

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ OKTOBER- DECEMBER 2019



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 Helår	2018 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	29,1	28,4	90,7	86,2
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	3%	4%	5%	6%
Försäljning Flaskor, MSEK	18,5	18,8	58,1	53,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	10,6	9,6	32,6	32,9
Bruttoresultat, MSEK	14,8	15,2	44,8	43,9
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	51%	53%	49%	51%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	1,7	2,0	-0,8	-0,9
Rörelseresultat, MSEK	-0,4	-0,2	-8,3	-8,4
Finansnetto, MSEK	-2,5	-2,4	-10,7	-10,6
Skatt, MSEK	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-3,2	-2,8	-19,3	-19,2
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-1,0	1,1	-19,3	-14,7
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,15 kr	-0,20 kr	-1,13 kr	-1,49 kr
<i>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 inkluderade i beräkningen EBITDA. I den nya justerade beräkningen har dessa avskrivningar exkluderats i EBITDA.</i>				
<i>EBITDA enl den tidigare beräkningen fram till 2018, uppgick till</i>				
EBITDA, MSEK,	0,0	0,2	-6,7	-6,8

Q4 – Årsavslut med tillväxt - trots utmaningar!

- 2020 års fjärde kvartal blev Mackmyras tjugonde kvartal i rad med försäljningstillväxt. Tredje kvartalets försäljningsökning fortsatte i början av oktober för att mattas mot slutet av månaden. November fortsatte svagt men under december tog försäljningen fart ordentligt igen. Nettoomsättningen uppgick till 29,1 MSEK (28,4), en ökning med 3 % (4%).
- Flaskförsäljningen i det fjärde kvartalet minskade något till 18,5 MSEK (18,8). Den enskilt största orsaken är att bolaget under sista kvartalet 2018 levererade cirka 13 000 flaskor till en Private Brand kund. Motsvarande försäljning upprepades inte under 2019.
- Försäljningen på våra prioriterade exportmarknader (Tyskland, Storbritannien och Frankrike) har nu nått samma nivå som till Systembolaget. Detta ligger helt i linje med planen att minska beroendet av den svenska marknaden och att utveckla en europeisk hemmamarknad. Tillväxten för de prioriterade exportmarknaderna under fjärde kvartalet blev 25% (16%) och för helåret uppgår ökningen till 56% (6%). Till Systembolaget sålde vi i paritet med föregående år trots det förväntade volymtappet på Mack by Mackmyra när priset höjdes 1 mars. Prisökningen gjordes för att öka snittpris och marginal samtidigt som uttagen ur mognadslagret hålls nere till förmån för framtida exklusivare produkter med bättre marginal.
- Fat & Upplevelser växte i kvartalet med 8% (-9%) till 10,6 MSEK. Försäljningen av fat i Sverige visade, liksom provningar och upplevelser, goda resultat under kvartalet som avslutades med en framgångsrik Gin-fatskampanj.
- Mackmyras effektivitetsprogram har under 2019 medfört flera lyckade satsningar med syfte att stärka resultat och kassaflöde men året har också inneburit satsningar som hittills motverkat fullt genomslag i bolagets resultat och balansräkning.

Exempel på positiva resultat effekter utgörs av:

- Ökad effektivisering i destilleriet där fler liter producerats till cirka 10% lägre kostnad.
- Antalet buteljerade flaskor minskade med 50 000, samtidigt som uppbyggnaden av lager i både Tyskland och Storbritannien motverkar ambitionen att minska färdigvarulagren.
- De totala försäljningskostnaderna växer proportionellt sett mindre trots att vi under 2019 lägger till egen försäljning och distribution i Storbritannien.
- Restaurangverksamheten har minskat kostnader med 33% och är nu på väg mot positiva resultat sedan den togs över i egen regi i mars 2019.

Exempel på negativa resultat effekter utgörs av:

- Första hela året med egen försäljning och distribution i Storbritannien inklusive starten av webshopen är en uppbyggnad av en ny marknad. Det har ökat omsättning och försäljning kraftigt, men har också ökat kostnaderna. En fortsatt ökning av volymerna och försäljning via webshopen kommer ge den lönsamhet som eftersträvas.
- Under det fjärde kvartalet har Mackmyra fortsatt sina offensiva satsningar av försäljning och marknadsföring genom betydande aktiviteter inom sociala medier, mässor och event. Syftet har varit att få ett mera kraftfullt genomslag framför allt på de prioriterade export marknaderna och för den nya ginaffären, men det har också ökat kostnaderna.
- Kostnader med anledning av Konsumentverkets stämning har tärt på rörelseresultatet under kvartalet. Både med direkta legala kostnader, resursåtgång, samt att försäljningen blir lidande då kommunikationen med kunderna begränsas.

UTVECKLING I RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Det fjärde kvartalet 2019 innebar inte, för bolagets resultat som helhet, några stora avvikelser från föregående år. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -3,2 MSEK (-2,8) och innebar en försämring med 0,4 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 14,8 MSEK (15,2). EBITDA uppgick till 1,7 MSEK (2,0) enligt vårt nya sätt att beräkna och rörelseresultatet uppgick till -0,4 MSEK (-0,2).

Mackmyras ambition är att framöver fortsätta att stärka rörelseresultat och kassaflöde. Åtgärder som redan används är selektiva prishöjningar, flytta försäljning till kunder som ger bättre marginal, fortsätta sänka lager av färdiga produkter samt hålla god kontroll på kostnader.

Kassaflödet efter investeringar uppgick för det fjärde kvartalet till -1,0 MSEK (1,1). Det försämrade kassaflödet är hänförligt till den accelererade destilleringen under kvartalet där vi destillerade ca 181.000 flaskor mot ca 63.000 under fjärde kvartalet 2018 och att bolagets leverantörsskulder minskade.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER Q4

Mackmyra tog tillsammans med den klassiska portugisiska portvinsproducenten Quinta Do Vallado fram årets säsongsutgåva, en whisky som slutlagrats på ekfat mättade med portvin. Resultatet är en elegant whisky med lätt kryddighet och toner av solvarma frukter, tropiska bär, smörig päronkola och rostad ek. Vintersol finns tillgänglig i begränsad upplaga på Systembolaget från den 4 oktober 2019.

I samband med Mackmyras 20-årsjubileum lanserades en kvartett, Mackmyra Classic Collection, med Mackmyras uppskattade klassiker i miniatyrformat. Miniaturkollektionen beskriver med sina olika karaktärer det unika med Mackmyras whisky så som lagring på svenska ekfat och dess rökiga smak. Mackmyra Classic Collection gick att köpa via Systembolagets beställningssortiment från den 12 november.

Mackmyra lanserade lagom till jul en ny utgåva i den exklusiva Momentserien, denna gång med rökiga toner och nyanser av tjära, rostad ek i kombination med russin, päronkola och

vanilj. Utgåvan lanserades på Systembolaget i begränsad upplaga den 6 december 2019.

Konsumentverket har tidigare stämt Mackmyra för användandet av sex bilder i sociala medier. Domen avkunnades den 17 oktober och innebär att Mackmyra blir förbjudna att använda bilderna på internet om domen vinner laga kraft, samt att ersätta motpartens rättegångskostnader. Mackmyra har överklagat domen och beviljades i januari prövningstillstånd till Patent- och marknadsöverdomstolen. Bilderna finns på framsidan av denna rapport.

Mackmyra, startade försäljning av en svensk ekologisk vodka producerad av Lantmännen Reppe. Mackmyra, som har en lång historia tillsammans med Lantmännen tar hand om buteljering, distribution och försäljning. Lantmännen var delägare i Mackmyra under åren 2002 till 2017 och har med sitt tidiga engagemang betytt mycket för utvecklingen av svensk whisky. Lantmännens vetevodka lanserades den 4 december 2019 och finns tillgänglig i Systembolaget beställningssortimentet.

VD-ORD

20 raka kvartal med tillväxt och några insikter

Jag vill i detta VD-ord förmedla några underliggande insikter som inte är så tydliga för den som vanligtvis bara läser rapporterna översiktligt utan att se de långsiktiga effekterna.

Till exempel att det är en prestation att växa varje kvartal under fem år, speciellt som förutsättningarna har varit tuffa och nya marknader och produkter har behövts etablerats. Notera diagrammen på kommande sidor som illustrerar utvecklingen väl.

Det är emellertid ofta någon del som inte blir så lyckad under ett kvartal och då måste övriga delar väga upp. I Q4 2019 hade vi utmaningen att 13.000 flaskor av Private Brand Hårdrockwhisky i Q4 2018 inte upprepadades. Därför behövde övriga (ordinarie) områden gå riktigt bra. Avslutningen i december blev just så bra som krävdes. Speciellt fataffären vill jag lyfta fram och särskilt där ginfaten som fortsatte göra succé i Q4.

Ginsatsningen som vi påbörjade 2017 tar lite tid men börjar ge utdelning. Omsättningen helåret 2019 var 5,8 Mkr för både ginflaskor och ginfat, vilket är 7 % av totala omsättningen och en ökning med 180% från 2018. Vi är ändå bara alldeles i början av den utvecklingen. Ginförsäljningen tar dessutom inte på vårt mognadslager och är på så sätt ett tillväxtområde utan begränsningar.

Vi noterar att vår europeiska hemmamarknad (Tyskland, Frankrike och Storbritannien) fortsätter att leverera med 56% tillväxt helåret 2019 och är i storlek lika stor som försäljningen på Systembolaget. Storbritannien står ut med 250% tillväxt. Satsningen på den senare har inneburit mer försäljning och också ökade kostnader jämfört med tidigare år, men kommer betala av sig snabbt på flera vis. Vi har etablerat oss på riktigt på en av världens bästa whisky och ginmarknader. Vi har i Storbritannien startat en webshop med leverans till över 50 länder. Vi har stor nytta av den uppmärksamhet, kommunikation och det varumärkesbyggande som genereras på engelska när vi ska exportera till länder i övriga världen. Vi lyfter till exempel vår export till Övriga Världen med 170% under helåret 2019, där Asien står ut som särskilt intressant för framtiden.

Mackmyra håller ställningarna inom Sverige under 2019. Men det är väldigt viktigt att växa utanför Sverige eftersom det är osäkra förutsättningar i Sverige för branschen. Svenska alkoholproducenter har problem på flera sätt. Modellen med försäljningsmonopol gör det svårt för många producenter att nå sina kunder med produkter. Konkurrenten på de få hyllplatserna för svenska produkter blir tydlig när antalet svenska producenter har ökat från cirka 20 till 750 stycken på 20 år. När myndigheterna inte vill tillåta gårdsförsäljning och dessutom vill införa tuffare regler för kommunikation med kunderna bromsar det ytterligare möjligheter till försäljning.

Rättegången där Konsumentverket, i ett pilot case, stämt Mackmyra för användande av sex bilder i sociala medier drabbar hela branschen och är ett konkret exempel på att det är svårare att vara producent från Sverige än från andra länder. För Mackmyras del drar själva processen även resurser och kostnader. Domen i Patent och Marknadsdomstolen föll till Konsumentverkets fördel. Vi har därför lämnat in en överklagan till Patent och Marknads-

överdomstolen, fått prövningstillstånd och tänker fortsätta kampen för rättvisa villkor inom Europa.

Mackmyra är inne i en period där antalet sålda whiskyflaskor inte är det viktigaste. Optimering av mognadslaget är just nu viktigare i ett långsiktigt perspektiv. Intäkten per flaska whisky är därmed viktigare eftersom snittpriset på whiskyn måste öka för att vi ska kunna ha fortsatt tillväxt för området flaskor whisky. Detta har vi lyckats bra med under 2019, med en snittprisökning på cirka 10 %.

Ett exempel på åtgärder var prishöjningen av MACK som drog ner sålda volymen rejält men minskade bara omsättningen marginellt. Den sparade volymen kan vi dessutom sälja för högre intäkt på andra marknader längre fram. Under 2020 kommer vi växla ut några ytterligare lågprissatta marknader/produkter. Ett framtidsområde som lyfter snittpriser rejält är den egna webshops eftersom vi inte har några mellanhänder som tar marginal.

Ett effektivitetsmål är att optimera vårt lager med färdigbuteljerade produkter. Det lyckades vi bra med under 2019 och buteljerade ca 50 000 flaskor mindre än 2018 trots ungefär samma antal sålda flaskor.

2019 destillerade vi motsvarande cirka 409 000 flaskor whisky per år till en ca 10% lägre kostnad per flaska än 2018. Detta kommer vara viktigt och synas i resultatet först när den färdiga whiskyn säljs om ett antal år.

I Whiskybyns restaurangverksamhet har vi förbättrat resultatet kraftigt genom att spara 33% av kostnaderna med samma intäkt genom att ta över den i egen regi och den går nu mot nollresultat. Verksamheten är dock en grund för varumärkesbyggande, marknadsföring och fatverksamheten.

En dold insikt är att vi genom funktionsindeldad redovisning sedan 2012 har en hel del avskrivningar gömda i Kostnad Sål原因 och således även i EBITDA. Många som kommenterar rapporterna har inte förstått detta. Vi har därför utvecklat ett sätt att beräkna andelen avskrivningar i Kostnad Sål原因 och beslutat att lägga till dessa på EBITDA-nivån. Effekten är att ett EBITDA helt rensat på avskrivningar som visar ett mer rättvisande resultat både 2018 och 2019.

Vi har dock inte nått den ambition som sattes i beskrivningarna till prospektet våren 2019 om att nå en positiv EBITDA under året. Under 2020 blir ambitionen att nå ett positivt rörelseresultat.

Räntekostnaderna och amorteringarna belastar fortfarande företaget tungt, vilket gör dessa till ett område som vi måste fortsätta att arbeta med. Pågående snittprisökningar, ginetablering, skalbarhet i exportaffären, minskade kostnader för produktion och att en relativt stor del av KSV är avskrivningar som försvinner när de är klara ger dock vid handen en underliggande framtida lönsamhet.

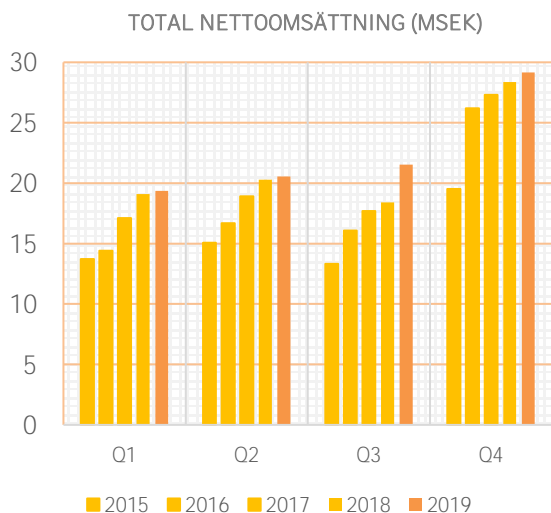


Magnus Dandanell,
VD Mackmyra Svensk Whisky AB

NETTOOMSÄTTNING

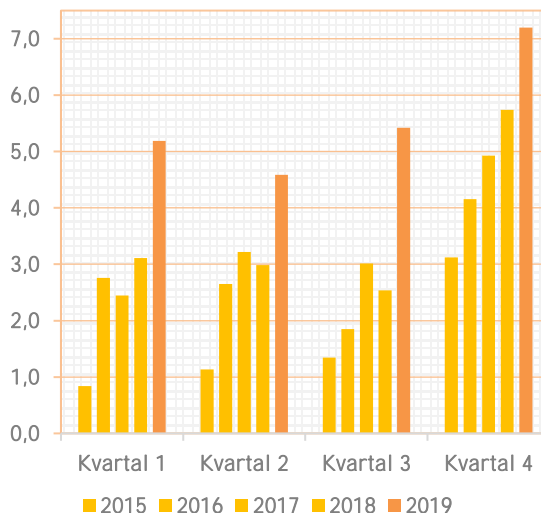
Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under det fjärde kvartalet till 29,1 MSEK (28,4) vilket innebar en ökning med 3 % (4) jämfört med föregående år.

Under kvartalet utgjorde Flaskor 65 % (66) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 35 % (34).



Under 2019 har den prioriterade exportförsäljningen för Tyskland, Storbritannien och Frankrike kommit att ligga på nivå som Systembolagets försäljning. Samtliga marknader har haft god eller mycket god tillväxt under året.

PRIORITERADE EXPORTMARKNADER FÖRSÄLJNING (MSEK)



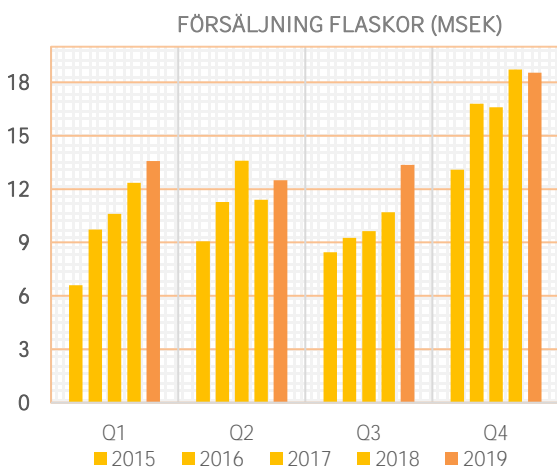
FLASKOR

Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor uppgick för kvartalet till 18,5 MSEK (18,8) vilket innebar en minskning med 2 % (13). Skillnaden är de enskilda affärer inom Private Brand som under det fjärde kvartalet inte inträffade.

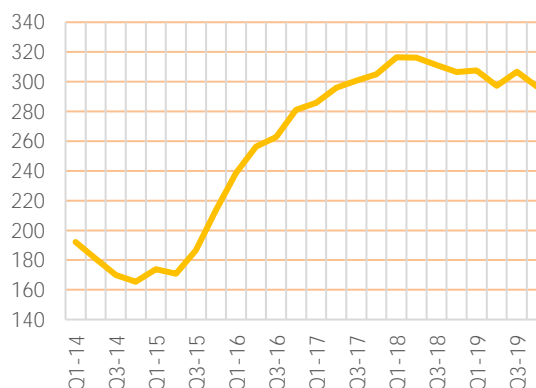
En dryg tredjedel säljs till de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike och Storbritannien – en andel som är stadigt ökande. Resterande försäljning avser bl.a. Restauranger, Bordershops, Travel Retail, Private Brand och till övriga exportmarknader.

ANTAL SÅLDA FLASKOR

Antalet sålda flaskor uppgick under kvartalet till ca 91.000 (101.000). Även om Mackmyra säljer något färre flaskor så bibehåller Mackmyra den högre genomsnittliga flaskpriset som har nämnts i tidigare rapporter. Mackmyra arbetar aktivt med lyfta snittpriset per flaska för att på sikt förbättra marginaler och bruttovinst.



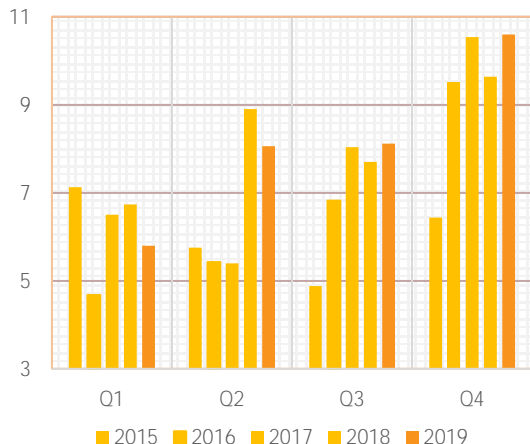
ANTAL SÅLDA FLASKOR RULLANDE 12 MÅNADER (TUSENTAL)



FAT OCH UPPLIVELSER

Tredje kvartalets försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 10,6 MSEK (9,6) vilket innebar en ökad försäljning med 10 % (-10) i jämförelse med föregående år. Efter ett starkt tredje kvartal och en lyckad mäsas på Stockholm Beer & Whisky inleddes det fjärde kvartalet svagt men efterhand kom försäljningen igång och avslutades med en framgångsrik Ginfatskampanj under December.

FÖRSÄLJNING FAT & UPPLIVELSER (MSEK)



PRODKTION

Destillering

Under årets fjärde kvartal destillerades i Mackmyras gravitationsdestilleri cirka 181.000 flaskor (63.000). Destilleringstakten under årets första och andra kvartal låg på en nerjusterad takt för att möta de likviditetsmässiga utmaningar bolaget hade under våren. Produktionstakten har nu successivt ökat efter den genomförda kapitalanskaffning, med en ambition om att nå 400.000 destillerade flaskor under 2019, vilket också lyckades. Vi nådde ca 409.000 flaskor under 2019 (402.000).

Effektiviteten ur destilleringen har under året förbättrats i jämförelse med 2018. Vi har lägre kostnad per producerad

liter alkohol. Orsaken är framförallt att vi under 2019 har haft en bättre anpassad personalstyrka till produktionstakten.



Mognadslagring

Mognadslagrets bokförda värde uppgick per balansdagen till ca 175 MSEK en ökning med ca 1 MSEK mot föregående kvartal och ca 4 MSEK mer än för ett år sen.

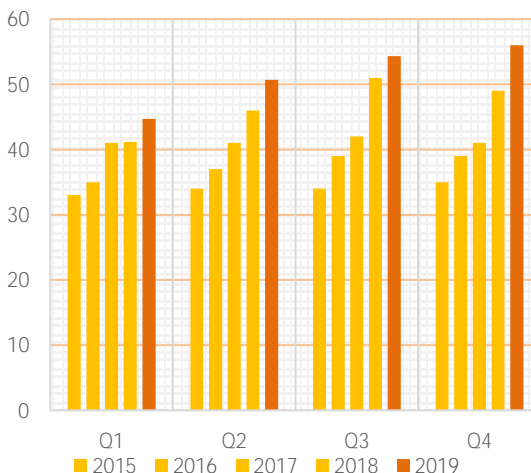
Färdigvarulagrets (buteljerade flaskor på lager samt förpackningsmaterial) värde var ca 22,3 MESK mot ca 24,1 MSEK per 30 september 2019.

Mackmyra har haft som ambition att sänka lager av färdiga produkter på total nivå och men har samtidigt byggt upp lager i Tyskland och Storbritannien vilket har motverkat sänkningen på total nivå. Lager utanför Sveriges gränser uppgår till ca 6,1 MSEK (3,8) per fjärde kvartalet 2018.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under fjärde kvartalet i medeltal 56 heltidsanställda vilket är ca 2 personer fler än under tredje kvartalet 2019. Ökningen är hänförlig till personal inom säljsidan bland annat i Whiskybyn. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA



AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market . Aktiens stängningskurs per den 30 december 2019 var 8 kr vilket kan jämföras med 7,58 kr per den 30 september 2019. Under kvartalet omsattes ca 736.000 aktier jämfört med 656.000 aktier under föregående kvartal.

Mackmyra har drygt 7.000 aktieägare.

**RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

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

AKTIEKAPITAL

Antal aktier uppgick vid ingången av kvartalet till totalt 20.768.912 stycken. Vid utgången av kvartalet uppgick antal aktier till 20.768.912 stycken och aktiekapitalet till 20.768.912 kr.

UTDELNING

Styrelsen avser att föreslå årsstämman att ingen utdelning skall lämnas.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och bokföringsrådets allmänna råd BFNAR 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 med säte i Lübeck, samt Mackmyra Swedish Whisky Ltd, med säte i London.

ÄGARFÖRTECKNING Q4 2019

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Lennart Hero	3 704 610	134 610	3 570 000	17,8%	20,1%
Anette och Håkan Johansson	2 757 103	0	2 757 103	13,3%	11,3%
Grundargruppen*	2 079 895	267 290	1 812 605	10,0%	18,3%
Fam. Rolf Klingberg	1 722 779	11 000	1 711 779	8,3%	7,4%
W&L Kapitalförvaltning AB	828 015	0	828 015	4,0%	3,4%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	420 299	0	420 299	2,0%	1,7%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	371 632	0	371 632	1,8%	1,5%
ROT-US Invest AB	310 344	0	310 344	1,5%	1,3%
Daniel Johnsson	300 000	0	300 000	1,4%	1,2%
Lena Lager	206 896	0	206 896	1,0%	0,8%
Övriga aktieägare	8 067 339	1 100	8 066 239	38,8%	33,0%
Summa	20 768 912	414 000	20 354 912	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2019-12-30

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

RESULTATRÄKNING

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 Helår	2018 Helår
Nettoomsättning	38 741	39 251	119 025	116 055
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-9 593	-10 874	-28 333	-29 892
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	29 147	28 377	90 691	86 163
Kostnad för sålda varor	-14 311	-13 220	-45 905	-42 304
Bruttoresultat	14 836	15 157	44 787	43 859
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-11 786	-11 546	-38 456	-37 245
Administrationskostnader	-3 496	-3 815	-14 613	-14 984
	-15 282	-15 361	-53 069	-52 229
Rörelseresultat	-445	-204	-8 283	-8 370
Finansnetto	-2 509	-2 419	-10 737	-10 584
Resultat efter finansiella poster	-2 955	-2 622	-19 019	-18 954
Skatt	-246	-222	-246	-222
Resultat efter skatt	-3 200	-2 844	-19 265	-19 176

BALANSRÄKNING

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	87 219	94 429
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	197 023	194 074
Övriga omsättningstillgångar	23 374	22 663
Kassa och bank	5 557	1 731
	225 953	218 468
SUMMA TILLGÅNGAR	313 172	312 897
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	143 826	119 949
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	135 221	149 724
KORTFRISTIGA SKULDER	34 125	43 224
	313 172	312 897

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2019 Helår	2018 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	119 949	104 017
Nyemission	49 979	36 209
Emissionskostnader	-6 935	-1 156
Pågående ej registrerad nyemission		
Omräkningsdifferenser	99	55
Periodens resultat	-19 265	-19 176
Eget kapital vid periodens utgång	143 826	119 949

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 Helår	2018 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-385	-52	-7 869	-7 999
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	841	-864	-2 949	-10 630
Förändring av övrigt rörelsekapital	-236	2 965	-5 206	7 173
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	220	2 049	-16 024	-11 456
Kassaflöde till investeringar	-1 197	-903	-3 289	-3 249
Kassaflöde efter investeringar	-977	1 146	-19 313	-14 705
Kassaflöde från finansiering	-2 092	34	23 139	15 139
Periodens kassaflöde	-3 069	1 179	3 826	434
Likvida medel vid periodens ingång	8 626	552	1 731	1 297
Likvida medel vid periodens utgång	5 557	1 732	5 557	1 731

NYCKELTAL

	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 Helår	2018 Helår
Nettoomsättning, MSEK	38,7	39,3	119,0	116,1
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	29,1	28,4	90,7	86,2
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>	<i>5%</i>	<i>6%</i>
Försäljning Flaskor, MSEK	18,5	18,8	58,1	53,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	10,6	9,6	32,6	32,9
Bruttoresultat, MSEK	14,8	15,2	44,8	43,9
Bruttovinstmarginal, procent	51%	53%	49%	51%
EBITDA, MSEK ny beräkning	1,7	2,0	-0,8	-0,9
Rörelseresultat, MSEK	-0,4	-0,2	-8,3	-8,4
Resultat efter skatt, MSEK	-3,2	-2,8	-19,3	-19,2
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-1,0	1,1	-19,3	-14,7
Kassaflöde, MSEK	-3,1	1,2	3,8	0,4
Investeringar, MSEK	1,2	0,9	3,3	3,2
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	174,7	170,5	174,7	170,5
Förändring mognadslager, MSEK	0,9	-0,7	4,2	4,7
Förändring mognadslager, procent	1%	0%	2%	3%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	117,8	141,5	117,8	141,5
Kassalikviditet, procent	114%	59%	114%	59%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,2	-0,1	-0,8	-0,8
Eget kapital, MSEK	143,8	119,9	143,8	119,9
Eget kapital per aktie, SEK	6,93	8,50	6,93	8,50
Soliditet, procent	46%	38%	46%	38%
Antal aktier före full utspädning	20 768 912	14 105 095	20 768 912	14 105 095
Antal aktier efter full utspädning	21 030 155	14 352 102	21 030 155	14 352 102
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,15	-0,20	-1,13	-1,49
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,15	-0,20	-1,13	-1,49
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	20 768 912	14 105 095	17 044 477	12 833 052
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	21 030 155	14 352 102	17 298 602	13 494 087
Antal anställda i medeltal	56	49	53	48

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

2020-04-20	Publicering av årsredovisning
2020-05-15	Delårsrapport Q1 2020
2020-05-28	Årsstämma, Stockholm
2020-08-28	Halvårsrapport Q2 2020
2020-11-13	Delårsrapport Q3 2020

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. Både 2019 och 2018 är omräknat med den justerade definitionen enligt nedan.

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 inkluderade i beräkningen EBITDA. I den nya justerade beräkningen har dessa avskrivningar exkluderats 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

FNCA Sweden AB

Box 5807

102 48 Stockholm

Besöksadress: Humlegårdsgatan 5

Telefon: 08 – 528 00 399

E-post: info@fnca.se

ÅRSREDOVISNINGAR

Finns tillgängliga på www.mackmyra.se