhisky (till slutkund) med ca 1 %. Sett över helåret minskade Systembolagets försäljning till slutkund av svensk maltwhisky med 3 %. Systembolagets försäljning till slutkund av Mackmyras whisky är på oförändrad nivå jämfört med 2017, och är ungefär tre gånger så hög som näst mest säljande svenska producent. Noterbart är att både Sveriges näst största och tredje största whiskyproducent uppvisar minskad försäljning till slutkund från Systembolaget under 2018.
- Segmentet Private Brand, där Mackmyra producerar whiskybaserade produkter under andras varumärken har nära fördubblats under året. Lanseringen av Scorpions whisky i oktober är en stor del av förklaringen till försäljningsframgångarna och bidrog till kraftig försäljningstillväxt i segmentet under det fjärde kvartalet.
- Försäljningen av Fat och Upplevelser minskade med 10 % i det fjärde kvartalet jämfört med den mycket starka fat-avslutningen på föregående år. Årets stora fatkampanj med portvinsmättade whiskyfat i samarbete med Vallado i Portugal lanserades i samband med Stockholm Beer & Whisky-mässan i månadsskiftet september/oktober. Försäljningen startade på ett utmärkt sätt, men mattades av något under november för att åter ta fart under december.

För helåret 2018 blev tillväxten 6 % (10), främst driven av våra exportmarknader med flaskor där försäljningen totalt på året växer med ca 6 % (7). Fat och Upplevelser växer i samma takt ca 7 % (17). Fatens tillväxt har sitt ursprung i den MASI kampanj som startade redan hösten 2017 och den mycket framgångsrika kampanjen med etablering av ett nytt fatlager i Hällsnäs under våren samt höstens kampanj med portvinsfat.

## UTVECKLING I RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Det fjärde kvartalet 2018 innebar en försvagad resultatutveckling för Mackmyra. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -2,8 MSEK (1,8) och innebar en resultatförsämring jämfört med föregående år motsvarande 4,6 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 15,2 MSEK (16,5), EBITDA uppgick till 0,2 MSEK (4,6) och rörelseresultatet uppgick till -0,2 MSEK (4,3). Satsningen på tillväxt av Fat och Upplevelser har under året medfört högre kostnader inom affärsområdet som inte resulterat i samma ökning av omsättning som planerat. Satsningar på egen försäljningsorganisation i Storbritannien bidrar också till det försämrade resultatet under 2018 och under det fjärde kvartalet i och med att uppstarten försenats och verksamheten innan tillräcklig försäljningsnivå uppnåtts inte ännu bär sina egna omkostnader.

För helåret 2018 försämras Mackmyras resultat. Resultat efter skatt uppgick till -19,2 MSEK (-11,0), en försämring om 8,2 MSEK. Till största del är försämringen en effekt av en lägre försäljning under sommaren och en svagare novembermånad än prognostiserat samt exportsatsningen i Storbritannien och restaurangrörelsen inom Fat och Upplevelser som inte har gett det genomslag i omsättning och bruttovinst som planerats för. Bruttoresultatet är i absoluta tal är i princip oförändrat mot 2017, totalt för året 43,8 MSEK (43,4). Att ytterligare stärka bruttomarginalen är ett stort fokus för oss framöver. EBITDA uppgick till -6,8 MSEK (2,1) och rörelseresultatet uppgick till -8,4 MSEK (0,5).

Kassaflödet efter investeringar uppgick för det fjärde kvartalet till 1,1 MSEK (-4,2). Förbättringen påverkas till största del av genomförda besparingar och andra åtgärder som har vidtagits.

Helårets kassaflöde efter investeringar uppgår till -19,2 MSEK (-14,2). Två huvudsakliga förklaringar finns till årets försämrade kassaflöde. Verksamheten har planerats för en betydligt högre tillväxt och försäljningsnivå än vad som uppnåtts under året. Detta medför dels att färdigvarulagret ökat betydligt under året till följd av att vi inte fått avsättning för de volymer vi producerat, och dels för att verksamheten rent organisatoriskt planerats utifrån dessa högre planerade försäljningsnivåer med ökade omkostnader som följd. Efter den långa, varma och försäljningssvaga sommaren har vi bromsat på kostnadssidan vilket ger genomslag från det fjärde kvartalet och framåt.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q4

- I oktober lanserades Mackmyra Vinterglöd som var en stor framgång och Systembolagets beställda kvot såldes slut på två månader. Nya inköpsrutiner innebar dock att butikernas följdbeställningar stängdes av redan under första veckan i december när julförsäljningen drogs igång trots en fortsatt hög efterfrågan hos kunderna och att produkten inte var slut i våra lager

Vinterglöd är en värmande och kryddig single malt whisky, inspirerad av den svenska vintertraditionen att värma sig med glödgat vin under de kallare månaderna. Vinterglöd är slutlagrad på en del ekfat som mättats med svenskt glöggvin och andra med Pedro Ximénez sherry.

- I november tillkännagavs att Moment Karibien, en fortsättning på det samarbete som inleddes mellan Mackmyra och Plantation Rum lanseras i Systembolagets beställningssortiment. Moment Karibien är delvis slutlagrad på romfat från Barbados och Jamaica. Resultatet är en kryddig och fruktig whisky som för tankarna till varmare breddgrader.

Whiskyn i de olika faten som tillsammans utgör Moment Karibien är mellan åtta och tolv år gamla.

- Lab Distillery Organic Gin är en modern gin med en klassisk smak, hantverksmässigt tillverkad på svenska smaker och noga utvalda kravmärkta råvaror som destillerats i den klassiska kopparr pannan på Mackmyra Bruk. Organic Gin är vår andra ginprodukt och kompletterar den första Kreatör Jin både med lite fruktigare stil, större flaska och en lägre prisnivå. Organic Gin blev

färdigutvecklad och introducerades i Systembolagets beställningssortiment i slutet av oktober. Det är en produkt som kan konkurrera med storsäljarna i Systembolagets premium segment med priser upp till 300 kronor. Till exempel Bombay Sapphire, Tanqueray och Beefeaters. Produkten är också strategisk för att nå on-trade (bar & restaurang) marknaden i Tyskland och Storbritannien och har börjat introduceras på dessa marknader. Lab Distillery Organic Gin är framtagen med syfte att passa i klassiska gin cocktails eller i en Dry Martini med smaker som enbär, koriander, citron, fläder, lingon och mango.



## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV Q4

- I februari tillkännagavs att Mackmyra trots försäljnings-tillväxt inte nått den försäljningsnivå som planerats och som verksamheten organiserats utifrån för 2018, varför den ökning som varit i årets omkostnader tynger årets resultat och kassaflöde i större utsträckning än planerat. Vidare tillkännagavs att en ny operativ och finansiell plan var under slutförande samt att ytterligare kapitaltillskott kommer att krävas för att ge utrymme och kraft att verkställa denna bl.a. genom att minska belastningen på kassaflödet av amorteringar och räntor. Form och storlek på kommande kapitalanskaffning kommer att fastställas och kommuniceras under Q1 2019 med ett planerat genomförande från Q2 2019.
- Vidare tillkännagavs att, för att täcka Mackmyras kortsiktiga kapitalbehov, bryggglån om 2,5 MSEK tagits upp under september 2018 (som tidigare meddelats i delårsrapporten för Q3 2018), samt att bolaget tagit upp ytterligare bryggglån om 2,0 MSEK i oktober 2018 samt 6,5 MSEK under februari 2019. Lånen har upptagits till marknadsmässiga villkor och långgivare är ett antal styrelseledamöter och/eller större aktieägare i företaget.
- 2019 fyller Mackmyra 20 år, både som företag och som Sveriges första destilleri för single malt whisky. "The Swedish Original since 1999" är företagets tag line och visionen om att ligga i framkant och skapa en innovativ och klimatsmart maltwhisky världsklass är idag densamma som i starten.
- Jubileumsåret kommer att fyllas med överraskningar i form av aktiviteter, kampanjer och spännande produktlanseringar och events. Jubileumsåret startar med invigningen av whiskylagret i Hällsnäs 9 mars.
- Mackmyra har under 2018 genomfört ett projekt tillsammans med Hällsnäs Holding AB och etablerat ett whiskylager för kunders egna 30 litersfat (Mackmyra Reserve) vid stranden av Landvettersjön, i Mölnlycke mellan Göteborg och Landvetter. Hällsnäs står för investeringen och bygget, Mackmyra tillför kompetens för whiskylagring och Reserve-verksamheten, samt hyr lagerlokalen av Hällsnäs. Mackmyra och Hällsnäs stärker genom projektet sina positioner i Göteborgsregionen betydligt. Inte minst för företag och organisationer som vill konferera i härlig miljö, har ett intresse av livsnjutning och kan tänka sig samla teamet över tiden kring ett whiskyfat. Projektet är en stor framgång, 280 av 330 fatlagerplatser är reserverade redan innan invigningen i mars 2019. Hela bygget och alla tillstånd är klara. Kundfaten flyttade i slutet av februari in i lagret. Speciellt för projektet är att det också står modell för ett koncept som enkelt kan reproduceras på andra platser, både inom landet och i andra länder.
- Mackmyra tillkännagav i februari att man byter Certified Adviser från 1/3 2019 till FNCA Sweden AB.

**VD-ORD****Mackmyra firar 20-år 2019**

Det är tålamodsprövande att starta ett whiskydestilleri. Huvudprodukten ska lagras i minst fem, kanske femton år innan försäljning och intäkter. Men hur långt har egentligen Mackmyra kommit på dessa 20-år? Faktum är att vi har kommit längre än de flesta destillerier som inte har haft tillgång till obegränsat kapital.

De första tio åren använde vi till att starta och bygga upp verksamheten i Sverige. Vi var lönsamma och nådde i slutet av 10 årsperioden break even även för kassaflöde, men hade bara kapacitet för den nordiska marknaden. 2010-2013 skapade vi kapacitetsförutsättningar för att kunna expandera ut i världen. Vi byggde ett större destilleri och fyllde upp vårt whiskymognadslager. Från 2014 har vi expanderat vår hemmamarknad till Europa och kompletterat produktportföljen med gin från vårt ursprungliga destilleri på Mackmyra Bruk, som för gin har stor kapacitet. Tack vare skalbarheten i affärsmodellen där ökad försäljning inte nämnvärt påverkar de fasta kostnaderna kommer nästa genombrytning av break even att ge en större hävstång på resultat och kassaflöde.

Det är i det perspektivet jag ser 2018, och de 20 år som gått, eftersom vår affärsidé hela tiden varit att livsnjutare inte bara i Sverige, utan även i Europa och övriga världen, ska erbjudas ett attraktivt utbud av whisky och relaterade produkter genom det starka varumärket Mackmyra.

2018 lämnar vi bakom oss med blandade känslor. Året innebar en mix av uppnådda viktiga milstolpar, men samtidigt flera försvårande omständigheter som hämmat försäljningstillväxten.

**Några av framgångarna 2018 var:**

- Q4 2018 blev det 16:e raka kvartalet med tillväxt sedan Europasatsningen började 2014.
- Vi når 50 000 sålda flaskor i Tyskland, växer 25 % under 2018. Sedan vi tog över försäljningen i egen regi från en importör 2014 har Tyskland växt 8 ggr och dotterbolaget är både lönsamt och kassaflödespositivt. Tyskland är en av världens största marknader för premiumwhisky och gin, ca 9 ggr större än Sverige, och vi har en bra position för att öka mycket mer även framöver.
- Nytt försäljningsrekord i Storbritannien. Efter tio år med importör (2007-2017), vilket inneburit få produkter, högt pris till konsumenterna och låga totala volymer, startade vi 2018 eget dotterbolag. Det blev direkt nytt rekord på helåret trots att försäljningen var noll under Q2 och Q3 pga av omställningen. Storbritannien är den största marknaden för premiumwhisky och gin i Europa, ca 17 ggr större än Sverige. Vårt mål är att vi ska följa samma utveckling som vi gjorde i Tyskland, potentialen är minst lika hög.
- 4:e året i rad med tillväxt för privata fat i Sverige. Viktigast var projektet med whiskylagret i Hällsnäs utanför Göteborg eftersom det också inneburit färdigställandet av ett koncept som kan återanvändas på många fler platser. Det byggdes 2018 och invigs som en del av 20-årsjubileumet i mars 2019.

Under 2018 innebar etableringen av dotterbolaget i Storbritannien och vidareutvecklingen av Lab Distillery med den nya ginen en ökad osäkerhet i prognostiseringen av kostnader och intäkter. Under 2019 finns inga liknande större projekt inplanerade, vilket minskar risken i verksamheten.

Lägre tillväxt än planerat 2018 gjorde att vi 2018 låg på en relativt högre kostnadsnivå än 2017 tills vi bromsade i Q4. Vi har tagit fram ett effektivitetsprogram vilket till stora delar är implementerat redan från mitten av Q1 vilket tydligt präglar verksamhetsplanen för 2019. Till exempel har vi under 2018 ökat färdigvarulagret med buteljerade flaskor. Detta kan vi använda 2019 istället.

**Exempel på åtgärder ur effektivitetsprogrammet**

- Generell översyn av prissättning, innebärande textprisökning för MACK på Systembolaget per 1/3 2019 samt prisökningar på våra övriga exportmarknader.
- Bibehållet reducerad destillering i Gravity – ca 400 000 flaskor per år.
- Reducerad buteljering – minskat färdigvarulager och högre lageromsättningshastighet.
- Omtag i restaurangen, drift i egen regi från Q1 2019.
- Personalneddragningar inom sälj, administration och produktion (genomförda under Q1 2019).
- Åtgärderna har till största delen redan satts i verket under december 2018 och januari 2019, men fortsätter framöver under året.

**Några av orsakerna till den lägre tillväxten under 2018 var:**

- Vi har haft en fördröjning av tillväxten i Storbritannien på grund av försenad försäljningsstart med över ett kvartal.
- Vädret är svårt att parera. De superheta sommarmånaderna, inte bara i Sverige, utan även i övriga Europa gav kraftigt förändrade förutsättningar under 2018. Detta är variationer som vi får räkna med, men som kan minskas genom att erbjuda större grad svalkande drycker kommande somrar. Försäljningstappet under sommaren var tydligast i Sverige och i Frankrike, vår största resp. tredje största marknad.
- Alkoholpolitiken i Sverige bromsar oss och vi får "ploga" för en hel bransch. Mackmyra stämdes som enda bolag av statliga Konsumentombudsmannen, vilket skapar mer jobb, kostnader och osäkerhet. Det handlar om sex bilder i sociala media som KO inte anser ska vara tillåtna i Sverige eller utomlands. Inte för att bilderna står ut särskilt jämfört med svenska kollegors inlägg på sociala medier och i synnerhet inte i för praxis i Storbritannien och Tyskland. Vi är ett "bra val" för ett pilotcase vad gäller bedömning av internet-exponering via bilder på sociala media. Saken avgörs i maj 2019 och vad som än blir utfallet kommer det bli bättre med klarare riktlinjer för alla aktörer.
- Ginstarten har tagit längre tid än planerat. Systembolaget erbjuder en väldigt begränsad ginhylla jämfört med övriga butikskedjor i Europa. Därför är det svårare att komma in med en fast plats på hyllan och tar lång tid. Gin-intresset

går dock fortsatt framåt och Mackmyras Kreatör [jin] blev femte mest sålda svenska gin på Systembolaget. Vår andra gin, Lab Distillery Organic gin, försenades till sen höst, vilket är en dålig tidpunkt för ginlansering.

I Tyskland blev Kreatör [jin] dock Mackmyras tredje mest sålda flaska 2018.

### Otålighet och förväntansgap

Vad är det som gör att marknaden visar otålighet med vår satsning och aktiepriset sjunker? Min högst personliga gissning är att det i första hand rör sig om ett förväntansgap där många tycker att utvecklingen borde gå fortare. En start av ett whiskydestilleri är emellertid ett maratonlopp snarare än ett sprintlopp. Det krävs uthållighet, tålamod och kapital om man vill bli större än bara en lokal aktör. Fråga grundarna av Macallan, Bushmill eller Jack Daniels. Eller mer sentida starter som Nikka-Japan, Connemara-Irland, Lark Distillery i Australien eller Balcones i Texas.

Vi meddelade nyligen i en pressrelease att vi planerar en kapitalanskaffning för genomförande under första halvåret 2019. Jag får ibland frågan varför nytt kapital behöver tillföras "så ofta"? Mackmyras stora finansiella ryggsäck härrör sig från åren mellan 2010 och 2012 då vi byggde Gravitationsdestilleriet och destillerade hårt i två år för att fylla upp vårt mognadslager i Bodås. Ca 130 MSEK investerades i vår produktionsanläggning och nästan lika mycket i destillering under dessa år, dessa investeringar gjordes för att skapa kapacitetsförutsättningar för fortsatt expansion ut i världen. Nu i efterhand står det klart att lånedelen i finansieringen av denna satsning var allt för stor relativt tiden det tar att etablera utlandsmarknader. Räntor och amorteringar tynger oss mycket. För 2019 budgeterar vi med räntor och amorteringar om 17 Mkr. I relation till dagens omsättningsnivå (86 MSEK för 2018) ter sig vår finansieringskostnad som mycket hög. De emissioner som vi genomfört efter 2012 har till stor del använts för att amortera på lån till banker och kreditinstitut (Från ca 180 Mkr 2013 till

ca 130 Mkr 2018), betala räntor, destillering och en mindre del till tillväxtsatsningar som tex Tyskland, Storbritannien och Lab Distillery. I ett scenario där alla fasta och finansiella kostnader är oförändrade behöver Mackmyra omsätta cirka 120 Mkr för att på nytt nå breakeven sett till kassaflöde. Utan dagens räntor och amorteringar skulle företaget vara i stort sett kassaflödespositivt redan idag och med ett resultat på en väsentligt högre nivå.

### Tack Sverige!

Mackmyra har sedan starten lanserat inte mindre än 76 spännande utgåvor, vilka har tilldelats 117 utmärkelser varav 43 guldmedaljer. Den svenska whiskysmaken har uppskattats till den grad att 18 000 fat sålts till ca 45 000 fatägare. Dessa personer har knutits till företaget och blivit en viktig del i den livliga företagskultur Mackmyra står för och av företagets starka och välkända varumärke. Vår vision om att ligga i framkant och skapa en innovativ och klimatsmart maltwhisky i världsklass är idag densamma som för 20 år sedan. Tillsammans med våra fantastiska medarbetare, kunder, aktieägare, samarbetspartners och leverantörer har vi lyckats. Därmed förstås inte sagt att det saknas nya mål för företaget framöver. Nu tar vi sats för nästa steg och de kommande 20 åren. Som en start vill vi bjuda in er alla till Mackmyras 20-års Sverigeturné under 2019.

### Väl mött 2019!



Magnus Dandanell  
VD Mackmyra Svensk Whisky AB

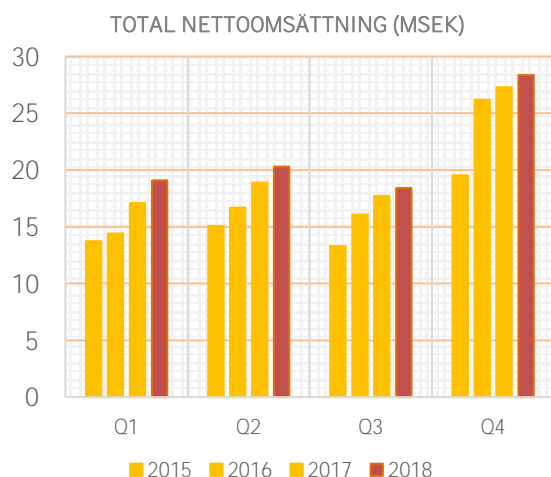


Interiör från Hällsnäs nya whiskylager som invigs under mars 2019.

**MACKMYRA SVENSK WHISKY AB**

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. 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 drygt 7000 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm.

**NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under det fjärde kvartalet till 28,4 MSEK (27,3) vilket innebar en ökning med 4 % (4) jämfört med föregående år. Detta kvartal var därmed det sextonde kvartalet i obruten följd med tillväxt i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Under kvartalet utgjorde Flaskor 66 % (61) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 34 % (39).

För helåret 2018 utgjorde flaskor 62 % (62) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 38 % (38).

**Resultat Q4**

Kvartalets bruttoreultat uppgick till 15,2 MSEK (16,5) med en bruttovinstmarginal om 53 % (61) Bruttomarginalen för helåret, 51 % (54), är något lägre än föregående års nivå.

Kvartalets EBITDA uppgick till 0,2 MSEK (4,6) med ett rörelseresultat motsvarande -0,2 MSEK (4,3) och innebar resultatförsämring om ca -4,5 MSEK. Försämringen är till stor del drivet av kostnadsökningar inom ett par områden.

Av resultatförsämringen under kvartalet är ca 1,5 MSEK hänförlig till lägre bruttomarginal än föregående år;

- Marginalen styrs dels av att fatförsäljningen, med en mycket hög bruttomarginal, som under Q4 2017 var mycket stark. Fatförsäljningen minskar i årets sista kvartal och ersätts istället av tillväxt i försäljning av flaskor med en betydligt lägre bruttomarginal.
- Kvartalet har dessutom belastats med förhållandevis höga produktionskostnader kopplat till uppstart och fortsatt intrimning på Lab Distillery.

Resterande del av resultatförsämringen, ca 3 MSEK, är hänförlig till ökade kostnader mot föregående år,

- dels i uppbyggnaden av verksamheten i Storbritannien
- dels utökning i Tyskland (Berlin-säljare)
- dels satsningar på personal inom marknad och sälj i Sverige.
- dels restaurangen i Whiskybyn som under året utvecklats positivt på flera sätt, men till en alltför hög kostnad.

Resultat efter skatt uppgick för det fjärde kvartalet till -2,8 MSEK (1,8) och innebar därmed en resultatförsämring motsvarande ca 4,6 MSEK.

**Resultat helår 2018**

För helåret 2018 visar Mackmyras också ett försämrat resultat. Resultat efter skatt uppgick till -19,2 MSEK (-11,0), en försämring om 8,2 MSEK. Bruttoresultatet är i princip oförändrat mot 2017, totalt för året 43,8 MSEK (43,4). EBITDA uppgick till -6,8 MSEK (2,1) och rörelse-resultatet uppgick till -8,4 MSEK (0,5).

Under 2018 har bolagets bruttomarginal försämrats med ca 3 %-enheter från 54 % under 2017 till 51 % under 2018. Minskningen av bruttomarginalen förklaras till största delen av:

- Uppstarts- och intrimningskostnader i Lab Distillery.
- förändrad marginalstruktur inom upplevelse-området då försäljningen av upplevelser ökat i de delar där vi har en lägre bruttomarginal, tex restaurangverksamheten, och samtidigt minskat på andra områden med väsentligt högre bruttomarginal.
- Högre kostnad för destilleringen till följd av bland annat ökade elpriser samt kostnader förknippade med omställning till den kraftigt minskade destilleringen under årets andra hälft.
- Lägre bruttomarginal i Tyskland till följd av en mellan åren förändrad produktmix.

Under 2018 har vi gjort en noggrann översyn av vår prissättning vilken vi räknar med kommer att leda till stärkta bruttomarginaler under 2019.

På årsbasis 2018 så har Mackmyras försäljningskostnader ökat markant med ca 7 MSEK mot föregående år. Även administrationskostnaderna ökade under året med ca 2,5 MSEK. Kostnadsökningarna är till stor del drivna av;

- verksamhetsstarten i UK, som också nämnts ovan,
- utökning i Tyskland (Berlin)

- satsningar inom marknad och försäljning i den svenska verksamheten
- för restaurangen och Mackmyradagen i Mackmyra Whiskyby
- provisioner till Hällsnäs kopplat till fatförsäljning
- satsningar inom exportförsäljning och digital affärsutveckling
- vissa mindre ökningarna inom IT, Finans, samt kostnader förknippade med KO-stämningen.

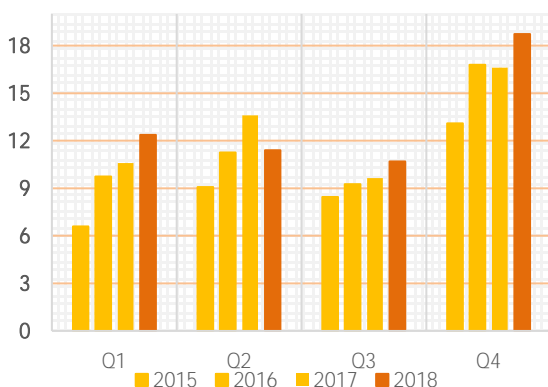
I perspektivet av att den planerade försäljningstillväxten inte uppnåtts, blev kostnadsökningen ohållbar varför åtgärder vidtagits under Q4 2018 och Q1 2019 för att kraftigt begränsa kostnadsökningarna.

## FLASKOR

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

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

FÖRSÄLJNING FLASKOR (MSEK)



Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor uppgick för kvartalet till 18,8 MSEK (16,6) vilket innebar en försäljningsökning med 13 % (-1). För helåret ökar försäljningen med ca 6 % (7) delvis drivet av vår export. Q2 2018 sticker ut som ett av få kvartal utan tillväxt, bland annat pga av ett mycket starkt Q2 2017 men också den ihållande värmen som tydligt mattade av försäljningen över sommaren.

### Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna uppgick för fjärde kvartalet 2018 till 5,7 MSEK (4,9) vilket innebar en försäljningstillväxt om ca 16 %.

Av de tre prioriterade exportmarknaderna, Tyskland, Frankrike och Storbritannien uppvisar Tyskland en tillväxt om 6 % (23), Frankrike tappar ca 16% (9) och Storbritannien ökar med hela 182 % i det under 2018 nystartade dotterbolaget.

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna utgjorde för kvartalet 34 % (27) av total omsättning från flaskor.

För helåret 2018 växte våra exportmarknader med ca 6 % (19) trots stora försäljningstapp i Frankrike och Storbritannien under Q2 och Q3. Tyskland är återigen det stora dragloket och växer med 25 %.

### Systembolaget

Försäljningen för fjärde kvartalet 2018 till Systembolaget minskade i värde med 1 %. Försäljningen av MACK by Mackmyra ligger på något lägre nivå än föregående år, men med betydligt färre flaskor sålda. Orsaken är sannolikt till betydande del den prisökning som trädde ikraft under våren.

För helåret har Systembolagets försäljning av Mackmyras single malt whisky minskat med ca 5 %. Minskningen är hänförlig till andra och tredje kvartalet med ungefär lika stora delar, vilket till stor del förklaras av de fyra mycket heta sommarmånaderna med minskande whiskyförsäljning.

### Private Brand

Private Brand (bl.a. Motörhead och Scorpions) har under Q4 uppvisat kraftigt ökade volymer till följd av lanseringen av Scorpions. Private Brand kommer att vara ett fortsatt viktigt fokusområde framåt och nära på dubblar omsättningen under 2018 om än från låga nivåer.

### LAB Distillery by Mackmyra

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

Under oktober lanserades LAB Distillery Organic Gin på Systembolagets beställningssortiment, försäljningsvolymerna har initialt varit blygsamma men vi har förhoppningar om att produkten ska kunna bli en ny MACK by Mackmyra fast på gin-sidan.

Sammantaget för helåret växer området betydligt i jämförelse med föregående år. Dock når vi inte våra mål för året. Området är fortsatt viktigt och har fortsatt hög prioritet för framtiden.

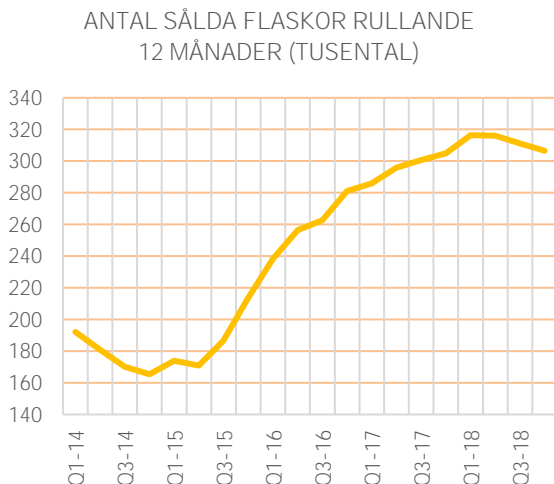
### Travel Retail

Försäljningen inom segmentet Travel Retail var i det fjärde kvartalet på motsvarande nivå som föregående år. Segmentet är dock beroende av order från ett fåtal kunder och varierar stort både i storlek och mellan perioder. För helåret 2018 minskar försäljningen ca 14 % till följd av att vi minskat vårt erbjudande till dessa kunder med ett par produkter där vi tidigare haft svag lönsamhet.

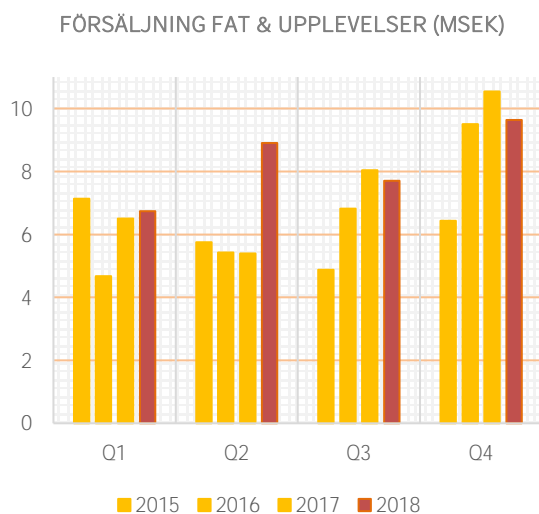


### Antal sålda flaskor

Antalet sålda flaskor uppgick under kvartalet till ca 101 000 (106 000) vilket var något under föregående års nivå. Antal sålda flaskor sett över senaste rullande 12-månadersperioden, ca 307 000 (305 000) nådde en något högre nivå än föregående år och med ett något högre snittpris per såld flaska.



### FAT OCH UPPELVELSER



Det fjärde kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 9,6 MSEK (10,7) vilket innebar en minskad försäljning med 10 % (13) i jämförelse med föregående år. Under året var tillväxten 7 % (17). Tillväxten i affärsområdet drivs av försäljningen av fat som uppvisar tillväxt om ca 9 %.

### Mackmyra Whiskyby & Upplevelser

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

Efter den omstart i restaurangen som gjordes i början av 2017 har utvecklingen varit positiv med utökade öppettider och

successivt ökande beläggning. Vi ser en 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 verksamhet av erbjudandet kring upplevelser. Dock har tillväxten varit mycket kostsam med en tredjepartsleverantör varför upplevelseverksamheten nu struktureras om i egen regi för att kunna styras mer kostnadseffektivt.



### PRODUKTION

#### Destillering

Under årets fjärde kvartal destillerades i Mackmyras gravitationsdestilleri cirka 63 000 flaskor (128 000). Destilleringstakten har under årets fjärde kvartal justerats ner för att möta det försämrade kassaflödet. Vi har under 2018 destillerat i nivå med föregående år 402 000 (410 000).

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. Under 2018 har vi uppnått balansdestillering, som ligger runt 400 000 flaskor.

Utöver ovan producerades ca 13 000 flaskor gin i LAB Distillery mot ca 3 500 under tredje kvartalet. För helåret 2018 uppgick produktionen till ca 30 000 flaskor gin.

#### Mognadslagring

Mognadslagrets bokförda värde var under kvartalet oförändrat med ett värde av totalt ca 171 MSEK per 31 december 2018. Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. I tillverkningskostnaden ingår löpande kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning.

Färdigvarulagrets (buteljerade flaskor på lager samt förpackningsmaterial) värde var 23,5 MSEK (17,6). Ökningen härför sig till förberedelser för ökad tillväxt. Eftersom en del av tillväxten blev förskjuten (tex start i Storbritannien och för vår nya ginprodukt) ökade lagret. Dessa volymer kan vi använda under första halvåret 2019, vilket kommer minska belastningen på kassaflödet under denna period.

Totalt värde av varulagret på balansdagen var 194 MSEK och för Q3 2018 193 MSEK. Per 31 december 2017 var värdet 183 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 % av Mackmyras totala mognadslager utgörs av whisky som är fem år eller äldre. Detta innebär att Mackmyra idag har en hög leveranskapacitet även av äldre whisky. Den ökande försäljningen av flaskor innebär emellertid ett behov av ökad destillering, som är en utmaning eftersom kassaflödet under perioden har varit ansträngt. Mackmyra riskerar att få en brist i mognadslagren omkring år 2022 för yngre whisky. Det kan dock balanseras med äldre och mer exklusiv whisky till högre priser. Ett exempel är prishöjningen som skedde för MACK under 2018, vilket minskade volymerna, samtidigt som försäljningsintäkterna blev nästan desamma.

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 Mackmyra försöker säkra försörjningen av yngre whisky med en väl avvägd årlig destillering.



## FINANSIELL INFORMATION

### INVESTERINGAR

Kvartalets investeringar uppgick till 0,9 MSEK (1,3) och avsåg bland annat fat för mognadslagring av whisky samt IT-utveckling.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet efter investeringar uppgick för kvartalet till 1,1 MSEK (-4,2). Kassaflödet från finansiering under det fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (4,5) vilket utgör nettot av förändringar av checkkredit, amorteringar samt nya lån upptagna under kvartalet.

## LIKVIDITET OCH FINANSIERING

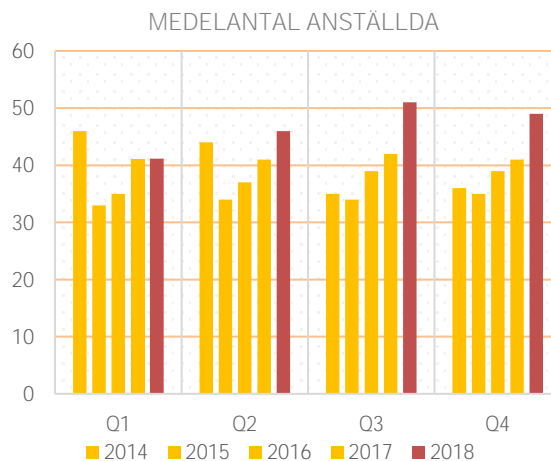
2,0 MSEK har tillförts bolaget under oktober i form av en kortfristig bryggfinansiering av medlemmar ur styrelsen. Per balansdagen uppgick likvida medel till 1,7 MSEK jämfört med 1,3 MSEK per den 31 december 2017. Outnyttjad checkkredit uppgick på balansdagen till 1,2 MSEK (0,7).

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 144,6 MSEK jämfört med 148,9 MSEK per den 31 december 2017. De långfristiga skulderna består av 122,5 MSEK (129,3) lån från kreditinstitut, 3,9 MSEK (1,9) konvertibla skuldebrev, utnyttjad checkräkningskredit 8,8 MSEK (9,3) samt 9,3 MSEK (8,5) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

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

## PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under kvartalet i medeltal 49 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. Ökningen i antal anställda under året förklaras av nyanställning av ytterligare personal inom försäljning och marknad; Storbritannien (2,7), Tyskland (1,5), Sverige (2,5), samt viss utökning av produktionspersonal (1). Som nämns i effektivitetsprogrammet i VD ordet ovan, så har åtgärder redan vidtagits för att reducera personalstyrkan under Q1 2019, vilket motsvarar ca 6 heltidstjänster.



**AKTIEN**

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm. Aktiens stängningskurs per den 28 december 2018 var 12,40 kr vilket kan jämföras med 17,10 kr per den 28 september 2018. Under kvartalet omsattes 242 424 aktier jämfört med 412 288 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](http://www.mackmyra.se).

**AKTIEKAPITAL**

Antal aktier uppgick vid ingången av kvartalet till Totalt 14 105 095 stycken. Vid utgången av kvartalet uppgick antal aktier till 14 105 095 stycken och aktiekapitalet till 14 105 095 kr.

**UTDELNING**

Styrelsen avser att föreslå årsstämman att ingen utdelning skall lämnas.

**REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna kvartalsrapport har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och bokföringsrådets allmänna råd BFNR 2012:1 årsredovisning och koncern-redovisning (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, Mackmyra Swedish Whisky GmbH, samt Mackmyra Swedish whisky Ltd.

**ÄGARFÖRTECKNING Q4 2018**

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Lennart Hero	2 056 130	34 940	2 021 190	14,6%	14,3%
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*	1 457 535	207 860	1 249 675	10,3%	20,1%
W&L Kapitalförvaltning AB	552 010	0	552 010	3,9%	3,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	245 826	0	245 826	1,7%	1,5%
ROT-US Invest AB	206 896	0	206 896	1,5%	1,2%
Lena Lager	206 896	0	206 896	1,5%	1,2%
Östen och Eva Malmborg Holding AB	190 858	0	190 858	1,4%	1,2%
Familjen Tage Klingberg	22 904	22 200	704	0,2%	1,3%
Övriga aktieägare	5 615 925	0	5 615 925	39,8%	33,9%
<b>Summa</b>	<b>14 105 095</b>	<b>276 000</b>	<b>13 829 095</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2018-12-31.

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

## EKONOMISKA RAPPORTER

## RESULTATRÄKNING

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 Helår	2017 Helår
<b>Nettoomsättning</b>	39 251	37 909	116 055	111 253
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-10 874	-10 612	-29 892	-30 310
<b>Nettoomsättning exklusive alkoholskatt</b>	<b>28 377</b>	<b>27 297</b>	<b>86 163</b>	<b>80 943</b>
Kostnad för sålda varor	-13 220	-10 769	-42 304	-37 549
<b>Bruttoresultat</b>	<b>15 157</b>	<b>16 527</b>	<b>43 859</b>	<b>43 394</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>				
Försäljningskostnader	-11 536	-9 090	-37 236	-30 483
Administrationskostnader	-3 815	-3 357	-14 984	-12 389
Övriga rörelsekostnader	0	230	0	-17
	<b>-15 351</b>	<b>-12 217</b>	<b>-52 220</b>	<b>-42 889</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-194</b>	<b>4 311</b>	<b>-8 361</b>	<b>505</b>
Finansnetto	-2 419	-2 401	-10 584	-11 351
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 613</b>	<b>1 910</b>	<b>-18 945</b>	<b>-10 846</b>
Skatt	-217	-147	-217	-147
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-2 830</b>	<b>1 763</b>	<b>-19 162</b>	<b>-10 993</b>

## BALANSRÄKNING

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	94 429	101 735
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	194 074	183 443
Övriga omsättningstillgångar	22 663	24 121
Kassa och bank	1 731	1 297
	<b>218 468</b>	<b>208 861</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>312 897</b>	<b>310 596</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
EGET KAPITAL	119 981	104 017
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	149 724	153 492
KORTFRISTIGA SKULDER	43 192	53 087
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>312 897</b>	<b>310 596</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2018 Helår	2017 Helår
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>104 017</b>	<b>115 007</b>
Nyemission	36 209	-
Emissionskostnader	-1 156	-
Pågående ej registrerad nyemission		
Omräkningsdifferenser	73	3
Periodens resultat	-19 162	-10 993
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>119 981</b>	<b>104 017</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 Helår	2017 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15	4 107	-7 962	1 232
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	-864	-1 766	-10 630	-9 009
Förändring av övrigt rörelsekapital	2 934	-5 269	2 642	-3 557
<b>Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>2 055</b>	<b>-2 928</b>	<b>-15 950</b>	<b>-11 334</b>
Kassaflöde till investeringar	-909	-1 320	-3 255	-2 907
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>1 146</b>	<b>-4 248</b>	<b>-19 205</b>	<b>-14 241</b>
<b>Finansiering</b>				
Amorteringar	-1 837	-2 103	-6 791	-7 728
Nya lån	2 477	2 415	6 550	5 994
Förändring checkräkningskredit	-606	4 152	-454	9 273
Nyemission	0	0	20 335	0
<b>Kassaflöde från finansiering</b>	<b>33</b>	<b>4 465</b>	<b>19 639</b>	<b>7 539</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 179</b>	<b>217</b>	<b>434</b>	<b>-6 702</b>
Likvida medel vid periodens ingång	552	1 081	1 297	7 999
Likvida medel vid periodens utgång	<b>1 731</b>	<b>1 298</b>	<b>1 731</b>	<b>1 297</b>

## NYCKELTAL

	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 Helår	2017 Helår
Nettoomsättning, MSEK	39,3	37,9	116,1	111,3
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	28,4	27,3	86,2	80,9
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>	<i>6%</i>	<i>10%</i>
Försäljning Flaskor, MSEK	18,8	16,6	53,3	50,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	9,6	10,7	32,9	30,6
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	15,2	16,5	43,9	43,4
Bruttoresultat före underabsorption, %	53%	61%	51%	54%
Bruttoresultat, MSEK	15,2	16,5	43,9	43,4
Bruttovinstmarginal, procent	53%	61%	51%	54%
EBITDA, MSEK	0,2	4,6	-6,8	2,1
Rörelseresultat, MSEK	-0,2	4,3	-8,4	0,5
Resultat efter skatt, MSEK	-2,8	1,8	-19,2	-11,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	1,1	-4,2	-19,2	-14,2
Kassaflöde, MSEK	1,2	0,2	0,4	-6,7
Investeringar, MSEK	0,9	1,3	3,3	2,9
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	170,5	165,9	170,5	165,9
Förändring mognadslager, MSEK	-0,7	2,1	4,7	4,2
Förändring mognadslager, procent	0%	1%	3%	3%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	141,5	144,6	141,5	144,6
Kassalikviditet, procent	59%	49%	59%	49%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,1	1,8	-0,8	0,0
Eget kapital, MSEK	120,0	104,0	120,0	104,0
Eget kapital per aktie, SEK	8,51	9,00	8,51	9,00
Soliditet, procent	38%	33%	38%	33%
Antal aktier före full utspädning	14 105 095	11 561 008	14 105 095	11 561 008
Antal aktier efter full utspädning	14 352 102	12 636 071	14 352 102	12 636 071
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,20	0,15	-1,49	-0,95
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,20	0,14	-1,49	-0,95
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	14 105 095	11 561 008	12 833 052	11 561 008
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	14 352 102	12 636 071	13 494 087	12 582 766
Antal anställda i medeltal	49	41	48	41

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

## FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

### FINANSIELL KALENDER

2019-05-17	Delårsrapport Q1 2019
2019-05-23	Årsredovisning 2018
2019-06-14	Årsstämma, Stockholm
2019-08-30	Halvårsrapport Q2 2019
2019-11-15	Delårsrapport Q3 2019
2020-02-28	Bokslutskommuniké 2019

### 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 % 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](mailto:info@mackmyra.se)

Hemsida: [www.mackmyra.se](http://www.mackmyra.se), [www.mackmyra.com](http://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](mailto:emission@penser.se)

Hemsida: [www.penser.se](http://www.penser.se)

### MACKMYRAS ÅRSREDOVISNINGAR

Finns tillgängliga på [www.mackmyra.se](http://www.mackmyra.se)