

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q1 KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2021



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 Helår
Nettoomsättning, MSEK	22,1	18,0	88,5
<i>Omsättningstillväxt</i>	23%	-7%	-2%
Försäljning Flaskor, MSEK	13,8	9,8	48,8
Försäljning Fat MSEK	6,9	6,3	26,5
Försäljning Upplevelser MSEK	0,7	1,7	5,7
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,7	0,1	7,5
Bruttoresultat, MSEK	10,3	7,8	38,7
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	47%	43%	44%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	0,1	-3,9	-11,5
Rörelseresultat, MSEK	-1,1	-5,7	-18,7
Finansnetto, MSEK	-1,8	-2,8	-12,1
Skatt, MSEK	0,0	0,0	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-2,9	-8,5	-31,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-7,6	-10,0	-8,8
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,1 kr	-0,4 kr	-1,5 kr

Q1 – Stark försäljning och avsevärd resultatförbättring

- Nettoomsättningen uppgår under det första kvartalet till 22,1 MSEK (18,0), en ökning med 23% (-7).
- Bruttoresultatet uppgår under det första kvartalet till 10,3 MSEK (7,8).
- Rörelseresultatet uppgår under det första kvartalet till -1,1 MSEK (-5,7).
Justerat EBITDA uppgår under det första kvartalet till 0,1 MSEK (-3,9).
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det första kvartalet till -7,6 MSEK (-10,0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q1

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.

Mackmyra lanserar årets vårutgåva Björksav. Björksav är en limiterad single malt som lanserades på Systembolaget den 10 mars 2021.

Mackmyra vinner framgång mot Konsumentombudsmannen (KO) i Patent- och marknadsöverdomstolen i det för hela branschen viktiga målet om den så kallade bildregeln i alkohollagen. Kortfattat så har domstolen underkänt bildregeln då det anses att den strider mot EU-rätten. Patent- och marknadsöverdomstolens dom är överklagad till Högsta domstolen av KO.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) håller årsstämma tisdagen den 11 maj 2021 kl. 16.00 på Epicenter, Mäster Samuelsgatan 36 i Stockholm samt att bolaget den 16 april publicerade Årsredovisning för 2020.

VD-ORD

Det är med stor glädje jag kan konstatera att året inleds med bolagets försäljningsmässigt starkaste första kvartal någonsin! Detta i kombination med en stabil bruttomarginal och ett kostnadsbesparingsprogram som levererar betydligt lägre operationella kostnader gör att Mackmyra når en EBIT-förbättring om 4,6 MSEK.


Mackmyra uppvisar i Q1 en tillväxt om 23% och till denna bidrar i princip samtliga marknader och affärsområden. Till den ökade flaskförsäljningen (+41%) bidrar våra internationella marknader och jag vill främst framhålla vår viktiga asiatiska tillväxtmarknad Taiwan men också ökad försäljning i Tyskland, Storbritannien och Frankrike. Därtill bidrar en stabil utveckling av vår försäljning genom Systembolaget i Sverige. Även vår digitala affär genom Mackmyra.com växer kraftigt, dock från låga nivåer. Fatförsäljningen ökar med ca 10% och ökningen drivs främst av etableringen av upplevelselagret i Paris som vi under kvartalet lanserat och påbörjat införsäljningen av.

Bruttovinsten ökar med 32% dels som en följd av högre försäljning men också som en effekt av högre bruttomarginal (47%) än motsvarande period föregående år (43%). Bakom ökningen av bruttomarginalen ligger en större andel exportförsäljning men också en medveten prishöjningsstrategi. 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.

Det omstruktureringsarbete som implementerats under hösten och som jag beskrev i vår bokslutskommuniké för 2020 har under kvartalet inneburit cirka 2,1 MSEK lägre operationella kostnader än motsvarande period föregående år. Detta är helt enligt plan och besparingarna förväntas nå ungefär motsvarande nivå under de kommande kvartalen.

I slutet på mars meddelade Patent- och marknadsöverdomstolen sin dom i målet mellan Mackmyra och Konsumentombudsmannen (KO). Målet handlar om sex bilder som Mackmyra publicerat på sociala medier och som KO menar strider mot bildregeln i alkohollagen. Domstolen avslag samtliga av KO:s sex förstahandsyrkanden samt två av sex andrahandsyrkanden. Domen var därmed en framgång för Mackmyra. Domstolen underkänner helt bildregelns tillämplighet med motivationen att den strider mot EU-rätten. KO har överklagat domen till Högsta domstolen som nu har att avgöra om den beviljar prövningstillstånd eller inte.

Slutligen vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare som dagligen bidrar till den stora förändringsresa som Mackmyra har slagit in på. Den resultatförbättring som vi har uppnått under kvartalet är ett litet, men mycket viktigt, steg på vägen mot att bli ett lönsamt bolag igen. Att under fortsatt inverkan av yttre faktorer (pandemin) prestera ett försäljningsmässigt mycket starkt kvartal med bruttomarginalförbättring och substantiellt sänkta kostnader är ett styrkebesked som bådar gott för framtiden!

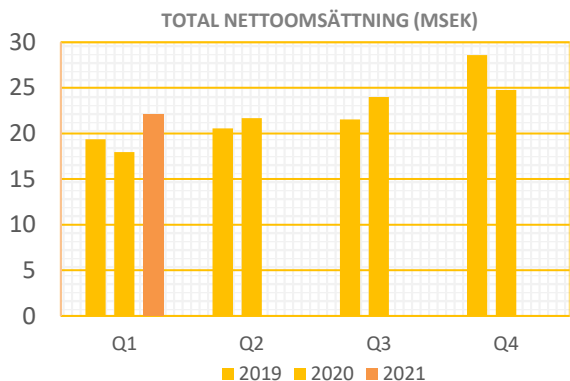


Johan Larsson
VD Mackmyra Svensk Whisky AB



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till 22,1 MSEK (18,0) vilket innebar en ökning med 23% (-7) jämfört med föregående år.



SVERIGE

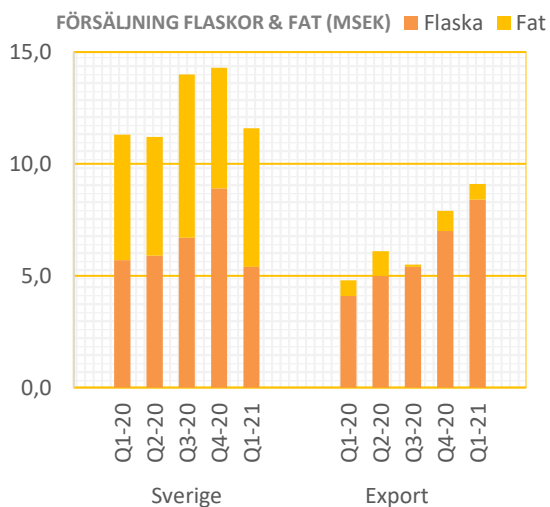
Nettoomsättningen från försäljningen i Sverige uppgick för kvartalet till 11,6 MSEK (11,3) vilket innebar en ökning med 3% (1).

Försäljningen till Systembolaget har stärkts under kvartalet såväl genom stark försäljning av det fasta sortimentet men också genom att årets vårutgåva lanserades tidigare än motsvarande utgåva i fjol. Fatförsäljningen i Sverige har drivits av lanseringen av upplevelselagret i Paris.

EXPORT

Nettoomsättningen från exportförsäljningen (all försäljning utanför Sverige) uppgick för kvartalet till 9,1 MSEK (4,8) vilket innebar en ökning med 90 %.

Tillväxten drivs av flaskförsäljning på samtliga Mackmyras stora exportmarknader Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Taiwan. Under kvartalet har även fatförsäljning i Tyskland och Storbritannien haft en god tillväxt, dock från låga nivåer.



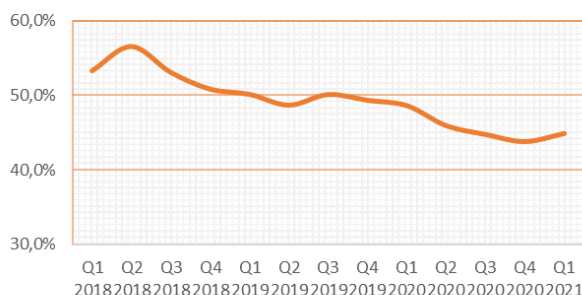
RESULTAT

Bruttovinsten uppgick till 10,3 MSEK (7,8) under kvartalet. Bruttomarginalen blev 47% (43%). Framst förklarar bruttovinstökningen av högre försäljning men också gynsam marknads- och produktmix samt prishöjningar.

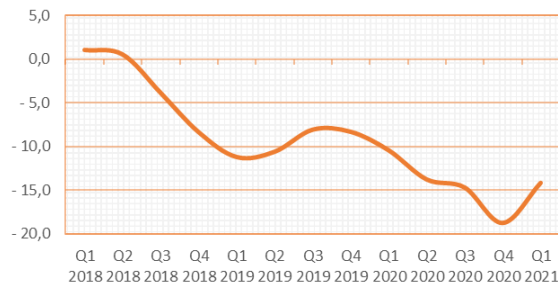
De operativa kostnaderna har minskat med ca 2,1 MSEK som en följd av omstrukturering och besparingsprogram.

Rörelseresultatet uppgick till -1,1 MSEK (-5,7), en förbättring med totalt ca 4,6 MSEK. Även finansnettot har sedan refinansieringen i november 2020 förbättrats avsevärt. Finansnettot uppgår till ca 1,8 MSEK (2,8).

UTV. BRUTTOMARGINAL, RULLANDE 4 KV (%)



UTV. EBIT, RULLANDE 4 KV (MSEK)

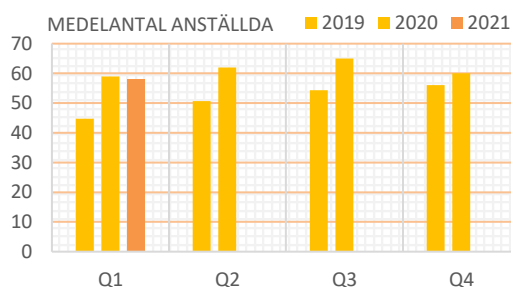


DESTILLERING

Under årets första kvartal destillerades ca 193.000 flaskor (82.000). Under 2021 är målsättningen att destillera ca 650.000 flaskor.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

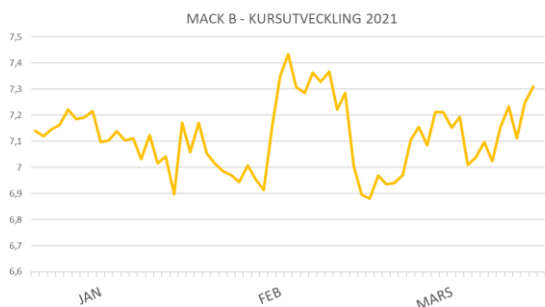
Medeltalet anställda uppgick till 58 (59).



AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 31 mars 2021 var 7,38 kr vilket kan jämföras med 7,18 kr per den 30 december 2020. Under kvartalet omsattes ca 854.000 aktier jämfört med 618.000 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 Q1 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 *	2 527 103	0	2 527 103	12,2%	10,3%
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	784 605	0	784 605	3,8%	3,2%
Peter Hero	55 000	50 000	5 000	0,3%	2,1%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	442 050	0	442 050	2,1%	1,8%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	423 752	0	423 752	2,0%	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%
Daniel Johnsson	265 551	0	265 551	1,3%	1,1%
Övriga aktieägare	8 940 785	0	8 940 785	43,0%	36,5%
Summa	20 768 912	414 000	20 354 912	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2021-03-31

* Närliggande bolag inkluderade

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

TSEK	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	22 080	17 973	88 458
Kostnad för sålda varor	-11 739	-10 183	-49 713
Bruttoresultat	10 341	7 789	38 745
Övriga rörelsekostnader			
Försäljningskostnader	-7 853	-9 817	-41 178
Administrationskostnader	-3 588	-3 686	-16 861
Övriga rörelseintäkter	0	0	597
	-11 441	-13 503	-57 442
Rörelseresultat	-1 100	-5 713	-18 697
Finansnetto	-1 807	-2 797	-12 125
Resultat efter finansiella poster	-2 907	-8 510	-30 822
Skatt	-5	-16	-205
Resultat efter skatt	-2 912	-8 526	-31 027

BALANSRÄKNING

TSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	79 300	86 244	80 864
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	198 679	198 780	196 792
Övriga omsättningstillgångar	16 105	17 497	18 618
Kassa och bank	4 836	1 908	8 350
	219 620	218 185	223 760
SUMMA TILLGÅNGAR	298 920	304 430	304 624
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	110 118	135 331	112 928
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	158 654	139 841	154 529
KORTFRISTIGA SKULDER	30 148	29 258	37 167
	298 920	304 430	304 624

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	112 928	143 852	143 852
Inbetalda optionspremier	70		177
Omräkningsdifferenser	32	5	-74
Periodens resultat	-2 912	-8 526	-31 027
Eget kapital vid periodens utgång	110 118	135 331	112 928

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2021 jan - mar	2020 jan-mar	2020 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-338	-5 813	-20 038
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	-1 887	-1 757	231
Förändring av övrigt rörelsekapital	-4 506	-833	15 323
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-6 731	-8 403	-4 715
Kassaflöde till investeringar	-919	-1 591	-4 120
Kassaflöde efter investeringar	-7 650	-9 994	-8 835
Finansiering			
Amorteringar	0	-1 822	-125 208
Nya lån	0	0	140 000
Fat lån	-217	126	-1 041
Förändring checkräkningskredit	4 139	8 041	0
Förändring uppläggningsavgift nya lån	145	0	-2 300
Inbetalda optionspremier	70	0	177
Kassaflöde från finansiering	4 137	6 345	11 628
Periodens kassaflöde	-3 513	-3 649	2 793

NYCKELTAL

	2021	2020	2020
	jan-mar	jan-mar	Helår
Nettoomsättning, MSEK	22,1	18,0	88,5
Omsättningsstillväxt/minskning	23%	-7%	-2%
Försäljning Flaskor, MSEK	13,8	9,8	48,8
Försäljning Fat MSEK	6,9	6,3	26,5
Försäljning Upplevelser MSEK	0,7	1,7	5,7
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,7	0,1	7,5
Bruttoresultat, MSEK	10,3	7,8	38,7
Bruttovinstmarginal, procent	47%	43%	44%
EBITDA, MSEK ny beräkning	0,1	-3,9	-11,5
Rörelseresultat, MSEK	-1,1	-5,7	-18,7
Resultat efter skatt, MSEK	-2,9	-8,5	-31,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-7,6	-10,0	-8,8
Kassaflöde, MSEK	-3,5	-3,6	2,8
Investeringar, MSEK	0,9	1,6	4,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	177,0	175,8	176,1
Förändring mognadslager, MSEK	1,0	1,1	1,4
Förändring mognadslager, procent	1%	1%	1%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	137,2	127,6	129,4
Kassalikviditet, procent	89%	73%	99%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,6	-2,0	-1,5
Eget kapital, MSEK	110,1	135,3	112,9
Eget kapital per aktie, SEK	5,3	6,5	5,4
Soliditet, procent	37%	44%	37%
Antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Antal aktier efter full utspädning	21 679 064	21 030 155	21 679 064
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,1	-0,4	-1,5
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,1	-0,4	-1,5
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	21 679 064	21 030 155	21 354 610
Antal anställda i medeltal	58	59	62

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

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.

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