



DELÅRSRAPPORT

2023-01-01 – 2023-06-30

PERIODEN I KORTHET

Denna delårsrapport avser koncernen med Nordic Whisky Capital AB som moderbolag.

Resultatet i korthet

	2023	2022	2021
	jan-juni	jan-juni	jan-juni
Nettoomsättning, MSEK	11,9	9,0	4,8
Omsättningstillväxt	32%	88%	
Rörelseresultat MSEK	0,7	0,3	0,9
Rörelsemarginal	6%	3%	19%
Resultat efter fin. poster MSEK	-1,5	-1,4	-0,5

Resultatet avser koncernen, som består av moderbolaget Nordic Whisky Capital AB, de två helägda dotterbolagen Agitator Whiskymakare AB och Svensk Whiskyfinansiering AB samt ett helägt vilande dotterbolag.

Den nuvarande rörelsemarginalen är på lång sikt långt ifrån tillfredsställande. Den låga marginalen beror dock till större del på att marknads- och administrationskostnaderna i Agitator Whiskymakare är dimensionerade för fortsatt tillväxt.

Ytterligare två faktorer till den otillfredsställande rörelsemarginalen är fortsatt höga priser, främst på flaskor, korkar och annat förpackningsmaterial, samt produktmixen i andra kvartalets försäljning, där produkter med lägre bruttomarginal stod för en relativt stor andel av försäljningen.

Det finns goda förutsättningar för förbättrad rörelsemarginal genom ökad försäljning, försiktigt höjda priser, sänkta produktionskostnader och en annorlunda produktmix.

Agitator Whiskymakare AB

Agitator Whiskymakare är ett helägt dotterbolag till Nordic Whisky Capital. Whisky produceras sedan 2018 i ett tekniskt avancerat destilleri i Arboga med mycket liten miljöpåverkan.

Agitator whisky lanserades i Sverige i november 2021. Under det första halvåret 2022 fortsatte lanseringarna och alla fyra standardprodukter är nu lanserade i Sverige.

Dessutom lanseras regelbundet tillfälliga produkter, främst i serierna Argument, Evidens och Partner. Under det första halvåret 2023 har tre tillfälliga produkter lanserats. Under andra halvåret kommer fyra tillfälliga produkter lanseras.

I mars tillträdde Agitators nya vd, Oskar Kalmaru. Han har stor erfarenhet av varumärkesuppbyggnad och varumärkeskommunikation och vd-bytet kommer innebära större fokus på dessa två områden.

Förutom fokus på varumärkesarbete är internationella lanseringar högt prioriterat. Exportsatsningen kommer göras genom olika kanaler på olika marknader.

I slutet av perioden tecknades distributionsavtal för tre exportmarknader. Fler marknader förväntas under resten av året.

Craft Spirit Services

Craft Spirit Services erbjuder produkter och tjänster till professionella kunder. Det är ett självständigt affärsområde men inget självständigt bolag. Alla intäkter tillfaller Agitator och alla kostnader bärs av Agitator.

Under det första halvåret 2023 ökade Craft Spirit Services försäljning kraftigt, jämfört med samma period 2022, till 5,8 miljoner (1,9 miljoner). Den viktigaste anledningen är en ökning av exportförsäljning i bulk. Vår bedömning är att ökningen i bulkförsäljning kommer vara bestående.

Lönsamheten är god inom alla delar av den här verksamheten. Bäst är lönsamheten för kontraktstillverkning av buteljerad whisky. Lönsamheten för bulkförsäljning är lägre.

Planen är att både bulkförsäljning och kontraktstillverkning ska växa, både för lönsamheten i sig och för bättre nyttjandegrad av destilleriet i Arboga. Genom bättre nyttjandegrad sänks produktionskostnaderna för Agitators egna produkter.

Svensk Whiskyfinansiering AB

	2023	2022
	30/6	30/6
Utestående obligationslån, MSEK	15,0	25,5
Utlåning till Agitator, MSEK	14,2	24,9

Svensk Whiskyfinansiering AB (SWF) är ett dotterbolag till Nordic Whisky Capital och har skapats för att finansiera produktion och uppbyggnad av mognadslager i Agitator Whiskymakare.

SWF ger ut obligationslån och lånar sedan obligationslikviden vidare till Agitator. Långivarna har säkerhet genom pant i aktierna i SWF. SWF har säkerhet för lån till Agitator i Agitators lager av whisky genom säkerhetsöverlåtelse enligt Lösöreköpslagen.

Under det första halvåret 2023 återbetalades det första obligationslånet på 10,5 miljoner kronor. Återbetalningen finansierades genom att Agitator Whiskymakare ökade sina banklån och återköpte den whisky som tidigare överlåtits till Svensk Whiskyfinansiering som säkerhetsöverlåtelse.

SWF:s obligationsprogram har en sammanlagd maximal lånevolym på 50 miljoner kronor, varav 25,5 miljoner kronor är utnyttjad.

Handel på Pepins

Nordic Whisky Capitals B-aktie är ansluten för handel hos Pepins Group. Handel sker regelbundet en gång per månad.

Aktien har under det första halvåret 2023 handlats som lägst till 9,00 kronor och som högst till 9,60 kronor, senast i juni till 9,00 kronor.

Väsentliga händelser efter perioden

- Bolaget genomförde i juli en riktad emission av konvertibler på totalt cirka 9,2 miljoner kronor. Konvertibeln förfaller 2026.
- Agitator Whiskymakare har tecknat distributionsavtal för ytterligare en exportmarknad.

RESULTATRÄKNING

KONCERNEN
TSEK

	2023 jan – jun	2022 jan – jun
RÖRELSEINTÄKTER		
Nettoomsättning	11 911	9 014
Förändring i lager av produkter i arbete och färdigvaror	1 531	5 726
Övriga intäkter	89	28
Summa rörelseintäkter	13 531	14 768
RÖRELSEKOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-3 384	-5 800
Övriga externa kostnader	-4 105	-4 340
Personalkostnader	-3 818	-3 006
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1 531	-1 348
Summa rörelsekostnader	-12 838	-14 494
<i>Rörelseresultat</i>	693	274
FINANSIELLA POSTER		
Finansiella intäkter	-	19
Finansiella kostnader	-2 147	-1 661
Summa finansiella poster	-2 147	-1 642
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 454	-1 368

BALANSRÄKNING

KONCERNEN
TSEK

	2023-06-30	2022-06-30
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	46 520	52 008
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	50 189	46 690
SUMMA TILLGÅNGAR	96 709	98 698
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	26 431	33 346
LÅNGFRISTIGA SKULDER	50 659	50 641
KORTFRISTIGA SKULDER	19 619	14 711
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	96 709	98 698

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.