

# MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

## Q2 KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2022



**MACKMYRA**  
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

## RESULTATET I KORTHET

	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 Helår
Nettoomsättning, MSEK	20,7	21,1	41,1	43,2	91,5
<i>Omsättningsstillväxt</i>	-2%	-3%	-5%	9%	3%
Försäljning Flaskor, MSEK	10,6	12,7	22,0	26,5	53,5
Försäljning Fat MSEK	7,2	6,8	14,5	13,7	29,9
Försäljning Upplevelser MSEK	2,1	1,1	3,3	1,8	5,6
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,8	0,5	1,3	1,2	2,6
Bruttoresultat, MSEK	11,2	11,0	21,9	21,3	44,1
<i>Bruttovinstmarginal, procent</i>	54%	52%	53%	49%	48%
EBITDA, MSEK <i>justerad beräkning</i>	0,7	0,2	0,7	0,3	0,6
Rörelseresultat, MSEK	-0,8	-0,9	-2,2	-2,0	-5,2
Finansnetto, MSEK	-2,1	-1,8	-4,3	-3,6	-7,5
Skatt, MSEK	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-3,0	-2,7	-6,5	-5,7	-12,9
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-0,5	-5,4	-6,7	-13,0	-8,0
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,1 kr	-0,1 kr	-0,3 kr	-0,3 kr	-0,6 kr

## Q2 - Lönsamhet på EBITDA-nivå uppnådd

- Nettoomsättningen uppgår under det andra kvartalet till 20,7 MSEK (21,1) en försämring med 2%.
- Bruttoresultatet uppgår under det andra kvartalet till 11,2 MSEK (11,0), en förbättring med 0,2 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgår under det andra kvartalet till -0,8 MSEK (-0,9), en förbättring med 0,1 MSEK.
- Justerat EBITDA uppgår under det andra kvartalet till 0,7 MSEK (0,2), en förbättring med 0,5 MSEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgår under det andra kvartalet till -0,5 MSEK (-5,4) en förbättring med 4,9 MSEK.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q2

Bolaget genomförde den 11 maj sin årsstämma på Epicenter i Stockholm. Förutom sedvanliga ärenden beslutade stämman att en ny styrelseledamot, Mikael Mossvall, skulle tillsättas.

Med stöd av ett bemyndigande från årsstämman, fattade styrelsen den 2 juni beslut om att en företrädesemission av aktier om ca 62,3 MSEK skulle genomföras.

Den 25 maj lanserades Moment Virvelvind, som är den sista utgåvan i den exklusiva Moment-serien där de unika faten genom åren fått komma till sin rätt i mycket begränsade upplagor. För att knyta ihop säcken har Moment Virvelvind hämtat sin inspiration från den första utgåvan (Moment Medvind).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER Q2

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 cirka 65,3 procent tecknades med stöd av teckningsrätter, cirka 3,2 procent tecknades utan stöd av teckningsrätter och cirka 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.

## VD-ORD

Årets andra kvartal innebär en negativ tillväxt om 2% motsvarande 0,4 MSEK, men precis som under första kvartalet så ökar bruttomarginalen (från 52 till 54%) vilket kompenserar försäljningsbortfallet fullt ut och bruttovinsten ökar således något. För tredje kvartalet i rad levererar Mackmyra ett positivt EBITDA-resultat på 12-månadersbasis.

Det andra kvartalet har på makronivå i stor utsträckning påverkats av konsumentoro kring stigande räntor, inflation och naturligtvis den osäkerhet som följer av kriget i Ukraina. Detta har fått till följd att många retail-verksamheter har rapporterat minskande försäljning. Detta har även påverkat Systembolaget som rapporterar en total minskning av försäljningen i andra kvartalet med ca 7% och inom kategorin Övrig sprit (där whisky ingår) en minskning med drygt 9%. Mackmyras försäljning av flaskor till Systembolaget följer i stort sett detta mönster och uppvisar en minskning med 10% på de produkter (Svensk Ek, Svensk Rök, Brukswhisky och Mack) som har en fast hyllplats och därmed är jämförbara.

Under kvartalet minskar flaskförsäljningen med 2,1 MSEK. De största minskningarna avser ovan nämnda försäljning till Systembolaget i Sverige, försäljning i Storbritannien och till Taiwan. Däremot har försäljningen i Tyskland ökat med över 50% under kvartalet.

Fataffären (Reserve) har under kvartalet ökat med cirka 6% som en effekt av att mässor och andra event har kunnat genomföras i större utsträckning än under motsvarande kvartal föregående år. Utan den ovannämnda omvärldsoron hade ökningen sannolikt varit större.

Försäljningen av upplevelser ökar i kvartalet med över 90% motsvarande 1 MSEK.

En bärande del i att göra Mackmyra till ett uthålligt lönsamt bolag är att stärka Mackmyras bruttomarginal. Under det gångna kvartalet ökar bruttomarginalen med cirka 2%-enheter. Till detta bidrar ett antal prishöjningar som gjorts under 2021 och som får full effekt under 2022, men även försäljningsfördelningen mellan flaskor/fat (Reserve)/upplevelser bidrar under kvartalet. Under kvartalet har fortsatt kraftfulla makrofaktorer påverkat bruttomarginalen i negativ riktning. Priser på energi, malt, glas, transporter och förpackningsmaterial har fortsatt stiga.

Rörelsekostnaderna har under kvartalet legat i linje med motsvarande kvartal föregående år. Detta tillsammans med att bruttovinsten ökat något så har rörelseresultatet också ökat marginellt. Efter ett par år med kraftigt förbättrat resultat som en effekt av ökande bruttovinster och kraftigt sänkta rörelsekostnader så är Mackmyra redo att ta nästa steg för att bli ett uthålligt lönsamt företag. Detta steg måste innebära fokus på att växa verksamhetens omsättning. Som en del i en mer tillväxtorienterad inriktning har Mackmyra sedan början av augusti anställt en Head of Sales.

Sammanfattningsvis så levererar Mackmyra fortsatt ett positivt EBITDA-resultat på 12-månadersbasis. Genom kostnadskontroll, bruttomarginalutveckling och nu också ett utökat fokus på lönsam tillväxt kommer Mackmyra fortsätta resan mot lönsamhet även på övriga resultattrader.

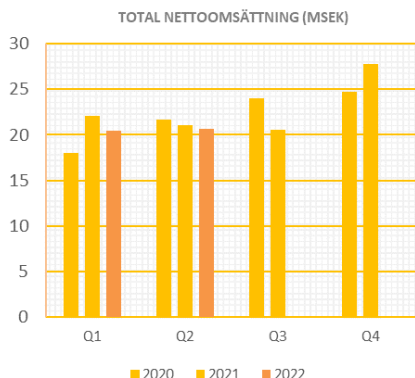


Johan Larsson  
VD Mackmyra Svensk Whisky AB



## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det andra kvartalet till 20,7 MSEK (21,1) vilket innebar en minskning med 2 % (-3) jämfört med föregående år.



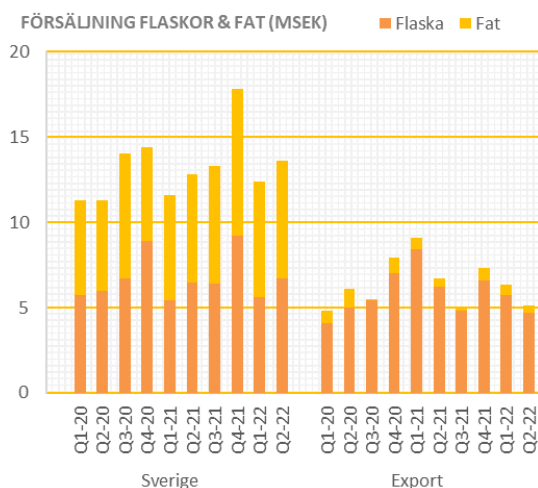
## SVERIGE

Nettoomsättningen från försäljningen av flaskor och fat i Sverige uppgick för kvartalet till 13,6 MSEK (12,8) vilket innebar en ökning med 6 %.

Försäljningen till Systembolaget har under kvartalet varit något lägre än föregående år. Volymerna på MACK är fortsatt vikande, efter prishöjningen den 1 mars 2021, vilket påverkar bolagets totala tillväxt negativt, men förbättrar vår bruttomarginal. Prishöjningen på Brukswhisky den 1 mars 2022, kan sammanfattas som lyckad. Volymerna har minskat men omsättningen bibehålls, men med högre bruttomarginal som följd. Försäljningen av fat i Sverige har under det andra kvartalet fortsatt starkt, med en tillväxt på ca 9%.

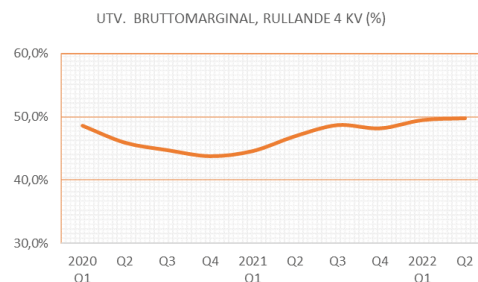
## EXPORT

Nettoomsättningen av flaskor och fat från exportförsäljningen (all försäljning utanför Sverige) uppgick för kvartalet till 5,1 MSEK (6,7) vilket innebar en minskning med 23 %. Framförallt Storbritannien tappar mot föregående år.



## RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

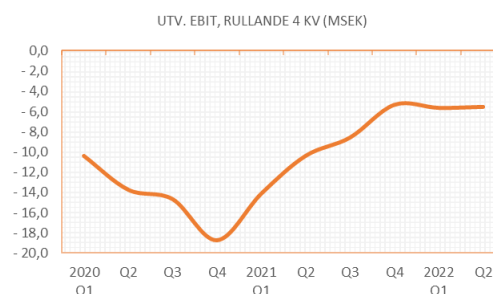
Bruttovinsten under kvartalet uppgick till 11,2 MSEK (11,0) med en bruttomarginal på 54% (52%). Vårt arbete att långsiktigt höja marginaler fortsätter.



De övriga rörelsekostnaderna har i jämförelse med föregående år ökat under kvartalet med ca 0,2 MSEK. Ökningen är bland annat hänförlig till tillsatta tjänster under 2021 som nu slår igenom, samt den ökade aktivitetsnivån efter pandemin.

Rörelseresultatet uppgick till -0,8 MSEK (-0,9), en förbättring med 0,1 MSEK. Finansnettot uppgår till ca -2,1 MSEK (-1,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under det andra kvartalet försämrats mot föregående år till -1,5 MSEK (0,2). Kassaflödet efter investeringar har i jämförelse med föregående år förbättrats från -5,2 MSEK till -0,5 MSEK. Orsaken är att bolaget ökat skattekrediterna till Skatteverket under perioden. Investeringarna fortsätter att vara låga och avser i huvudsak fat till vårt mognadslager.

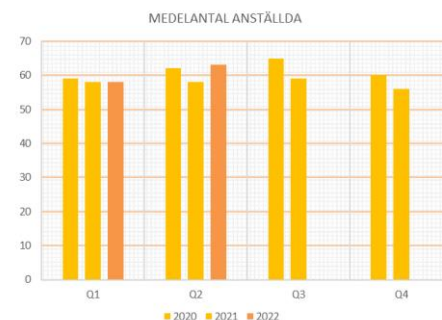


## DESTILLERING

Under årets andra kvartal destillerades ca 183.000 flaskor (175.000).

## MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER KVARTAL

Medeltalet anställda uppgick till 63 (58). Ökningen består i utfyllnad av vakanser samt den ökade aktivitetsnivån i Whiskybyn samt på mässor och event runt om i landet.

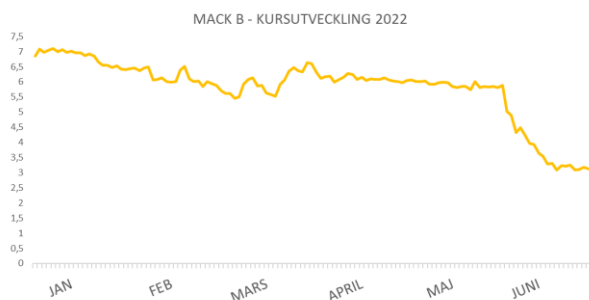


## AKTIEN

B-aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens stängningskurs per den 30 juni 2022 var 3,10 kr vilket kan jämföras med 6,18 kr per den 31 mars 2022. Under kvartalet omsattes ca 1.194.000 aktier jämfört med 1.298.000 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](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 BFNAR 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 Q2 2022

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Lennart Hero	4 054 000	364 000	3 690 000	19,5%	29,9%
Anette och Håkan Johansson *	2 409 451	0	2 409 451	11,6%	9,8%
Jennie och Carl-Johan Kastengren *	1 129 040	0	1 129 040	5,4%	4,6%
Anna Klingberg	742 129	0	742 129	3,6%	3,0%
Karin Klingberg	729 000	0	729 000	3,5%	3,0%
Östen och Eva Malmberg Holding AB	746 144	0	746 144	3,6%	3,0%
Peter Hero	55 000	50 000	5 000	0,3%	2,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	396 484	0	396 484	1,9%	1,6%
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	258 705	0	258 705	1,2%	1,1%
Övriga aktieägare	9 646 835	0	9 646 835	46,4%	39,4%
<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 2022-06-30

Emissionen registrerades under juli månad och speglas inte i ovanstående siffror.

\* Närliggande bolag inkluderade

## EKONOMISKA RAPPORTER

## RESULTATRÄKNING

TSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 Helår
<b>Nettoomsättning exklusive alkoholskatt</b>	<b>20 724</b>	<b>21 124</b>	<b>41 125</b>	<b>43 204</b>	<b>91 524</b>
Kostnad för sålda varor	-9 572	-10 188	-19 226	-21 927	-47 404
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 152</b>	<b>10 936</b>	<b>21 899</b>	<b>21 277</b>	<b>44 120</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>					
Försäljningskostnader	-9 281	-8 163	-17 607	-16 017	-35 052
Administrationskostnader	-2 690	-3 668	-6 511	-7 255	-14 379
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	157
	<b>-11 971</b>	<b>-11 831</b>	<b>-24 118</b>	<b>-23 272</b>	<b>-49 274</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-819</b>	<b>-895</b>	<b>-2 219</b>	<b>-1 995</b>	<b>-5 154</b>
Finansnetto	-2 146	-1 839	-4 284	-3 646	-7 524
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 965</b>	<b>-2 734</b>	<b>-6 503</b>	<b>-5 641</b>	<b>-12 678</b>
Skatt	-15	-15	-26	-20	-206
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-2 980</b>	<b>-2 749</b>	<b>-6 529</b>	<b>-5 661</b>	<b>-12 884</b>

## BALANSRÄKNING

TSEK	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>74 733</b>	<b>77 465</b>	<b>75 166</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	207 166	201 638	200 516
Övriga omsättningstillgångar	23 056	17 549	24 949
Kassa och bank	2 967	3 237	4 528
	<b>233 189</b>	<b>222 424</b>	<b>229 993</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>307 922</b>	<b>299 889</b>	<b>305 159</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
EGET KAPITAL	93 700	107 353	100 156
LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	165 375	162 908	160 048
KORTFRISTIGA SKULDER	48 847	29 628	44 955
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>307 922</b>	<b>299 889</b>	<b>305 159</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2022 Jan-Jun	2021 Jan-Jun	2021 Helår
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>100 156</b>	<b>112 928</b>	<b>112 928</b>
Inbetalda optionspremier		71	71
Omräkningsdifferenser	73	15	41
Periodens resultat	-6 529	-5 661	-12 884
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>93 700</b>	<b>107 353</b>	<b>100 156</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 Helår
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 487</b>	<b>186</b>	<b>-2 903</b>	<b>-152</b>	<b>-1 438</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>					
Förändring av varulager	-2 960	-2 959	-6 650	-4 846	-3 725
Förändring av övrigt rörelsekapital	6 086	-1 965	5 784	-6 472	1 457
<b>Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>1 640</b>	<b>-4 738</b>	<b>-3 769</b>	<b>-11 470</b>	<b>-3 705</b>
Kassaflöde till investeringar	-2 105	-633	-2 892	-1 551	-4 294
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-466</b>	<b>-5 371</b>	<b>-6 661</b>	<b>-13 021</b>	<b>-7 999</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>	<b>1 090</b>	<b>3 771</b>	<b>5 099</b>	<b>7 908</b>	<b>4 177</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>624</b>	<b>-1 600</b>	<b>-1 562</b>	<b>-5 113</b>	<b>-3 822</b>

## NYCKELTAL

	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 Helår
Nettoomsättning, MSEK	20,7	21,1	41,1	43,2	91,5
Omsättningsstillväxt/minskning	-2%	-3%	-5%	9%	3%
Försäljning Flaskor, MSEK	10,6	12,7	22,0	26,5	53,5
Försäljning Fat MSEK	7,2	6,8	14,5	13,7	29,9
Försäljning Upplevelser MSEK	2,1	1,1	3,3	1,8	5,6
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK	0,8	0,5	1,3	1,2	2,6
Bruttoresultat, MSEK	11,2	11,0	21,9	21,3	44,1
Bruttovinstmarginal, procent	54%	52%	53%	49%	48%
EBITDA, MSEK justerad beräkning	0,7	0,2	0,7	0,3	0,6
Rörelseresultat, MSEK	-0,8	-0,9	-2,2	-2,0	-5,2
Resultat efter skatt, MSEK	-3,0	-2,7	-6,5	-5,7	-12,9
Kassaflöde, MSEK	0,6	-1,6	-1,6	-5,1	-3,8
Investeringar, MSEK	2,1	0,6	2,9	1,6	4,3
Förändring mognadslager, MSEK	0,7	2,6	1,6	3,6	6,4
Förändring mognadslager, procent	0%	1%	1%	2%	4%
Finansiell nettoskuld exkl. konvertibla skuldebrev, MSEK	141,5	143,4	141,5	143,4	139,6
Kassalikviditet, procent	49%	75%	49%	75%	75%
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,7
Eget kapital, MSEK	93,7	107,4	93,7	107,4	100,2
Eget kapital per aktie, SEK	4,5	5,2	4,5	5,2	4,8
Soliditet, procent	30%	36%	30%	36%	33%
Antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Antal aktier efter full utspädning	21 679 064	20 883 437	20 768 912	21 679 064	21 679 064
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	-0,6
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	-0,6
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	21 679 064	20 956 796	21 223 988	21 679 064	21 679 064
Antal anställda i medeltal	63	58	61	58	58

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer



## FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

### FINANSIELL KALENDER

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)