

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Q4 BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

OKTOBER-DECEMBER 2022



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

RESULTATET I KORTHET

	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 Helår	2021 Helår
Nettoomsättning, MSEK	20,9	27,8	80,9	91,5
Omsättningsstillväxt	-25%	13%	-12%	3%
Försäljning Flaskor, MSEK	12,8	15,8	45,1	53,5
Försäljning Fat MSEK	5,4	9,3	26,3	29,9
Försäljning Upplevelser MSEK	1,5	1,8	6,7	5,6
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	1,2	0,9	2,8	2,6
Bruttoresultat, MSEK	9,8	13,1	41,0	44,1
Bruttovinstmarginal, procent	47%	47%	51%	48%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	-4,4	0,8	-5,3	0,6
Rörelseresultat, MSEK	-5,2	-1,1	-10,1	-5,2
Finansnetto, MSEK	-2,0	-2,2	-8,1	-7,5
Skatt, MSEK	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-7,3	-3,4	-18,4	-12,9
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-5,5	7,4	-18,9	-8,0
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,2 kr	-0,2 kr	-0,6 kr	-0,6 kr

Q4 – Utmanande omvärldsläge

- Nettoomsättningen uppgår under det fjärde kvartalet till 20,9 MSEK (27,8) en försämring med 25%.
- Bruttoresultatet uppgår under det fjärde kvartalet till 9,8 MSEK (13,1) en försämring med 3,3 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgår under det fjärde kvartalet till -5,2 MSEK (-1,1), en försämring med 4,1 MSEK.
- Justerat EBITDA uppgår under det fjärde kvartalet till -4,4 MSEK (0,8), en försämring med 5,2 MSEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det fjärde kvartalet till -5,5 MSEK (7,4) en försämring med 12,9 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q4

Den 1 december 2022 bytte Mackmyra Certified Adviser från Mangold Fondkommission AB till FNCA Sweden AB.

Efter nästan fem år som Mackmyras CFO har Anders Holst valt att på egen begäran säga upp sin anställning i bolaget för att tillträda en tjänst utanför koncernen. Anders kvarstår som Mackmyras CFO till dess att ny CFO tillträtt, dock som längst till och med den 21 april 2023.

I november lanserades Mackmyra Ambassadör. En limiterad (3166 flaskor) single, cask strength whisky som lagrats på ambassadörsfat i Bodås. Ambassadör är en introduktion till Reserve*-konceptet som ger livsnytare möjlighet till personliga fat och upplevelser världen över.

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 kunderbudande. 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER Q4

Thérèse Brandt har utsetts till ny CFO på Mackmyra Svensk Whisky AB (Mackmyra). Hon tillträder sin tjänst den 5 april 2023. Thérèse har lång erfarenhet som CFO från branschnära aktörer som Galatea Group och Solera Beverage Group Sweden och kommer närmast från Matsmart. Innan hon inledde sin CFO-karriär var Thérèse revisor inom E&Y under tio år.

Mackmyra Svensk Whisky belönas med två prestigefyllda guldmedaljer i klasserna Best Single Malt Whisky samt för Best New make & Young spirit av World Whiskies Awards 2023. Mackmyra Destination belönas med guldmedalj och det extra rökiga receptet väcker extra stor uppskattning under årets tävling. Efter år av utveckling, analyser och förfining belönas Mackmyras destillat även det med en guldmedalj.

VD-ORD

Under årets sista kvartal har omvärldsläget skapat ytterligare framtidspessimism i konsumentledet vilket har lett till ett kraftigt förändrat köpbeteende som har påverkat i stort sett hela konsumentvaruindustrin ännu mer än tidigare under året. Självklart har detta också påverkat Mackmyra. Ett tydligt exempel på hur vi har påverkats är hur konsumenterna i allt högre grad söker erbjudanden, skiftar till lågprisprodukter och skjuter upp konsumtion. För att parera dessa förändringar gör vi exempelvis riktade marknadsföringsinsatser för att driva försäljning, och därtill bedrivs ett kontinuerligt arbete med att hålla de operativa kostnaderna i schack och om möjligt även sänka dem.

Under kvartalet minskar flaskförsäljningen med 3 MSEK. De största minskningarna avser försäljning till Systembolaget i Sverige och försäljning i Storbritannien. Försäljningen i Tyskland är i princip oförändrad mot föregående års fjärde kvartal. Däremot har partnermarknader (marknader som drivs av importörer/distributörer) ökat under kvartalet, främst som en effekt av att flera nya marknader tillkommit. Främst kan nämnas Polen där avtal ingåtts under kvartalet och försäljningen har kommit i gång på en relativt hög nivå. Nämnas bör även att Mackmyra under Q4 2021 hade försäljning till Ryssland uppgående till cirka 1 MSEK vilken av naturliga skäl inte har kunnat upprepas under Q4 2022.

Försäljningen av Reserve (fat) har under kvartalet minskat med 3,9 MSEK främst som en effekt av en svagare konsumentmarknad. Detta har märkts tydligt genom färre besökare på mässor och provningar och framförallt en avvaktande inställning från kunderna.

Försäljningen av upplevelser har ökat marginellt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

För att effektivisera vår försäljningsstruktur så har vi under kvartalet omvandlat den engelska marknaden från egen regi till en partnermarknad. Det betyder att de fasta kostnaderna, främst i form av personal, nu är borta och även att en hel del kringkostnader i form av administration kring export och logistik har försvunnit. Genom att en välnomerad importör/distributör nu har tagit över försäljningsansvaret så har också tröskeln för "break-even" för marknaden Storbritannien sänkts till nära noll.

Under kvartalet har verksamheten på Mackmyra Bruk avslutats efter mer än 20 års närvaro där. Fram till att Mackmyras nuvarande destilleri Gravity togs i bruk för drygt tio år sedan utgjorde Mackmyra Bruk såväl produktionsplats som huvudkontor för bolaget. Efter att verksamheten flyttades till Mackmyra whiskyby så låg Mackmyra Bruk i träda, men belastade fortsatt bolaget med bland annat hyreskostnader, kostnader för el och uppvärmning. I samband med att hyresavtalet förföll per 31 december 2022 så flyttade Mackmyra slutligen därifrån. Engångskostnader för avflytt och återställning har belastat bokslutet med 1,5 MSEK.

Det i förra rapporten beskrivna strategiska samarbetet med ESS Group har under kvartalet fördjupats och ytterligare affärsmöjligheter för båda parter har identifierats. Under inledningen av 2023 har också utbildning av relevant ESS-personal skett och inom kort kommer gemensamma försäljningsaktiviteter kunna inledas.

Sammanfattningsvis så blir det fjärde kvartalet en försäljningsmässig och resultatmässig tillbakagång, men genom implementering av besparingsinitiativ, fortsatt fokus på effektiviseringar och nya strategiska initiativ så bäddar vi för att vända trenden.



Johan Larsson
VD Mackmyra Svensk Whisky AB



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det fjärde kvartalet till 20,9 MSEK (27,8) vilket innebar en minskning med -25% (13%) jämfört med föregående år.



SVERIGE

Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor och fat i Sverige uppgick för kvartalet till 11,6 MSEK (17,8) vilket innebar en minskning med -35%.

Försäljningen till Systembolaget har under kvartalet varit vikande mot föregående år, som var ett rekordår på Systembolaget. Segmentet överlag har tappat 15-20% mot föregående år. Försäljningen av flaskor minskar under det fjärde kvartalet med ca -27,7% (3,5%). Försäljningen av fat i Sverige har under det fjärde kvartalet minskat med ca -42% (56%).

EXPORT

Nettoomsättningen av flaskor och fat från exportförsäljningen (all försäljning utanför Sverige) uppgick för kvartalet till 6,5 MSEK (7,3) vilket innebar en minskning med -11%. Storbritannien tappar stort mot föregående år.



RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

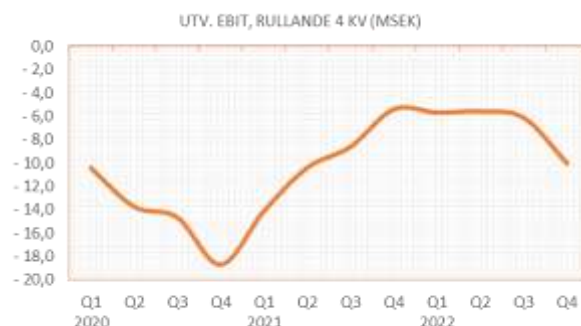
Bruttovinsten under kvartalet uppgick till 9,8 MSEK (13,1) med en bruttomarginal på 47% (47%).



Rörelseresultatet uppgick till -5,2 MSEK (-1,1), en försämring med 4,1 MSEK. Finansnettot uppgår till -2 MSEK (-2,2).

De övriga rörelsekostnaderna har i jämförelse med föregående år varit i stort sett oförändrade i kvartalet. De påverkas bland annat positivt av den påbörjade avvecklingen av verksamheten i Storbritannien (0,4 MSEK), samt negativt avvecklingen av lokalerna på Mackmyra Bruk (-1,5 MSEK).

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under det fjärde kvartalet försämrats mot föregående år till -5,7 MSEK (-0,4). Kassaflödet efter investeringar har i jämförelse med föregående år försämrats från -8 MSEK till -18,9 MSEK. Förändringen i kassaflödet är till stor del hänförligt till försämringen i rörelseresultat, samt ökade investeringar. Under 2022 har även likviden från emissionen betalats ut och i praktiken använts att fylla upp checkräkningskrediten samt att betala tillbaka fatlån som förfallit under året. Under föregående år upptog bolaget nya skattecrediter, vilket gör att siffrorna inte är helt jämförbara.

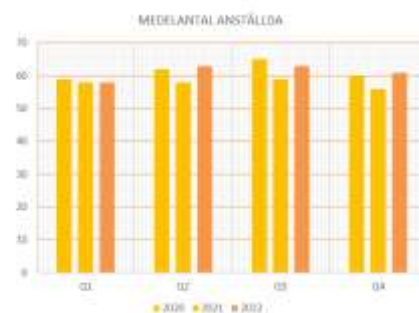


DESTILLERING

Under årets fjärde kvartal destillerades 187.000 flaskor (185.000). Produktionen under året hitintills följer plan väl och ligger på samma nivå som föregående år.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

Medeltalet anställda uppgick till 61 (63) jämfört med föregående kvartal.



FINANSIERING

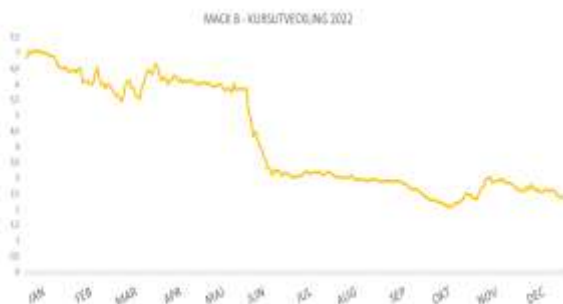
Som en konsekvens av världsläget och den försämrade försäljningen under de senaste två kvartalen så har finansieringsfrågan framöver åter blivit aktuell. Styrelsen och ledningen för bolaget är väl medvetna om situationen och planerar för olika scenarier beroende av hur försäljningen utvecklas. De olika scenarierna och åtgärderna bedöms kunna genomföras på ett sådant sätt att koncernens finansiering tryggas året ut. Styrelse och ledning har redan vidtagit åtgärder för att förbättra resultat och likviditet.

AKTIEN

B-aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 31 december 2022 var 2,39 kr vilket kan jämföras med 2,29 kr per den 30 september 2022. Under kvartalet omsattes ca 2.502.000 aktier jämfört med 2.327.000 aktier under föregående kvartal.

Mackmyra har cirka 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 36 345 596 stycken och aktiekapitalet till 36 345 596 kr. Vid utgången av kvartalet uppgick antalet aktier till 36 345 596 och aktiekapitalet till 36 345 596 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 BFAR 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 Kungsback AB, Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Lübeck, samt Mackmyra Swedish Whisky Ltd, med säte i Birmingham.

ÄGARFÖRTECKNING Q4 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 *	2 153 246	0	2 153 246	5,9%	4,9%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	1 053 015	0	1 053 015	2,9%	2,4%
Peter Hero	110 000	100 000	10 000	0,3%	2,3%
Juri Gendelman	685 321	0	685 321	1,9%	1,6%
Ye Pei-Quan	682 581	0	682 581	1,9%	1,6%
Anna Klingberg	663 000	0	663 000	1,8%	1,5%
Norberg Invest i Kalmar AB	600 000	0	600 000	1,7%	1,4%
Johan Virgin	535 337	0	535 337	1,5%	1,2%
Karin Klingberg	510 130	0	510 130	1,4%	1,2%
Rickard Lundgren	505 000	0	505 000	1,4%	1,2%
Övriga aktieägare	15 881 064	0	15 881 064	43,7%	36,3%
Summa	36 345 596	828 000	35 517 596	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2022-12-31

* Närstående bolag inkluderade

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

TSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 Helår	2021 Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	20 882	27 849	80 949	91 524
Kostnad för sålda varor	-11 058	-14 761	-39 932	-47 404
Bruttoresultat	9 824	13 088	41 017	44 120
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-9 809	-10 306	-35 941	-35 052
Administrationskostnader	-5 204	-3 996	-15 154	-14 379
Övriga rörelseintäkter	0	157	18	157
	-15 013	-14 145	-51 077	-49 274
Rörelseresultat	-5 189	-1 057	-10 060	-5 154
Finansnetto	-1 955	-2 197	-8 109	-7 524
Resultat efter finansiella poster	-7 144	-3 254	-18 169	-12 678
Skatt	-143	-172	-185	-206
Resultat efter skatt	-7 287	-3 426	-18 354	-12 884

BALANSRÄKNING

TSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	75 092	75 166
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	210 265	200 516
Övriga omsättningstillgångar	18 009	24 949
Kassa och bank	14 517	4 528
	242 791	229 993
SUMMA TILLGÅNGAR	317 883	305 159
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	120 970	100 156
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	147 412	160 048
KORTFRISTIGA SKULDER	49 501	44 955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	317 883	305 159

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2022 Helår	2021 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	100 156	112 928
Nyemission	46 730	
Emissionskostnader	-7 703	
Inbetalda optionspremier		71
Omräkningsdifferenser	141	41
Periodens resultat	-18 354	-12 884
Eget kapital vid periodens utgång	120 970	100 156

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 Helår	2021 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 697	-448	-11 519	-1 438
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-2 669	1 663	-9 748	-3 725
Förändring av övrigt rörelsekapital	5 170	7 391	9 436	1 457
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-3 196	8 606	-11 831	-3 705
Kassaflöde till investeringar	-2 291	-1 207	-7 065	-4 294
Kassaflöde efter investeringar	-5 487	7 399	-18 896	-7 999
Kassaflöde från finansiering	-1 572	-4 836	28 885	4 177
Periodens kassaflöde	-7 059	2 563	9 989	-3 822

NYCKELTAL

	2022	2021	2022	2021
	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	20,9	27,8	80,9	91,5
<i>Omsättningsstillväxt/minskning</i>	<i>-25%</i>	<i>13%</i>	<i>-12%</i>	<i>3%</i>
Försäljning Flaskor, MSEK	12,8	15,8	45,1	53,5
Försäljning Fat MSEK	5,4	9,3	26,3	29,9
Försäljning Upplevelser MSEK	1,5	1,8	6,7	5,6
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	1,2	0,9	2,8	2,6
Bruttoresultat, MSEK	9,8	13,1	41,0	44,1
Bruttovinstmarginal, procent	47%	47%	51%	48%
EBITDA, MSEK justerad beräkning	-4,4	0,8	-5,3	0,6
Rörelseresultat, MSEK	-5,2	-1,1	-10,1	-5,2
Resultat efter skatt, MSEK	-7,3	-3,4	-18,4	-12,9
Kassaflöde, MSEK	-7,1	2,6	10,0	-3,8
Investeringar, MSEK	2,3	1,2	7,1	4,3
Förändring mognadslager, MSEK	3,5	2,0	9,4	6,4
Förändring mognadslager, procent	2%	1%	5%	4%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	124,1	139,6	124,1	139,6
Kassalikviditet, procent	86%	75%	86%	75%
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,7	-0,5	-1,2	-0,7
Eget kapital, MSEK	121,0	100,2	121,0	100,2
Eget kapital per aktie, SEK	3,33	4,82	3,33	4,8
Soliditet, procent	38%	33%	38%	33%
Antal aktier före full utspädning	36 345 596	20 768 912	36 345 596	20 768 912
Antal aktier efter full utspädning	37 278 667	21 679 064	37 278 667	21 679 064
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,2	-0,2	-0,6	-0,6
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,2	-0,2	-0,6	-0,6
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	36 345 596	20 768 912	28 557 254	20 768 912
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	37 278 667	21 679 064	29 478 866	21 679 064
Antal anställda i medeltal	61	60	61	58

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

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

FINANSIELL KALENDER

2023-04-11	Publicering av Årsredovisning
2023-05-05	Kvartalsrapport Q1 2023
2023-05-10	Årsstämma 2023
2023-08-25	Delårsrapport Q2 2023
2023-10-31	Kvartalsrapport Q3 2023
2024-02-20	Bokslutskommuniké 2023

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

Flaska

70 cl råsprit (new make) 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

dess 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

FNCA Sweden AB

Box 5216

102 45 Stockholm

Telefon: 08-528 00 399

E-post: info@fnca.se

ÅRSREDOVISNINGAR

Finns tillgängliga på www.mackmyra.se