

Delårsrapport Q2

APRIL – JUNI 2025


**HIGH
COAST**
SINGLE MALT WHISKY

Export i fokus

ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 15,6 MSEK (19,1).
- EBITDA uppgick till 4,4 MSEK (7,0)
- Rörelseresultatet uppgick till 2,4 MSEK (5,3).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,4 MSEK (4,5).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,24 SEK (0,64).
- Kassaflödet uppgick till 4,5 MSEK (0,3).

FÖRSTA HALVÅRET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 25,9 MSEK (29,5).
- EBITDA uppgick till 6,1 MSEK (10,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,1 MSEK (7,0)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,3 MSEK (5,5).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,04 SEK (0,79).
- Kassaflödet uppgick till -0,1 MSEK (0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- High Coast Distillery erhö l ett utökat kreditlöfte i form av en checkkredit om 20 MSEK från Nordea. Under kvartalet aktiverades 10 MSEK av dessa vilket hade en positiv inverkan på bolagets kassaflöde.
- Master Distiller Roger Melander valdes in i Svenska Whiskyförbundets Hall of Fame vilket presenterades under årets Whiskyfestival.
- Under kvartalet har ytterligare satsningar gjorts i Tyskland för att öka varumärkets närvaro och stärka försäljningen på lång sikt.

RESULTAT I KORTHET

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i TSEK	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	15 639	19 082	25 877	29 501	61 129
Försäljning Flaskor	5 082	9 183	11 691	15 326	28 571
Försäljning Fat	6 614	6 326	9 862	10 087	22 117
Försäljning Besöksverksamhet	3 951	3 575	4 340	4 098	10 497
EBITDA	4 423	7 041	6 088	10 490	22 416
Rörelseresultat	2 411	5 256	2 104	6 974	15 188
Resultat efter skatt	1 391	3 587	202	4 410	607
Kassaflöde	4 537	346	-82	47	1 307
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,24	0,64	0,04	0,79	0,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,24	0,63	0,04	0,77	0,11
Förändring mognadslager	6 012	4 442	10 578	9 666	19 862
Förändring mognadslager, %	4	4	8	9	18
Produktion liter LPA*	71 885	76 280	148 284	155 429	277 216

* Liter ren alkohol 100%.

Kommentar från VD

High Coast Distillerys nettoomsättning uppgick till 15,6 MSEK (19,1) under kvartalet och 25,9 MSEK (29,5) ackumulerat under året. Den minskade omsättningen härleds till lägre orderingångar från exportmarknader. Rörelseresultatet uppgick till 2,4 MSEK (5,3) under kvartalet och 2,1 MSEK (7,0) ackumulerat under året. Resultatet påverkas av marknadssatsningar på främst export som bedöms ge resultat på medel och lång sikt.

“Vi känner oss trygga i att den kvalitet vi står för håller hög klass, en klass som kommer att lyfta än mer med tiden i lagerhusen.”

Jag ser med tillförsikt tillbaka på det andra kvartalet, där vi nu fortsatt att intensifiera vårt arbete med exportmarknader. Vi är väl medvetna om att whiskybranschen står inför utmaningar, men det fortsatt goda mottagandet vår whisky får världen över stärker oss i tron på våra möjligheter med en unik nordisk whisky. Som ett led i detta har vi nu påbörjat marknadsinvesteringar i bland annat Tyskland för att öka kännedomen och efterfrågan på vår whisky. Ett strategiskt och långsiktigt arbete där vi samtidigt agerar snabbfotat för att etablera High Coast Whisky på kort och lång sikt. Parallellt genomlyser vi övriga marknader för att fokusera våra investeringar på marknaderna med störst tillväxtpotential över tid. Återigen, trots utmaningar ser vi stora möjligheter för nordisk whisky i allmänhet och High Coast Whisky i synnerhet.

FLASKOR

Flaskförsäljningens nettoomsättning uppgick till 5,1 MSEK (9,2) under kvartalet och 11,7 MSEK (15,3) på halvåret. Minskningen i omsättning beror främst på minskade orderingångar från våra exportmarknader. Under samma period föregående år levererade vi flera större ordrar till våra exportmarknader, men vi kan nu se en större försiktighet på marknaden där främst skotsk whisky-försäljning minskat de senaste åren och tagit övriga branschen med sig. Det har bidragit till att både importörer och handeln är mer restriktiva i sina inköp. Trots den något skakiga whisky-marknaden fortsätter vi att satsa och investera inför framtiden. När andra gårdar ser vi nya möjligheter.

FAT

Fatförsäljningens nettoomsättning uppgick till 6,6 MSEK (6,3) och 9,9 MSEK (10,1) på halvåret och är i princip oförändrad. Vi har under det första halvåret effektiviserat vårt produktbud av fat och sålt fler fat under perioden jämfört med föregående år. Vi går nu in i en intensiv period fylld med säljaktiviteter och attraktiva kampanjer som kommer att ge god försäljning. Intresset för våra privatfat är fortsatt mycket starkt.

BESÖKSVERKSAMHETEN

Besöksverksamhetens nettoomsättning uppgick till 4,0 MSEK (3,6). Ökningen härleds främst till en ökad tillströmning av grup-



presor under maj och juni som stärkte omsättningen samtidigt som vi hade en mycket lyckad whiskyfestival i juni. Platsen är viktig för vårt varumärke och den har synliggjorts intensivt i den senaste tidens marknadskommunikation varpå det glädjer att flera besöker vårt destilleri för att avnjuta vårt hem och vår whisky.

FRAMTIDSUTSIKTER

High Coast Whisky har under kvartalet fortsatt att prisa för sin kvalitet, även som cocktail. Samtidigt är mottagandet mycket varmt på det mässor vi besöker världen över. Vi känner oss trygga i att den kvalitet vi står för håller hög klass, en klass som kommer att lyfta än mer med tiden i lagerhusen. Vår stora möjlighet ligger nu i att synliggöra, tydliggöra och tillgängliggöra vårt nordiska ursprung, känsla för kvalitet och de upplevelser High Coast Whisky skapar. Då skapar vi en whiskyresa som tar High Coast Whisky till världen och världen till High Coast Whisky.

Linus Håkansson
Vd, High Coast Distillery AB (publ)

Bolagets utveckling och finansiella ställning



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 15,6 MSEK (19,1). Ackumulerat över året uppgick nettoomsättningen till 25,9 (29,5).

Flaskor

Flaskförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 5,1 MSEK (9,2) och 11,7 ackumulerat över året (15,3).

Fat

Fatförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 6,6 MSEK (6,3) och 9,9 ackumulerat över året (10,1).

Besöksverksamhet

Besöksverksamhetens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (3,6) och 4,3 ackumulerat över året (4,1).

RESULTAT

Rörelseresultatet efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 2,4 MSEK (5,3) och 2,1 ackumulerat över året (7,0).

FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets justerade egna kapital uppgick per den 30 Juni 2025 till 122,4 MSEK (116,3) och nettoskuldsättningen uppgick till 27,2 procent (23,8). Soliditeten uppgick till 44 procent (46).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet uppgick till 4,5 MSEK (0,3) under kvartalet och påverkades positivt av en ny checkräkningskredit om 10 MSEK. Under perioden har bolaget investerat i ekfat för lagring.

PERSONAL

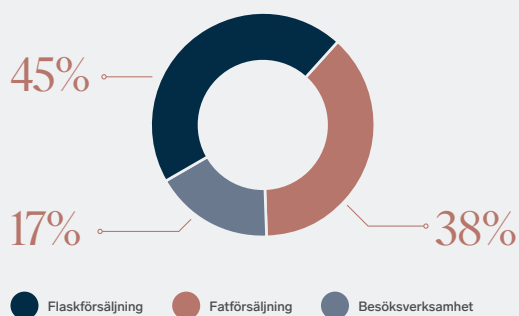
Medeltalet anställda för perioden april till juni 2025 uppgick till 24 anställda varav 6 kvinnor och 18 män.

RISKER

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

NETTOOMSÄTTNING JAN-JUN 2025*

*Exkl. alkoholskatt.



Övrig information

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets kvartalsrapport har upprättats enligt årsredovisningsslagen 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 juni 2025 var 55 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 30 juni 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.

REVISORSGRANSKNING

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

FÖRTECKNING ÖVER BOLAGETS STÖRSTA ÄGARE SORTERAT EFTER ANTAL RÖSTER PER 30/6 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	863 926	18,79	13,04
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	5 549	1,48	3,45
Roger Melander och Carina Mian*	62 537	63 940	2,20	2,98
De Vahl Konsulting AB	50 029	6 715	0,99	2,19
Peter Granåsen och Anne Söderberg*	42 712	65 768	1,89	2,13
Övriga ägare	164 974	1 839 607	34,91	15,12
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

Delårsrapport Q3 2025 22 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025 25 februari 2026

Tidigare finansiella rapporter finns tillgängliga på
www.highcoastwhisky.se/finansiella-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

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	2024
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	15 639	19 082	25 877	29 501	61 129
Försäljning Flaskor	5 082	9 183	11 691	15 326	28 571
Försäljning Fat	6 614	6 326	9 862	10 087	22 117
Försäljning Besöksverksamheten	3 951	3 575	4 340	4 098	10 497
Övriga rörelseintäkter	-8	-2	-16	-11	-56
Förändring i lager av produkter i arbete och färdigvaror	7 354	6 128	12 761	11 352	19 844
Övriga intäkter	40	54	40	267	406
Summa rörelsens intäkter	23 033	25 264	38 678	41 119	81 379
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-4 827	-6 359	-8 217	-9 479	-15 493
Handelsvaror	-2 080	-1 764	-2 531	-2 359	-3 983
Övriga externa kostnader	-5 458	-4 394	-10 001	-8 316	-17 951
Personalkostnader	-6 245	-5 706	-11 605	-10 475	-21 530
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 012	-1 785	-3 984	-3 516	-7 228
Övriga rörelsekostnader	-	-	-236	-	-6
Summa rörelsens kostnader	-20 622	-20 008	-36 574	-34 145	-66 191
RÖRELSERESULTAT	2 411	5 256	2 104	6 974	15 188
Ränteintäkter	1	1	1	6	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-969	-739	-1 851	-1 427	-3 385
Resultat efter finansiella poster	1 443	4 517	254	5 553	11 812
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-10 990
Resultat före skatt	1 443	4 517	254	5 553	822
Skatt på periodens resultat	-52	-930	-52	-1 143	-215
PERIODENS RESULTAT	1 391	3 587	202	4 410	607

BALANSRÄKNING

	2025	2024	2023
	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hyresrätter och liknade rättigheter	678	808	743
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	57 976	43 564	58 810
Processutrustning	7 162	8 260	7 701
Inventarier och fordon	8 549	6 637	9 113
Fat	28 056	24 359	26 068
Pågående nyanläggningar	380	17 993	91
Summa anläggningstillgångar	102 801	101 621	102 526
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm.			
Råvaror och förnödenheter	4 350	3 582	3 785
Produkter i arbete	140 345	119 571	129 767
Färdigvaror och handelsvaror	8 097	8 390	6 479
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	9 612	11 615	9 137
Övriga fordringar	3 953	2 640	2 386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-179	83	214
Kassa och bank	6 795	5 617	6 877
Summa omsättningstillgångar	172 973	151 498	158 645
Summa tillgångar	275 774	253 119	261 171

BALANSRÄKNING

	2025	2024	2023
	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	5 743	5 714	5 714
Överkursfond	931	-	-
Balanserat resultat	99 324	98 718	98 718
Årets resultat	202	4 410	607
Summa eget kapital	106 200	108 842	105 039
AVSÄTTNINGAR			
Obeskattade reserver	20 352	9 362	20 352
Avsättningar för övriga skatter	1 779	1 564	1 779
Summa avsättningar	22 131	10 926	22 131
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Konvertibla lån	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	76 058	53 718	61 826
Övriga långfristiga skulder	45 603	44 657	43 074
Summa långfristiga skulder	121 661	98 375	104 900
KORTFRISTIGA SKULDER			
Konvertibla lån	-	961	961
Skulder till kreditinstitut	5 867	6 629	5 867
Leverantörsskulder	4 827	9 851	4 589
Skatteskulder	584	1 036	393
Övriga kortfristiga skulder	9 192	11 469	12 782
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 312	5 030	4 509
Summa kortfristiga skulder	25 782	34 976	29 101
Summa eget kapital och skulder	275 774	253 119	261 171

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	2024	2024	2024
Belopp i TSEK	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
INGÅENDE EGET KAPITAL	105 039	104 431	104 431
Periodens resultat	202	4 410	607
Nyemission	961	-	-
Emissionskostnader	-1	-	-
UTÅGENDE EGET KAPITAL	106 201	108 841	105 038
TOTALT EGET KAPITAL	106 201	108 841	105 038

KASSAFLÖDESANALYS

	2025	2024	2025	2024	2024
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Rörelseresultat	2 411	5 256	2 104	6 974	15 188
Justeringar som inte ingår i kassaflödet	2 393	260	5 276	2 909	7 320
Erläggda räntor	-961	-738	-1 843	-1 421	-3 376
Betald inkomstskatt	-	-202	-	-404	374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 843	4 576	5 537	8 058	19 506
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-7 354	-5 423	-12 761	-11 352	-19 840
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 614	-1 950	-1 649	-2 789	-398
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	991	6 246	-3 319	6 426	-988
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 134	3 449	-12 192	343	-1 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 119	-8 549	-4 702	-17 197	-22 244
Försäljning av inventarier	-	125	-	125	751
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 119	-8 424	-4 702	-17 072	-21 493
Upptagna lån	17 194	11 652	67 564	27 612	44 480
Nyemission av aktier	-	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-1	-	-
Konvertibel konvertibla lån	-	-	961	-	-
Amortering av låneskulder	-5 403	-6 331	-51 712	-10 836	-19 959
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 791	5 321	16 812	16 776	24 521
Periodens kassaflöde	4 538	346	-82	47	1 308
Vid periodens början	2 257	5 271	6 877	5 569	5 569
Likvida medel vid periodens slut	6 795	5 617	6 795	5 617	6 877

NYCKELTAL

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i TSEK	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	15 639	19 082	25 877	29 501	61 129
Försäljning Flaskor	5 082	9 183	11 691	15 326	28 571
Försäljning Fat	6 614	6 326	9 862	10 087	22 117
Försäljning Besöksverksamheten	3 951	3 575	4 340	4 098	10 497
Övriga rörelseintäkter	-8	-2	-16	-11	-56
EBITDA	4 423	7 041	6 088	10 490	22 416
Rörelseresultat	2 411	5 256	2 104	6 974	15 188
Finansnetto	-968	-738	-1 850	-1 421	-3 376
Resultat efter finansiella poster	1 443	4 517	254	5 553	11 812
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-10 990
Resultat före skatt	1 443	4 517	254	5 553	822
Skatt	-52	-930	-52	-1 143	-215
Resultat efter skatt	1 391	3 587	202	4 410	607
Kassaflöde	4 537	346	-82	47	1 307
Investeringar	2 119	8 549	4 702	17 197	22 244
Förändring mognadslager	6 012	4 442	10 578	9 666	19 862
Förändring mognadslager, %	4	4	8	9	18
Kassalikviditet, %	78	57	78	57	64
Eget kapital ¹	122 359	116 275	122 359	116 275	121 198
Eget kapital per aktie, SEK	21,31	20,85	21,31	18,42	21,21
Soliditet, %	44	46	44	46	46
Antal aktier före full utspädning	5 742 724	5 576 202	5 742 724	5 576 202	5 714 121
Antal aktier efter full utspädning	5 742 724	5 739 940	5 742 724	5 739 940	5 742 724
Resultat per aktie, SEK	0,24	0,64	0,04	0,79	0,11
Resultat efter full utspädning, SEK	0,24	0,63	0,04	0,77	0,11
Antal anställda	24	24	24	24	26
Produktion liter LPA	71 885	76 280	148 284	155 429	277 216

1) Eget kapital + 79,4% av obeskattade reserver.

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

Flaskor

Är framförallt 50 cl whisky (kan i sällsynta fall vara 70 cl) 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 á 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 61,1 MSEK under 2024 exklusive alkoholskatt.



* Exkl. alkoholskatt.

** Se Ordlista och definitioner på sidan 10.

15,6 MSEK

Nettoomsättning Q2 2025*

1 904 058

OLA** i lagerhusen
per 30 juni 2025

Produktionstakt per år

280 000 LPA**