

Delårsrapport Q3

JULI – SEPTEMBER 2026



Ökat produktintresse och förbättrat kassaflöde

TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 13,7 MSEK (15,2).
- EBITDA uppgick till 4,0 MSEK (4,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,0 MSEK (2,8).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,2 MSEK (2,1).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,16 SEK (0,3).
- Kassaflödet uppgick till -1,1 MSEK (-2,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- High Coast skickar första ordern med Aurora till Storbritannien som tas emot väl av whiskybutiker.
- Aurora lanseras hos den franska whiskybutikskedjan Le Comptoir Irlandais vilken har täckning över hela Frankrike.

ÅRET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 41,8 MSEK (41,1).
- EBITDA uppgick till 11,6 MSEK (10,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK (4,9).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 2,8 MSEK (2,4).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,3 SEK (0,33).
- Kassaflödet uppgick till 2,3 MSEK (-2,9).



RESULTAT I KORTHET

	2026	2025	2026	2025	2025
Belopp i TSEK	Jul-sept	Jul-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	13 729	15 199	41 763	41 075	57 580
Försäljning Flaskor	5 774	6 200	19 342	17 891	27 304
Försäljning Fat	4 447	4 502	15 417	14 363	20 123
Försäljning Besöksverksamhet	3 500	4 496	6 996	8 836	10 169
EBITDA	3 988	4 841	11 550	10 930	15 622
Rörelseresultat	1 991	2 803	5 483	4 907	7 549
Resultat efter skatt	924	1 703	2 229	1 905	860
Kassaflöde	-1 108	-2 781	2 328	-2 863	-6 597
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,16	0,30	0,30	0,33	0,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	0,30	0,30	0,33	0,15
Förändring mognadslager	2 650	4 885	11 190	15 463	19 927
Förändring mognadslager, %	3	3	7	12	18
Produktion liter LPA*	11 332	49 405	84 604	197 689	261 713

* Liter ren alkohol 100%.

Kommentar från VD

Det tredje kvartalet präglas av ett fortsatt ökat intresse för High Coasts produkter och försiktigt ljusare marknadssignaler. På mässor och festivaler, både i Sverige och utomlands, möter vi ett större engagemang för vår whisky. Samtidigt fortsätter kassaflödet att förbättras, främst till följd av den långsammare lageruppbyggnaden.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 13,7 MSEK (15,2) och resultat före skatt till 1,2 MSEK (2,1). Resultatet påverkas av fortsatta satsningar på marknadsföring och försäljningsaktiviteter som räknas ha effekt på medellång och lång sikt. Flaskförsäljningens nettoomsättning minskade marginellt under kvartalet och fatverksamheten var i princip oförändrad jämfört med föregående år. Besöksverksamheten hade en svagare sommar. För årets första nio månader ligger däremot både flask- och fatförsäljningen över föregående år.

FORTSATT INTRESSE FÖR VÅRA SPECIALBUTELJERINGAR

Flaskförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 5,8 MSEK (6,2) och 19,3 MSEK (17,9) ackumulerat på året. Flaskförsäljningens positiva utveckling ackumulerat under året drivs framför allt av ett ökat intresse för våra specialbuteljeringar. Det stärker oss i tron på de strategiska vägval som gjorts för det långsiktiga arbetet med produktutveckling, lanseringar och marknadskommunikation.

Under hösten följer ytterligare två speciallanseringar på Systembolaget. *Riverboats Ådalen III* lanseras i samband med att denna rapport publiceras och *Symbios Bourbon & Calvados* lanseras i november. Vi ser fram emot att presentera dem och bygga vidare på intresset för våra specialbuteljeringar.

FATFÖRSÄLJNINGEN STARKARE ÖVER ÅRET

Fatförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 4,4 MSEK (4,5) och 15,4 MSEK (14,4) ackumulerat under året. Fatförsäljningen var i princip oförändrad under kvartalet men ligger fortsatt över föregående år sett till årets första nio månader. Utvecklingen förklaras främst av att fler kunder har valt att buteljera sina fat.

UTVECKLING AV BESÖKSVERKSAMHETEN

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 3,5 MSEK (4,5) och 7,0 MSEK (8,8) ackumulerat under året. Besöksverksamhetens omsättning minskade under kvartalet, främst till följd av färre besökare i Höga Kusten under juli och augusti, vilket även påverkar omsättningen och resultatet. Besökscentrat är hjärtat i hur människor möter High Coast Whisky, tar in platsen och känslan av gemenskap. Vi fortsätter att utveckla erbjudandet och upplevelserna på plats för att skapa fler besöksanledningar och stärka förutsättningarna för tillväxt.



FÖRSIKTIGT LJUSARE MARKNADSSIGNALER

Den försiktiga förbättring vi såg på den svenska marknaden under första halvåret har stärkts något. Även internationellt ser vi ökad aktivitet och positiva signaler som tyder på att den negativa utvecklingen börjar avstanna. Det är fortfarande för tidigt att tala om en bred återhämtning, men utvecklingen ger anledning till försiktig optimism.

Samtidigt får omställningen av vår egen verksamhet fortsatt effekt. Den lägre produktionstakten bidrar till ett förbättrat kassaflöde och stödjer vår inriktning mot ett mer försäljnings- och marknadsfokuserat bolag.

Efter det tredje kvartalet känner jag mig än tryggare i den riktning vi har valt. Intresset för våra produkter, det förbättrade kassaflödet och de försiktigt ljusare marknadssignalerna stärker den bilden. Vi fortsätter nu arbetet med att omsätta intresset i försäljning och bygga vidare på de möjligheter vi ser, med respekt för att marknaden fortfarande är osäker.

Linus Håkansson
Vd, High Coast Distillery AB (publ)

Bolagets utveckling och finansiella ställning



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 13,7 MSEK (15,2).

Flaskor

Flaskförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 5,8 MSEK (6,2) och 19,3 ackumulerat över året (17,9).

Fat

Fatförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 4,4 MSEK (4,5) och 15,4 ackumulerat över året (14,4).

Besöksverksamhet

Besöksverksamhetens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (4,5) och 7,0 ackumulerat över året (8,8).

RESULTAT

Rörelseresultatet efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 2,0 MSEK (2,8) och 5,5 ackumulerat över året (4,9).

FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets justerade egna kapital uppgick per den 30 september 2026 till 127,6 MSEK (124,1) och nettoskuldsättningen uppgick till 28 procent (27,2). Soliditeten uppgick till 45 procent (45).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet uppgick till -1,1 MSEK (-2,8) under kvartalet. Under perioden har bolaget investerat i ekfat för lagring.

PERSONAL

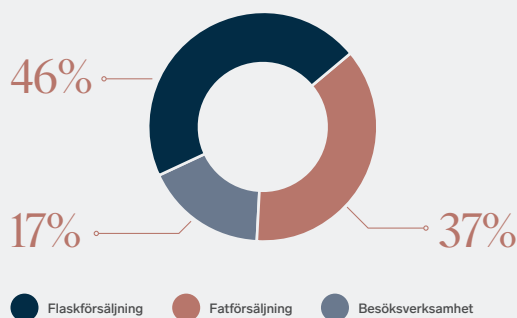
Medeltalet anställda för perioden april till juni uppgick till 25 anställda varav 5 kvinnor och 20 män.

RISKER

Bolagets riskanalys återfinns i Årsredovisning 2025 på sidorna 31–33.

NETTOOMSÄTTNING JAN–SEPT 2026*

*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. Stängningskursen per den 30 september 2026 var 28,00 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 september 2026 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 30/9 2026

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
Kurt O Eriksson*	229 236	870 623	19,15	13,69
Axson Svenska AB*	281 800	230 238	8,92	13,19
Rudsbol Konsult AB*	143 233	74 963	3,80	6,52
Dryckeskunskap Anders Jonasson AB*	95 299	4 914	1,75	4,14
Aktiebolaget Köijan*	79 236	5 523	1,48	3,45
Roger Melander och Carina Mian*	62 537	63 740	2,20	2,98
De Vahl Konsulting AB	50 029	6 715	0,99	2,19
Peter Granåsen och Anne Söderberg*	43 022	65 980	1,90	2,15
Övriga ägare	156 670	1 832 924	34,65	14,71
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

Bokslutskommuniké Q4 2026 25 februari 2027
Årsredovisning 2026 25 mars 2027

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

CERTIFIED ADVISER

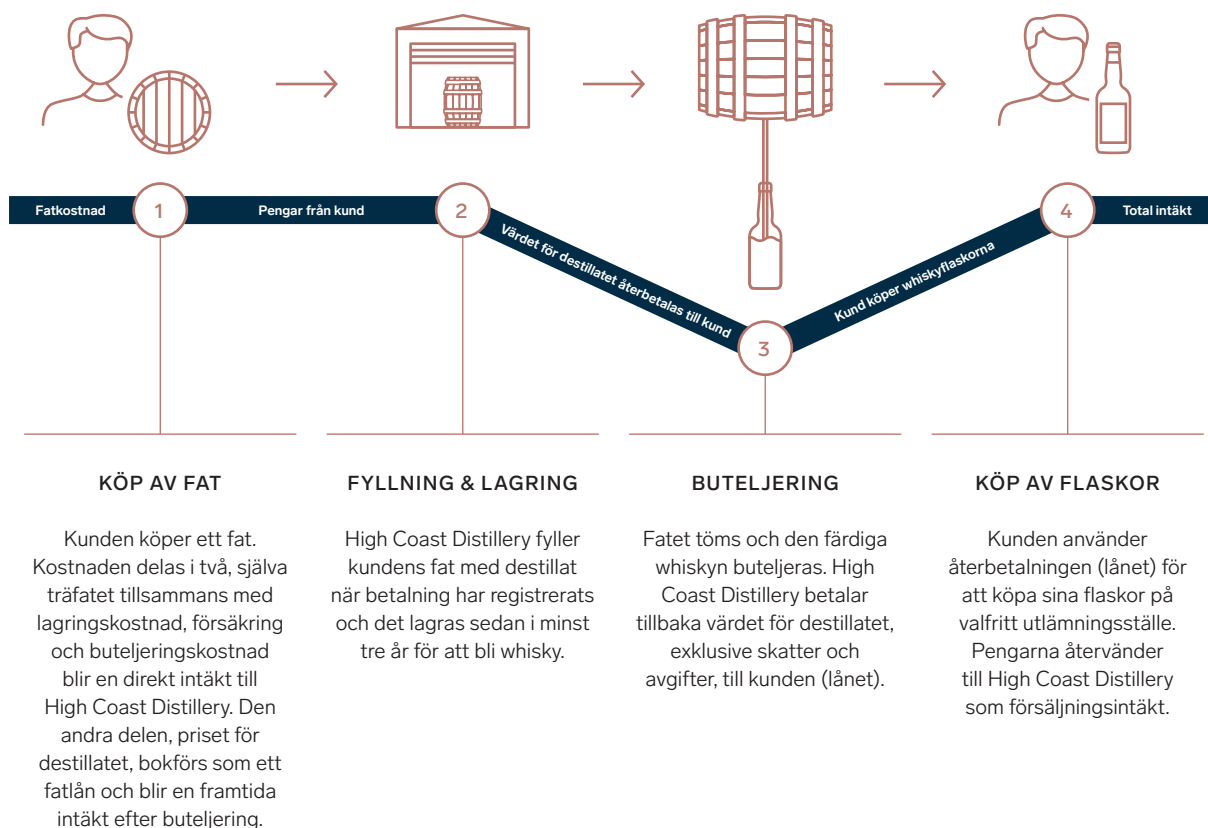
Mangold Fondkommission AB
Tel: 08-503 015 50
E-post: ca@mangold.se

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

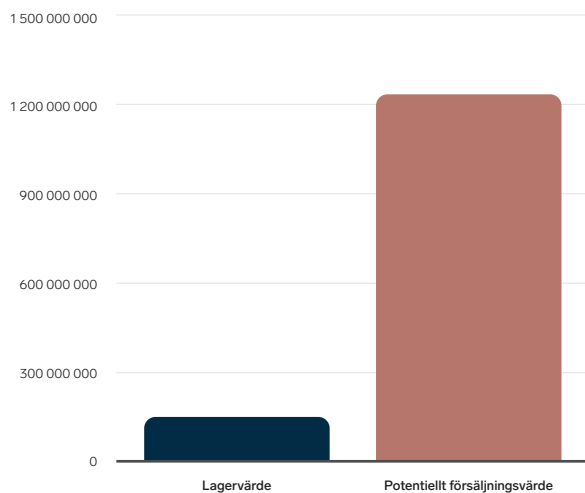
Affärsmodell fatförsäljning

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. 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

Rolf Löfgren Cassergren
Vice ordförande

Katarina Levin
Styrelseledamot

Thomas Larsson
Styrelseledamot

Linus Håkansson
Verkställande direktör

RESULTATRÄKNING

	2026	2025	2026	2025	2025
	Jul–sept	Jul–sept	Jan–sept	Jan–sept	Jan–dec
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	13 729	15 199	41 763	41 075	57 580
Försäljning Flaskor	5 774	6 200	19 342	17 891	27 304
Försäljning Fat	4 447	4 502	15 417	14 363	20 123
Försäljning Besöksverksamheten	3 500	4 496	6 996	8 836	10 169
Övriga rörelseintäkter	8	-	8	-15	-15
Förändring i lager av produkter i arbete och färdigvaror	3 331	5 126	12 227	17 887	20 896
Övriga intäkter	107	9	451	49	-
Summa rörelsens intäkter	17 167	20 333	54 441	59 011	78 476
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-3 054	-3 862	-6 120	-12 078	-14 682
Handelsvaror	-699	-1 120	-6 384	-3 651	-4 667
Övriga externa kostnader	-3 713	-4 529	-12 734	-14 530	-19 553
Personalkostnader	-5 713	-5 981	-17 389	-17 586	-23 747
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 997	-2 038	-6 067	-6 023	-8 073
Övriga rörelsekostnader	-	-	-264	-236	-205
Summa rörelsens kostnader	-15 176	-17 530	-48 958	-54 104	-70 927
RÖRELSERESULTAT	1 991	2 803	5 483	4 907	7 549
Ränteintäkter	2	1	11	2	11
Räntekostnader och liknande resultatposter	-829	-659	-2 687	-2 510	-3 485
Resultat efter finansiella poster	1 164	2 145	2 807	2 399	4 075
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-2 941
Resultat före skatt	1 164	2 145	2 807	2 399	1 134
Skatt på periodens resultat	-240	-442	-578	-494	-274
PERIODENS RESULTAT	924	1 703	2 229	1 905	860

BALANSRÄKNING

	2026	2025	2025
	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hysesrätter och liknade rättigheter	235	646	658
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	56 374	57 702	57 486
Processutrustning	6 346	6 892	6 623
Inventarier och fordon	7 281	8 374	8 072
Fat	25 264	27 582	26 805
Pågående nyanläggningar	91	417	293
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	95 591	101 613	99 937
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm.			
Råvaror och förnödenheter	4 736	6 059	3 729
Produkter i arbete	160 884	145 231	149 694
Färdigvaror och handelsvaror	8 076	6 629	8 045
Förskott till leverantörer	-	-	145
	173 696	157 919	161 613
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	6 292	7 331	9 789
Övriga fordringar	3 277	3 152	3 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	929	489	645
	10 498	10 972	13 506
Kassa och bank	2 608	4 013	280
Summa omsättningstillgångar	186 802	172 904	175 399
Summa tillgångar	282 393	274 517	275 336

BALANSRÄKNING

	2026	2025	2025
	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	5 743	5 743	5 743
Överkursfond	-	931	931
Balanserat resultat	101 116	99 325	99 325
Årets resultat	2 229	1 905	860
Summa eget kapital	109 088	107 904	106 859
AVSÄTTNINGAR			
Obeskattade reserver	23 293	20 352	23 293
Avsättningar för övriga skatter	2 053	1 779	2 053
Summa avsättningar	25 346	22 131	25 346
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Checkräkningskredit	27 818	-	19 068
Skulder till kreditinstitut	48 859	74 324	52 352
Övriga långfristiga skulder	43 852	44 799	42 961
Summa långfristiga skulder	120 530	119 123	114 381
KORTFRISTIGA SKULDER			
Konvertibla lån	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	6 944	5 867	6 944
Leverantörsskulder	3 873	4 382	4 122
Skatteskulder	669	653	460
Övriga kortfristiga skulder	11 183	10 895	13 383
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 760	3 562	3 841
Summa kortfristiga skulder	27 429	25 359	28 750
Summa eget kapital och skulder	282 393	274 517	275 336

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	2026	2025	2025
Belopp i TSEK	Jan–sept	Jan–sept	Jan–dec
INGÅENDE EGET KAPITAL	106 858	105 039	105 039
Periodens resultat	2 229	1 905	859
Nyemission	-	960	960
UTÅGENDE EGET KAPITAL	109 088	107 904	106 858
TOTALT EGET KAPITAL	109 088	107 904	106 858

KASSAFLÖDESANALYS

	2026	2025	2026	2025	2025
	Jul–sept	Jul–sept	Jan–sept	Jan–sept	Jan–dec
Belopp i TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Rörelseresultat	1 991	2 803	5 483	4 908	7 540
Justeringar som inte ingår i kassaflödet	2 522	2 038	8 059	7 313	8 072
Erlägda räntor	-827	-659	-2 676	-2 502	-3 474
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	67
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 686	4 182	10 866	9 719	12 205
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-3 331	-5 127	-12 227	-17 888	-21 582
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	3 813	2 414	2 675	765	-1 769
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-3 546	-867	-1 269	-4 186	-787
Kassaflöde från den löpande verksamheten	622	602	45	-11 590	-11 933
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-384	-851	-2 151	-5 553	-5 484
Försäljning av inventarier	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-384	-851	-2 151	-5 553	-5 484
Upptagna lån	776	648	15 518	68 212	76 686
Nyemission av aktier	-	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-	-1	-
Konvertibel konvertibla lån	-	-	-	961	-
Amortering av låneskulder	-2 122	-3 180	-11 085	-54 892	-65 875
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 346	-2 532	4 433	14 279	10 811
Periodens kassaflöde	-1 107	-2 781	2 328	-2 864	-6 597
Vid periodens början	3 715	6 794	280	6 877	6 877
Likvida medel vid periodens slut	2 608	4 013	2 608	4 013	280

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
	Jul–sept	Jul–sept	Jan–sept	Jan–sept	Jan–dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	13 729	15 199	41 763	41 075	57 580
Försäljning Flaskor	5 774	6 200	19 342	17 891	27 304
Försäljning Fat	4 447	4 502	15 417	14 363	20 123
Försäljning Besöksverksamheten	3 500	4 496	6 996	8 836	10 169
Övriga rörelseintäkter	8	-	8	-15	-15
EBITDA	3 988	4 841	11 550	10 930	15 622
Rörelseresultat	1 991	2 803	5 483	4 907	7 549
Finansnetto	-827	-658	-2 676	-2 508	-3 474
Resultat efter finansiella poster	1 164	2 145	2 807	2 399	4 075
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-2 941
Resultat före skatt	1 164	2 145	2 807	2 399	1 134
Skatt	-240	-442	-578	-494	-274
Resultat efter skatt	924	1 703	2 229	1 905	860
Kassaflöde	-1 108	-2 781	2 328	-2 863	-6 597
Investeringar	384	851	2 151	5 109	5 484
Förändring mognadslager	2 650	4 885	11 190	15 463	19 927
Förändring mognadslager, %	3	3	7	12	18
Kassalikviditet, %	48	59	48	59	48
Eget kapital ¹	127 605	124 063	127 605	124 063	125 354
Eget kapital per aktie, SEK	22,22	21,60	22,22	21,60	21,83
Soliditet, %	45	45	45	45	46
Antal aktier före full utspädning	5 742 724	5 742 724	5 742 724	5 742 724	5 742 724
Antal aktier efter full utspädning	5 742 724	5 742 724	5 742 724	5 742 724	5 742 724
Resultat per aktie, SEK	0,16	0,30	0,30	0,33	0,15
Resultat efter full utspädning, SEK	0,16	0,30	0,30	0,33	0,15
Antal anställda	25	28	25	26	28
Produktion liter LPA	11 332	49 405	84 604	197 689	261 713

1) 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 buteljerar efter ca 3-6 års mognadslagring. 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 fem 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.

13,7 MSEK

Nettoomsättning Q3 2026*

2 028 825

OLA** i lagerhusen
per 30 september 2026

Produktionstakt per år

70 000 LPA**