



Bokslutskommuniké 2025

OKTOBER – DECEMBER 2025

**HIGH
COAST**
SINGLE MALT WHISKY

Starkt årsavslut i utmanande tider

FJÄRDE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 16,5 MSEK (16,2).
- EBITDA uppgick till 4,7 MSEK (5,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,6 MSEK (3,9).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,7 MSEK (2,8).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,18 SEK (-1,15).
- Kassaflödet uppgick till -3,7 MSEK (3,4).

ÅRET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 57,6 MSEK (61,1).
- EBITDA uppgick till 15,6 MSEK (22,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 7,5 MSEK (15,2).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,1 MSEK (11,8).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,15 SEK (0,11).
- Kassaflödet uppgick till -6,6 MSEK (1,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- Sara Larsson, fatförsäljningschef, tillträder bolagets ledningsgrupp.
- Eva Garbom, tillträder som besökschef vid destilleriet i Bjärtrå.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Produkterna Sherry Embers och Single Cask 2019-192 utnämndes som kategoriovinnare i respektive kategori på World Whisky Awards i London.

RESULTAT I KORTHET

	2025	2024	2025	2024
Belopp i TSEK	Okt–dec	Okt–dec	Helår	Helår
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	16 505	16 179	57 580	61 129
Försäljning Flaskor	9 413	7 446	27 304	28 571
Försäljning Fat	5 759	6 883	20 123	22 117
Försäljning Besöksverksamhet	1 333	1 959	10 169	10 497
EBITDA	4 690	5 792	15 622	22 416
Rörelseresultat	2 639	3 864	7 549	15 188
Resultat efter skatt	-1 048	-6 589	860	607
Kassaflöde	-3 700	3 421	-6 600	1 307
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,18	-1,15	0,15	0,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,18	-1,15	0,15	0,11
Förändring mognadslager	4 463	6 242	19 927	19 862
Förändring mognadslager, %	5	5	18	18
Produktion liter LPA*	64 024	72 851	261 713	277 216

* Liter ren alkohol 100%.

Kommentar från VD

När jag summerar 2025 gör jag det med ödmjukhet och tillförsikt. Whiskybranschen befinner sig i en utmanande fas, där efterfrågan dämpats och konsumenter, importörer och återförsäljare blivit mer försiktiga. Mot den bakgrunden har High Coast Distillery under året haft ett tydligt fokus på finansiell disciplin och långsiktigt värdeskapande.

“Utvecklingen under kvartalet visar att efterfrågan på High Coast Distillerys buteljerade produkter fortsatt står sig väl, främst i Sverige trots ett mer avvaktande konsumentklimat.”

Det fjärde kvartalet blev ett stabilt avslut på året. High Coast Distillerys nettoomsättning uppgick till 16,5 MSEK (16,2) och resultatet efter finansiella poster till 1,7 MSEK (2,8). För helåret 2025 uppgick nettoomsättningen till 57,6 MSEK (61,1) med ett resultat efter finansiella poster om 4,1 MSEK (11,8). Utfallet speglar både den svagare marknadssituationen under året och de medvetna prioriteringar vi gjort för att anpassa verksamheten till rådande omvärld, men också marknadsmässiga satsningar för fortsatt synlighet och attraktivitet. Genom bokslutsdispositioner avseende överavskrivningar har bolaget också kunnat minska resultat före skatt för att stärka upp kassaflödet.

FLASKOR

Flaskförsäljningen utvecklades positivt under det fjärde kvartalet och uppgick till 9,4 MSEK (7,4). För helåret uppgick flaskförsäljningen till 27,3 MSEK (28,6). Utvecklingen under kvartalet visar att efterfrågan på High Coast Distillerys buteljerade produkter fortsatt står sig väl, främst i Sverige trots ett mer avvaktande konsumentklimat. Den något lägre helårsnivån jämfört med föregående år ska ses i ljuset av den generella marknadsutvecklingen.

FAT

Fatförsäljningen uppgick under det fjärde kvartalet till 5,8 MSEK (6,9) och till 20,1 MSEK (22,1) för helåret. Minskningen är främst hänförlig till färre buteljerade fat. Detta är en direkt följd av att High Coast Distillery för tre till fem år sedan sålde färre fat, vilket innebär att färre fat nu nått den ålder där de är färdiga för buteljering. Utvecklingen ligger i linje med den långsiktiga modell för fatförsäljning och värdeskapande som beskrivs på sidan 5 i rapporten. De senare årens ökade fatförsäljning förväntas att realiseras under de kommande två till fem åren.

BESÖKSVERKSAMHETEN

Besöksverksamheten omsatte 1,3 MSEK (2,0) under det fjärde kvartalet och 10,2 MSEK (10,5) för helåret. Minskningen i nettoomsättning under kvartalet beror dels på att verksamheten höll stängt under en period, dels på ett mer försiktigt konsumtionsklimat under julborden. Samtidigt var årets julbord mycket



uppskattade och utgjorde en viktig del av verksamheten under kvartalet. Besöksverksamheten fortsätter därmed att vara en stabil och viktig del av High Coast Distillerys affärsmodell, både ur ett intäcks- och varumärkesperspektiv.

PRODUKTION OCH LAGER

Mot bakgrund av ett välfyllt lager och en förändrad omvärld har High Coast Distillery under året valt att sänka produktionstakten till tidigare normal produktionstakt. Nuvarande produktion uppgår till cirka 200 000 liter ren alkohol (LPA), motsvarande 10 batcher per vecka, jämfört med tidigare 300 000 LPA motsvarande 14 batcher per vecka. Anpassningen minskar kapitalbindningen och ger bättre förutsättningar att långsiktigt optimera värdet i bolagets lager.

FRAMTIDSUTSIKTER

2025 har varit ett år där High Coast Distillery medvetet anpassat verksamheten till en mer krävande marknad. Genom att justera produktionstakten och arbeta långsiktigt med lager har bolaget skapat stabila förutsättningar inför kommande år. Vi har växlat upp närvaron av vårt varumärke, såväl nationellt som internationellt. Vår synlighet i digitala kanaler har intensifierats, men också vår närvaro på mässor och event. Satsningen är långsiktigt planerad med ambition att stärka relationen till våra nuvarande kunder än mer, men också för att identifiera, informera och attrahera nya High Coast-vänner.

Med ett starkt varumärke, ett betydande moget lager och en affärsmodell byggd för långsiktighet står High Coast Distillery väl rustat.

Linus Håkansson
Vd, High Coast Distillery AB (publ)

Bolagets utveckling och finansiella ställning



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 16,5 MSEK (16,2). Ackumulerat under året uppgår nettoomsättningen till 57,6 MSEK (61,1).

Flaskor

Flaskförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 9,4 MSEK (7,4), ackumulerat för året uppgår nettoomsättningen till 27,3 MSEK (28,6).

Fat

Fatförsäljningens nettoomsättning uppgick till 5,8 MSEK (6,9) under kvartalet och ackumulerat till 20,1 MSEK (22,1).

Besöksverksamhet

Besöksverksamhetens nettoomsättning uppgick till 1,3 MSEK (2,0), ackumulerat till 10,2 MSEK (10,5).

RESULTAT

Rörelseresultatet efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 2,6 MSEK (3,9), ackumulerat för året uppgick rörelseresultatet till 7,5 MSEK (15,2).

FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets justerade egna kapital uppgick per den 31 december 2025 till 125,4 MSEK (121,2) och nettoskuldsättningen uppgick till 28,4 procent (27,8). Soliditeten uppgick till 46 procent (46).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet¹ uppgick till -3,7 MSEK (3,4) under kvartalet. Under perioden har bolaget investerat i ekfat för lagring.

PERSONAL

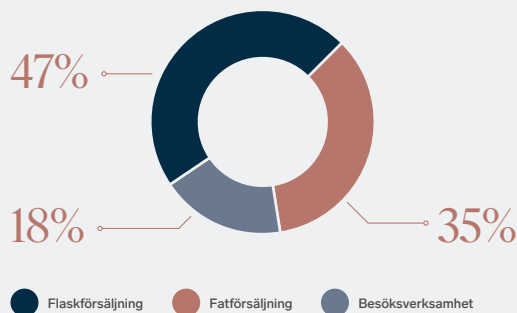
Medeltalet anställda för perioden oktober till december 2025 uppgick till 28 anställda varav 7 kvinnor och 21 män.

RISKER

Bolagets riskanalys återfinns i Årsredovisning 2024 på sidorna 30-32.

NETTOOMSÄTTNING JAN-DEC 2025*

*Exkl. alkoholskatt.



1) Ej helt jämförbart med 2024 då redovisningsprincipen ändrats.

Övrig information

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets kvartalsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2021:1 Års- och koncernredovisning (K3).

AKTIEN

High Coast Distillery AB introducerades den 21 april 2022 på Nasdaq First North Growth Market. Handelskursen per den 30 december 2025 var 41,40 SEK. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK fördelat på lägst 2 000 000 och högst 8 000 000 aktier.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick på balansdagen den 31 december 2025 till 5 742 724 SEK fördelat på 1 929 970 A-aktier och 3 812 754 B-aktier, totalt 5 742 724 registrerade aktier med ett kvotvärde om 1 SEK. A-aktierna ger rätt till tio (10) röster och B-aktier ger rätt till en (1) röst. I den av Euroclear förda aktieboken var per den 31 december 2 697 unika aktieägare registrerade.

REVISORSGRANSKNING

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

UTDELNING

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas den 22 april 2026 på Destilleriet i Bjärtrå. För att en aktieägare ska kunna få ett ärende behandlat på stämman ska ärendet ha inkommit till bolaget senast den 16 april 2026. Valberedningen, som utgörs av Anders Nilsson (ordförande), Birger Larsson och Hasse Nilsson kommer då att ha lämnat förslag till en ny styrelse. För information och kontakt hänvisas till bolagets hemsida.

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisning för 2025 kommer att offentliggöras den 25 mars 2026.

FÖRTECKNING ÖVER BOLAGETS STÖRSTA ÄGARE SORTERAT EFTER ANTAL RÖSTER PER 31/12 2025

De tio största ägarna sett till antal röster	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav i %	Andel röster i %
Norrlandspojkarna AB	430 473	385 592	14,21	20,29
BLL Invest AB*	358 435	271 542	10,97	16,68
Axson Svenska AB*	281 800	230 238	8,92	13,19
Kurt O Eriksson*	214 986	866 426	18,83	13,05
Rudsbol Konsult AB*	143 233	74 963	3,80	6,52
Dryckeskunskap Anders Jonasson AB*	101 549	4 914	1,85	4,41
Aktiebolaget Köijan*	79 236	5 523	1,48	3,45
Roger Melander och Carina Mian*	62 537	63 740	2,17	2,97
De Vahl Konsulting AB	50 029	6 715	0,99	2,19
Peter Granåsen och Anne Söderberg*	43 022	65 768	1,89	2,15
Övriga ägare	164 670	1 837 333	34,89	15,10
Totalt antal aktier	1 929 970	3 812 754	100	100
Totalt antal Röster	19 299 700	3 812 754	na	na

* Via bolag och privat ägande inkluderat. Innehavet redovisas som bolag eller privatperson beroende på om majoriteten av aktierna ägs av bolag eller privat.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2025	25 mars 2026
Bolagsstämma 2026	22 april 2026
Delårsrapport Q1 2026	24 april 2026
Delårsrapport Q2 2026	27 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026	23 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	23 februari 2027

Tidigare finansiella rapporter finns tillgängliga på <https://www.highcoastwhisky.se/investerare/rapporter>

CERTIFIED ADVISER

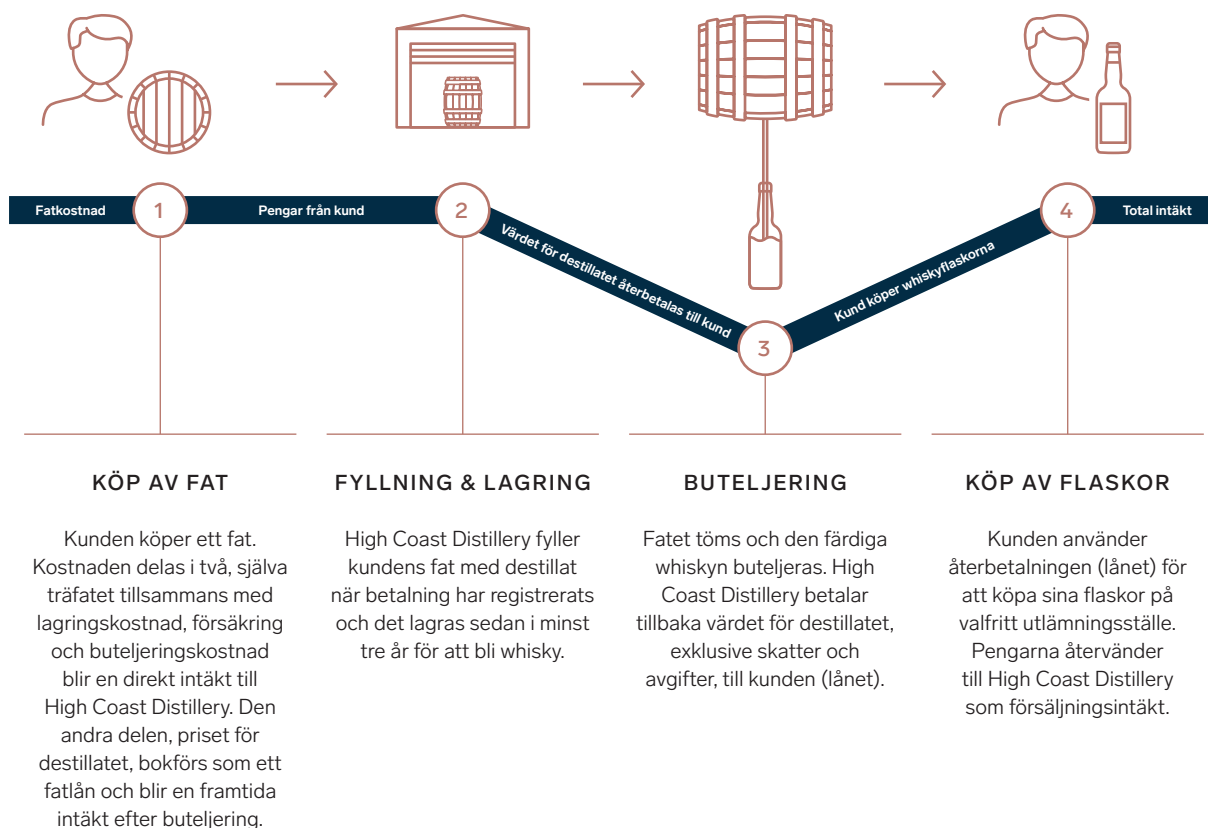
Mangold Fondkommission AB
Tel: 08-503 015 50
E-post: ca@mangold.se

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA:

Linus Håkansson, vd
Tel: +46 (0)70 284 71 54
E-post: linus.hakansson@highcoastwhisky.se

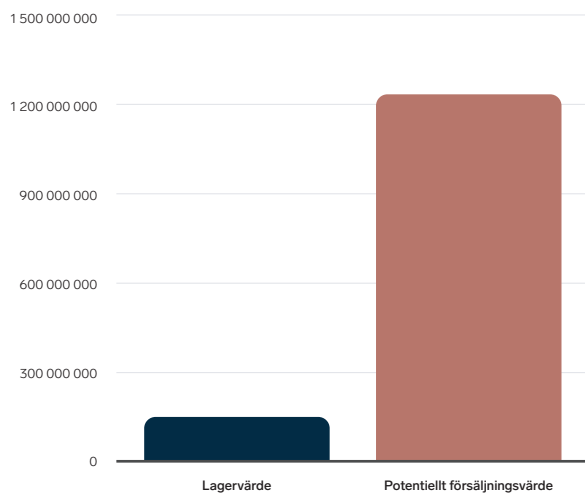
Affärsmodell fatförsäljning

KASSAFLÖDE OCH INTÄKTER FRÅN FATFÖRSÄLJNING



LAGER OCH POTENTIellt FÖRSÄLJNINGSVÄRDE

Uppskattat försäljningsvärde på destillat i lager. Kalkylen är byggd på en flaskstorlek om 70 cl, 50% alkoholhalt och en uppskattad avdunstning. Försäljningspriset är baserat på det genomsnittliga priset per flaska under 2025.



Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer bolaget står inför.

Bjärträ den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

STYRELSENS UNDERTECKNANDE

Gabriella Axelsson
Styrelseordförande

Peter Eveby
Styrelseledamot

Katarina Levin
Styrelseledamot

Rolf Löfgren Cassergren
Styrelseledamot

Thomas Larsson
Styrelseledamot

Linus Håkansson
Verkställande direktör

RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2025	2024	2025	2024
	Okt–dec Ej reviderad	Okt–dec Ej reviderad	Jan–dec Ej reviderad	Jan–dec Reviderad
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	16 505	16 179	57 580	61 129
Försäljning Flaskor	9 413	7 446	27 304	28 571
Försäljning Fat	5 759	6 883	20 123	22 117
Försäljning Besöksverksamheten	1 333	1 860	10 169	10 497
Övriga rörelseintäkter	-	-10	-15	-56
Förändring i lager av produkter i arbete och färdigvaror	3 009	5 394	20 896	19 844
Övriga intäkter	-49	121	-	406
Summa rörelsens intäkter	19 465	21 694	78 476	81 379
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-2 605	-3 411	-14 682	-15 493
Handelsvaror	-1 016	-848	-4 667	-3 983
Övriga externa kostnader	-5 024	-5 619	-19 553	-17 951
Personalkostnader	-6 161	-6 018	-23 747	-21 530
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 051	-1 928	-8 073	-7 228
Övriga rörelsekostnader	31	-6	-205	-6
Summa rörelsens kostnader	-16 826	-17 830	-70 927	-66 191
RÖRELSERESULTAT	2 639	3 864	7 549	15 188
Ränteintäkter	8	4	11	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-974	-1 113	-3 485	-3 385
Resultat efter finansiella poster	1 673	2 751	4 075	11 812
Bokslutsdispositioner	-2 941	-10 990	-2 941	-10 990
Resultat före skatt	-1 268	-8 235	1 134	822
Skatt på periodens resultat	220	1 650	-274	-215
PERIODENS RESULTAT	-1 048	-6 585	860	607

BALANSRÄKNING

	2025	2024
	2025-12-31	2024-12-31
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Hysesrätter och liknade rättigheter	658	743
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	57 486	58 810
Processutrustning	6 623	7 701
Inventarier och fordon	8 072	9 113
Fat	26 805	26 068
Pågående nyanläggningar	293	91
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran	-	-
Summa anläggningstillgångar	99 937	102 526
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager mm.		
Råvaror och förnödenheter	3 729	3 785
Produkter i arbete	149 694	129 767
Färdigvaror och handelsvaror	8 045	6 479
Förskott leverantör	145	-
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	9 789	9 137
Övriga fordringar	3 072	2 386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	645	214
Kassa och bank	280	6 877
Summa omsättningstillgångar	175 399	158 645
Summa tillgångar	275 336	261 171

BALANSRÄKNING

	2025	2024
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
	Ej reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	5 743	5 714
Överkursfond	931	-
Balanserat resultat	99 325	98 718
Årets resultat	860	607
Summa eget kapital	106 859	105 039
AVSÄTTNINGAR		
Obeskattade reserver	23 293	20 352
Avsättningar för övriga skatter	2 053	1 779
Summa avsättningar	25 346	22 131
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Checkräkningskredit ¹	19 068	10 000
Skulder till kreditinstitut	52 352	51 826
Övriga långfristiga skulder	42 961	43 074
Summa långfristiga skulder	114 381	104 900
KORTFRISTIGA SKULDER		
Konvertibla lån	-	961
Skulder till kreditinstitut	6 944	5 867
Leverantörsskulder	4 122	4 589
Skatteskulder	460	393
Övriga kortfristiga skulder	13 383	12 782
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 841	4 509
Summa kortfristiga skulder	28 750	29 101
Summa eget kapital och skulder	275 336	261 171

1) Beviljad checkräkningskredit 22 500 TSEK.

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	2025	2024
Belopp i TSEK	Jan–dec	Jan–dec
INGÅENDE EGET KAPITAL	105 039	104 431
Periodens resultat	860	607
Nyemission	961	-
Emissionskostnader	-1	-
UTÅGENDE EGET KAPITAL	106 859	105 039
TOTALT EGET KAPITAL	106 859	105 039

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2025	2024	2025	2024
	Okt–dec	Okt–dec	Jan–dec	Jan–dec
	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Rörelseresultat	2 641	3 864	7 549	15 188
Justeringar som inte ingår i kassaflödet	-201	3 196	8 072	7 320
Erläggda räntor	-972	-1 109	-3 474	-3 376
Betald inkomstskatt	67	1 024	67	374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 535	6 975	12 214	19 506
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-3 694	-5 390	-21 582	-19 840
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 431	-853	-1 666	-398
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	3 296	-1 856	-890	-988
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 294	-1 124	-11 924	-1 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	69	-2 501	-5 484	-22 244
Försäljning av inventarier	-	626	-	751
Kassaflöde från investeringsverksamheten	69	-1 875	-5 484	-21 493
Upptagna lån	8 474	8 024	76 686	44 480
Amortering av låneskulder	-10 983	-1 603	-65 875	-19 959
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 509	6 421	10 811	24 521
Periodens kassaflöde	-3 734	3 421	-6 597	1 308
Vid periodens början	4 013	3 456	6 877	5 569
Likvida medel vid periodens slut	280	6 877	280	6 877

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2025	2024	2025	2024
	Okt–dec	Okt–dec	Jan–dec	Jan–dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	16 505	16 179	57 580	61 129
Försäljning Flaskor	9 413	7 446	27 304	28 571
Försäljning Fat	5 759	6 883	20 123	22 117
Försäljning Besöksverksamheten	1 333	1 860	10 169	10 497
Övriga rörelseintäkter	-	-10	-15	-56
EBITDA	4 690	5 792	15 622	22 416
Rörelseresultat	2 639	3 864	7 549	15 188
Finansnetto	-966	-1 109	-3 474	-3 376
Resultat efter finansiella poster	1 673	2 751	4 075	11 812
Bokslutsdispositioner	-2 941	-10 990	-2 941	-10 990
Resultat före skatt	-1 268	-8 235	1 134	822
Skatt	220	1 650	-274	-215
Resultat efter skatt	-1 048	-6 585	860	607
Kassaflöde ¹	-3 734	3 421	-6 597	1 307
Investeringar	376	2 501	5 484	22 244
Förändring mognadslager	4 463	6 242	19 927	19 862
Förändring mognadslager, %	5	5	18	18
Kassalikviditet, %	48	64	48	64
Eget kapital ²	125 354	121 198	125 354	121 198
Eget kapital per aktie, SEK	21,83	21,21	21,83	21,21
Soliditet, %	46	46	46	46
Antal aktier före full utspädning	5 742 724	5 714 121	5 742 724	5 714 121
Antal aktier efter full utspädning	5 742 724	5 742 724	5 742 724	5 742 724
Resultat per aktie, SEK	-0,18	-1,15	0,15	0,11
Resultat efter full utspädning, SEK	-0,18	-1,15	0,15	0,11
Antal anställda	28	26	28	26
Produktion liter LPA	64 024	72 851	261 713	277 216

1) Redovisningen av kassaflödet har påverkats av ändrad redovisningsprincip³. Outnyttjad checkräkningskredit redovisas ej i kassaflödet.
2) Eget kapital + 79,4% av obeskattade reserver.

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

Flaskor

Flaskor med 50 eller 70 cl whisky med minst 46 % alkoholhalt.

Fat/Privatfat

Ett fat på vanligtvis 40 liter som säljs till privatpersoner och företag och buteljeras efter ca 3-6 års mognads-lagring. Ett fat ger ca 65 flaskor whisky å 50 cl.

Kassalikviditet

Summan av kortfristiga fordringar, likvida medel och outnyttjad checkräkningskredit dividerat med kortfristiga skulder.

Soliditet (%)

Eget kapital + 79,4% av obeskattade reserver dividerat med balansomslutningen.

Litres Pure Alcohol (LPA)

Förkortas LPA och är ett mått där sprit omräknas till 100% ren alkohol.

Original Litres of Alcohol (OLA)

Den mängd råsprit som fylls i ett givet fat, omräknat i ren alkohol.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal redovisade utestående aktier.

Förändring mognadslager

Förändring mognadslager är värdet av under perioden tillverkad new make som lagts på fat för mognad minus uttagen färdig whisky vilken buteljerats under perioden.

High Coast Distillery i korthet



Whiskyn från High Coast Distillery under varumärket High Coast Whisky har funnits på Systembolaget sedan 2014. Serien Origins med Berg, Älv, Timmer och Hav är redan storsäljare bland premiumvarumärkena. Vid produktions- och besöksanläggningen i ångermanländska Bjärträ produceras whisky sju dagar i veckan och i lagerhusen mognar över 20 000 fat. High Coast Whisky säljs i dag i ett tiotal länder. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market. Omsättningen uppgick till 57,6 MSEK under 2025 exklusive alkoholskatt.



* Exkl. alkoholskatt.

** Se Ordlista och definitioner på sidan 11.

16,5 MSEK

Nettoomsättning Q4 2025*

1 982 185

OLA** i lagerhusen
per 31 december 2025

Aktuell produktionstakt

200 000 LPA**