

# MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

## Q1 KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2022



**MACKMYRA**  
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

## RESULTATET I KORTHET

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 Helår
Nettoomsättning, MSEK	20,4	22,1	91,5
<i>Omsättningstillväxt</i>	-8%	23%	3%
Försäljning Flaskor, MSEK	11,4	13,8	53,5
Försäljning Fat MSEK	7,3	6,9	29,9
Försäljning Upplevelser MSEK	1,2	0,7	5,6
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,5	0,7	2,6
Bruttoresultat, MSEK	10,7	10,3	44,1
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	53%	47%	48%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	0,0	0,1	0,6
Rörelseresultat, MSEK	-1,4	-1,1	-5,2
Finansnetto, MSEK	-2,1	-1,8	-7,5
Skatt, MSEK	0,0	0,0	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-3,5	-2,9	-12,9
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-6,2	-7,6	-8,0
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,2 kr	-0,1 kr	-0,6 kr

### Q1 – Kraftigt förstärkt bruttomarginal

- Nettoomsättningen uppgår under det första kvartalet till 20,4 MSEK (22,1) en försämring med 8%.
- Bruttoresultatet uppgår under det första kvartalet till 10,7 MSEK (10,3), en förbättring med 0,4 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgår under det första kvartalet till -1,4 MSEK (-1,1), en försämring med 0,3 MSEK.
- Justerat EBITDA uppgår under det första kvartalet till 0,0 MSEK (0,1), en försämring med 0,1 MSEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det första kvartalet till -6,2 MSEK (-7,6), en förbättring med 1,4 MSEK.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q1

Mackmyra fortsätter en stolt tradition genom att lyfta fram smaker och hantverk utanför whiskyvärldens traditionella normer med Mackmyra Limousin. Utgåvan är en smakrik whisky som lagrats på exklusiva cognacsfat. Limousin är en limiterad single malt och är den sista utgåvan i säsongsserien som lanseras på Systembolaget den 9 mars 2022.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER Q1

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) håller årsstämma onsdagen den 11 maj 2022 kl. 16.00 på Epicenter, Mäster Samuelsgatan 36 i Stockholm. Registrering och inpassering sker från och med kl. 15.30.

Mackmyra Svensk Rök har under perioden tagit hem en åtråvärd guldmedalj.



## VD-ORD

Årets första kvartal innebär en negativ tillväxt om 8% men som i sin helhet kompenseras av en stark ökning i bruttomarginal från 47% till 53%. Rörelsekostnaderna ökar något men Mackmyra levererar återigen "break-even" på EBITDA-nivå.

Under kvartalet minskar flaskförsäljningen med 2,4 MSEK. Nästan en fjärdedel av minskningen avser försäljning till Taiwan som till sin natur är oregelbunden och där en stor order under Q1 2021 bidrar till höga jämförelsetal. Försäljningen till Systembolaget har under kvartalet varit marginellt lägre än Q1 2021 men med avsevärt högre bruttomarginal.

Fataffären (Reserve) har under kvartalet ökat med cirka 6%. Under vintern har den regelbundna mässverksamheten återigen kunnat starta efter två års pandemi. Bland annat en mycket framgångsrikt genomförd mäsas på Malmö Öl- och Whiskyfestival bidrog till försäljningsökningen.

Under kvartalet har även upplevelseverksamheten på allvar kunnat starta upp efter två år med begränsningar och restriktioner. Upplevelserna ökar i kvartalet med över 70% som en effekt av att detta.

Som nämnts ovan, och som jag tidigare skrivit, så har vi jobbat hårt, och fortsätter på samma spår, med att stärka Mackmyras bruttomarginal. Under det gångna kvartalet ökar bruttomarginalen med cirka 6%-enheter. Till detta bidrar ett antal prishöjningar som gjorts under 2021 och som får full effekt under 2022. Mackmyra har genomfört ett stort internt arbete med att prispositionera såväl det fasta erbjudandet på Systembolaget (Svensk Ek, Svensk Rök, Brukswhisky och Mack) som erbjudandet mot exportkunder, där strategin nu snarare är att sälja premiumprodukter till fullpris än överblivna restlager till lägre priser (vilket tidigare var strategin). I tillägg till prishöjningar så ska bruttomarginalen fortsätta förstärkas genom ett konsekvent arbete med att sänka kostnad för såld vara. I denna del är det dock för tillfället kraftfulla makrofaktorer som motverkar ambitionen. Såväl priset på malt som för energi och transporter har under kvartalet stigit kraftigt.

Under 2021 sänkte Mackmyra rörelsekostnaderna med drygt 8 MSEK motsvarande 15%. Arbetet med att skapa en effektivare organisation och förbättra processer och minska administration fortgår. Dock är ambitionen satsa på några långsiktigt tillväxtfrämjande aktiviteter vilket gör att kostnadsnivån kommer att bli något högre än under 2021.

Sammanfattningsvis levererar Mackmyra det omsättningsmässigt näst bästa förstakvartalet någonsin bakom sig (det bästa förstakvartalet var 2021) och med kraftigt förstärkt bruttomarginal och kostnadskontroll så visar vi att den långsiktiga trenden mot lönsamhet är tydlig.

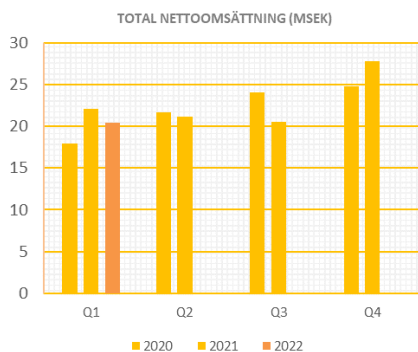


Johan Larsson  
VD Mackmyra Svensk Whisky AB



## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till 20,4 MSEK (22,1) vilket innebar en minskning med 8 % (23) jämfört med föregående år.



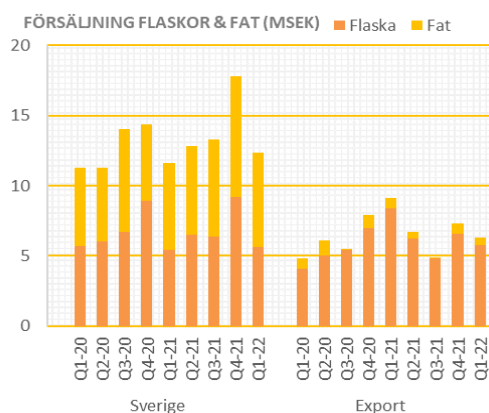
## SVERIGE

Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor och fat i Sverige uppgick för kvartalet till 12,4 MSEK (11,6) vilket innebar en ökning med 7 %.

Försäljningen till Systembolaget har under kvartalet varit något lägre än föregående år. Volymerna på MACK är vikande, efter prishöjningen den 1 mars 2021, vilket påverkar tillväxten men förbättrar våra marginaler eftersom det är vår lägst prissatta produkt. Prishöjningen på Bruks den 1 mars 2022, har än så länge slagit igenom väl, utan några större avvikelser i volym, men med högre marginal som följd. Försäljningen av fat i Sverige har inledningsvis visat en viss återhållsamhet i jämförelse med lanseringen av Lagret i Paris i föregående år. Mot slutet av kvartalet, i samband med att restriktionerna släppte, genomfördes flera event med mycket goda resultat. Malmömässan sticker ut som ett mycket framgångsrik evenemang och kunderna är mycket intresserade av att träffa oss.

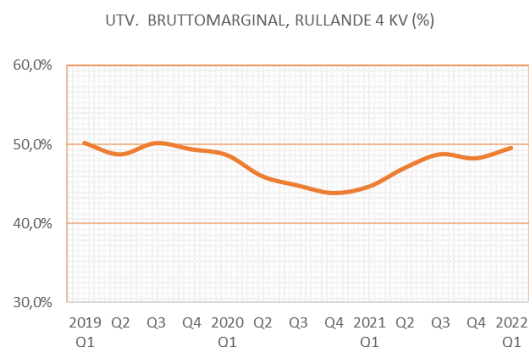
## EXPORT

Nettoomsättningen av flaskor och fat från exportförsäljningen (all försäljning utanför Sverige) uppgick för kvartalet till 6,3 MSEK (9,1) vilket innebar en minskning med 31 %. Pandemin och konflikten i Ukraina påverkar fortfarande hela världen.



## RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

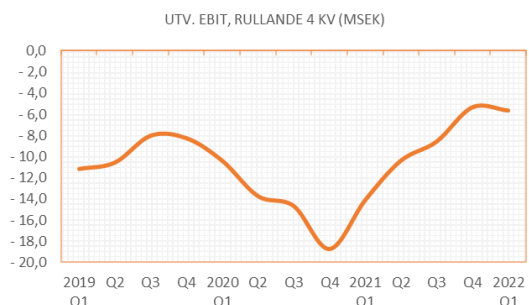
Bruttovinsten under kvartalet uppgick till 10,7 MSEK (10,3) med en bruttomarginal på 53% (47%). Vårt arbete att långsiktigt höja marginaler fortsätter.



De övriga rörelsekostnaderna har i jämförelse med föregående år ökat under kvartalet med ca 0,7 MSEK. Ökningen är bland annat hänförlig till tillsatta tjänster under 2021 som nu slår igenom på helårs basis samt den ökade aktivitetsnivån efter pandemin.

Rörelseresultatet uppgick till -1,4 MSEK (-1,1), en försämring med 0,3 MSEK. Finansnettot uppgår till ca -2,1 MSEK (-1,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under det första kvartalet försämrats något mot föregående år till -1,4 MSEK (-0,4). Kassaflödet efter investeringar har i jämförelse med föregående år förbättrats något från -7,6 MSEK till -6,2 MSEK. Investeringarna fortsätter att vara låga och innehåller i huvudsak fat till vårt mognadslager.

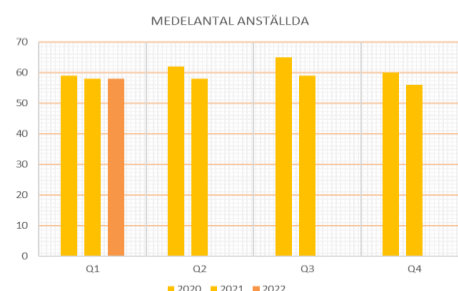


## DESTILLERING

Under årets första kvartal destillerades ca 168.000 flaskor (193.000).

## MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

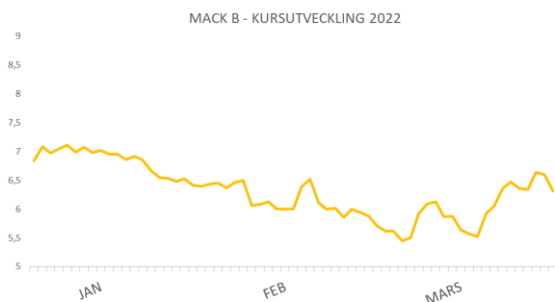
Medeltalet anställda uppgick till 58 (58).



## AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 31 mars 2022 var 6,18 kr vilket kan jämföras med 6,72 kr per den 30 december 2021. Under kvartalet omsattes ca 1.298.000 aktier jämfört med 696.000 aktier under föregående kvartal.

Mackmyra har drygt 7.000 aktieägare.



## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2021, sid 12-13. Mackmyras årsredovisningar återfinns på [www.mackmyra.se](http://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 BFNR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samma redovisningsprinciper tillämpas som i årsredovisningen 2021. Från 2022 har avskrivningstiderna på vissa byggnader förlängts från 25 till 40 år, som en följd av uppdaterad bedömning av koncernens nyttjandeperioder gjorts. De byggnader som avses är Destilleriet och Skogslagret. För mer utförlig beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2021. 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 2022

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Lennart Hero	4 034 000	364 000	3 670 000	19,4%	29,8%
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%
Anna Klingberg	757 367	0	757 367	3,6%	3,1%
Karin Klingberg	764 000	0	764 000	3,7%	3,1%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	729 912	0	729 912	3,5%	3,0%
Peter Hero	55 000	50 000	5 000	0,3%	2,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	436 325	0	436 325	2,1%	1,8%
W&L Kapitalförvaltning AB	307 581	0	307 581	1,5%	1,3%
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	9 269 252	0	9 269 252	44,6%	37,8%
<b>Summa</b>	<b>20 768 912</b>	<b>414 000</b>	<b>20 354 912</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2022-03-31

\* Närliggande bolag inkluderade

## EKONOMISKA RAPPORTER

## RESULTATRÄKNING

TSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 Helår
<b>Nettoomsättning exklusive alkoholskatt</b>	<b>20 401</b>	<b>22 080</b>	<b>91 524</b>
Kostnad för sålda varor	-9 654	-11 739	-47 404
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10 747</b>	<b>10 341</b>	<b>44 120</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>			
Försäljningskostnader	-8 326	-7 853	-35 052
Administrationskostnader	-3 821	-3 588	-14 379
Övriga rörelseintäkter	0	0	157
	<b>-12 147</b>	<b>-11 441</b>	<b>-49 274</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 400</b>	<b>-1 100</b>	<b>-5 154</b>
Finansnetto	-2 138	-1 807	-7 524
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 538</b>	<b>-2 907</b>	<b>-12 678</b>
Skatt	-11	-5	-206
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-3 549</b>	<b>-2 912</b>	<b>-12 884</b>

## BALANSRÄKNING

TSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	<b>74 320</b>	<b>79 300</b>	<b>75 166</b>
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	204 207	198 679	200 516
Övriga omsättningstillgångar	18 079	16 105	24 949
Kassa och bank	2 343	4 836	4 528
	<b>224 629</b>	<b>219 620</b>	<b>229 993</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>298 949</b>	<b>298 920</b>	<b>305 159</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
EGET KAPITAL	96 632	110 118	100 156
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	164 532	158 654	160 048
KORTFRISTIGA SKULDER	37 784	30 148	44 955
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>298 949</b>	<b>298 920</b>	<b>305 159</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 Helår
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>100 156</b>	<b>112 928</b>	<b>112 928</b>
Inbetalda optionspremier		70	71
Omräkningsdifferenser	27	32	41
Periodens resultat	-3 549	-2 912	-12 884
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>96 632</b>	<b>110 118</b>	<b>100 156</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2022 jan - mar	2021 jan - mar	2021 Helår
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 415</b>	<b>-338</b>	<b>-1 438</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av varulager	-3 690	-1 887	-3 725
Förändring av övrigt rörelsekapital	-302	-4 506	1 457
<b>Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-5 407</b>	<b>-6 731</b>	<b>-3 705</b>
Kassaflöde till investeringar	-787	-919	-4 294
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-6 194</b>	<b>-7 650</b>	<b>-7 999</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>	<b>4 009</b>	<b>4 137</b>	<b>4 177</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 185</b>	<b>-3 513</b>	<b>-3 822</b>

## NYCKELTAL

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>Helår</b>
Nettoomsättning, MSEK	20,4	22,1	91,5
<i>Omsättningstillväxt/minskning</i>	-8%	23%	3%
Försäljning Flaskor, MSEK	11,4	13,8	53,5
Försäljning Fat MSEK	7,3	6,9	29,9
Försäljning Upplevelser MSEK	1,2	0,7	5,6
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,5	0,7	2,6
Bruttoresultat, MSEK	10,7	10,3	44,1
Bruttovinstmarginal, procent	53%	47%	48%
EBITDA, MSEK justerad beräkning	0,0	0,1	0,6
Rörelseresultat, MSEK	-1,4	-1,1	-5,2
Resultat efter skatt, MSEK	-3,5	-2,9	-12,9
Kassaflöde, MSEK	-2,2	-3,5	-3,8
Investeringar, MSEK	0,8	0,9	4,3
Förändring mognadslager, MSEK	0,9	1,0	6,4
Förändring mognadslager, procent	1%	1%	4%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	141,8	137,2	139,6
Kassalikviditet, procent	53%	89%	75%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,7	-0,6	-0,7
Eget kapital, MSEK	96,6	110,1	100,2
Eget kapital per aktie, SEK	4,7	5,3	4,82
Soliditet, procent	32%	37%	33%
Antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Antal aktier efter full utspädning	21 679 064	21 679 064	21 679 064
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,2	-0,1	-0,62
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,2	-0,1	-0,62
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	21 679 064	21 679 064	21 679 064
Antal anställda i medeltal	58	58	58

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



## FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

### FINANSIELL KALENDER

2022-05-11	Årsstämma
2022-08-19	Halvårsrapport 2022
2022-10-28	Kvartalsrapport Q3 2022

### 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 54 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](mailto:info@mackmyra.se)

Hemsida: [www.mackmyra.se](http://www.mackmyra.se), [www.mackmyra.com](http://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](mailto:ca@mangold.se)

### ÅRSREDOVISNINGAR

Finns tillgängliga på [www.mackmyra.se](http://www.mackmyra.se)