

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q3 KVARTALSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2021



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 Helår
Nettoomsättning, MSEK	20,5	24,0	63,7	63,7	88,5
<i>Omsättningstillväxt</i>	-15%	12%	0%	4%	-2%
Försäljning Flaskor, MSEK	11,2	12,1	37,7	32,8	48,8
Försäljning Fat MSEK	7,0	7,4	20,7	20,1	26,5
Försäljning Upplevelser MSEK	1,9	1,9	3,7	4,2	5,7
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,4	2,6	1,6	6,5	7,5
Bruttoresultat, MSEK	9,8	9,9	31,0	26,7	38,7
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	48%	41%	49%	42%	44%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	-0,5	-2,3	-0,3	-9,1	-11,5
Rörelseresultat, MSEK	-2,1	-3,9	-4,1	-14,2	-18,7
Finansnetto, MSEK	-1,7	-2,8	-5,3	-8,0	-12,1
Skatt, MSEK	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-3,8	-6,6	-9,5	-22,2	-31,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-2,4	1,6	-15,4	-8,0	-8,8
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,2 kr	-0,3 kr	-0,5 kr	-1,1 kr	-1,5 kr

Q3 – Förbättrat resultat trots utmanande försäljningsklimat

- Nettoomsättningen uppgår under det tredje kvartalet till 20,5 MSEK (24,0) en minskning med 15%. Ackumulerat uppgår nettoomsättningen till 63,7 MSEK (63,7).
- Bruttoresultatet uppgår under det tredje kvartalet till 9,8 MSEK (9,9), en minskning med 1%. Ackumulerat uppgår bruttoresultatet till 31,0 MSEK (26,7).
- Rörelseresultatet uppgår under det tredje kvartalet till -2,1 MSEK (-3,9). Ackumulerat uppgår rörelseresultatet till -4,1 MSEK (-14,2).
- Justerat EBITDA uppgår under det tredje kvartalet till -0,5 MSEK (-2,3). Ackumulerat uppgår justerat EBITDA till -0,3 MSEK (-9,1).
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det tredje kvartalet till -2,4 MSEK (1,6). Ackumulerat uppgår kassaflödet till -15,4 MSEK (-8,0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q3

I höstens säsongutgåva har Mackmyra använt stora mängder av det egna hantverksmätade rökreceptet, som sedan lagrats på olorosofat, ex-bourbon och nya amerikanska ekfat av varierande storlekar. För att komplettera röken och de runda tonerna från olorosofaten har vi adderat ett antal äldre ex-bourbonfat fyllda med elegant recept som bidrar med pigga citrus- och vaniljtoner. Det hela knyts ihop genom inblandningen av kryddiga svenska ekfat som mättats med svenskt hjortronvin.

Mackmyras säsongwhisky Stjärnrök lanserade på Systembolagets beställningssortiment den 15 september 2021.

VD-ORD

För tredje kvartalet i rad förbättrar Mackmyra resultatet och detta sker trots att försäljningsklimatet under kvartalet varit ganska bistert. Det operativa resultatet är mer än 1,7 MSEK bättre än motsvarande kvartal föregående år och det ackumulerade resultatet för årets första nio månader är hela 12 MSEK bättre än motsvarande period 2020. Resultatförbättringen beror såväl på en avsevärt förbättrad bruttomarginal som på det kostnadsbesparingsprogram som implementerades kring årsskiftet.

Under kvartalet minskar totalt omsättningen med 15%, men rensat för det tillskott som handspritsaffären gav under motsvarande kvartal 2020 så minskade omsättningen med 10%. Under hela nio-månadersperioden så låg försäljningen på samma nivå som 2020, men rensat för handspritsaffären så ökar försäljningen med 7%. Till den under hela perioden med cirka 15% ökande flaskförsäljningen bidrar främst Mackmyras viktiga tillväxtmarknad Taiwan, även om försäljningen i det enskilda kvartalet varit låg. Exportaffären är av sin karaktär inte regelbunden utan är beroende av färre större ordrar och därför är jämförbarheten mellan enskilda kvartal svår. Även Tyskland och Storbritannien bidrar till försäljningsökningen under perioden medan försäljningen genom Systembolaget i Sverige har minskat marginellt. Fatförsäljningen under kvartalet har varit cirka 5% lägre än motsvarande kvartal föregående år, under hela perioden har dock försäljningen ökat med cirka 3%. Till viss del har pandemirestriktionerna (som ju försvann först under kvartalets sista dagar) fortsatt att vara försäljningsdämpande under kvartalet.

Bruttovinsten är i stort sett i linje med motsvarande kvartal föregående år samtidigt som bruttomarginalen ökar med 7%-enheter. 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.

Genom fortsatt konsekvent arbete med kostnadsbesparingar, effektivisering av organisation och processer så har ytterligare cirka 2 MSEK kunnat sparas under kvartalet. Efter de första nio månaderna så har sammanlagt knappt 6 MSEK kunnat sparas och därmed förbättrat resultatet. Detta arbete fortskrider och löper enligt den tidigare kommunicerade planen.

Den 11 oktober lämnade Mackmyra in det sista yttrandet till Högsta domstolen (HD) i processen mot Konsumentombudsmannen. Därmed återstår nu bara HD:s avgörande som förväntas komma under slutet av året.

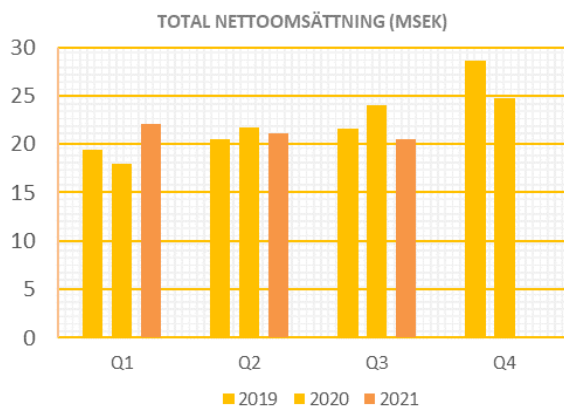
Jag är väldigt stolt över den stora resultatförbättring som laget Mackmyra tillsammans har uppnått hittills! Och jag är samtidigt övertygad om att vi ännu bara skrapat på ytan på den potential som vi som bolag har i framtiden. Så välkommen till dig som läser att hänga med på resan – antingen som kund eller som aktieägare, eller båda!



Johan Larsson
VD Mackmyra Svensk Whisky AB

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det tredje kvartalet till 20,5 MSEK (24,0) vilket innebar en minskning med 15% (+12) jämfört med föregående år.



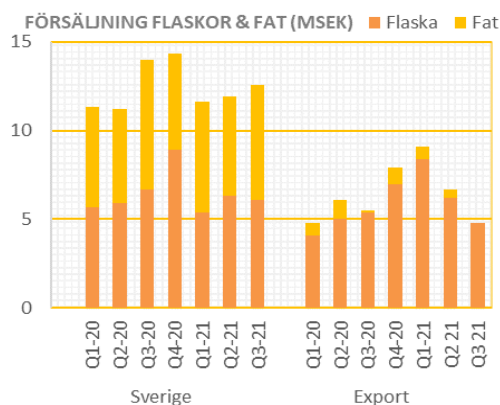
SVERIGE

Nettoomsättningen från försäljningen i Sverige uppgick för kvartalet till 13,3 MSEK (14,0) vilket innebar en minskning med 5%.

Försäljningen till Systembolaget har varit motsvarande föregående års försäljning men med undantag av "Frihetslådan" som levererades till kunder under tredje kvartalet 2020. Fatförsäljningen i Sverige har efter en viss svacka under juli fortsatt väl efter lanseringen av upplevelselagret i Paris i juni, sammantaget till något lägre försäljning än under tredje kvartalet 2020.

EXPORT

Nettoomsättningen från exportförsäljningen (all försäljning utanför Sverige) uppgick för kvartalet till 4,9 MSEK (5,5) vilket innebar en minskning med 11%.



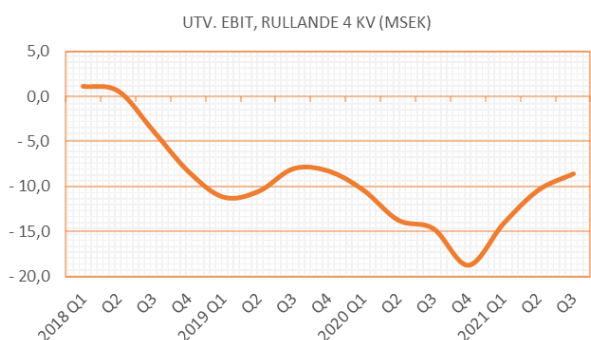
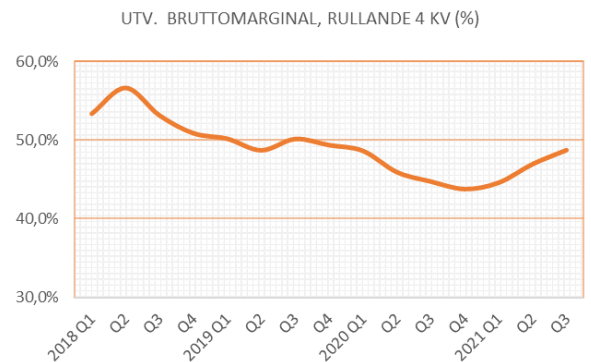
RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Bruttovinsten uppgick till 9,8 MSEK (9,9) under kvartalet och bruttomarginalen är 48% (41%). Kassaflödet från den löpande verksamheten har även under det tredje kvartalet förbättrats kraftigt mot föregående år till -0,8 MSEK (-4,1).

Kassaflödet efter investeringar har i jämförelse med föregående år försämrats från 1,6 MSEK till -2,4 MSEK. Försämringen i

jämförelse med föregående år beror till största delen på fjolårets omställningsprogram med anledning av Covid-19 som under både andra och tredje kvartalet 2020 innehöll tillfälliga åtgärder som kraftigt stärkte kassaflödet. Åtgärderna under 2020 bestod bland annat av minskad destillering, tillfälliga skattekrediter från Skatteverket, Omställningsstöd från Tillväxtverket samt viss amorteringsfrihet.

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

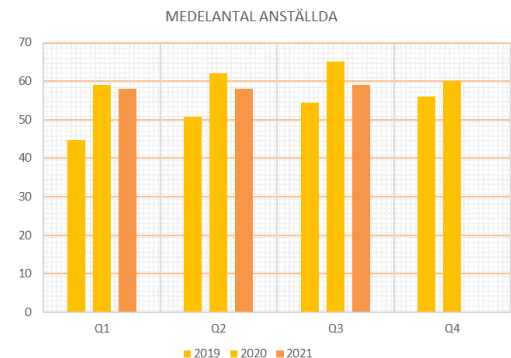


DESTILLERING

Under årets tredje kvartal destillerades ca 134.000 flaskor (105.000). Ackumulerat under 2021 har det destillerats ca 501.000 flaskor. Under 2021 är målsättningen att destillera ca 650.000 flaskor, vilket nästan är en fördubbling mot 2020 med 330.000 flaskor.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

Medeltalet anställda uppgick till 59 (65).



AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 30 september 2021 var 7,64 kr vilket kan jämföras med 7,90 kr per den 30 juni 2021. Under kvartalet omsattes ca 957.000 aktier jämfört med 1.065.000 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 Q3 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 *	2 409 351	0	2 409 351	11,6%	9,8%
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%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	588 071	0	588 071	2,8%	2,4%
Peter Hero	55 000	50 000	5 000	0,3%	2,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	427 839	0	427 839	2,1%	1,7%
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%
Johan Virgin	274 960	0	274 960	1,3%	1,1%
Övriga aktieägare	8 919 320	0	8 919 320	42,9%	36,4%
Summa	20 768 912	414 000	20 354 912	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2021-09-30

* Närstående bolag inkluderade

EKONOMISKA RAPPORTER


RESULTATRÄKNING

TSEK	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	20 472	24 039	63 675	63 704	88 458
Kostnad för sålda varor	-10 717	-14 146	-32 643	-36 985	-49 713
Bruttoresultat	9 755	9 893	31 032	26 719	38 745
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-8 729	-10 367	-24 746	-29 625	-41 178
Administrationskostnader	-3 127	-3 375	-10 383	-11 287	-16 861
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	597
	-11 857	-13 742	-35 129	-40 912	-57 442
Rörelseresultat	-2 101	-3 849	-4 097	-14 193	-18 697
Finansnetto	-1 681	-2 785	-5 327	-8 012	-12 125
Resultat efter finansiella poster	-3 782	-6 634	-9 424	-22 205	-30 822
Skatt	-15	-8	-34	-32	-205
Resultat efter skatt	-3 797	-6 642	-9 458	-22 237	-31 027

BALANSRÄKNING

TSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	76 435	82 527	80 864
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	202 179	197 470	196 792
Övriga omsättningstillgångar	26 230	20 293	18 618
Kassa och bank	1 965	1 803	8 350
	230 374	219 566	223 760
SUMMA TILLGÅNGAR	306 809	302 093	304 624
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	103 565	121 697	112 928
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	164 399	138 905	154 529
KORTFRISTIGA SKULDER	38 845	41 491	37 167
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	306 809	302 093	304 624

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2021 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2020 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	112 928	143 852	143 852
Inbetalda optionspremier	71		177
Omräkningsdifferenser	24	82	-74
Periodens resultat	-9 458	-22 237	-31 027
Eget kapital vid periodens utgång	103 565 	121 697	112 928

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2021 juli-sep	2020 juli-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-836	-4 091	-988	-14 028	-20 038
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-542	3 021	-5 388	-447	231
Förändring av övrigt rörelsekapital	537	3 068	-5 935	9 655	15 092
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-841	1 998	-12 311	-4 820	-4 715
Kassaflöde till investeringar	-1 536	-370	-3 087	-3 157	-4 120
Kassaflöde efter investeringar	-2 377	1 628	-15 398	-7 977	-8 835
Kassaflöde från finansiering	1 105	-940	9 013	4 223	11 628
Periodens kassaflöde	-1 272	689	-6 385	-3 754	2 793

NYCKELTAL

	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 Helår
Nettoomsättning, MSEK	20,5	24,0	63,7	63,7	88,5
Omsättningsstillväxt/minskning	-15%	12%	0%	4%	-2%
Försäljning Flaskor, MSEK	11,2	12,1	37,7	32,8	48,8
Försäljning Fat MSEK	7,0	7,4	20,7	20,1	26,5
Försäljning Upplevelser MSEK	1,9	1,9	3,7	4,2	5,7
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,4	2,6	1,6	6,5	7,5
Bruttoresultat, MSEK	9,8	9,9	31,0	26,7	38,7
Bruttovinstmarginal, procent	48%	41%	49%	42%	44%
EBITDA, MSEK justerad beräkning	-0,5	-2,3	-0,3	-9,1	-11,5
Rörelseresultat, MSEK	-2,1	-3,9	-4,1	-14,2	-18,7
Resultat efter skatt, MSEK	-3,8	-6,6	-9,5	-22,2	-31,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-2,4	1,6	-15,4	-8,0	-8,8
Kassaflöde, MSEK	-1,3	0,7	-6,4	-3,8	2,8
Investeringar, MSEK	1,5	0,4	3,1	3,2	4,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	180,5	175,4	180,5	175,4	176,1
Förändring mognadslager, MSEK	0,8	-1,4	4,4	0,7	1,4
Förändring mognadslager, procent	0%	-1%	3%	0%	1%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	146,0	128,2	146,0	128,2	129,4
Kassalikviditet, procent	73%	55%	73%	55%	99%
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,2	-1,4	-0,8	-1,8	-1,5
Eget kapital, MSEK	103,6	121,7	103,6	121,7	112,9
Eget kapital per aktie, SEK	4,99	5,86	4,99	5,86	5,44
Soliditet, procent	34%	40%	34%	40%	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	-0,18	-0,32	-0,46	-1,07	-1,49
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,18	-0,32	-0,46	-1,07	-1,49
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	59	65	58	62	62

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

2022-02-18 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.

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.

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