

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q2 DELÅRSRAPPORT APRIL – JUNI 2019



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2019 apr-Jun	2018 apr-Jun	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	2018 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	20,6	20,3	40,0	39,4	86,2
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	2%	7%	2%	10%	6%
Försäljning Flaskor, MSEK	12,5	11,4	26,1	23,8	53,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	8,1	8,9	13,9	15,6	32,9
Bruttoresultat, MSEK	11,0	12,0	20,1	21,7	43,9
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	53%	59%	50%	55%	51%
EBITDA, MSEK	-0,9	-1,6	-4,1	-1,9	-6,8
Rörelseresultat, MSEK	-1,3	-1,9	-4,9	-2,7	-8,4
Finansnetto, MSEK	-2,8	-2,5	-5,7	-5,4	-10,6
Skatt, MSEK	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-4,1	-4,4	-10,6	-8,1	-19,2
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-1,0	-6,2	-7,7	-13,9	-14,7
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,29 kr	-0,34 kr	-0,75 kr	-0,66 kr	-1,49 kr

Q2 – VIKTIGA FRAMSTEG UNDER FÖRSIKTIG TILLVÄXT

2019 års andra kvartal blev Mackmyras artonde kvartal i rad med omsättningstillväxt. Första kvartalets starka avslut fortsatte delvis in i andra kvartalet men en viss avmattning under andra halvan. Nettoomsättningen uppgick till 20,6 MSEK (20,3). Kvartalet, liksom det första halvåret, präglas av en ojämn utveckling mellan olika marknader. Tillväxten i kvartalet är till stor del hänförlig till ökad försäljning inom Private Brand samt den fortsatta positiva utvecklingen i Storbritannien, men den tyngs också av ett betydligt sämre kvartal i bland annat Tyskland. Omsättningen från fat har utvecklats väl men fjolårets fina försäljning i samband med öppningen av Hällsnäs whiskylager är svår att nå utan motsvarande lansering. Omsättningen av såväl flaskor som Fat & Upplevelser minskar något i Sverige. Den totala nettoomsättningen ökade med 2 % (7), varav flaskor ökade med ca 10 % (-16) medan försäljningen av Fat och Upplevelser minskade mot föregående års andra kvartal -9 % (+65). Ackumulerad försäljningstillväxt uppgår till 2% (10).

- Mackmyras prioriterade exportmarknader, Tyskland, Frankrike och Storbritannien, växer sammanlagt med 10 % (-7) under kvartalet. Frankrike visar åter en stabil försäljning och tillväxt 110% (-70). Tyskland tappar mot ett bra kvartal under föregående år -26 % (40). Under kvartalet har dock ett par större order tecknats, där leveransen hamnar under Q3. Etableringen av eget dotterbolag i Storbritannien har under det andra kvartalet fortsatt visa ökande försäljning.
- Kvartalets försäljning till Systembolaget minskar till stor del förklarad av en förändrad periodicitet av årets produktsläpp. Inom ramen för vårt säsongssortiment lanserade vi i mars Äppelblom med stor framgång vilket stärkte Q1-siffrorna, våren 2018 släpptes motsvarande produkt, Gruvguld, i Q2. På motsvarande sätt fanns två nya momentprodukter under Q2 2018 vilket under Q2 2019 motsvarats av endast en produkt, släppt sista dagarna i kvartalet. I år har vi valt att göra en momentprodukt mindre till fördel för AI-whiskyn, med lansering i augusti. Ginförsäljningen ökar i jämförelse med Q1, men når inte riktigt föregående års siffror vilket förklaras av att Kreatör [jin] under Q2 2018 stod på hyllan i ett relativt stort antal Systembolagsbutiker. Dock har Mackmyra under kvartalet framgångsrikt introducerat Ginfat vars omsättning vida överstiger försäljningen av ginflaskor. Den generella trenden för Single Malt Whisky på Systembolaget är positiv med en ökning om ca 4 % för det första halvåret (varav minskande försäljning i Q1 och ökande i Q2). Systembolagets försäljning av gin under årets första halvår ökade med 14 %.
- Omsättningen från Fat och Upplevelser minskade med -9 % (65%) i det andra kvartalet. Både Fat och Upplevelser visar bra siffror men under 2018 genomfördes en försäljningsmässigt mycket lyckad lansering av Mackmyras nya Whiskylager i Hällsnäs utanför Göteborg, som vi inte klarar att matcha försäljningsmässigt under kvartalet. Mackmyra har under 2019 ersatt Mackmyra dagen med en jubileumsturné som sträcker sig över sommaren, med evenemang knutna till våra whiskylager runt om i landet.

UTVECKLING I RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Det andra kvartalet 2019 innebar en marginell resultatförbättring i jämförelse med föregående år. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -4,1 MSEK (-4,4) och innebar en förbättring med 0,3 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 11 MSEK (12,0), EBITDA uppgick till -0,9 MSEK (-1,6) och rörelseresultatet uppgick till -1,3 MSEK (-1,9). Den reducerade bruttovinsten är främst hänförlig till den starka fatförsäljningen under Hällsnäs lanseringen under 2018, fat har en markant bättre bruttovinst än flaskor. Kassaflödet efter investeringar uppgick för det andra kvartalet till -1,0 MSEK (-6,2). Som nämndes i delårsrapporten för det första kvartalet förväntas de kontrollerade kostnadsneddragningar som genomförts inom ramen för det tidigare kommunicerade effektivitetsprogrammet bidra till förbättrat resultat och kassaflöde vilket ger genomslag under det andra kvartalet. Bland annat uppgår kostnaderna för Försäljning och Administration till 12,3 MSEK, mot 14,0 under andra kvartalet 2018, vilket är en förbättring på 1,7 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q2

I april meddelades att Mackmyra tillsammans med Microsoft och Fourkind skapar världens första whisky framtagen med AI (Artificiell Intelligens) som Master Blender. Whiskyn och projektet presenterades på den stora tech-konferensen The Next Web den 9-10 maj i Amsterdam, där den rönt stor uppmärksamhet.

I slutet av juni lanserades Moment Skogshallon. Innehållet är en elegant Single malt whisky, delvis lagrad på ex-bourbonfat mättade med vin från svenska vilda hallon, whiskyn är destillerad på Mackmyra Bruk, lagrad i Bodås Gruva och har buteljerats i en mycket begränsad upplaga.



Under de sista dagarna i juni lanserades Mackmyras Webshop i Storbritannien. Ett begränsat sortiment av både flaskor och fat finns tillgängligt samt möjligheten till förhandsorder av Mackmyras mycket omskrivna AI-Whisky. Leverans från Webshopen sker via en tredjepartslösning i Storbritannien och vi har möjlighet att leverera till ett femtiotal länder till att börja med. Vi följer försäljningsutvecklingen noga.

I maj beslutade Mackmyras styrelse, villkorat av en extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, om genomförandet av en företrädesemission om upp till 52,9 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen var säkerställd upp till ca 85% av emissionsbeloppet. En extra bolagsstämma, genomförd i Stockholm den 29 maj, fastställde därefter styrelsens beslut om att genomföra företrädesemissionen, vilken med en sista teckningsdag den 25 juni, tecknades till 95%. Därmed tillfördes bolaget cirka 50 MSEK före emissionskostnader och kvittning av tidigare utställda bryggglån.

I maj meddelades att Björn Biberg avgår på egen begäran som CFO för att ta sig an motsvarande uppdrag hos Systemintegratören NetNordic Sverige. Till ny CFO utses Anders Holst som arbetar för Mackmyra sedan ett drygt år tillbaka och under denna tid bland annat haft rollen som tillförordnad CFO under Björn Bibergs tidigare föräldraledighet. Anders är Civilekonom från Stockholms Universitet och har tidigare bland annat arbetat som CFO på Lensway Group, som Redovisningschef på Adidas Nordic samt som Ekonomichef på Diesel Sweden.

I juni meddelade Mackmyra att ett nära samarbete inletts med Valalövs Tunnfabrik som ska tillverka destilleriets whiskyfat av svensk ek. Samarbetet förenar Mackmyras upptäckarglädje, experimentlusta och whiskyframställning på fina svenska råvaror med Valalövs gedigna hantverkstradition sedan 1879.



Under hösten 2018 fyllde vi ett fåtal fat med vår gin och lät våra kunder boka en låda med fatlagrad gin. Efter 6 månader buteljerades faten och nu har flaskorna med Mackmyras första fatlagrade gin provsmakats med ett fantastiskt resultat. Under våren erbjuder vi våra fatägare som tömde sitt fat att återfylla det med gin och intresset har varit stort. Även provningar med gin har genomförts under kvartalet och försäljningen har tagit bra fart.

Den 18 juni hölls Mackmyras årsstämma på Epicenter i Stockholm. På stämman omvaldes sittande styrelse med nyval av Håkan Johansson samt beslutades bland annat om sedvanligt emissionsbemyndigande.

VD-ORD

Spritbranschen går in i en digital tidsålder

Spritbranschen är en av de sista bastionerna att förändras digitalt. Men nu tar både Systembolaget och Internationella Mackmyra viktiga steg i den riktningen.

Det är dags att ge Systembolaget lite cred. Det har tagit lite tid, men sedan 1 juli finns möjlighet att beställa hela sortimentet från Systembolagets webshop hem till dörren i stora delar av Sverige. Jag passade på att testa med Mackmyras Lab Distillery Organic Gin som är en produkt ur Systembolagets beställningssortiment där jag bor. Någon vecka senare hade jag ett fint kולי utanför min ytterdörr till en relativt liten administrativ avgift. Många aktieägare har beställt Mackmyras gin i sommar på traditionellt sätt, stort tack till er! Nu erbjuder Systembolaget denna förenklande lösning till de som vill beställa mer.

Mackmyra har i juni också påbörjat webbförsäljning internationellt. Storbritannien är en av de största marknaderna för e-handel av sprit. Det är därför genom vårt nya bolag i Storbritannien som vi har kunnat starta en web-shop, www.mackmyra.co.uk, med möjlig leverans inom Storbritannien och ytterligare ca 50 länder världen över. Leverans till Sverige är inte möjlig med gällande lagstiftning men här erbjuder Systembolaget som sagt numera motsvarande service. Mackmyra är ett av de första destillerierna i Europa med en egen internationell webshop. Varför är detta en styrka?

- Det är inte för att priskonkurrera med lågt pris för våra standardprodukter som vi startar shopen, men vi visar marknaden en rekommenderad normal hyllprinsnivå.
- Vi skapar tillgänglighet för konsumenter som har haft svårt att få tag på vissa Mackmyraprodukter.
- Det möjliggör lansering av udda produkter där det finns utbredd efterfrågan men är besvärligt och dyrt att gå genom många importörer, till exempel Private Brandprodukter.
- Det tillkommer naturligtvis kostnader i hanteringen, men för dessa flaskor slipper vi lämna ifrån oss delar av marginalen till importörer och återförsäljare, vilket kompenserar och lämnar ett överskott som totalt sett ger en mycket fördelaktig marginalstruktur.
- Det är en utmärkt kanal för försäljning och leverans av Mackmyras 30 litersfat till konsumenter i Storbritannien och möjligen till fler länder. Att hantera denna typ av produkt via importörer har visat sig mycket kostsamt.

Den första produkten som får fokus via webshopen är jubileumsårets flaskprodukt - världens första whisky blandad med hjälp av AI (Artificiell Intelligens). Denna produkt gör vi i samarbete med Fourkind som är ett finskt AI-expert företag och Microsoft Azure som är Microsofts AI-plattform. Vår egen Hall of Fame Master Blender Angela är mentor. PR-uppmärksamheten av detta projekt under maj och juni överträffar allt som Mackmyra har varit med om tidigare. Inte minst PR-mässigt är Microsoft något av en drömpartner i projektet, med stor kapacitet att sprida informationen. Förhandsförsäljningen av AI-whiskyn började i juni, men flaskorna kommer att levereras från slutet av augusti. De första intäkterna från densamma kommer därför först i Q3. Förutom de digitala framstegen med webshopen i Storbritannien och AI-projektet präglades andra kvartalet av kapitalanskaffningen som förbereddes under våren och genomfördes i juni. Vi säkerställer genom finansieringen att vi kan fortsätta vår tillväxtresa i Europa vilket är nyckeln till att nå breakeven. Vi genomför andra kvartalet med försiktig

tillväxt trots att de förutsättningsskapande aktiviteterna var många och resurskrävande, varför vi betraktar kvartalet som godkänt beaktat både toppar och dalar.

Bland topparna (förutom webshop och AI-whisky) är att:

- Vi har haft en bra sommar för whiskyn i Sverige för både flaskor, fat och event. Den kraftiga prishöjningen av MACK i mars gav till exempel en mindre omsättningsnedgång än förväntat i Q2.
- Jubileums-turnén under sommaren har fungerat väl.
- Storbritannien ökade kraftigt under kvartalet med hjälp av den egna distributionen och jämfört med alla tidigare år.
- Frankrike återhämtades sig starkt jämfört med 2018.
- Export till Asien har en intressant försäljningsutveckling och kompenserar för ett mindre starkt kvartal i Tyskland.

Bland dalarna ska nämnas att:

- Tyskland står still första halvåret för första gången sedan 2013 beroende av att omsättningen i Q2 minskade. Vi har dock några stora order som var planerade i Q2 men levereras först i Q3, vilket annars skulle givit ett Q2 med tillväxt.
- Försäljningen av Ginflaskor har fortsatt utvecklas men inte i den takt vi planerat. Spännande med ginen är dock att vi lanserade ginfat i maj där starten har blivit en stor framgång i Sverige och vi sålt mer gin i fat än traditionella flaskor via Systembolaget.
- Private Brand har växt med 6 % men potentialen är större.

Kompletterande digital försäljningsexpansion med Europa som hemmamarknad, utvald Export utanför Europa, och ett verkligt genombrott för gin är viktigaste områdena framåt. En annan nyckel för breakeven är det effektiviseringsprogram som vi startade i första kvartalet och som fortsätter kontinuerligt:

- Internationell Webshop har en potential att bli en stor sälj effektivisering.
- Prisjusteringar av flaskor, snittpris per såld flaska har ökat 2019.
- Reducerad destillering i Gravitationsdestilleriet med en halverad takt under första halvåret 2019. Destilleringen kommer dock att öka succesivt med ambition om att nå 400.000 flaskor till årsskiftet.
- Reducerad buteljering med 30 % under första halvåret. Trots det har värdet ökat med anledning av förändringar i produkt mix säsongsvariationer.
- Omtag i restaurangen i Whiskybyn, drift i egen regi från Q1 2019 har fått önskad effekt. Trots stängt i januari till mitten av mars och omställningskostnader närmar sig resultatet breakeven.
- Personalneddragningar inom administration och produktion ger full effekt under kvartalet. Dock är strategisk rekrytering planerat senare på året, framför allt i försäljningsstärkande syfte och rörliga resurser beroende på tillverkningsstakt i destillerierna.

Vi börjar leverera AI-whisky via webshopen den 29 augusti och via Systembolagets beställningssortiment från den 3:e september. Av första batchen har ca 1000 är allokerats till Sverige. Ta del av en världsnyhet, se AI-whisky.com för information.



Magnus Dandanell,
VD Mackmyra Svensk Whisky AB

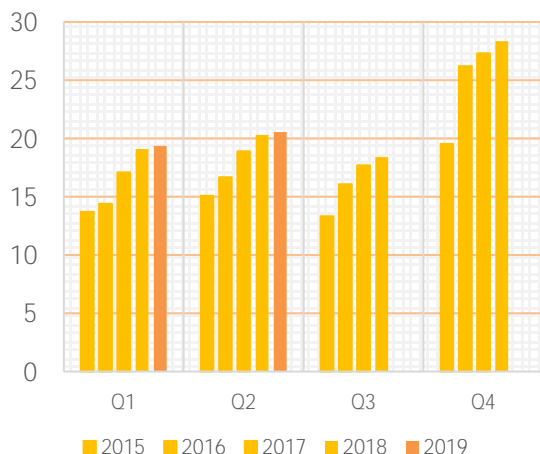
MACKMYRA SVENSK WHISKY AB

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 Lübeck 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**

TOTAL NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under det andra kvartalet till 20,6 MSEK (20,3) vilket innebar en ökning med 2 % (7) jämfört med föregående år. Detta kvartal var därmed det artonde kvartalet i obruten följd med tillväxt i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Under kvartalet utgjorde Flaskor 61 % (56) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 39 % (44).

Resultat Q2

Kvartalets bruttoreultat uppgick till 11,0 MSEK (12,0) med en bruttovinstmarginal om 53 % (59). Skillnaden mellan åren kan till viss del hänföras till en lägre andel försäljning av Fat & Upplevelser än under 2018 som i grunden har en väsentligt högre bruttomarginal än försäljning av flaskor, men också en mellan kvartalen förändrad marknadsmix inom export-försäljningen, samtidigt som bruttomarginalen i Q2 2018 var exceptionellt hög. Att bruttomarginalen minskar så pass mycket mellan åren ska inte ses som en trend, tvärtom förväntas en för helåret 2019 åtminstone lika hög, eller högre bruttomarginal, som för 2018.

Kvartalets EBITDA uppgick till -0,9 MSEK (-1,6) med ett rörelseresultat motsvarande -1,3 MSEK (-1,9) och innebar

resultatförbättringar om ca 0,6 MSEK. Förbättringen, det lägre bruttoreultatet till trots, är till största del drivet av de kostnadsbesparingar inom effektivitetsprogrammet, ca 1,7 MSEK under det andra kvartalet, som genomförts.

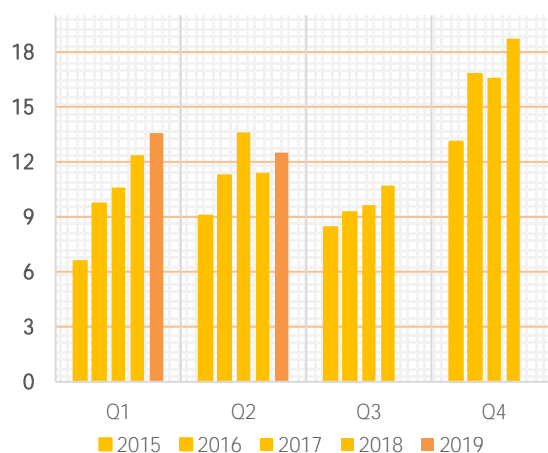
Resultat efter skatt uppgick för det andra kvartalet till -4,1 MSEK (-4,4) och innebar därmed en resultatförbättring motsvarande ca 0,3 MSEK.

FLASKOR

För närvarande kommer en dryg tredjedel av Mackmyras försäljningsintäkter från flaskförsäljning från Systembolaget som är Mackmyras största kund. Den siffran har succesivt minskat och ligger i linje med att minska beroendet av den svenska marknaden.

En knapp tredjedel säljs till de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike och Storbritannien – en andel som är stadigt ökande. Resterande försäljning avser bl.a. Restauranger, Bordershops, Travel Retail, Private Brand och till övriga exportmarknader.

FÖRSÄLJNING FLASKOR (MSEK)



Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor uppgick för kvartalet till 12,5 MSEK (11,4) vilket innebar en försäljningsökning med 10 % (-16). Tillväxten drivs av Private Brand samt försäljningen i Storbritannien.

Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna uppgick för andra kvartalet 2019 till 3,3 MSEK (3,0) vilket innebar en försäljningstillväxt om ca 10 % (-7).

Av de tre prioriterade exportmarknaderna, Tyskland, Frankrike och Storbritannien uppvisar Tyskland en minskad försäljning med 26 % (+40), Frankrike en ökning med ca 110 % (-70) samtidigt som Storbritannien växer från att inte sålt en enda flaska under andra kvartalet 2018 när avtalet med den dåvarande distributören var uppsagt.

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

Systembolaget

Försäljningen för andra kvartalet 2019 till Systembolaget minskade i värde med ca 15 %. Försäljningen av Core Range, som utgör ca 75% av omsättningen på Systembolaget, ligger i andra kvartalet på en något högre nivå värdemässigt jämfört med förra årets andra kvartal. Säsongsassortimentet når trots den framgångsrika lanseringen av Äppelblom inte samma försäljningsnivå som under andra kvartalet förra året. Förklaringen är att flera av de äldre säsongsprodukterna bidrog med mer försäljning under förra året än under 2019 samt att vi släppte både Gruvguld och Svensk Rök Amerikansk Ek under våren 2018. Omsättningen från Momentserien minskar något, också det till stor del förklarat av färre produktsläpp så här långt under 2019 jämfört med föregående år. Ginförsäljningen ökar jämfört med årets första kvartal men når inte föregående års siffror för kvartalet.

Private Brand

Private Brand (bl.a. Traveler, Motörhead och Scorpions Whisky) har under Q2, uppvisat en tydlig försäljningstillväxt. Private Brand kommer att vara ett fortsatt viktigt fokusområde framåt med fortsatta satsningar.

LAB Distillery by Mackmyra

LAB Distillery by Mackmyra bedrivs sedan mitten av 2017 i Mackmyras ursprungliga destilleri vid Mackmyra Bruk. Återstarten av destilleriet med produktion av gin 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.

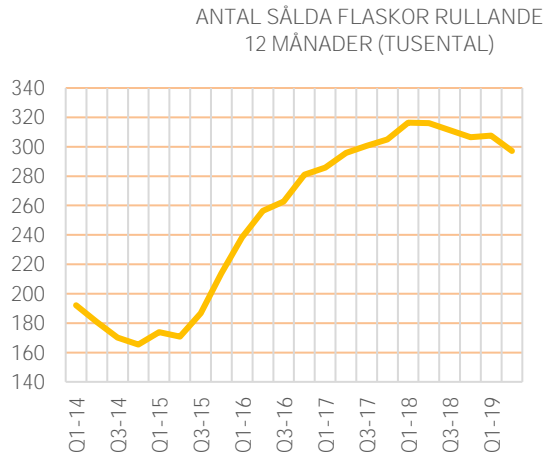
Försäljningen av ginflaskor når inte föregående års volymer men målmedvetet arbete pågår för att öka försäljningen både inom och utanför landets gränser. Lanseringar och medverkan på mässor och provningar pågår och produkten mottas mycket bra både i Tyskland och Storbritannien. Under året har Mackmyra lanserat det klassiska 30 liters Reserve- fatet – fyllt med Lab Distillery Organic Gin. Vi har som nämnts tidigare sålt refill men också nyförsäljning av Ginfat.

Travel Retail, Border Shops och Övrig export

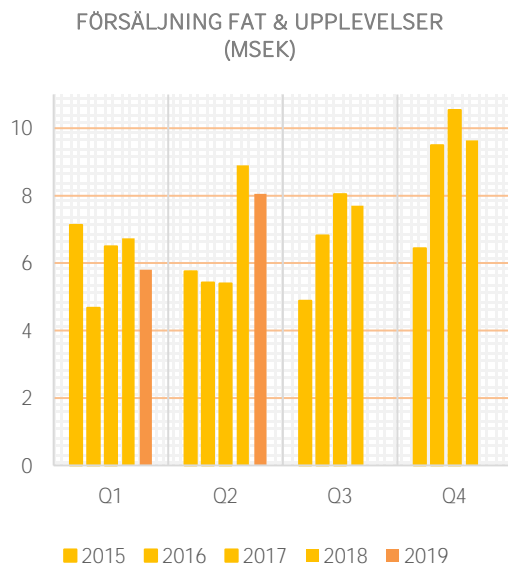
Försäljningen inom segmenten var i det andra kvartalet på en något lägre nivå än föregående år. Segmenten är dock beroende av större order från ett mindre antal kunder varför större variationer perioder emellan är naturligt.

Antal sålda flaskor

Antalet sålda flaskor uppgick under kvartalet till ca 66 000 (74 000). Av det tappet står MACK by Mackmyra hos Systembolaget för ca 5000 flaskor, vilket är i linje med planen att öka snittpriset för våra flaskor. Antal sålda flaskor sett över senaste rullande 12-månadersperioden är ca 297 000 (316 000).



FAT OCH UPPELVESER



Det andra kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 8,1 MSEK (8,9) vilket innebar en minskad försäljning med 9 % (65) i jämförelse med föregående år. Förra året genomfördes en påkostad Mackmyradag i juni som genererade god försäljning 2018. Under vårt jubileumsår 2019 genomför vi istället för en Mackmyradag en jubileumsturné vilken kommer att generera intäkter, men spritt över en längre period. Fatförsäljningen minskar i kvartalet vilket får anses naturligt mot bakgrund av den stora lansering som gjordes i Hällsnäs i början av 2018.

Mackmyra Whiskyby & Upplevelser

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

Restaurangen i Whiskybyn har under det andra kvartalet haft normala öppettider och genererar omsättning som på föregående års nivå, trots utebliven Mackmyradag. Vi ser en positiv utveckling i och kring restaurangen samt en följd av ett ökat fokus i verksamheten av erbjudandet kring upplevelser. De åtgärder som vidtogs under första kvartalet genererar lägre kostnader och en markant resultatförbättring.



PRODUKTION

Destillering

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. Nivån för balansdestillering ligger i nuläget runt 400 000 flaskor/år.

Under årets andra kvartal destillerades i Mackmyras gravitationsdestilleri cirka 66.000 flaskor (157.000). Destilleringstakten under årets första och andra kvartal låg på samma nivå som för det fjärde kvartalet 2018, en nerjusterad takt för att möta de likviditetsmässiga utmaningar bolaget hade under våren. Produktionstakten kommer nu efter genomförd kapitalanskaffning att skruvas upp med en ambition om att nå 400 000 destillerade flaskor under 2019.

Under maj destillerades och buteljerades ca 11.000 flaskor av gin.

Mognadslagring

Mognadslagrets bokförda värde uppgick per balansdagen till ca 174 MSEK att jämföra med 172 MSEK per 31 mars 2019. Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och netto-försäljningsvärdet 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 23,4 MSEK per 30 juni 2019. Per 31/3 var lagervärdet ca 22 MSEK. Trots en lägre buteljering har värdet ökat, med anledning av normala säsongsvariationer.

Totalt värde av varulagret på balansdagen var 197 MSEK och för första kvartalet ca 194 MSEK. Per 31 december 2018 var värdet 194 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. För att undvika risken att om några år få brist i mognadslagret av yngre whisky gör vi nu ett något mindre uttag genom att acceptera något lägre försäljningsvolymer till förmån för ett högre försäljningspris. Ett exempel är prishöjningen som nu har genomförts för MACK i två steg under 2018 respektive 2019, vilket minskade volymerna samtidigt som försäljningsintäkterna så här långt är på i stort sett bibehållen nivå.

Den whisky som redan nu ligger i mognadslagret och som inte har buteljerats till år 2024 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 (0,9) och avsåg bland annat fat för mognadslagring av whisky samt IT-utveckling.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet efter investeringar uppgick för kvartalet till -1,0 MSEK (-6,2). Kassaflödet från finansiering under det första kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (1,9).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Under andra kvartalet tillfördes bolaget 2 MSEK i form av ett kortfristigt bryggån från två av bolagets största ägare. Per balansdagen uppgick likvida medel till 0,9 MSEK jämfört med 1,6 MSEK per den 31 mars 2019. Outnyttjad checkkredit uppgick på balansdagen till 1,2 MSEK jämfört med 2,4 MSEK per den 31 mars 2019.

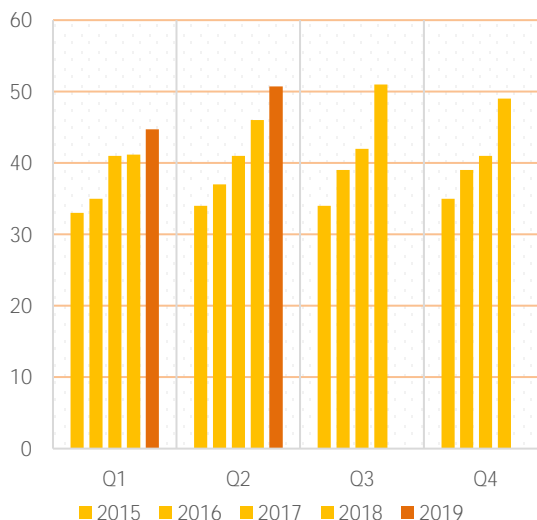
Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 141,7 MSEK jämfört med 141,6 MSEK per den 31 mars 2019. De långfristiga skulderna består av 119,4 MSEK (120,6) lån från kreditinstitut, 4,0 MSEK (4,0) konvertibla skuldebrev, utnyttjad checkräkningskredit 8,8 MSEK (7,6) samt 9,6 MSEK (9,3) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Beviljad checkkredit uppgår till 10,0 MSEK (10,0). Under juli har likvida medel från emissionen inkommit till bolagets konto och efter det utnyttjas inte checkkrediten.

PERSONAL OCH ORGANISATION

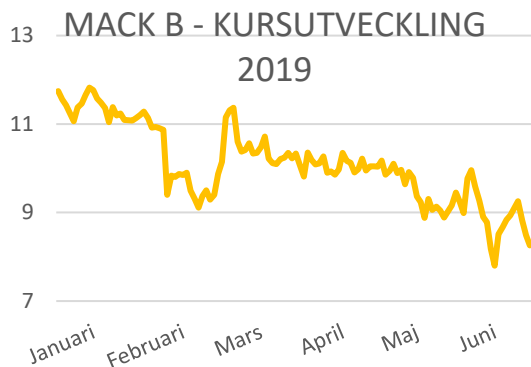
Koncernen hade under kvartalet i medeltal 51 heltidsanställda vilket är ca 5 personer fler än under första kvartalet 2019. Företagsledningen utgörs av Vd/CEO, CFO, Nordisk försäljningschef, Marknadschef, Produktionschef, Master Blender samt Chef för international Ambassador Office. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal. Trots åtgärder som lett till minskning av viss personal under första kvartalet så har antalet anställda ökat eftersom vi numera har egen personal i Restaurangen. Att anställa egen personal där var en del av effektiviseringsprogrammet och har medfört en betydande kostnadsbesparing.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA



AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm. Aktiens stängningskurs per den 28 juni 2019 var 8,54 kr vilket kan jämföras med 12,40 kr per den 29 december 2018. Under kvartalet omsattes ca 528.000 aktier jämfört med 342.000 aktier under föregående kvartal.

**RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2018, sid 32. Mackmyras årsredovisningar återfinns på: 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.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och bokföringsrådets allmänna råd BFNR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper tillämpas som i årsredovisningen 2018. För mer utförlig beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2018. 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 Q2 2019

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Lennart Hero	2 057 940	34 940	2 023 000	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	247 932	0	247 932	1,8%	1,5%
Östen och Eva Malmborg Holding AB	208 500	0	208 500	1,5%	1,3%
ROT-US Invest AB	206 896	0	206 896	1,5%	1,2%
Lena Lager	206 896	0	206 896	1,5%	1,2%
Familjen Tage Klingberg	22 904	22 200	704	0,2%	1,3%
Övriga aktieägare	5 594 367	0	5 594 367	39,7%	33,7%
Summa	14 105 095	276 000	13 829 095	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2019-06-30

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

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 Helår
Nettoomsättning	26 590	27 196	52 330	52 572	116 055
<i>Avgår:</i> alkoholskatt	-5 960	-6 931	-12 328	-13 186	-29 892
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	20 630	20 265	40 002	39 386	86 163
Kostnad för sålda varor	-9 668	-8 224	-19 905	-17 716	-42 304
Bruttoresultat	10 962	12 041	20 097	21 670	43 859
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-8 897	-9 939	-17 378	-16 434	-37 245
Administrationskostnader	-3 352	-4 031	-7 586	-7 901	-14 984
	-12 249	-13 971	-24 964	-24 335	-52 229
Rörelseresultat	-1 287	-1 929	-4 867	-2 665	-8 370
Finansnetto	-2 834	-2 517	-5 723	-5 397	-10 584
Resultat efter finansiella poster	-4 121	-4 446	-10 590	-8 062	-18 954
Skatt	0	0	0	0	-222
Resultat efter skatt	-4 121	-4 446	-10 590	-8 062	-19 176

BALANSRÄKNING

TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	90 652	97 774	94 429
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	197 011	192 316	194 074
Övriga omsättningstillgångar	18 725	17 176	22 663
Kassa och bank	876	2 286	1 731
	216 612	211 778	218 468
SUMMA TILLGÅNGAR	307 264	309 552	312 897
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	109 487	131 048	119 949
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	147 132	149 050	149 724
KORTFRISTIGA SKULDER	50 645	29 453	43 224
	307 264	309 552	312 897

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	2018 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	119 949	104 017	104 017
Nyemission		36 209	36 209
Emissionskostnader		-1 156	-1 156
Omräkningsdifferenser	128	40	55
Periodens resultat	-10 590	-8 062	-19 176
Eget kapital vid periodens utgång	109 487	131 048	119 949

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 118	-2 059	-4 903	-2 738	-7 998
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-3 071	-5 209	-2 937	-8 873	-10 630
Förändring av övrigt rörelsekapital	4 236	1 992	1 623	4 101	7 173
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	46	-5 276	-6 217	-7 510	-11 455
Kassaflöde till investeringar	-1 070	-908	-1 477	-1 347	-3 249
Kassaflöde efter investeringar	-1 024	-6 184	-7 694	-8 857	-14 705
Finansiering					
Amorteringar	-1 180	-4 448	-3 240	-7 938	-13 362
Nya lån	2 010	650	11 785	843	8 621
Förändring checkräkningskredit	1 182	5 879	-36	-3 394	-454
Nyemission	-1 671	-192	-1 671	20 335	20 335
Kassaflöde från finansiering	341	1 888	6 838	9 845	15 139
Periodens kassaflöde	-683	-4 296	-855	989	435
Likvida medel vid periodens ingång	1 559	6 582	1 732	1 297	1 297
Likvida medel vid periodens utgång	876	2 286	876	2 286	1 732

NYCKELTAL

	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 Helår
Nettoomsättning, MSEK	26,6	27,2	52,3	52,6	116,1
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	20,6	20,3	40,0	39,4	86,2
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	2%	7%	2%	10%	6%
Försäljning Flaskor, MSEK	12,5	11,4	26,1	23,8	53,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	8,1	8,9	13,9	15,6	32,9
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	11,0	12,0	20,1	21,7	43,9
Bruttoresultat före underabsorption, %	53%	59%	50%	55%	51%
Bruttoresultat, MSEK	11,0	12,0	20,1	21,7	43,9
Bruttovinstmarginal, procent	53%	59%	50%	55%	51%
EBITDA, MSEK	-0,9	-1,6	-4,1	-1,9	-6,8
Rörelseresultat, MSEK	-1,3	-1,9	-4,9	-2,7	-8,4
Resultat efter skatt, MSEK	-4,1	-4,4	-10,6	-8,1	-19,2
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-1,0	-6,2	-7,7	-13,9	-14,7
Kassaflöde, MSEK	-0,7	-4,3	-0,9	1,0	0,4
Investeringar, MSEK	1,1	0,9	1,5	1,3	3,3
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	173,6	170,4	173,6	170,4	170,5
Förändring mognadslager, MSEK	1,7	1,4	3,1	4,5	4,7
Förändring mognadslager, procent	1%	1%	2%	3%	3%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	150,6	140,6	150,6	140,6	141,5
Kassalikviditet, procent	41%	80%	41%	80%	59%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,5	-0,8	-0,9	-0,5	-0,8
Eget kapital, MSEK	109,5	131,0	109,5	131,0	119,9
Eget kapital per aktie, SEK	7,76	10,1	7,76	10,1	8,50
Soliditet, procent	36%	42%	36%	42%	38%
Antal aktier före full utspädning	14 105 095	13 010 521	14 105 095	13 010 521	14 105 095
Antal aktier efter full utspädning	14 352 102	13 257 528	14 352 102	13 257 528	14 352 102
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,29	-0,34	-0,75	-0,66	-1,49
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,29	-0,34	-0,75	-0,66	-1,49
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	14 105 095	13 010 521	14 105 095	12 285 765	12 833 052
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	14 352 102	13 203 266	14 352 102	12 946 800	13 494 087
Antal anställda i medeltal	51	46	49	44	48

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

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.

Core Range

Mackmyras sortiment av kontinuerliga flaskprodukter, Mack by Mackmyra, Bruks Whisky, Svensk Ek, Svensk Rök.

Refill

Fatkunder som vid buteljering av tidigare inköpta fat direkt erbjuds att åter fylla fatet med nydestillat, som på sikt blir whisky, eller gin, och blir i det fallet fatlagrad gin.

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

FNCA Sweden AB

Box 5807

102 48 Stockholm

Besöksadress: Humlegårdsgatan 5

Telefon: 08 – 528 00 399

E-post: info@fnca.se

MACKMYRAS ÅRSREDOVISNINGAR

Finns tillgängliga på www.mackmyra.se