

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q2 KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2021



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 Helår
Nettoomsättning, MSEK	21,1	21,7	43,2	39,7	88,5
<i>Omsättningsstillväxt</i>	-3%	5%	9%	-1%	-2%
Försäljning Flaskor, MSEK	12,7	11,0	26,5	20,8	48,8
Försäljning Fat MSEK	6,8	6,4	13,7	12,7	26,5
Försäljning Upplevelser MSEK	1,1	0,6	1,8	2,3	5,7
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,5	3,8	1,2	3,9	7,5
Bruttoresultat, MSEK	11,0	9,0	21,3	16,8	38,7
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	52%	42%	49%	42%	44%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	0,2	-2,9	0,3	-6,9	-11,5
Rörelseresultat, MSEK	-0,9	-4,6	-2,0	-10,3	-18,7
Finansnetto, MSEK	-1,8	-2,4	-3,6	-5,2	-12,1
Skatt, MSEK	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-2,7	-7,1	-5,7	-15,6	-31,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-5,4	0,4	-13,0	-9,6	-8,8
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,1 kr	-0,3 kr	-0,3 kr	-0,8 kr	-1,5 kr

Q2 – Fortsatta resultatförbättringar

- Nettoomsättningen uppgår under det andra kvartalet till 21,1 MSEK (21,7), en minskning med 3% (+5).
- Bruttoresultatet uppgår under det andra kvartalet till 11,0 MSEK (9,0), en ökning med 22% (-18%).
- Rörelseresultatet uppgår under det andra kvartalet till -0,9 MSEK (-4,6).
Justerat EBITDA uppgår under det andra kvartalet till 0,2 MSEK (-2,9).
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det andra kvartalet till -5,4 MSEK (0,4).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q2

Den 11 maj hölls Mackmyras årsstämma på Epicenter i Stockholm. Stämman beslutade bl.a. att ersätta David Hedman som efter 10 år valt att lämna styrelsen, med Mikael Dugge Engström. Övriga ledamöter omvaldes. Vidare fattades beslut om ett sedvanligt emissionsbemyndigande för styrelsen.

Mackmyra introducerade en ny utgåva i den exklusiva serien Moment, en hyllning till originaldestilleriet på Mackmyra Bruk men också ett avstamp mot framtiden. Moment Brukswhisky DLX är en single malt whisky som sedan destilleringen på Mackmyra Bruk fått mogna i Bodås Gruva. Utgåvan har samma grundrecept, men är betydligt äldre och en extra lyxig version av Mackmyras klassiska Brukswhisky och finns tillgänglig i begränsad upplaga från den 9 juni i Systembolagets beställningssortiment.

VD-ORD

Årets andra kvartal fortsätter att bidra till Mackmyras positiva resultatutveckling. Försäljningsmässigt blev våren något mer avvaktande än vad vintern var men med bättre bruttomarginaler. Detta tillsammans med att vårt kostnadsbesparingsprogram, som levererar betydligt lägre operationella kostnader än föregående år, gör att Mackmyra når en EBIT-förbättring om 3,7 MSEK i kvartalet och ackumulerat under de första sex månaderna har EBIT-resultatet förbättrats med 8,3 MSEK jämfört med 2020.

Under Q2 minskar Mackmyras omsättning med 3%. Men om man rensar för det tillskott som handspritsaffären gav under Q2 2020 så ökar dock omsättningen med 10%. Under första halvåret är tillväxten 9% men exkluderat förra årets handspritsaffär så är tillväxten 16%. Till den med 15% ökande flaskförsäljningen bidrar fortsatt framförallt den viktiga asiatiska tillväxtmarknaden Taiwan men även Storbritannien. Den tyska marknaden har under kvartalet minskat något. Sverige och försäljningen genom Systembolaget är fortsatt stabil och ökar marginellt. Fatförsäljningen var under början av kvartalet trevande men i takt med att pandemirestriktionerna lättades så ökade också möjligheterna till kundmöten och provningar och sammantaget växte försäljningen under kvartalet med 6% avseende fat/Reserve.

Bruttovinsten ökar under kvartalet med 21% som en effekt av 10%-enheter högre bruttomarginal (52%) än motsvarande period föregående år (42%). Bakom ökningen av bruttomarginalen ligger ett flertal faktorer såsom en större andel exportförsäljning, en medveten prishöjningsstrategi men också att fjolårets handspritsaffär hade mycket låg marginal. Framöver kommer fortsatt stort fokus ligga på en målstyrd försäljning med väl avvägd produkt- och marknadsmix samtidigt som vi vidtar åtgärder för att sänka våra produktionskostnader generellt.

Omstruktureringsarbetet har under perioden fortsatt och har under kvartalet inneburit cirka 1,8 MSEK lägre operationella kostnader än motsvarande period föregående år. Under första halvåret uppgår de ackumulerade besparingarna till knappt 4 MSEK. Detta är helt enligt plan och besparingarna förväntas nå ungefär motsvarande nivå under de kommande kvartalen. De besparingar som görs avser bland annat neddragning av kostnader för konsulter, marknadsföring och viss administration. Därutöver leder också rationalisering av system och processer indirekt till minskade kostnader.

Den av Konsumentombudsmannen (KO) till Högsta domstolen (HD) överklagade domen avseende bilder som Mackmyra publicerat på sociala medier har av HD beviljats prövningstillstånd. Mackmyra har lämnat in sitt svarsyttrande på KO:s överklagan och nu tar processen i HD vid. Domen från Patent- och marknadsöverdomstolen som KO överklagat var en framgång för Mackmyra då domstolen avlog samtliga av KO:s sex förstahandsyrkanden samt två av sex andrahandsyrkanden.

Avslutningsvis så vill jag tacka mitt team som fortsätter att bidra till att Mackmyra varje dag utvecklas och blir starkare. Det är dock viktigt att komma ihåg att stora förändringsprocesser tar tid och man rår inte över alla parametrar själv. Men med ett fortsatt fokus på målet och konstanta förbättringar så har jag stor tilltro till att vi kommer lyckas!

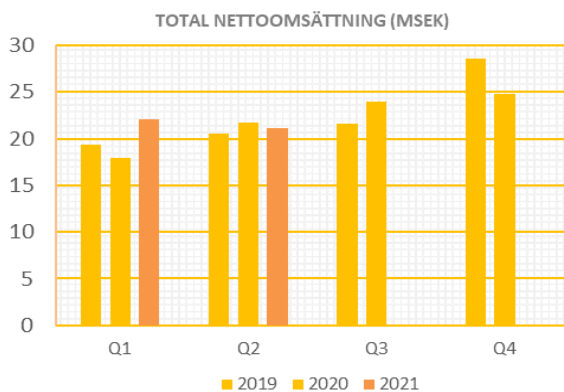


Johan Larsson
VD Mackmyra Svensk Whisky AB



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det andra kvartalet till 21,1 MSEK (21,7) vilket innebar en minskning med 3% (+5) jämfört med föregående år.



SVERIGE

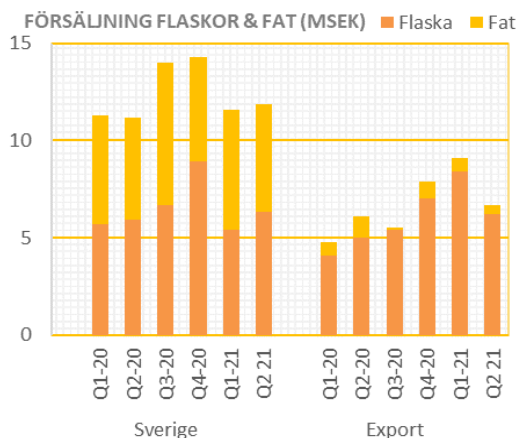
Nettoomsättningen från försäljningen i Sverige uppgick för kvartalet till 11,9 MSEK (11,2) vilket innebar en ökning med 6% (1).

Försäljningen till Systembolaget har ökat något under kvartalet tack vare en stark försäljning av det fasta sortimentet och trots att årets vårutgåva lanserades senare än förra året. Fatförsäljningen i Sverige har fortsatt haft en positiv utveckling och har drivits av lanseringen av upplevelselagret i Paris.

EXPORT

Nettoomsättningen från exportförsäljningen (all försäljning utanför Sverige) uppgick för kvartalet till 6,7 MSEK (6,1) vilket innebar en ökning med 10 %.

Tillväxten drivs av flaskförsäljning på flera av Mackmyras stora exportmarknader framförallt, Storbritannien och Taiwan.



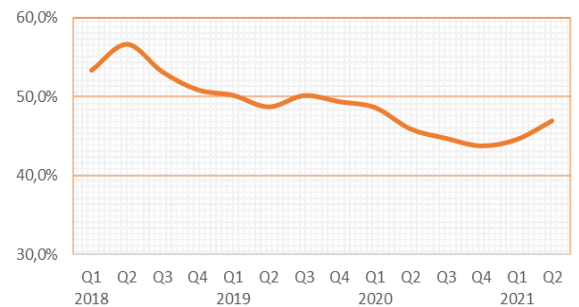
RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Bruttovinsten uppgick till 11,0 MSEK (9,0) under kvartalet. Bruttomarginalen 52% (42%). Kassaflödet från den löpande verksamheten har under perioden förbättrats kraftigt 0,2 MSEK (-4,1).

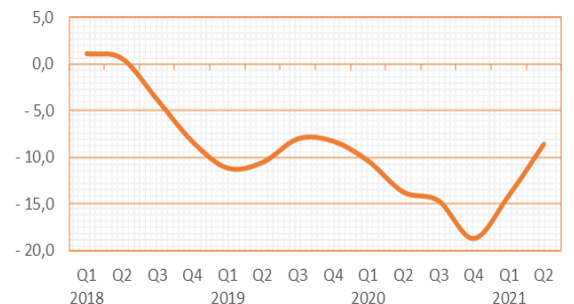
Kassaflödet efter investeringar har i jämförelse med föregående år försämrats från 0,4 MSEK till - 5,4 MSEK. Försämringen i jämförelse med föregående år beror till största delen på fjolårets omställningsprogram med anledning av Covid-19 som under framförallt andra kvartalet 2020 innehöll tillfälliga åtgärder som kraftigt stärkte kassaflödet. Åtgärderna bestod bland annat av minskad destillering, tillfälliga skattekrediter från Skatteverket, Omställningsstöd från Tillväxtverket samt viss amorteringsfrihet.

De operativa kostnaderna har minskat med ca 1,8 MSEK som en följd av omstrukturering och besparingsprogram. Rörelseresultatet uppgick till -0,9 MSEK (-4,6), en förbättring med totalt ca 3,7 MSEK. Finansnettot uppgår till ca -1,9 MSEK (-2,4).

UTV. BRUTTOMARGINAL, RULLANDE 4 KV (%)



UTV. EBIT, RULLANDE 4 KV (MSEK)

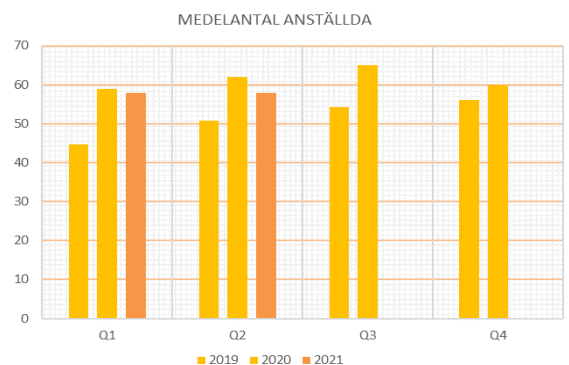


DESTILLERING

Under årets andra kvartal destillerades ca 175.000 flaskor (16.000). Ackumulerat under 2021 har det destillerats ca 368.000 flaskor. Under 2021 är målsättningen att destillera ca 650.000 flaskor.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

Medeltalet anställda uppgick till 58 (62).



AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 30 juni 2021 var 7,90 kr vilket kan jämföras med 7,38 kr per den 31 mars 2021. Under kvartalet omsattes ca 1.065.000 aktier jämfört med 854.000 aktier under föregående kvartal.

Mackmyra har drygt 7.000 aktieägare.



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2020, sid 14-15. Mackmyras årsredovisningar återfinns på www.mackmyra.se.

AKTIEKAPITAL

Antalet aktier uppgick vid in- och utgången av kvartalet till totalt 20 768 912 stycken och aktiekapitalet till 20 768 912 kronor.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och bokföringsrådets allmänna råd BFAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper tillämpas som i årsredovisningen 2020. För mer utförlig beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2020. 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 med säte i Lübeck, samt Mackmyra Swedish Whisky Ltd, med säte i Birmingham.

ÄGARFÖRTECKNING Q2 2021

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Lennart Hero	3 974 000	364 000	3 610 000	19,1%	29,6%
Anette och Håkan Johansson *	2 460 103	0	2 460 103	11,8%	10,0%
Jennie och Carl-Johan Kastengren *	1 129 040	0	1 129 040	5,4%	4,6%
W&L Kapitalförvaltning AB	828 015	0	828 015	4,0%	3,4%
Anna Klingberg	796 887	0	796 887	3,8%	3,3%
Karin Klingberg	764 305	0	764 305	3,7%	3,1%
Peter Hero	55 000	50 000	5 000	0,3%	2,1%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	515 042	0	515 042	2,5%	2,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	428 829	0	428 829	2,1%	1,8%
ROT-US Invest AB	310 344	0	310 344	1,5%	1,3%
Astrid och Magnus Dandanell	291 780	0	291 780	1,4%	1,2%
Daniel Johnsson	186 082	0	186 082	0,9%	0,8%
Övriga aktieägare	9 029 485	0	9 029 485	43,5%	36,9%
Summa	20 768 912	414 000	20 354 912	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2021-06-30

* Närliggande bolag inkluderade

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

TSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	21 124	21 693	43 204	39 666	88 458
Kostnad för sålda varor	-10 188	-12 655	-21 927	-22 839	-49 713
Bruttoresultat	10 936	9 038	21 277	16 827	38 745
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-8 163	-9 441	-16 017	-19 258	-41 178
Administrationskostnader	-3 668	-4 226	-7 255	-7 912	-16 861
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	597
	-11 831	-13 667	-23 272	-27 170	-57 442
Rörelseresultat	-895	-4 629	-1 995	-10 343	-18 697
Finansnetto	-1 839	-2 431	-3 646	-5 227	-12 125
Resultat efter finansiella poster	-2 734	-7 060	-5 641	-15 570	-30 822
Skatt	-15	-8	-20	-24	-205
Resultat efter skatt	-2 749	-7 068	-5 661	-15 594	-31 027

BALANSRÄKNING

TSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	77 465	84 752	80 864
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	201 638	200 491	196 792
Övriga omsättningstillgångar	17 549	19 487	18 618
Kassa och bank	3 237	1 114	8 350
	222 424	221 092	223 760
SUMMA TILLGÅNGAR	299 889	305 844	304 624
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	107 353	128 376	112 928
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	162 908	142 264	154 529
KORTFRISTIGA SKULDER	29 628	35 204	37 167
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	299 889	305 844	304 624

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2021 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2020 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	112 928	143 852	143 852
Inbetalda optionspremier	71		177
Omräkningsdifferenser	15	118	-74
Periodens resultat	-5 661	-15 594	-31 027
Eget kapital vid periodens utgång	107 353	128 376	112 928

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	186	-4 125	-152	-9 937	-20 038
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-2 959	-1 711	-4 846	-3 468	231
Förändring av övrigt rörelsekapital	-1 965	7 419	-6 472	6 587	15 092
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitale	-4 738	1 584	-11 470	-6 819	-4 715
Kassaflöde till investeringar	-633	-1 196	-1 551	-2 787	-4 120
Kassaflöde efter investeringar	-5 371	388	-13 021	-9 605	-8 835
Finansiering					
Amorteringar	0	-2 432	0	-4 255	-125 208
Nya lån	0	0	0	0	140 000
Reglerade fattlån	-619	-658	-836	-532	-1 041
Förändring checkräkningskredit	4 535	1 908	8 674	9 949	0
Förändring uppläggningsavgift nya lån	-145	0	0	0	-2 300
Inbetalda optionspremier	0	0	70	0	177
Kassaflöde från finansiering	3 771	-1 182	7 908	5 162	11 628
Periodens kassaflöde	-1 600	-794	-5 113	-4 443	2 793

NYCKELTAL

	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 Helår
Nettoomsättning, MSEK	21,1	21,7	43,2	39,7	88,5
Omsättningsstillväxt/minskning	-3%	5%	9%	-1%	-2%
Försäljning Flaskor, MSEK	12,7	11,0	26,5	20,8	48,8
Försäljning Fat MSEK	6,8	6,4	13,7	12,7	26,5
Försäljning Upplevelser MSEK	1,1	0,6	1,8	2,3	5,7
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,5	3,8	1,2	3,9	7,5
Bruttoresultat, MSEK	11,0	9,0	21,3	16,8	38,7
Bruttovinstmarginal, procent	52%	42%	49%	42%	44%
EBITDA, MSEK justerad beräkning	0,2	-2,9	0,3	-6,9	-11,5
Rörelseresultat, MSEK	-0,9	-4,6	-2,0	-10,3	-18,7
Resultat efter skatt, MSEK	-2,7	-7,1	-5,7	-15,6	-31,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-5,4	0,4	-13,0	-9,6	-8,8
Kassaflöde, MSEK	-1,6	-0,8	-5,1	-4,4	2,8
Investeringar, MSEK	0,6	1,2	1,6	2,8	4,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	179,7	176,9	179,7	176,9	176,1
Förändring mognadslager, MSEK	2,6	1,1	3,6	2,2	1,4
Förändring mognadslager, procent	1%	1%	2%	1%	1%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	143,4	129,8	143,4	129,8	129,4
Kassalikviditet, procent	75%	59%	75%	59%	99%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,5	-1,9	-0,5	-2,0	-1,5
Eget kapital, MSEK	107,4	128,4	107,4	128,4	112,9
Eget kapital per aktie, SEK	5,2	6,2	5,2	6,2	5,4
Soliditet, procent	36%	42%	36%	42%	37%
Antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Antal aktier efter full utspädning	21 679 064	20 883 437	21 679 064	20 883 437	21 679 064
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,1	-0,3	-0,3	-0,8	-1,5
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,1	-0,3	-0,3	-0,8	-1,5
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	21 679 064	20 956 796	21 679 064	20 956 796	21 354 610
Antal anställda i medeltal	58	62	58	61	62

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för för granskning av bolagets revisorer

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

2021-10-29	Kvartalsrapport Q3 2021
2022-02-25	Bokslutskommuniké 2021

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.

Sverige / Export

All försäljning innanför Sveriges gräns till Systembolaget, restauranger och till våra svenska fatkunder klassar Mackmyra som Sverige. Utanför Sveriges gränser avser försäljningen Export.

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.

När Mackmyra redovisar lagervärde av tillverkad whisky ingår, enligt gällande regler, förutom direkta tillverkningskostnader även fördelade avskrivningar i bland annat Gravitydestilleriet. När tillverkad whisky har sålts så har dessa avskrivningar tidigare varit exkluderade i beräkningen EBITDA. I den nya justerade beräkningen har dessa avskrivningar inkluderats i EBITDA.

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

Mangold Fondkommission AB
Box 55 691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08 – 503 01 550
E-post: ca@mangold.se

ÅRSREDOVISNINGAR

Finns tillgängliga på www.mackmyra.se