

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q4 **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ** OKTOBER – DECEMBER 2020



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

Bilder från Varalövs Tunnfabrik och det svenska ekfatet

RESULTATET I KORTHET

	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 Helår	2019 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	24,8	28,6	88,5	90,2
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	-14%	1%	-2%	5%
Försäljning Flaskor, MSEK	15,9	18,5	48,8	58,1
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	8,6	10,1	35,6	32,1
Försäljning Handsprit, MSEK	0,2	-	4,1	-
Bruttoresultat, MSEK	12,0	14,9	38,7	44,9
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	48%	52%	44%	50%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	-2,3	1,7	-11,5	-0,8
Rörelseresultat, MSEK	-4,5	-0,4	-18,7	-8,3
Finansnetto, MSEK	-4,1	-2,5	-12,1	-10,7
Skatt, MSEK	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-8,8	-3,2	-31,0	-19,3
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-0,9	-1,0	-8,8	-19,3
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,42 kr	-0,15 kr	-1,49 kr	-1,13 kr

Q4 – Pandemipräglad försäljning men med högt förändringstempo

- Nettoomsättningen uppgår under det fjärde kvartalet till 24,8 MSEK (28,6), en minskning med 14% (+1). Ackumulerat uppgår nettoomsättningen till 88,5 MSEK (90,2), en minskning med 2% (+5%).
- Bruttoresultatet uppgår under det fjärde kvartalet till 12,0 MSEK (14,9). Ackumulerat uppgår bruttoresultatet till 38,7 MSEK (44,9).
- Rörelseresultatet uppgår under det fjärde kvartalet till -4,5 MSEK (-0,4). I rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ingår engångskostnader uppgående till 2,4 MSEK (0). Ackumulerat uppgår rörelseresultatet till -18,7 MSEK (-8,3).
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det tredje kvartalet till -0,9 MSEK (-1,0). Ackumulerat uppgår kassaflödet efter investeringar -8,8 MSEK (-19,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q4

Mackmyra genomförde tillsammans med bolagets störste ägare, Lennart Hero, en refinansiering av bolagets skuld- och lånestruktur. Därigenom får bolaget avsevärt förbättrade lånevillkor som lägger grunden för att Mackmyra uthålligt kan fortsätta vägen mot lönsamhet.

I samband med extra bolagsstämma den 13 november fattades beslut om incitamentsprogram genom emission av 650.000 teckningsoptioner till ledning och personal. Totalt överläts 618.000 teckningsoptioner.

Styrelseledamoten Håkan Johansson har på egen begäran lämnat styrelsen i Mackmyra för att fokusera på sina övriga bolagsengagemang. Håkan är fortsatt en engagerad delägare och Mackmyra kommer fortsatt tillgodogöra sig hans värdefulla input.

Mackmyra introducerade under november en ny utgåva i den exklusiva serien Moment, avsedd för vinterns stundande högtider och middagar, Moment Körsbärsrök. Utgåvan sålde slut kort efter lansering.

Mackmyra har beslutat att byta Certified Adviser från FNCA Sweden AB till Mangold Fondkommission AB. Bytet till ny Certified Adviser träder i kraft från och med 1 januari 2021.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

Mackmyra etablerar samarbete med Maison Ferrand i Paris kring mognadslager och upplevelsecenter för whisky.

Mackmyra Svensk Whisky AB har utsett Mangold Fondkommission till likviditetsgarant för bolagets aktie. Syftet med likviditetsgarantin är att förbättra likviditeten i aktien och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs.

VD-ORD

Årets sista kvartal har precis som de föregående till stor del varit påverkat av pandemin men trots detta så har Mackmyra under året som helhet uppvisat styrka i entreprenörskraft, som bolag och som varumärke. Organisationen har arbetat hårt och outtröttligt under hela året och har framgångsrikt parerat alla de utmaningar som uppkommit.

På Mackmyras viktiga exportmarknader Tyskland, Storbritannien och Frankrike infördes under kvartalet återigen restriktioner och dessa fick främst negativa försäljningskonsekvenser i Tyskland och Frankrike medan försäljningen i Storbritannien utvecklades positivt, till största delen som en effekt av den egna växande e-handeln. Även i Sverige sjönk försäljningen genom Systembolaget. Den största nedgången skedde på produkter i de högre prissegmenten medan produkter i Mackmyras lägre prissegment ökade. Fatförsäljningen minskade något under kvartalet men under helåret ökade den sammantaget med 11%. Detta är en viktig signal då den affärsplan som antagits under hösten bygger på en utveckling av fataffären. Det butikssegment som benämns som Travel Retail och Bordershops har i mycket stor utsträckning fortsatt varit stängd på grund av obefintligt resande.

Sammantaget uppvisar Mackmyra en negativ tillväxt i kvartalet om cirka -14% och för helåret 2020 -2%. Bruttomarginalen är avsevärt mycket lägre än motsvarande perioder föregående år och detta förklaras av en mycket låg marginal på den nu avslutade handspritsaffären samt att marknadsmixen inverkat negativt då flaskförsäljningen på marknader med högre marginal, exempelvis Tyskland och Storbritannien, varit låg.

Under kvartalet aviserade Mackmyra att bolaget nått en långsiktig finansieringslösning med bolagets störste delägare Lennart Hero. Detta är naturligtvis mycket positivt och lägger också grunden för att vi i ledningen ska kunna fortsätta det långsiktiga arbetet med att göra Mackmyra ett lönsamt och välmående bolag.

Som ett första steg i detta arbete har vi under senare delen av hösten genomfört ett omstruktureringsarbete som inneburit dels en del organisationsförändringar och dels ett allmänt kostnadsbesparingsprogram. Neddragning av kostnader för konsulter, marknadsföring och administration har skett samtidigt som en rationalisering av allt från system och processer till produkt erbjudande har genomförts. Totalt så förväntas nivån på övriga rörelsekostnader sjunka med cirka 15% under 2021 jämfört med 2020. Under kvartalet har engångskostnader för omstrukturering samt nedskrivning av bland annat handspritslager belastat resultatet med cirka 2,4 MSEK.

Den genomförda refinansieringen har möjliggjort att produktionstakten i destilleriet har kunnat ökas markant. Under 2019 destillerades 409.000 flaskor och under 2020 destillerades 330.000 flaskor. För 2021 planeras en produktion om minst 600.000 flaskor. Genom en hög produktionstakt så uppnås en högre effektivitet och kostnaden per flaska sjunker med en högre bruttomarginal som följd.

Under januari 2021 meddelade Mackmyra att vi avser att etablera ett upplevelselager i Paris tillsammans med Maison Ferrand (som bland annat producerar Plantation Rum). Detta är en viktig milstolpe för Mackmyras internationalisering och också för uttrullningen av Reserve-konceptet utomlands. Genom närvaron i Paris kommer vårt Reserve-erbjudande bli ännu mer attraktivt för våra internationella kunder.



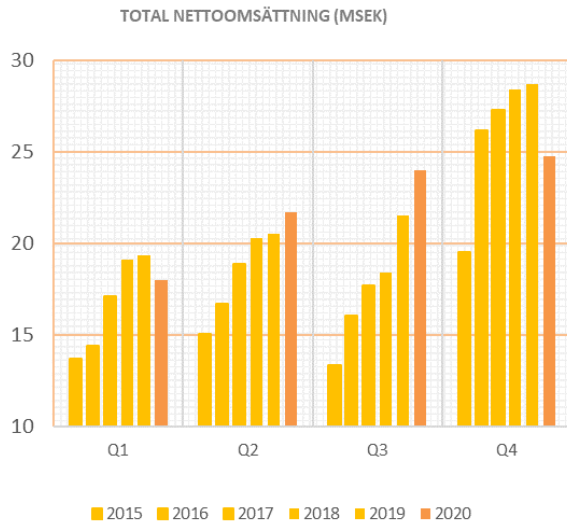
Johan Larsson
VD Mackmyra Svensk Whisky AB



NETTOOMSÄTTNING

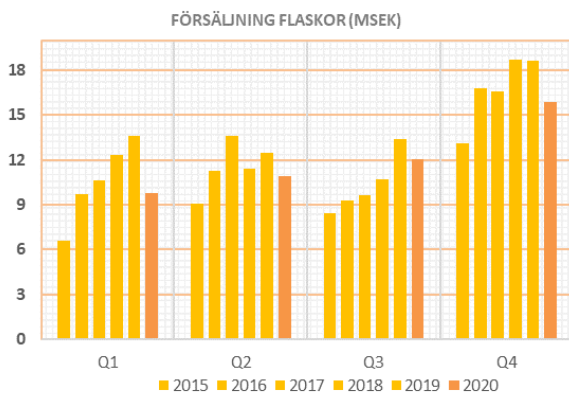
Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under det fjärde kvartalet till 24,8 MSEK (28,6) vilket innebar en minskning med 14% (+1) jämfört med föregående år.

Under kvartalet utgjorde Flaskor ca 65% (65) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt, Fat & Upplevelser utgjorde ca 35% (35).



FLASKOR

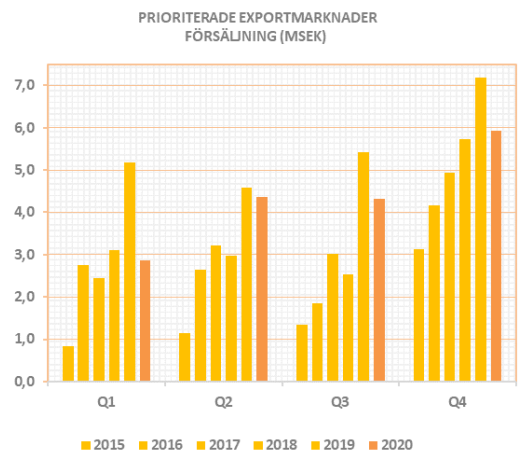
Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor uppgick för kvartalet till 15,9 MSEK (18,5) vilket innebar en minskning med 15% (-2).



PRIORITERADE EXPORTMARKNADER

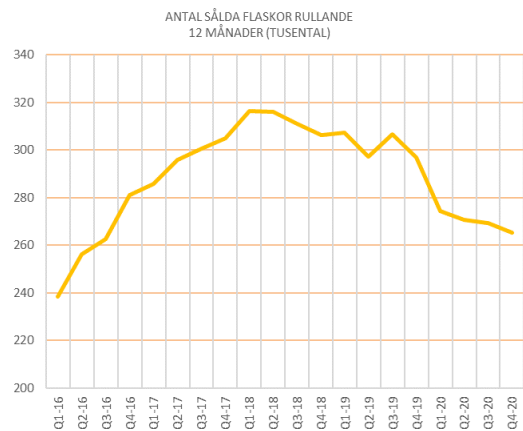
Mackmyras prioriterade exportmarknader tappar ca 17% mot föregående års fjärde kvartal. Frankrike och Tyskland redovisar fortsatt negativa försäljningstrender under året knutet till Covid. Storbritannien går mot strömmen och redovisar en stark försäljningsökning, både på traditionella kunder och online-försäljning.

Försäljning till Restaurang (HORECA), Bordershops och Travel Retail segmenten har i stort sett stått helt stilla under året. Leveranser till Asien har dock kunna genomföras enligt plan.



ANTAL SÅLDA FLASKOR

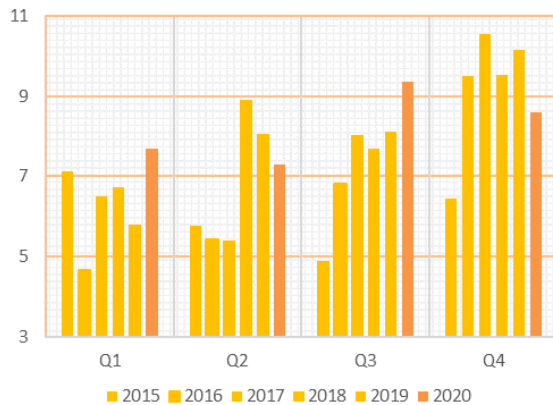
Antalet sålda flaskor uppgick under kvartalet till ca 87.000 (91.000). Under de senast åren har bolaget arbetat med att öka intäkter med prishöjningar och ökad andel av högre prissatta produkter. På så vis kan Mackmyra bibehålla en hög försäljning utan att förbruka alltför stora mängder whisky.



FAT & UPPLEVELSER

Fjärde kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 8,6 MSEK (10,1). De inställda mässorna och har tvingat fram nya metoder att göra provningar men verksamheten drabbas hårt av att inte kunna genomföra det som vi har tradition av att genomföra. Mindre grupper, personliga konsultationer digitalt eller på telefon har framgångsrikt genomförs, till skillnad från tidigare år med flera stora mässor där vi får möte våra kunder.

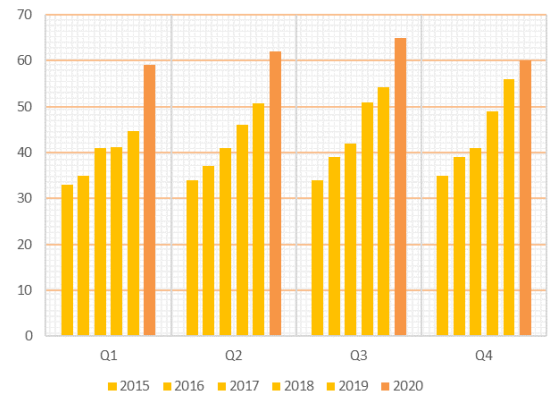
FÖRSÄLJNING FAT & UPPLEVELSER (MSEK)



MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

Koncernen hade under det fjärde kvartalet i medeltal 60 heltidsanställda vilket är ca 4 personer fler än under fjärde kvartalet 2019. Ökningen mot föregående år är framförallt hänförlig till de medarbetare i vår buteljeringsanläggning i Romme som fastanställdes i januari 2020. Det under hösten genomförda omstruktureringsarbetet har medfört att antalet anställda vid ingången av det första kvartalet 2021 är cirka 5 personer lägre än vid utgången av Q3. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA



PRODUKTION

DESTILLERING

Under årets fjärde kvartal destillerades i Mackmyras gravitationsdestilleri ca 125.000 flaskor (181.000). Ambitionen om att nå 400.000 destillerade flaskor under 2020 har tidigare reviderats ner till ca 300.000 flaskor. Detta överträffades dock med en slutgiltig volym om ca 330.000 flaskor.

MOGNADSLAGRING

Mognadslagrets bokförda värde uppgick per balansdagen till ca 176 MSEK, en ökning med ca 1 MSEK mot föregående kvartal. Färdigvarulagrets (buteljerade flaskor på lager samt förpackningsmaterial) värde var ca 21 MSEK, ca 1 MSEK lägre mot föregående kvartal.

AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 30 december 2020 var 7,18 kr vilket kan jämföras med 7,18 kr per den 30 september 2020. Under kvartalet omsattes ca 618.000 aktier jämfört med 423.000 aktier under föregående kvartal.

Mackmyra har drygt 7.000 aktieägare.



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2019, sid 30-31. 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.

UTDELNING

Styrelsen avser att föreslå årsstämman att ingen utdelning skall lämnas.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och bokföringsrådets allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper tillämpas som i årsredovisningen 2019. För mer utförlig beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2019. 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 Q4 2020

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 *	2 652 103	0	2 652 103	12,8%	10,8%
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	796 907	0	796 907	3,8%	3,3%
Karin Klingberg	787 405	0	787 405	3,8%	3,3%
Peter Hero	55 000	50 000	5 000	0,3%	2,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	427 784	0	427 784	2,1%	1,7%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	400 820	0	400 820	1,9%	1,6%
ROT-US Invest AB	310 344	0	310 344	1,5%	1,3%
Astrid och Magnus Dandanell	291 780	0	291 780	1,3%	1,1%
Daniel Johnsson	279 618	0	279 618	1,3%	1,1%
Övriga aktieägare	8 836 096	0	8 836 096	42,5%	36,1%
Summa	20 768 912	414 000	20 354 912	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2020-12-30

* Närstående bolag inkluderade

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

TSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 Helår	2019 Helår
Nettoomsättning	35 960	38 224	119 805	118 508
Avgår: alkoholskatt	-11 206	-9 593	-31 347	-28 333
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	24 754	28 631	88 458	90 175
Kostnad för sålda varor	-12 728	-13 723	-49 713	-45 317
Bruttoresultat	12 025	14 908	38 745	44 858
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-11 154	-11 841	-40 779	-38 512
Administrationskostnader	-5 376	-3 496	-16 663	-14 613
	-16 530	-15 337	-57 442	-53 125
Rörelseresultat	-4 504	-429	-18 697	-8 267
Finansnetto	-4 113	-2 508	-12 125	-10 735
Resultat efter finansiella poster	-8 617	-2 937	-30 822	-19 002
Skatt	-173	-250	-205	-250
Resultat efter skatt	-8 790	-3 187	-31 027	-19 252

BALANSRÄKNING

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	80 864	87 219
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	196 792	197 023
Övriga omsättningstillgångar	18 618	23 442
Kassa och bank	8 350	5 557
	223 760	226 022
SUMMA TILLGÅNGAR	304 624	313 241
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	112 928	143 852
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	154 529	133 321
KORTFRISTIGA SKULDER	37 167	36 068
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	304 624	313 241

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2020 Helår	2019 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	143 852	119 949
Nyemission	0	49 979
Emissionskostnader	0	-6 935
Inbetalda optionspremier	177	
Omräkningsdifferenser	-74	111
Periodens resultat	-31 027	-19 252
Eget kapital vid periodens utgång	112 928	143 852

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2020 okt- dec	2019 okt- dec	2020 Helår	2019 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 012	-355	-20 038	-7 838
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	678	841	231	-2 949
Förändring av övrigt rörelsekapital	5 438	-262	15 092	-5 232
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	104	225	-4 715	-16 019
Kassaflöde till investeringar	-963	-1 202	-4 120	-3 294
Kassaflöde efter investeringar	-859	-977	-8 835	-19 313
Finansiering				
Amorteringar	-120 920	-1 004	-125 208	-12 980
Nya lån	140 000	-981	140 000	11 500
Fat lån	-470	-107	-1 041	-107
Förändring checkräkningskredit	-9 081	0	0	-8 818
Uppläggningsavgift nya lån	-2 300	0	-2 300	0
Inbetalda optionspremier	177	0	177	0
Nyemission	0	0	0	33 544
Kassaflöde från finansiering	7 406	-2 092	11 628	23 139
Periodens kassaflöde	6 547	-3 069	2 793	3 826

NYCKELTAL

	2020	2019	2020	2019
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	36,0	38,2	119,8	118,5
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	24,8	28,6	88,5	90,2
<i>Omsättningsstillväxt/minskning exklusive alkoholskatt</i>	<i>-14%</i>	<i>1%</i>	<i>-2%</i>	<i>5%</i>
Försäljning Flaskor, MSEK	15,9	18,5	48,8	58,1
Försäljning Fat, Upplevelser och övrigt MSEK	8,6	10,1	35,6	32,1
Försäljning Handsprit MSEK	0,2	-	4,1	-
Bruttoresultat, MSEK	12,0	14,9	38,7	44,9
Bruttovinstmarginal, procent	48%	52%	44%	50%
EBITDA, MSEK ny beräkning	-2,3	1,7	-11,5	-0,8
Rörelseresultat, MSEK	-4,5	-0,4	-18,7	-8,3
Resultat efter skatt, MSEK	-8,8	-3,2	-31,0	-19,3
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-0,9	-1,0	-8,8	-19,3
Kassaflöde, MSEK	6,5	-3,1	2,8	3,8
Investeringar, MSEK	1,0	1,2	4,1	3,3
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	176,1	174,7	176,1	174,7
Förändring mognadslager, MSEK	0,6	0,9	1,4	4,2
Förändring mognadslager, procent	0%	1%	1%	2%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	129,4	117,8	129,4	117,8
Kassalikviditet, procent	99%	114%	99%	114%
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,1	-0,2	-1,5	-0,8
Eget kapital, MSEK	112,9	143,9	112,9	143,9
Eget kapital per aktie, SEK	5,44	6,93	5,44	6,93
Soliditet, procent	37%	46%	37%	46%
Antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Antal aktier efter full utspädning	21 679 064	21 030 155	21 679 064	21 030 155
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,42	-0,15	-1,49	-1,13
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,41	-0,15	-1,49	-1,13
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912	17 044 477
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	21 281 251	21 030 155	21 354 610	17 298 602
Antal anställda i medeltal	60	56	62	53

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

2021-04-16	Publicering av Årsredovisning 2020
2021-05-07	Kvartalsrapport Q1 2020
2021-05-11	Årsstämma 2021
2021-08-20	Delårsrapport Q2 2020
2021-10-29	Kvartalsrapport Q3 2020
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.

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