

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q3 KVARTALSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2022



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 Helår
Nettoomsättning, MSEK	18,9	20,5	60,1	63,7	91,5
Omsättningstillväxt	-7%	-15%	-6%	0%	3%
Försäljning Flaskor, MSEK	10,3	11,2	32,3	37,7	53,5
Försäljning Fat MSEK	6,4	7,0	20,9	20,7	29,9
Försäljning Upplevelser MSEK	1,9	1,9	5,2	3,7	5,6
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,3	0,4	1,6	1,6	2,6
Bruttoresultat, MSEK	9,3	9,8	31,2	31,0	44,1
Bruttovinstmarginal, procent	49%	48%	52%	49%	48%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	-1,5	-0,5	-0,8	-0,3	0,6
Rörelseresultat, MSEK	-2,7	-2,1	-4,9	-4,1	-5,2
Finansnetto, MSEK	-1,9	-1,7	-6,2	-5,3	-7,5
Skatt, MSEK	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-4,5	-3,8	-11,1	-9,5	-12,9
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-6,7	-2,4	-13,4	-15,4	-8,0
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,2 kr	-0,2 kr	-0,4 kr	-0,5 kr	-0,6 kr

Q3 – Stabil bruttomarginal trots utmanande omvärld

- Nettoomsättningen uppgår under det tredje kvartalet till 18,9 MSEK (20,5) en försämring med 7%.
- Bruttoresultatet uppgår under det tredje kvartalet till 9,3 MSEK (9,8) en försämring med 0,5 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgår under det tredje kvartalet till -2,7 MSEK (-2,1), en försämring med 0,6 MSEK.
- Justerat EBITDA uppgår under det tredje kvartalet till -1,5 MSEK (-0,5), en försämring med 1,0 MSEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det tredje kvartalet till -6,7 MSEK (-2,4) en försämring med 4,3 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q3

Mackmyra har slutfört den företrädesemission av aktier, som beslutades av styrelsen i Bolaget den 2 juni 2022. Företrädesemissionen har tecknats till totalt 75 procent där 65,3 procent tecknades med stöd av teckningsrätter, 3,2 procent tecknades utan stöd av teckningsrätter och 6,5 procent tecknades av emissionsgaranter.

Mackmyra deltog den 11 juli i lanseringen av en unik blended whisky till vilken nio svenska whiskydestillerier bidrog. Whiskyn var ett samarbete för att stödja de som drabbats av kriget i Ukraina där allt överskott oavkortat går till UNHCR. Initiativet genererade över 700.000 kr till UNHCR.

Mackmyra har tecknat ett distributionsavtal med Amroth LLC som är baserat i Los Angeles, Kalifornien i USA. USA är i kraft av sin storlek en mycket intressant marknad och en självklar plats att vara närvarande på för ett svenskt varumärke som har en internationell tillväxtstrategi.

Styrelsen för Mackmyra har genomfört en extra bolagsstämma torsdagen den 29 september 2022 där två närliggande-transaktioner med aktieägaren Lennart Hero godkändes. I den ena av transaktionerna säkrar Mackmyra fördelaktigt en fast ränta under resterande del av lånet från Lennart Hero. Se www.mackmyra.se för mera information.

Mackmyra lanserar Destination som är en limiterad (10000 flaskor) single malt whisky lagrad på portvinsfat. Utgåvan är en hyllning till Mackmyras olika destinationer såsom Whiskybyn, destilleriets hjärta och hemvist i Gävle och lagringsplatser runt om i Sverige, Tyskland och på floden Seine i Paris.

Mackmyra lanserar Reservefatet Extra Rök 2.0. Med innovation och nyfikenhet djupt rotat i Mackmyras DNA startade ett utvecklingsprojekt. Målet var att skapa den hittills rökigaste whiskyn i bolagets historia. Genom att bryta mellan hjärta och svans något senare vid destilleringen än vad som gjorts tidigare så kommer fler fenoler och kraftigare rökkaraktär fram. Med Extra Rök 2.0 lagrat på rätt 30-liters fat inom fatkonceptet Mackmyra Reserve, så kommer slutresultatet bli den rökigaste whiskyn hittills.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER Q3

Mackmyra inleder ett djupgående strategiskt samarbete med den framgångsrika hotell- och upplevelseoperatören ESS Group. Genom samarbetet så kommer Mackmyra få möjlighet att erbjuda unika whiskyupplevelser till ESS Groups gäster samtidigt som Mackmyra får möjlighet att vara en del av ESS Groups unika och upplevelsebaserade kunderbjudande.

VD-ORD

Årets tredje kvartal innebär en negativ tillväxt om 7% motsvarande 1,5 MSEK.

Det fortsatt mycket instabila omvärldsläget har under det tredje kvartalet påverkat konsumentvaruindustrin ännu mer än tidigare under året. Precis om tidigare så har kvartalet påverkats av konsumentoro kring stigande räntor, inflation och naturligtvis den osäkerhet som följer av kriget i Ukraina. För att parera den påverkan som omvärldsläget skapar så arbetar Mackmyra hårt på såväl kortsiktiga som långsiktiga åtgärder. Kortsiktigt så görs exempelvis riktade marknadsföringsinsatser för att driva försäljning, och därtill bedrivs ett kontinuerligt arbete med att hålla de operativa kostnaderna i schack. Långsiktigt bygger vi metodiskt strategiska samarbeten för framtida försäljningsökning. Ett sådant samarbete med ESS Group beskrivs nedan i mer detalj.

Under kvartalet minskar flaskförsäljningen med 0,9 MSEK. De största minskningarna avser försäljning till Systembolaget i Sverige och försäljning i Storbritannien. Däremot har partnermarknader (marknader som drivs av importörer/distributörer) ökat under kvartalet, främst som en effekt av att flera nya marknader tillkommit. Den främsta av dessa är USA där ett distributörsavtal har ingåtts under kvartalet med Amroth LLC. Mackmyra har stora förhoppningar på USA som marknad. USA är i kraft av sin storlek en mycket intressant marknad och en självklar plats att vara närvarande på för ett svenskt varumärke som har en internationell tillväxtstrategi.

Fataffären (Reserve) har under kvartalet minskat med cirka 0,6 MSEK främst som en effekt av en svagare konsumentmarknad.

Försäljningen av upplevelser är i paritet med motsvarande kvartal föregående år.

Under kvartalet har Mackmyra inlett ett djupgående strategiskt samarbete med den framgångsrika hotell- och upplevelseoperatören ESS Group. ESS Group driver idag ett femtontal hotell- och restauranganläggningar och expanderar fort. The Steam hotel, Ystad Saltsjöbad, Ellery Beach House, Hotel Pigalle är bara några välkända destinationer som ingår i gruppen. Genom detta samarbete så kommer Mackmyra få möjlighet att erbjuda unika whiskyupplevelser till ESS Groups gäster samtidigt som Mackmyra får möjlighet att vara en del av ESS Groups unika och upplevelsebaserade kunderbjudande. Mackmyra kommer genom samarbetet kunna etablera whiskylager för Reserve-konceptet på utvalda ESS-anläggningar och därigenom skapa en ännu bättre kundupplevelse. Genom ESS Groups danska destination, det klassiska och anrika hotellet Marienlyst i Helsingör, kommer Mackmyra kunna erbjuda en helt ny nivå för kunder som hämtar ut sina Reserve-fat i Danmark. Mackmyra kommer även att skapa en unik single malt whisky till ESS Group som kommer att finnas tillgänglig såväl för servering i deras barer och restauranger som till försäljning i den butik som ESS Group etablerar på Marienlyst. Detta är en mycket viktig milstolpe för att skapa tillväxt och stor hävstång i Reserve-affären.

Sammanfattningsvis så blir det tredje kvartalet en försäljningsmässig och resultatmässig tillbakagång från en svit av tre EBITDA-positiva kvartal. Men genom fortsatt kostnadskontroll och nya strategiska initiativ för lönsam tillväxt såväl inom flask- som inom Reserve-affären så har Mackmyra bäddat för framtiden.

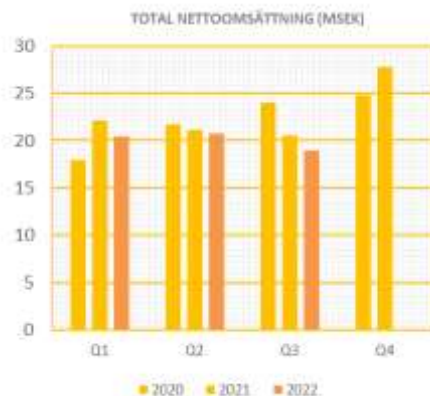


Johan Larsson
VD Mackmyra Svensk Whisky AB



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det tredje kvartalet till 18,9 MSEK (20,5) vilket innebar en minskning med 7 % (-15) jämfört med föregående år.



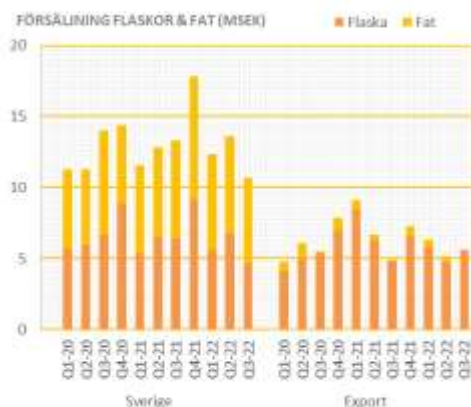
SVERIGE

Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor och fat i Sverige uppgick för kvartalet till 10,7 MSEK (13,3) vilket innebar en minskning med 19 %.

Försäljningen till Systembolaget har under kvartalet varit vikande mot föregående år, beroende på senare lanseringar än under 2021. Försäljningen av flaskor minskar under det tredje kvartalet med ca 26% (-5). Försäljningen av fat i Sverige har under det tredje kvartalet minskat med ca 9% (9).

EXPORT

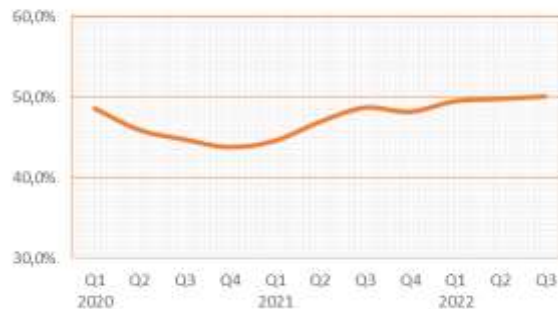
Nettoomsättningen av flaskor och fat från exportförsäljningen (all försäljning utanför Sverige) uppgick för kvartalet till 5,9 MSEK (4,9) vilket innebar en ökning med 21 %. Många lyckade exportleveranser under kvartalet men den som sticker ut är den till USA. Både Storbritannien och Tyskland tappar mot föregående år.



RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Bruttovinsten under kvartalet uppgick till 9,3 MSEK (9,8) med en bruttomarginal på 49% (48%).

UTV. BRUTTOMARGINAL, RULLANDE 4 KV (%)

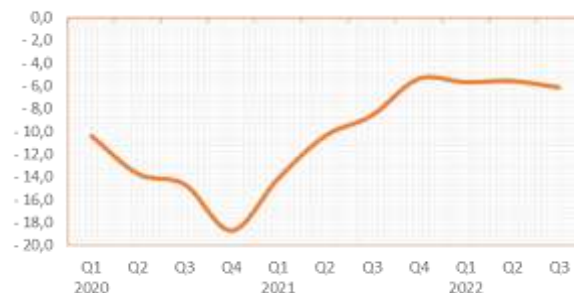


Rörelseresultatet uppgick till -2,7 MSEK (-2,1), en försämring med 0,6 MSEK. Finansnettot uppgår till ca -1,9 MSEK (-1,7).

De övriga rörelsekostnaderna har i jämförelse med föregående år varit i stort sett oförändrade.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under det tredje kvartalet försämrats mot föregående år till -2,9 MSEK (-0,8). Kassaflödet efter investeringar har i jämförelse med föregående år försämrats från -2,4 MSEK till -6,7 MSEK. Då bolaget under motsvarande period föregående år upptog nya skattekrediter är skillnaderna inte fullt ut jämförbara. Investeringarna har ökat och avser i huvudsak fat till vårt mognadslager. Under perioden har likviden från emissionen betalats ut och i praktiken använts att fylla upp checkräkningskrediten samt att betala tillbaka fatlån som förfallit under året.

UTV. EBIT, RULLANDE 4 KV (MSEK)



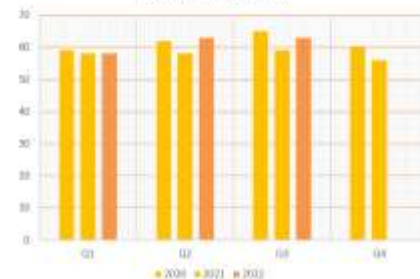
DESTILLERING

Under årets tredje kvartal destillerades 152.000 flaskor (134.000). Produktionen under året hitintills följer plan väl och ligger på samma nivå som föregående år. Vi har en prognos att producera 675.000 flaskor under 2022. (686.000 under 2021)

MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

Medeltalet anställda uppgick till 63 (63).

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

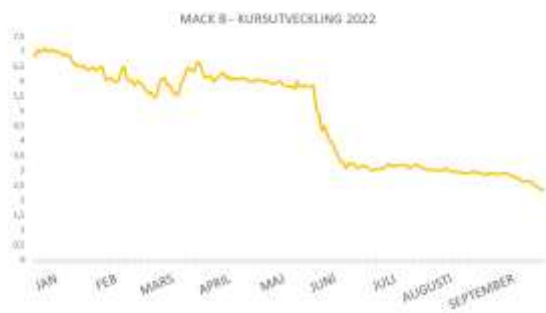


AKTIEN

B-aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 30 september 2022 var 2,29 kr vilket kan jämföras med 3,10 kr per den 30 juni 2022. Under kvartalet omsattes ca 2.327.000 aktier jämfört med 1.194.000 aktier under föregående kvartal.

Mackmyra har knappt 8.000 aktieägare.

Den 2 juni meddelades att styrelsen fattat beslut om en företrädesemission till kursen 3 kronor per aktie.

**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.

AKTIEKAPITAL

Antalet aktier uppgick vid ingången av kvartalet till totalt 20 768 912 stycken och aktiekapitalet till 20 768 912 kr. Vid utgången av kvartalet uppgick antalet aktier till 36 345 596 och aktiekapitalet till 36 345 596 kr.

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 Q3 2022

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Lennart Hero	8 108 000	728 000	7 380 000	22,3%	33,5%
Anette och Håkan Johansson *	4 858 902	0	4 858 902	13,4%	11,1%
Jennie och Carl-Johan Kastengren *	2 091 694	0	2 091 694	5,8%	4,8%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	1 052 915	0	1 052 915	2,9%	2,4%
Peter Hero	110 000	100 000	10 000	0,3%	2,3%
Karin Klingberg	729 000	0	729 000	2,0%	1,7%
Anna Klingberg	647 930	0	647 930	1,8%	1,5%
Ye Pei-Quan	623 000	0	623 000	1,7%	1,4%
Juri Gendelman	599 805	0	599 805	1,7%	1,4%
Johan Virgin	523 337	0	523 337	1,4%	1,2%
Rickard Lundgren	500 000	0	500 000	1,4%	1,1%
Norberg Invest i Kalmar AB	500 000	0	500 000	1,4%	1,1%
Övriga aktieägare	16 001 013	0	16 001 013	44,0%	36,5%
Summa	36 345 596	828 000	35 517 596	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2022-09-30

* Närliggande bolag inkluderade

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

TSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	18 942	20 472	60 067	63 675	91 524
Kostnad för sålda varor	-9 648	-10 717	-28 874	-32 643	-47 404
Bruttoresultat	9 294	9 755	31 193	31 032	44 120
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-8 524	-8 729	-26 131	-24 746	-35 052
Administrationskostnader	-3 440	-3 127	-9 951	-10 383	-14 379
Övriga rörelseintäkter	18	0	18	0	157
	-11 946	-11 857	-36 064	-35 129	-49 274
Rörelseresultat	-2 652	-2 101	-4 871	-4 097	-5 154
Finansnetto	-1 870	-1 681	-6 154	-5 327	-7 524
Resultat efter finansiella poster	-4 522	-3 782	-11 025	-9 424	-12 678
Skatt	-16	-15	-42	-34	-206
Resultat efter skatt	-4 538	-3 797	-11 067	-9 458	-12 884

BALANSRÄKNING

TSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	74 576	76 435	75 166
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	207 595	202 179	200 516
Övriga omsättningstillgångar	16 811	26 230	24 949
Kassa och bank	21 576	1 965	4 528
	245 982	230 374	229 993
SUMMA TILLGÅNGAR	320 558	306 809	305 159
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	128 203	103 565	100 156
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	151 271	164 399	160 048
KORTFRISTIGA SKULDER	41 084	38 845	44 955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	320 558	306 809	305 159

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2022 Jan-Sep	2021 Jan-Sep	2021 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	100 156	112 928	112 928
Nyemission	46 730		
Emissionskostnader	-7 703		
Inbetalda optionspremier		71	71
Omräkningsdifferenser	87	24	41
Periodens resultat	-11 067	-9 458	-12 884
Eget kapital vid periodens utgång	128 203	103 565	100 156

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2022 juli-sep	2021 juli-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 919	-836	-5 822	-988	-1 438
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-429	-542	-7 079	-5 388	-3 725
Förändring av övrigt rörelsekapital	-1 519	537	4 266	-5 935	1 457
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-4 866	-841	-8 635	-12 311	-3 705
Kassaflöde till investeringar	-1 882	-1 536	-4 774	-3 087	-4 294
Kassaflöde efter investeringar	-6 748	-2 377	-13 409	-15 398	-7 999
Kassaflöde från finansiering	25 357	1 105	30 457	9 013	4 177
Periodens kassaflöde	18 609	-1 272	17 048	-6 385	-3 822

NYCKELTAL

	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 Helår
Nettoomsättning, MSEK	18,9	20,5	60,1	63,7	91,5
Omsättningstillväxt/minskning	-7%	-15%	-6%	0%	3%
Försäljning Flaskor, MSEK	10,3	11,2	32,3	37,7	53,5
Försäljning Fat MSEK	6,4	7,0	20,9	20,7	29,9
Försäljning Upplevelser MSEK	1,9	1,9	5,2	3,7	5,6
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,3	0,4	1,6	1,6	2,6
Bruttoresultat, MSEK	9,3	9,8	31,2	31,0	44,1
Bruttovinstmarginal, procent	49%	48%	52%	49%	48%
EBITDA, MSEK justerad beräkning	-1,5	-0,5	-0,8	-0,3	0,6
Rörelseresultat, MSEK	-2,7	-2,1	-4,9	-4,1	-5,2
Resultat efter skatt, MSEK	-4,5	-3,8	-11,1	-9,5	-12,9
Kassaflöde, MSEK	18,6	-1,3	17,0	-6,4	-3,8
Investeringar, MSEK	1,9	1,5	4,8	3,1	4,3
Förändring mognadslager, MSEK	4,3	0,8	5,9	4,4	6,4
Förändring mognadslager, procent	2%	0%	3%	3%	4%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	117,0	146,0	117,0	146,0	139,6
Kassalikviditet, procent	118%	73%	118%	73%	75%
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,4	-1,2	-0,8	-0,8	-0,7
Eget kapital, MSEK	128,2	103,6	128,2	103,6	100,2
Eget kapital per aktie, SEK	3,53	4,99	3,53	4,99	4,8
Soliditet, procent	40%	34%	40%	34%	33%
Antal aktier före full utspädning	36 345 596	20 768 912	36 345 596	20 768 912	20 768 912
Antal aktier efter full utspädning	37 278 667	21 679 064	37 278 667	21 679 064	21 679 064
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,2	-0,2	-0,4	-0,5	-0,6
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,2	-0,2	-0,4	-0,5	-0,6
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	28 557 254	20 768 912	28 557 254	20 768 912	20 768 912
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	29 478 866	21 679 064	29 478 866	21 679 064	21 679 064
Antal anställda i medeltal	63	59	61	58	58

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

2023-02-17 Bokslutskommuniké 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

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