

Delårsrapport Q1

JANUARI – MARS 2025



Positionering inför internationell expansion

FÖRSTA KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 10,2 MSEK (10,4).
- EBITDA uppgick till 1,7 MSEK (3,5).
- Rörelseresultatet uppgick till -0,3 MSEK (1,7).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,2 MSEK (1,0).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,21 SEK (0,15).
- Kassaflödet uppgick till -4,6 MSEK (-0,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Den 28 februari påkallades konvertering av ett konvertibellån om 961 TSEK av MÖZ AB vilket vid konverteringen omvandlades till 28 063 nya aktier av serie B.
- Den 27 mars belönades High Coast Distillery Exclusive 11 med titeln **Världens bästa Single Cask Single Malt Whisky**.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Bolaget erhöll utökad checkkredit om 20 MSEK den 22 april hos Nordea Bank.



RESULTAT I KORTHET

Belopp i TSEK	2025	2024	2024
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	10 239	10 419	61 129
Försäljning Flaskor	6 609	6 143	28 571
Försäljning Fat	3 248	3 761	22 117
Försäljning Besöksverksamhet	524	524	10 497
EBITDA	1 667	3 450	22 416
Rörelseresultat	-306	1 719	15 188
Resultat efter skatt	-1 188	823	607
Kassaflöde	-4 620	-299	1 307
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,21	0,15	0,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,21	0,14	0,11
Förändring mognadslager	4 565	5 224	19 862
Förändring mognadslager, %	4	5	18
Produktion liter LPA*	76 399	79 149	277 216

*Liter ren alkohol 100%.

Kommentar från VD

Under kvartalet är nettoomsättningen i princip oförändrad och uppgår till 10,2 MSEK (10,4). Rörelseresultat uppgår till -0,3 MSEK (1,7) vilket är hänförligt till en lägre andel buteljerade kundfat, valutakursförluster och planerade kostnader kopplade till intensifierade marknadsföringssatsningar.

Jag ser med extra stolthet tillbaka på Q1 där vi blev utsedda till världens bästa whisky under World Whiskies Awards. I klassen Single Cask Single Malt blev Distillery Exclusive 11, en rökig bourbonfatslagrad whisky, prisad som den bästa i världen. För oss är det ännu ett erkännande för att vår whisky är av internationellt högsta klass och ger oss goda förutsättningar för vår fortsatta expansion utanför Sveriges gränser.

“Vi har nu en spännande tid framför oss där vi arbetar strategiskt med utveckling och synlighet av varumärket High Coast Whisky.”



FLASKOR

Flaskförsäljningen ökade under kvartalet och uppgick till 6,6 MSEK (6,1). Under perioden har vi lanserat tre officiella buteljeringar på den svenska marknaden. Dels Mountains 03 Skuleberget och Mongolica Peated – vilka båda mottagits väl. Dessutom vår samarbetsbuteljering Sweden Rock 25 Single Malt Whisky. För andra året samarbetar vi med Sweden Rock Festival vilket även i år gett stort genomslag i branschmedia och attraktion i en delvis ny kundgrupp.

Försäljningen på Systembolaget har fortsatt i samma takt som föregående år och flaskomsättningens ökning beror främst på försäljning av produkter åt samarbetspartners.

FAT

Fatförsäljningens nettoomsättning minskade något och uppgick till 3,2 MSEK (3,8). Den något lägre omsättningen är kopplad till att färre valt att buteljera sina fat, vilket påverkar omsättning och resultat. Lägre omsättning till trots har fatförsäljningen gått starkt och vi har under kvartalet sålt fler fat än under samma period föregående år. Den lägre omsättningen förklaras av att försäljningen av nya fat består av lån och en kostnad för fatet vilket inte påverkar omsättningen till fullo vid försäljning då lånet realiserar som intäkt först vid buteljering. Vi har nu flera spännande marknadsinsatser och kampanjer planerade under året och fortsätter vårt intensiva arbete med att växa inom fatförsäljningen.

BESÖKSVERKSAMHETEN

Besöksverksamhetens nettoomsättning uppgick till 0,4 MSEK (0,5). Det första kvartalet är historiskt en lugn period vid destilleriet och den något lägre omsättningen beror på ett något lägre

bokningsläge. Vi ser med stor tilltro emot den kommande sommarsäsongen och whiskyfestivalen som är det årliga startskottet för sommaren vid destilleriet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi har en spännande tid framför oss där vi arbetar strategiskt med utveckling och synlighet av varumärket High Coast Whisky. Fokus flyttas från Sverige och vi blickar allt intensivare mot Europa och Asien i vår nu pågående internationaliserings- och försäljningsexpansion. Krafttag för att synliggöra och positionera varumärket än starkare bygger på strategiskt planerade investeringar för att utveckla vår digitala och fysiska närvaro på dessa marknader. Investeringar som på kort sikt påverkar resultatet men som är avgörande för fortsatt tillväxt utifrån definierade mål. Samtidigt följer vi omvärldens och världsekonomin många osäkerhetsfaktorer noga. Vi har stor respekt för det rörliga omvärldsläget men våra fortsatta expansionsambitioner är emellertid konstanta eller rentav stärkta. I nära dialog med såväl kunder som leverantörer väljer vi att satsa för att vinna marknadsandelar med planerade insatser på kort och lång sikt. Vi ska stärka synlighet, relevans och gillande på marknader med enorm potential.

Linus Håkansson
Vd, High Coast Distillery AB (publ)

Bolagets utveckling och finansiella ställning



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 10,2 MSEK (10,4).

Flaskor

Flaskförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 6,6 MSEK (6,1).

Fat

Fatförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 3,2 MSEK (3,8).

Besöksverksamhet

Besöksverksamhetens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 0,4 MSEK (0,5).

RESULTAT

Rörelseresultatet efter avskrivningar för kvartalet uppgick till -0,3 MSEK (1,7).

FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets justerade egna kapital uppgick per den 31 Mars 2025 till 121 MSEK (112,7) och nettoskuldsättningen uppgick till 26,5 procent (21,8). Soliditeten uppgick till 46 procent (47).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet uppgick till -4,6 MSEK (-0,3) under kvartalet. Under perioden har bolaget investerat i ekfat för lagring.

PERSONAL

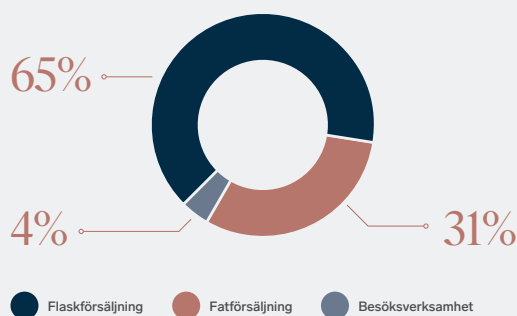
Medeltalet anställda för perioden januari till mars uppgick till 22 anställda varav 4 kvinnor och 18 män.

RISKER

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

NETTOOMSÄTTNING JAN–MAR 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 31 mars 2025 var 43,0 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 mars 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. Under kvartalet konverterades det kvarvarande konvertibellånet om 961 061 SEK och aktiekapitalet ökade med 28 603 nya aktier av serie B nominellt värde 1 SEK. Överskjutande belopp tillfördes överkursfonden. Det genomsnittliga antalet aktier under perioden har varit 5 728 423.

REVISORSGRANSKNING

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

FÖRTECKNING ÖVER BOLAGETS STÖRSTA ÄGARE SORTERAT EFTER ANTAL RÖSTER PER 31/3 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*	206 986	863 926	18,65	12,69
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	9 845	1,55	3,47
Roger Melander och Carina Mian*	62 537	64 140	2,21	2,98
De Vahl Konsulting AB	50 029	6 375	0,98	2,19
Peter Granåsen och Anne Söderberg*	42 712	65 768	1,89	2,13
Övriga ägare	172 980	1 835 451	34,97	15,43
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 Q2 2025.....20 augusti 2025
 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	2024
	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	10 239	10 419	61 129
Försäljning Flaskor	6 609	6 143	28 571
Försäljning Fat	3 248	3 761	22 117
Försäljning Besöksverksamheten	389	524	10 497
Övriga rörelseintäkter	-7	-9	-56
Förändring i lager av produkter i arbete och färdigvaror*	5 407	5 224	19 844
Övriga intäkter	-	213	406
Summa rörelsens intäkter	15 646	15 856	81 379
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	-3 388	-3 120	-15 493
Handelsvaror	-451	-595	-3 983
Övriga externa kostnader	-4 543	-3 922	-17 951
Personalkostnader	-5 360	-4 769	-21 530
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 973	-1 731	-7 228
Övriga rörelsekostnader	-237	-	-6
Summa rörelsens kostnader	-15 952	-14 137	-66 191
RÖRELSERESULTAT	-306	1 719	15 188
Ränteintäkter	1	4	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-883	-687	-3 385
Resultat efter finansiella poster	-1 188	1 036	11 812
Bokslutsdispositioner	-	-	-10 990
Resultat före skatt	-1 188	1 036	822
Skatt på periodens resultat	-	-213	-215
PERIODENS RESULTAT	-1 188	823	607

BALANSRÄKNING

	2025	2024	2024
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hyresrätter och liknade rättigheter	711	840	743
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	58 393	41 624	58 810
Processutrustning	7 432	8 544	7 701
Inventarier och fordon	8 844	6 956	9 113
Fat	27 602	24 271	26 068
Pågående nyanläggningar	154	12 855	91
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	103 136	95 090	102 526
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm.			
Råvaror och förnödenheter	4 268	4 580	3 785
Produkter i arbete	134 332	115 129	129 767
Färdigvaror och handelsvaroe	6 838	6 411	6 479
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	7 506	10 514	9 137
Övriga fordringar	2 639	1 612	2 386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	627	560	214
Kassa och bank	2 257	5 271	6 877
Summa omsättningstillgångar	158 467	144 077	158 645
Summa tillgångar	261 603	239 167	261 171

BALANSRÄKNING

	2025	2024	2024
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	5 743	5 714	5 714
Överkursfond	931	4 847	-
Balanserat resultat	99 325	93 871	98 718
Årets resultat	-1 188	823	607
Summa eget kapital	104 811	105 255	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	65 806	49 874	61 826
Övriga långfristiga skulder	44 064	43 802	43 074
Summa långfristiga skulder	109 870	93 676	104 900
KORTFRISTIGA SKULDER			
Konvertibla lån	-	961	961
Skulder till kreditinstitut	5 866	6 629	5 867
Leverantörsskulder	3 565	7 563	4 589
Skatteskulder	463	-	393
Övriga kortfristiga skulder	7 968	7 378	12 782
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 929	6 779	4 509
Summa kortfristiga skulder	24 791	29 310	29 101
Summa eget kapital och skulder	261 603	239 167	261 171

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	2025	2024	2024
Belopp i TSEK	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
INGÅENDE EGET KAPITAL	104 431	104 431	104 431
Periodens resultat	-1 188	823	607
Nyemission	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-
UTÅGENDE EGET KAPITAL	103 244	105 255	105 038
TOTALT EGET KAPITAL	103 244	105 255	105 038

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2025	2024	2024
	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Rörelseresultat	-306	1 719	15 188
Justeringar som inte ingår i kassaflödet	2 882	1 714	7 320
Erlägd räntor	-882	-683	-3 376
Betald inkomstskatt	-	-202	374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 694	2 548	19 506
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-5 407	-5 929	-19 840
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	965	-839	-398
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-4 310	-201	-988
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 058	-4 421	-1 720
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 583	-8 648	-22 244
Försäljning av inventarier	-	-	751
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 583	-8 648	-21 493
Upptagna lån	50 370	17 275	44 480
Nyemission av aktier	-	-	-
Emissionskostnader	-1	-	-
Konvertibel konvertibla lån	961	-	-
Amortering av låneskulder	-46 309	-4 505	-19 959
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 021	12 770	24 521
Periodens kassaflöde	-4 620	-299	1 308
Vid periodens början	6 877	5 569	5 569
Likvida medel vid periodens slut	2 257	5 271	6 877

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2025	2024	2024
	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	10 239	10 419	61 129
Försäljning Flaskor	6 609	6 143	28 571
Försäljning Fat	3 248	3 761	22 117
Försäljning Besöksverksamheten	389	524	10 497
Övriga rörelseintäkter	-7	213	-56
EBITDA	1 667	3 450	22 416
Rörelseresultat	-306	1 719	15 188
Finansnetto	-882	-683	-3 376
Resultat efter finansiella poster	-1 188	1 036	11 812
Bokslutsdispositioner	0	-	-10 990
Resultat före skatt	-1 188	1 036	822
Skatt	0	-213	-215
Resultat efter skatt	-1 188	823	607
Kassaflöde	-4 620	-299	1 307
Investeringar	2 583	8 648	22 244
Förändring mognadslager	4 565	5 224	19 862
Förändring mognadslager, %	4	5	18
Kassalikviditet, %	53	61	64
Eget kapital ¹	120 970	112 688	121 198
Eget kapital per aktie, SEK	21,07	20,21	21,21
Soliditet, %	46	47	46
Antal aktier före full utspädning	5 742 724	5 576 202	5 714 121
Antal aktier efter full utspädning	5 742 724	5 739 940	5 742 724
Resultat per aktie, SEK	-0,21	0,15	0,11
Resultat efter full utspädning, SEK	-0,21	0,14	0,11
Antal anställda	22	21	26
Produktion liter LPA	76 399	79 149	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 19 000 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.

10,2 MSEK

Nettoomsättning Q1 2025*

1 843 063

OLA** i lagerhusen
per 31 mars 2025

Produktionstakt per år

280 000 LPA**