

## Delårsrapport Q1

JANUARI – MARS 2026

## Starkt kvartal i svaga whiskytider

## FÖRSTA KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 12,7 MSEK (10,2).
- EBITDA uppgick till 3,8 MSEK (1,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 1,9 MSEK (-0,3).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,9 MSEK (-1,2).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,13 SEK (-0,21).
- Kassaflödet uppgick till 1,1 MSEK (-4,6).



## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- High Coast Distillery lanserade whiskyn The Great High Coast med tillhörande klädkollektion tillsammans med klädestillverkaren Sqrtn Company.
- Produkten Sherry Embers tog sig till final i World Whiskies Awards i klassen Single Malt.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- High Coast Distillery meddelade 8 april att man ställer om för fortsatt marknadsexpansion och därmed ändrar produktionstakten från 200 000 LPA per år till 70 000 LPA.

## RESULTAT I KORTHET

Belopp i TSEK	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	12 748	10 239	57 580
Försäljning Flaskor	7 160	6 609	27 304
Försäljning Fat	5 237	3 248	20 123
Försäljning Besöksverksamhet	349	389	10 169
EBITDA	3 767	1 667	15 622
Rörelseresultat	1 883	-306	7 549
Resultat efter skatt	750	-1 188	860
Kassaflöde	1 125	-4 620	-6 597
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,13	-0,21	0,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,13	-0,21	0,15
Förändring mognadslager	4 577	4 565	19 927
Förändring mognadslager, %	3	4	18
Produktion liter LPA*	53 264	76 399	261 713

\*Liter ren alkohol 100%.

# Kommentar från VD

Under kvartalet ökade nettoomsättningen till 12,7 MSEK (10,2) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,9 MSEK (-1,2). Vi ser en fortsatt god utveckling inom fatförsäljningen samtidigt som flaskförsäljningen stärks av attraktiva lanseringar under perioden. Sammantaget ett kvitto på att vår affärsmodell står stabil även i en mer utmanande marknad.

Årets första kvartal är en framgång där vi kombinerar tillväxt med förbättrad lönsamhet. Vår strategi att arbeta fokuserat med våra tre affärsområden ger ekonomisk effekt, där framför allt fatförsäljningen utvecklas starkt och bidrar positivt till resultatet. Samtidigt fortsätter vi att bygga varumärket långsiktigt genom noggrant utvalda lanseringar inom flaskförsäljningen.

*“Årets första kvartal är en framgång där vi kombinerar tillväxt med förbättrad lönsamhet.”*



Under kvartalet har vi fattat beslut om att ytterligare anpassa vår produktionstakt. Efter flera år med en årsproduktion om cirka 280 000 LPA reducerades takten i höstas till 200 000 LPA. Från och med 8 april 2026 har produktionstakten sänkts ytterligare till cirka 70 000 LPA per år. Omställningen sker mot bakgrund av välfyllda lagerhus och syftar till att frigöra resurser till ökad marknadsnärvaro och försäljning på den svenska marknaden och utvalda exportmarknader. En satsning och tydlig markör för att låta High Coast Whisky ta nästa steg i whiskyvärlden.

Med ett väl uppbyggt mognadslager om cirka 1,9 miljoner LPA har vi en stark tillgångsbas som möjliggör att vi kan prioritera försäljning och varumärkesbyggande framför fortsatt hög produktionstakt. Förändringen stärker vårt kassaflöde, minskar kapitalbindningen och ger oss bättre balans mellan tillgång och efterfrågan. Samtidigt behåller vi full flexibilitet att skala upp produktionen när marknaden så motiverar.

## FLASKOR

Flaskförsäljningen uppgick till 7,2 MSEK (6,6). Utvecklingen drivs främst av ett fortsatt starkt intresse för våra speciallanseringar där vi ser att vår position inom premiumsegmentet stärks. Genom att arbeta selektivt med lanseringar, också med bearbetning av nya målgrupper, och ett tydligt fokus på kvalitet skapar vi både efterfrågan, försäljning och långsiktigt varumärkesvärde.

## FAT

Fatförsäljningen ökade till 5,2 MSEK (3,2), vilket är en tydlig förbättring jämfört med föregående år. Tillväxten drivs både av ett ökat antal sålda fat och fler buteljerade fat under kvartalet. Vi ser fortsatt ett starkt intresse för vårt fatprogram, vilket bekräftar dess betydelse både som intäktskälla och som ett sätt att bygga långsiktiga relationer med våra kunder och därmed viktiga ambassadörer.

## BESÖKSVERSAMHETEN

Besöksverksamheten uppgick till 0,3 MSEK (0,4) och är i nivå med våra förväntningar för årets första kvartal. Perioden är säsongsmässigt lugnare och vi fokuserar nu på att förbereda verksamheten inför sommarsäsongen där vi återigen förväntar oss ett högt tryck.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Vi verkar fortsatt i en marknad präglad av osäkerhet, men vår affär visar motståndskraft. Genom att aktivt styra produktions-takten och samtidigt selektera och prioritera våra kommersiella aktiviteter skapar vi bättre förutsättningar för lönsam tillväxt. Vårt stora lager av whisky och vår flexibla produktion ger oss en unik position att möta framtida efterfrågan utan att kompromissa med kvalitet eller varumärke.

**Linus Håkansson**  
Vd, High Coast Distillery AB (publ)

# Bolagets utveckling och finansiella ställning



## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (10,2).

### Flaskor

Flaskförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 7,2 MSEK (6,6).

### Fat

Fatförsäljningens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 5,2 MSEK (3,2).

### Besöksverksamhet

Besöksverksamhetens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (0,4).

## RESULTAT

Rörelseresultatet efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (-0,3).

## FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets justerade egna kapital uppgick per den 31 mars 2026 till 126,1 MSEK (121) och nettoskuldsättningen uppgick till 29,2 procent (26,5). Soliditeten uppgick till 45 procent (46).

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet uppgick till 1,1 MSEK (-4,6) under kvartalet. Under perioden har bolaget investerat i ekfat för lagring. Under perioden har checkräkningslimiten ökat med 5 MSEK.

## PERSONAL

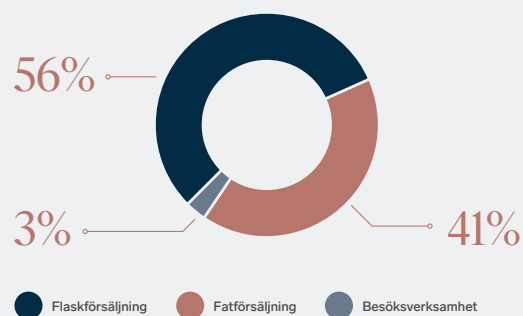
Medeltalet anställda för perioden januari till mars uppgick till 23 anställda varav 4 kvinnor och 19 män.

## RISKER

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

## NETTOOMSÄTTNING JAN–MAR 2026\*

\*Exkl. alkoholskatt.



# 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. Stängningskursen per den 31 mars 2026 var 35,60 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 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 31/3 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
Axson Svenska AB*	281 800	230 238	8,92	13,19
Kurt O Eriksson*	214 986	869 523	18,88	13,06
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	1 834 236	34,89	15,10
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>1 929 970</b>	<b>3 812 754</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Totalt antal Röster</b>	<b>19 299 700</b>	<b>3 812 754</b>	<b>na</b>	<b>na</b>

\* 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 2026 ..... 27 augusti 2026  
 Delårsrapport Q3 2026 ..... 23 oktober 2026  
 Bokslutskommuniké Q4 2026 ..... 25 februari 2027  
 Årsredovisning 2026 ..... 25 mars 2027

Tidigare finansiella rapporter finns tillgängliga på  
[www.highcoastwhisky.se/investerare/finansiell-kalender](http://www.highcoastwhisky.se/investerare/finansiell-kalender)

## CERTIFIED ADVISER

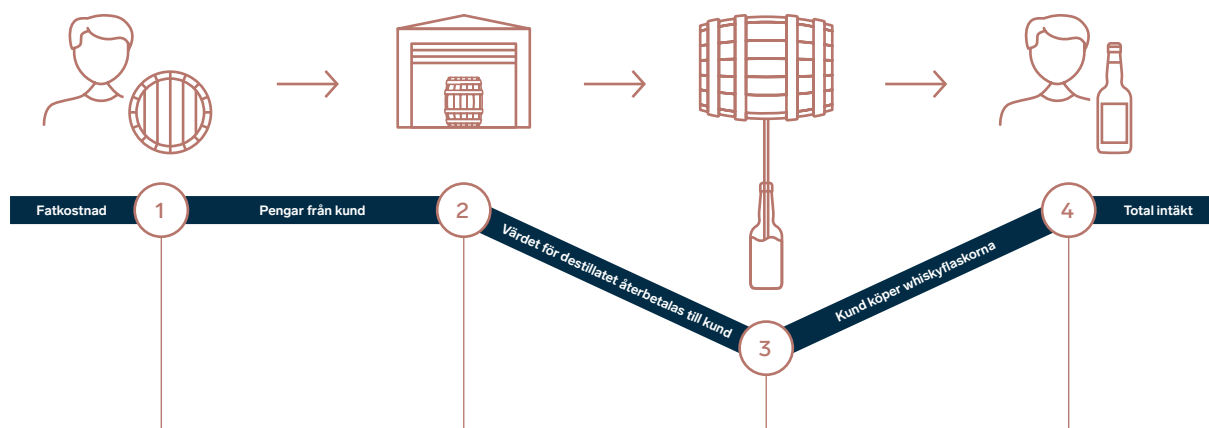
Mangold Fondkommission AB  
 Tel: 08-503 015 50  
 E-post: [ca@mangold.se](mailto:ca@mangold.se)

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

# Affärsmodell fatförsäljning

## KASSAFLÖDE OCH INTÄKTER FRÅN FATFÖRSÄLJNING



### KÖP AV FAT

Kunden köper ett fat. Kostnaden delas i två, själva träfatet tillsammans med lagringskostnad, försäkring och buteljeringkostnad blir en direkt intäkt till High Coast Distillery. Den andra delen, priset för destillatet, bokförs som ett fatlån och blir en framtida intäkt efter buteljering.

### FYLLNING & LAGRING

High Coast Distillery fyller kundens fat med destillat när betalning har registrerats och det lagras sedan i minst tre år för att bli whisky.

### BUTELJERING

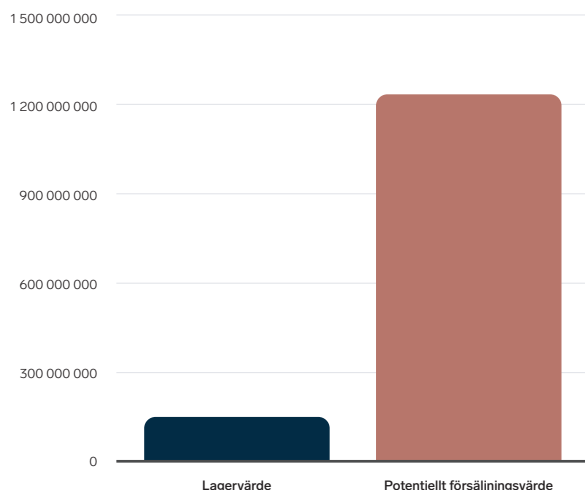
Fatet töms och den färdiga whisky buteljeras. High Coast Distillery betalar tillbaka värdet för destillatet, exklusive skatter och avgifter, till kunden (lånet).

### KÖP AV FLASKOR

Kunden använder återbetalningen (lånet) för att köpa sina flaskor på valfritt utlämningsställe. Pengarna återvänder till High Coast Distillery som försäljningsintäkt.

## 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

Rolf Löfgren Cassergren  
Vice ordförande

Katarina Levin  
Styrelseledamot

Thomas Larsson  
Styrelseledamot

Linus Håkansson  
Verkställande direktör

## RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2026	2025	2025
	Jan-mar Ej reviderad	Jan-mar Ej reviderad	Jan-dec Reviderad
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>			
Nettoomsättning	12 748	10 239	57 580
Försäljning Flaskor	7 160	6 609	27 304
Försäljning Fat	5 237	3 248	20 123
Försäljning Besöksverksamheten	349	389	10 169
Övriga rörelseintäkter	2	-7	-15
Förändring i lager av produkter i arbete och färdigvaror*	4 810	5 407	20 896
Övriga intäkter	242	-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>17 800</b>	<b>15 646</b>	<b>78 476</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Råvaror och förnödenheter	-3 253	-3 388	-14 682
Handelsvaror	-665	-451	-4 667
Övriga externa kostnader	-4 599	-4 543	-19 553
Personalkostnader	-5 516	-5 360	-23 747
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 884	-1 973	-8 073
Övriga rörelsekostnader	-	-237	-205
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-16 492</b>	<b>-15 952</b>	<b>-70 927</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>1 883</b>	<b>-306</b>	<b>7 549</b>
Ränteintäkter	1	1	11
Räntekostnader och liknande resultatposter	-939	-883	-3 485
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>945</b>	<b>-1 188</b>	<b>4 075</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-2 941
<b>Resultat före skatt</b>	<b>945</b>	<b>-1 188</b>	<b>1 134</b>
Skatt på periodens resultat	-195	-	-274
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>750</b>	<b>-1 188</b>	<b>860</b>

## BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2026	2025	2025
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Hyresrätter och liknade rättigheter	624	711	658
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	57 066	58 393	57 486
Processutrustning	6 357	7 432	6 623
Inventarier och fordon	7 785	8 844	8 072
Fat	26 637	27 602	26 805
Pågående nyanläggningar	293	154	293
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>98 762</b>	<b>103 136</b>	<b>99 937</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Varulager mm.</b>			
Råvaror och förnödenheter	4 500	4 268	3 729
Produkter i arbete	154 271	134 332	149 694
Färdigvaror och handelsvaroe	7 507	6 838	8 045
Förskott till leverantörer	-	-	145
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	8 048	7 506	9 789
Övriga fordringar	3 246	2 639	3 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 248	627	645
Kassa och bank	1 405	2 257	280
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>180 225</b>	<b>158 467</b>	<b>175 399</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>278 987</b>	<b>261 603</b>	<b>275 336</b>

## BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2026	2025	2025
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	5 743	5 743	5 743
Överkursfond	931	931	931
Balanserat resultat	100 184	99 325	99 325
Årets resultat	750	-1 188	860
<b>Summa eget kapital</b>	<b>107 609</b>	<b>104 811</b>	<b>106 859</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>			
Obeskattade reserver	23 293	20 352	23 293
Avsättningar för övriga skatter	2 053	1 779	2 053
<b>Summa avsättningar</b>	<b>25 346</b>	<b>22 131</b>	<b>25 346</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>			
Checkräkningskredit	24 069	-	19 068
Skulder till kreditinstitut	51 902	65 806	52 352
Övriga långfristiga skulder	43 853	44 064	42 961
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>119 824</b>	<b>109 870</b>	<b>114 381</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Konvertibla lån	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	6 944	5 866	6 944
Leverantörsskulder	2 155	3 565	4 122
Skatteskulder	557	463	460
Övriga kortfristiga skulder	12 008	7 968	13 383
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 544	6 929	3 841
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 208</b>	<b>24 791</b>	<b>28 750</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>278 987</b>	<b>261 603</b>	<b>275 336</b>

## BOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>106 858</b>	<b>104 431</b>	<b>105 039</b>
Periodens resultat	750	-1 188	859
Nyemission	-	-	960
<b>UTÅGENDE EGET KAPITAL</b>	<b>107 609</b>	<b>103 244</b>	<b>106 858</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL</b>	<b>107 609</b>	<b>103 244</b>	<b>106 858</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2026	2025	2025
	Jan–mar Ej reviderad	Jan–mar Ej reviderad	Jan–dec Reviderad
Rörelseresultat	1 883	-306	7 540
Justeringar som inte ingår i kassaflödet	2 267	2 882	8 072
Erlägd räntor	-938	-882	-3 474
Betalad inkomstskatt	-	-	67
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>3 212</b>	<b>1 694</b>	<b>12 205</b>
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-4 810	-5 407	-21 582
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	632	965	-1 769
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 542	-4 310	-787
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 508</b>	<b>-7 058</b>	<b>-11 933</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-768	-2 583	-5 484
Försäljning av inventarier	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-768</b>	<b>-2 583</b>	<b>-5 484</b>
Upptagna lån	9 444	50 370	76 686
Nyemission av aktier	-	-	-
Emissionskostnader	-	-1	-
Konvertibel konvertibla lån	-	961	-
Amortering av låneskulder	-4 043	-46 309	-65 875
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 401</b>	<b>5 021</b>	<b>10 811</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 125</b>	<b>-4 620</b>	<b>-6 597</b>
<b>Vid periodens början</b>	<b>280</b>	<b>6 877</b>	<b>6 877</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 405</b>	<b>2 257</b>	<b>280</b>

## NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	12 748	10 239	57 580
Försäljning Flaskor	7 160	6 609	27 304
Försäljning Fat	5 237	3 248	20 123
Försäljning Besöksverksamheten	349	389	10 169
Övriga rörelseintäkter	2	-7	-15
EBITDA	3 767	1 667	15 622
Rörelseresultat	1 883	-306	7 549
Finansnetto	-938	-882	-3 474
Resultat efter finansiella poster	945	-1 188	4 075
Bokslutsdispositioner	-	-	-2 941
Resultat före skatt	945	-1 188	1 134
Skatt	-195	-	-274
Resultat efter skatt	750	-1 188	860
Kassaflöde	1 125	-4 620	-6 597
Investeringar	768	2 583	5 484
Förändring mognadslager	4 577	4 565	19 927
Förändring mognadslager, %	3	4	18
Kassalikviditet, %	53	53	48
Eget kapital <sup>1</sup>	126 103	120 970	125 354
Eget kapital per aktie, SEK	21,96	21,07	21,83
Soliditet, %	45	46	46
Antal aktier före full utspädning	5 742 724	5 742 724	5 742 724
Antal aktier efter full utspädning	5 742 724	5 742 724	5 742 724
Resultat per aktie, SEK	0,13	-0,21	0,15
Resultat efter full utspädning, SEK	0,13	-0,21	0,15
Antal anställda	23	22	28
Produktion liter LPA	53 264	76 399	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 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 10.

## 12,7 MSEK

Nettoomsättning Q1 2026\*

## 2 021 455

OLA\*\* i lagerhusen  
per 31 mars 2026

Produktionstakt per år

## 70 000 LPA\*\*