

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q4 BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2021 OKTOBER-DECEMBER 2021



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 Helår	2020 Helår
Nettoomsättning, MSEK	27,8	24,8	91,5	88,5
<i>Omsättningsstillväxt</i>	13%	-14%	3%	-2%
Försäljning Flaskor, MSEK	15,8	15,9	53,5	48,8
Försäljning Fat MSEK	9,3	6,4	29,9	26,5
Försäljning Upplevelser MSEK	1,8	1,5	5,6	5,7
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,9	1,0	2,6	7,5
Bruttoresultat, MSEK	13,1	12,0	44,1	38,7
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	47%	48%	48%	44%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	0,8	-2,3	0,6	-11,5
Rörelseresultat, MSEK	-1,1	-4,5	-5,2	-18,7
Finansnetto, MSEK	-2,2	-4,1	-7,5	-12,1
Skatt, MSEK	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-3,4	-8,8	-12,9	-31,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	7,4	-0,9	-8,0	-8,8
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,2 kr	-0,4 kr	-0,6 kr	-1,5 kr

Q4 – Stark avslutning på året och avsevärd resultatförbättring

- Nettoomsättningen uppgår under det fjärde kvartalet till 27,8 MSEK (24,8) en förbättring med 13%. Ackumulerat uppgår nettoomsättningen till 91,5 MSEK (88,5) en förbättring med 3%.
- Bruttoresultatet uppgår under det fjärde kvartalet till 13,1 MSEK (12), en förbättring med 1,1 MSEK. Ackumulerat uppgår bruttoresultatet till 44,1 MSEK (38,7) en förbättring med 5,4 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgår under det fjärde kvartalet till -1,1 MSEK (-4,5), en förbättring med 3,4 MSEK. Ackumulerat uppgår rörelseresultatet till -5,2 MSEK (-18,7) en förbättring med 13,5 MSEK.
- Justerat EBITDA uppgår under det fjärde kvartalet till 0,8 MSEK (-2,3), en förbättring med 3,1 MSEK. Ackumulerat uppgår justerat EBITDA till 0,6 MSEK (-11,5). en förbättring med 12,1 MSEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det fjärde kvartalet till 7,4 MSEK (-0,9). Ackumulerat uppgår kassaflödet till -8,0 MSEK (-8,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q4

Den 17 november introducerar Mackmyra en ny utgåva i den exklusiva serien Moment, en hyllning till originaldestilleriet på Mackmyra Bruk men också ett avstamp mot framtiden. Moment Brukswhisky DLX II är en single malt whisky som sedan destilleringen på Mackmyra Bruk fått mogna i Bodås Gruva. Utgåvan är en extra lyxig version av Mackmyras klassiska Brukswhisky.

Den 9 december lanserar Mackmyra i samarbete med mode - och livsstilskonceptet Grandpa whiskyn Eken. Whiskyn är en single malt som har lagrats på amerikanska ekfat i 13 år. Receptet är framtaget av Grandpas personal med vägledning av Mackmyras whiskyexperter. Grandpa har döpt sin whisky till Eken, en hyllning till deras hemstad Stockholm och ett namn som tydliggör dryckens lagring på just ekfat. Whiskyn har gjorts i en begränsad upplaga om 784 flaskor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER Q4

Den 26 januari lanserar Mackmyra whiskyn Karaktär Carl Hamilton. I denna utgåva möts Jan Guillous romanfigur Carl Hamilton och Mackmyras prisbelönta whisky. En elegant och sofistikerad whisky präglad, precis som Hamilton av USA och Sverige, lagrad på amerikanska bourbonfats och fat av robust svensk ek. Karaktären har precis som whiskyn mognat med värdighet och är högaktuell genom nya boken, Den som dödade helvetets änglar, filmatiseringar med premiär senare i vår och nu även en whisky. Whiskyn finns i en begränsad upplaga om 3000 flaskor.

VD-ORD

Mackmyra avslutar 2021 mycket starkt med en tillväxt i kvartalet om 13%. Bland annat bidrar en väldigt stark decemberförsäljning via Systembolaget till detta – jämfört med december 2020 ökade försäljningen dit med hela 54%. För helåret 2021 så når Mackmyra en tillväxt om 8,4% (exkl handspritsaffären 2020). Bruttomarginalen har stärkts avsevärt med 4%-enheter och därtill så minskar rörelsekostnaderna med 8,1 MSEK vilket är i linje med den besparingsplan som kommunicerats. Totalt sett innebär detta att Mackmyra når en rörelseresultatsförbättring med 13,5 MSEK.

När även det fjärde kvartalet läggs till handlingarna så kan Mackmyra se tillbaka på ett år med tillväxt i såväl flask- som fat affären. Flaskor växer med 9,6% och till detta bidrar ett flertal faktorer – våra egna marknader Sverige (huvudsakligen Systembolaget) växer med 15%, Tyskland 13% och Storbritannien 23%. De två största exportmarknaderna Taiwan och Frankrike (som drivs av importörer) har under året befast sina ställningar med stabil omsättning, och som ny tillväxtmarknad har Ryssland tillkommit.

Fataffären (Reserve) har under helåret 2021 växt med 12,8% till ca 30 MSEK. Det är fortfarande främst i Sverige som denna produkt är signifikant, men satsningar under året på att stärka försäljningsresurserna i Tyskland och Storbritannien har gjorts och viss tillväxt, dock från låga nivåer, kan skönjas. Försäljningen av Reserve är mycket beroende av det personliga kundmötet och det är viktigt att minnas att de omfattande pandemirestriktioner som funnits under i princip hela 2021 på alla dessa tre marknader har varit mycket hämmande.

Som jag tidigare har kommunicerat så är en bärande del på vägen mot lönsamhet en förstärkt bruttomarginal. Under 2021 har bruttomarginalen ökat med 4%-enheter till 48%. Detta har skett genom framförallt ett omfattande arbete med vårt sortiment och en medveten premiumisering av detsamma. Detta arbete fortsätter under 2022 och innefattar ompositionering av en del befintliga produkter (exempelvis Brukswhisky som blivit Brukswhisky 2008 Vintage), utfasning av mindre lönsamma produkter, lansering av nya och lönsammare produkter (bland annat våra lyckade samarbeten med till exempel Jaktia och Grandpa). En aktiv generell prishöjningsstrategi är också en del av arbetet med bruttomarginalen. I tillägg till det beskrivna arbetet med vår produktmix har vi också under 2021 fortsatt arbetet med marknadsmixen, vilket innebär ett medvetet försäljningsarbete riktat mot marknader där prisbilden är högre.

Under 2021 har Mackmyra bedrivit ett konsekvent arbete med kostnadsbesparingar. Totalt har rörelsekostnaderna sänkts med 8,1 MSEK genom bland annat effektivisering av organisation, processer och administration. Besparingarna är helt i linje med vad som tidigare kommunicerats. Rörelsekostnaderna som andel av försäljningen har gått ner från 65% till 54%. Arbetet med att skapa en effektivare organisation har inte bara inneburit att vi blivit färre medarbetare utan vi har även fått möjlighet att välkomna ett antal nya medarbetare som under året tillfört bolaget nya kunskaper, kompetenser och erfarenheter.

Den 23 december kom Högsta domstolen (HD) med sin dom i processen mot Konsumentombudsmannen (KO). Tyvärr innebär domen att Mackmyra förlorade tvisten. Domen är ett bakslag för hela den svenska alkoholindustrin och den innebär i praktiken en exportrestriktion då svenska företag måste följa den mycket restriktiva "bildregeln" (som tvisten gällt) även i marknadsföring i andra EU-länder. Som motiv till detta anges skyddet av den svenska folkhälsan. Hur den svenska folkhälsan däremot skulle gynnas av att exempelvis tyska alkoholföretag marknadsför sig i Sverige enligt tysk lag är inget som HD i sin, tyvärr mycket torftigt formulerade, dom går in på. Den svenska alkoholindustrin bör nu göra gemensam sak och driva frågan om Sveriges oproportionerliga regelverk vidare. I vilken form detta kommer att ske får jag återkomma till.

Sammanfattningsvis lämnar Mackmyra 2021 bakom sig med stora resultatmässiga förbättringar. Vår resa mot lönsamhet har bara börjat, men vi kan som ett lag med stolthet se tillbaka på ett år som i form av fortsatt kraftig påverkan av pandemin inte gav oss något gratis men där vi trotsade förutsättningarna och levererade.

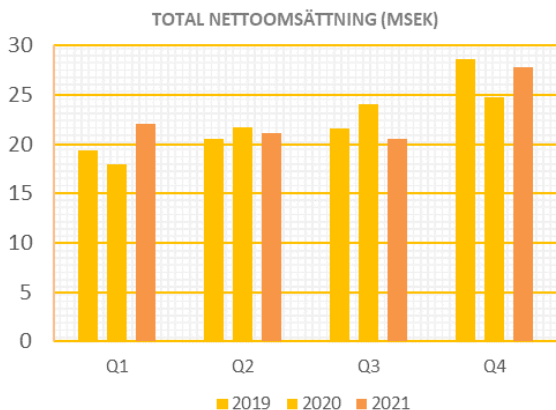


Johan Larsson
VD Mackmyra Svensk Whisky AB



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det fjärde kvartalet till 27,8 MSEK (24,8) vilket innebar en ökning med 13% (-14) jämfört med föregående år.



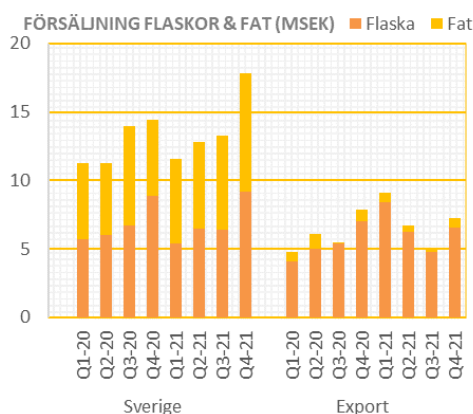
SVERIGE

Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor och fat i Sverige uppgick för kvartalet till 17,8 MSEK (14,4) vilket innebar en ökning med 24 %. Ackumulerat uppgår försäljningen till 55,5 MSEK (51) en förbättring på ca 9%

Försäljningen till Systembolaget har under kvartalet varit mycket stark och avslutningen på året överträffade våra förväntningar. Även försäljningen av fat i Sverige har under perioden visat mycket höga volymer. Lanseringen under julen av ett ginfat som tidigare har innehållit hjortronvin blev en succé.

EXPORT

Nettoomsättningen av flaskor och fat från exportförsäljningen (all försäljning utanför Sverige) uppgick för kvartalet till 7,3 MSEK (7,9) vilket innebar en minskning med 8 %. Ackumulerat uppgår försäljningen till 28 MSEK (24,3) en förbättring på ca 15%.



RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

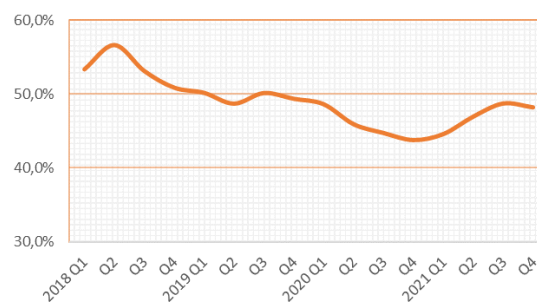
Bruttovinsten under kvartalet uppgick till 13,1 MSEK (12) med en bruttomarginal på 47% (48%). Ackumulerat har bruttovinsten ökat med 5,4 MSEK till 48% (44%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under det fjärde kvartalet förbättrats mot föregående år till -0,4 MSEK (-6,0). Ackumulerat har kassaflödet förbättrats mot föregående år till -1,4 MSEK (-20,0). Kostnadsbesparingarna i kombination med stärkta marginaler och ett förbättrat finansnetto har under året gjort en avgörande skillnad för kassaflödets utveckling.

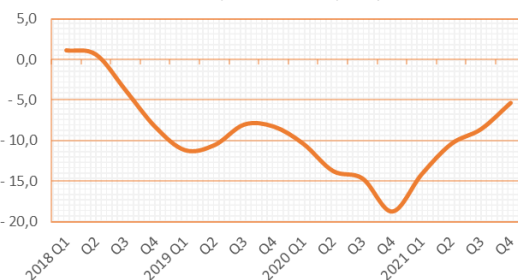
Kassaflödet efter investeringar har i jämförelse med föregående år förbättrats från -0,9 MSEK till 7,4 MSEK. Ackumulerat är kassaflödet jämförbart med föregående år -8 MSEK (-8,8) men innehåller stora underliggande skillnader. Under 2020 genomfördes en refinansiering av bolagets lånestruktur och för 2021 har kraftiga förbättringar i kassaflödet från den löpande verksamheten som viktigaste orsak till förbättringarna, samt ytterligare tillfälliga skattekrediter från Skatteverket.

De övriga rörelsekostnaderna har under kvartalet minskat med ca 2,2 MSEK i jämförelse med föregående år som en följd av de långsiktiga effekterna av den omstrukturering och det besparingsprogram som genomförts under 2021. Rörelseresultatet uppgick till -1,1 MSEK (-4,5), en förbättring med totalt ca 3,4 MSEK. Finansnettot uppgår till ca -2,2 MSEK (-4,1).

UTV. BRUTTOMARGINAL, RULLANDE 4 KV (%)



UTV. EBIT, RULLANDE 4 KV (MSEK)



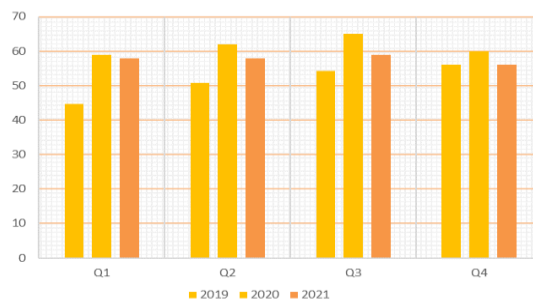
DESTILLERING

Under årets fjärde kvartal destillerades ca 185.000 flaskor (125.000). Ackumulerat under 2021 har det destillerats ca 686.000 flaskor, vilket är en dryg fördubbling mot 2020 med ca 330.000 flaskor.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

Medeltalet anställda uppgick till 56 (60).

MEDELANTAL ANSTÄLLDA



AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 30 december 2021 var 6,72 kr vilket kan jämföras med 7,64 kr per den 30 september 2021. Under kvartalet omsattes ca 696.000 aktier jämfört med 957.000 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.

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 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 Q4 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 *	2 409 351	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	796 887	0	796 887	3,8%	3,3%
W&L Kapitalförvaltning AB	777 323	0	777 323	3,7%	3,2%
Karin Klingberg	764 000	0	764 000	3,7%	3,1%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	647 486	0	647 486	3,1%	2,6%
Peter Hero	55 000	50 000	5 000	0,3%	2,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	420 013	0	420 013	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%
Johan Virgin	274 960	0	274 960	1,3%	1,1%
Övriga aktieägare	8 918 728	0	8 918 728	42,9%	36,4%
Summa	20 768 912	414 000	20 354 912	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2021-12-30

* Närliggande bolag inkluderade

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

TSEK	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 Helår	2020 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	27 849	24 754	91 524	88 458
Kostnad för sålda varor	-14 761	-12 728	-47 404	-49 713
Bruttoresultat	13 088	12 025	44 120	38 745
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-10 306	-11 553	-35 052	-41 178
Administrationskostnader	-3 996	-5 574	-14 379	-16 861
Övriga rörelseintäkter	157	597	157	597
	-14 145	-16 530	-49 274	-57 442
Rörelseresultat	-1 057	-4 504	-5 154	-18 697
Finansnetto	-2 197	-4 113	-7 524	-12 125
Resultat efter finansiella poster	-3 254	-8 617	-12 678	-30 822
Skatt	-172	-173	-206	-205
Resultat efter skatt	-3 426	-8 790	-12 884	-31 027

BALANSRÄKNING

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	75 166	80 864
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	200 516	196 792
Övriga omsättningstillgångar	24 949	18 618
Kassa och bank	4 528	8 350
	229 993	223 760
SUMMA TILLGÅNGAR	305 159	304 624
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	100 156	112 928
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	160 048	154 529
KORTFRISTIGA SKULDER	44 955	37 167
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	305 159	304 624

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2021 Helår	2020 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	112 928	143 852
Inbetalda optionspremier	71	177
Omräkningsdifferenser	41	-74
Periodens resultat	-12 884	-31 027
Eget kapital vid periodens utgång	100 156	112 928

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 Helår	2020 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-448	-6 012	-1 438	-20 038
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	1 663	678	-3 725	231
Förändring av övrigt rörelsekapital	7 391	5 438	1 457	15 323
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapital	8 606	104	-3 705	-4 715
Kassaflöde till investeringar	-1 207	-963	-4 294	-4 120
Kassaflöde efter investeringar	7 399	-859	-7 999	-8 835
Kassaflöde från finansiering	-4 836	7 406	4 177	11 628
Periodens kassaflöde	2 563	6 547	-3 822	2 793

NYCKELTAL

	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	27,8	24,8	91,5	88,5
Omsättningsstillväxt/minskning	13%	-14%	3%	-2%
Försäljning Flaskor, MSEK	15,8	15,9	53,5	48,8
Försäljning Fat MSEK	9,3	6,4	29,9	26,5
Försäljning Upplevelser MSEK	1,8	1,5	5,6	5,7
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,9	1,0	2,6	7,5
Bruttoresultat, MSEK	13,1	12,0	44,1	38,7
Bruttovinstmarginal, procent	47%	48%	48%	44%
EBITDA, MSEK justerad beräkning	0,8	-2,3	0,6	-11,5
Rörelseresultat, MSEK	-1,1	-4,5	-5,2	-18,7
Resultat efter skatt, MSEK	-3,4	-8,8	-12,9	-31,0
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	7,4	-0,9	-8,0	-8,8
Kassaflöde, MSEK	2,6	6,5	-3,8	2,8
Investeringar, MSEK	1,2	1,0	4,3	4,1
Mognadslager, bokfört värde, MSEK	182,5	176,1	182,5	176,1
Förändring mognadslager, MSEK	2,0	0,6	6,4	1,4
Förändring mognadslager, procent	1%	0%	4%	1%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	139,6	129,4	139,6	129,4
Kassalikviditet, procent	75%	99%	75%	99%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,5	-1,1	-0,7	-1,5
Eget kapital, MSEK	100,2	112,9	100,2	112,9
Eget kapital per aktie, SEK	4,82	5,44	4,82	5,44
Soliditet, procent	33%	37%	33%	37%
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	21 679 064	21 679 064	21 679 064
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,16	-0,42	-0,62	-1,49
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,16	-0,42	-0,62	-1,49
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	21 679 064	21 281 251	21 679 064	21 354 610
Antal anställda i medeltal	56	60	58	62

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

2022-04-12	Publicering av Årsredovisning 2021
2022-05-06	Kvartalsrapport Q1 2022
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 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.

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