

Q2

Delårsrapport

Apr-Jun 2026

**Förvärvsdriven
tillväxt i kvartalet**



Kvartalet och perioden i korthet

APRIL–JUNI 2026

- Nettoomsättningen ökade med 21,2 % till 1 623 (1 339) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av förvärven av Delta Wines och Alpha Brands. Den organiska tillväxten för koncernen uppgick till -3,7 (1,0) % under kvartalet.
- EBITA, justerad, ökade till 108 (102) MSEK. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,7 (7,6) %.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 51 (22) MSEK.
- Rörelseresultatet var 79 (79) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,8 (5,9) %.
- Resultat per aktie var 0,45 (0,50) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Den 29 juni offentliggjorde ett budkonsortium bestående av Emil Sallnäs, Björn Wittmark och John Wistedt genom Riesling Ventures AB ("Budgivaren") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Viva Wine Group AB att överlåta samtliga sina aktier i Bolaget till Budgivaren till ett pris om 38,5 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Den oberoende budkommittén för Viva Wine Group AB rekommenderar enhälligt aktieägarna i bolaget att acceptera Erbjudandet.
- Den 29 juni offentliggjordes den finansiella utvecklingen för perioden april–maj 2026 med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet.
- Utdelning om 1,60 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen beslutades av årsstämman den 22 maj. Första utbetalningen

JANUARI–JUNI 2026

- Nettoomsättningen ökade med 33,1 % till 2 974 (2 234) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av förvärven av Delta Wines och Alpha Brands. Den organiska tillväxten för koncernen uppgick till -1,4 (0,1) % under perioden.
- EBITA, justerad, ökade till 183 (153) MSEK. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,2 (6,8) %.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 76 (6) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 128 (109) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,3 (4,9) %.
- Resultat per aktie var 0,74 (0,74) SEK.

gjordes den 29 maj och den andra utbetalningen är planerad till november.

- I februari förvärvade Viva Wine Group en majoritetspost i det norska bolaget Alpha Brands AS.
- I januari utsågs Linn Gäfvert, Viva Wine Groups CFO, till vice VD.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Den 3 augusti meddelade Viva Wine Group att de mottagit ett kravbrev från Aglaja AB kopplat till förvärvet av aktier i dotterbolaget Giertz Vinimport AB 2019. Den 14 augusti meddelade Bolaget att det inte längre görs gällande något krav och ingen ekonomisk kompensation eller annan motprestation har utgetts.

Finansiell sammanställning, koncernen

MSEK	APR–JUN		FÖRÄNDRING	JAN–JUN		FÖRÄNDRING	HELÅR	
	2026	2025	%	2026	2025	%	R12M	2025
Nettoomsättning	1 623	1 339	21,2	2 974	2 234	33,1	6 235	5 495
Bruttomarginal (%) ¹⁾	19,4	19,1		19,5	20,0		19,7	19,9
EBITA ¹⁾	105	101	4,1	179	150	19,5	445	416
EBITA-marginal (%) ¹⁾	6,5	7,5		6,0	6,7		7,1	7,6
EBITA, justerad ¹⁾	108	102	6,1	183	153	19,8	465	435
EBITA-marginal, justerad (%) ¹⁾	6,7	7,6		6,2	6,8		7,5	7,9
Rörelseresultat (EBIT)	79	79	0,0	128	109	17,6	343	323
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	4,8	5,9		4,3	4,9		5,5	5,9
Nettoresultat	46	47	-1,2	76	70	8,9	224	218
Nettoskuld ¹⁾	1 337	1 539						1 218
Soliditet (%) ¹⁾	34,6	32,6						35,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	22		76	6			325
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,45	0,50		0,74	0,74		2,32	2,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,45	0,50		0,74	0,74		2,32	2,32
Genomsnittligt antal anställda				457	324			384

¹⁾ APM, Alternativt prestationsmått, se Alternativa nyckeltal – avstämningar & definitioner sida 24.

Netto-
omsättning

1 623
(MSEK)

Justerad
EBITA-marginal

6,7%

Justerad
EBITA

108
(MSEK)

Kassaflöde från
den löpande
verksamheten

51
(MSEK)

Nettoskuld/
EBITDA

2,6x

VD-kommentar

Förvärvsdriven tillväxt i en utmanande marknad

Kvartalets tillväxt drevs av de senaste förvärven, Delta Wines och Alpha Brands, som båda fortsatte visa en god utveckling. Försäljningen i kvartalet påverkades till viss del negativt av påskens timing, samt av den geopolitiska och makroekonomiska osäkerhet som följt av kriget i Mellanöstern, vilket bidragit till att konsumentsentimentet har försvagats. Trots detta bibehöll vi vår starka position inom B2B, vi växte vår kundbas i B2C och levererade ett starkt operativt kassaflöde.

B2B – FORTSATT STARK POSITION I NORDEN OCH POSITIV UTVECKLING FÖR DELTA WINES

Tillväxten i B2B drevs av de senaste förvärven.

Att påskförsäljningen i år till största delen inföll i första kvartalet, jämfört med andra kvartalet föregående år, hade en viss negativ effekt på jämförbarheten mellan kvartalen.

Bruttomarginalen i B2B var trots påverkan av ökade fraktkostnader och inkluderingen av Delta Wines starkare jämfört med samma kvartal föregående år. Framför allt positiva valutaeffekter men även prisjusteringar bidrog till den stärkta marginalen.

På de nordiska monopolmarknaderna var vår marknadsandel stabil och på en fortsatt hög nivå jämfört med samma kvartal föregående år. Detta bekräftar vår position som marknadsledare och visar att vår affärsmodell står solid även i en utmanande marknad.

Vår europeiska B2B-affär utvecklades i linje med förväntan. I juni, den första månaden då Delta Wines möter en hel jämförelseperiod, bidrog bolaget positivt till den organiska tillväxten.

B2C – VÅR KUNDBAS FORTSÄTTER ATT VÄXA

Det svaga konsumentsentimentet påverkade även konsumtionsutvecklingen i B2C under kvartalet vilket ledde till en negativ försäljningstillväxt. Vi fortsatte att bygga vidare på den starka kundbas som vi byggt upp under det senaste året, där antalet aktiva kunder ökade under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Även antal ordrar både från nya och gamla kunder ökade till följd av ökade marknadsföringsinitiativ.

”

Vi bibehöll vår starka position inom B2B, växte vår kundbas i B2C och levererade ett starkt operativt kassaflöde.



Vi fortsätter att utveckla våra strategiska tillväxtinitiativ och jobbar bland annat aktivt med AI för att ytterligare stärka kundrelationer och öka livstidsvärdet per kund.

FINANSIELL STÄLLNING – STARKT OPERATIVT KASSAFLÖDE

I kvartalet levererade vi ett fortsatt starkt operativt kassaflöde. Vi avslutade kvartalet med en nettoskuld i förhållande till EBITDA om 2,6x, i linje med våra förväntningar givet säsongsmässiga variationer och givet genomförd utdelning.

De senaste förvärven bidrog positivt till koncernens resultat per aktie i kvartalet.

HÅLLBARHET - NYA KLIMATMÅL FASTSTÄLLDA

Inom hållbarhet har arbetet med att fastställa våra nya klimatmål slutförts. Som en del av klimatomställningsplanen har koncernen fastställt utsläppsmålsplanen för alla väsentliga områden i värdekedjan. De kortsiktiga målen till 2035 innebär minskningar med 64 procent inom den egna verksamheten, 47 procent inom transport, förpackningar och produktion samt 33 procent inom vinodling, vilket motsvarar årliga minskningar på cirka 4–9 procent per område. De långsiktiga målen innebär minskningar med 72–95 procent inom samtliga utsläppsområden till 2050.

Våra bolag på samtliga marknader utarbetar nu handlingsplaner med prioriterade initiativ för att minska utsläppen i enlighet med koncernens mål.

ETT UTMANANDE MARKNADSLÄGE

Marknadsförutsättningarna har präglats av geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet under kvartalet, till följd av kriget i Mellanöstern. Detta har lett till att konsumentsentimentet har försvagats och att konsumtionen sviktat, vilket resulterat i en lägre

försäljning än väntat. Vi har under perioden noterat en negativ påverkan från ökade frakt- och distributionskostnader. Det försämrade konsumentsentimentet, ökade frakt- och distributionskostnader och ett osäkert valutaläge förväntas fortsatt påverka koncernens finansiella utveckling.

Jag känner mig optimistisk inför framtiden trots en fortsatt osäker omvärld. Vi som bolag har alla förutsättningar för att fortsätta växa och möta framtida utmaningar. Vi fortsätter att leverera på vår strategi, vi har en väl etablerad och decentraliserad affärsmodell och vi driver ett långsiktigt arbete för att optimera verksamheten vilket är viktiga framgångsfaktorer.

Emil Sallnäs,
VD Viva Wine Group

Stockholm, augusti 2026



Viva Wine Group i korthet

OM VIVA WINE GROUP

Viva Wine Group är en ledande europeisk vinkoncern som erbjuder ett brett sortiment av kvalitetsviner till monopolmarknader, återförsäljare, restauranger och konsumenter. Genom ett stort antal dotterbolag med stark entreprenörsanda utvecklar, marknadsför och säljer koncernen viner under både egna och partners varumärken. Viva Wine Group värdesätter en decentraliserad affärsmodell som ger utrymme för innovation samtidigt som den skapar en gemensam plattform för synergier och skal fördelar som driver värdeskapande. Viva Wine Group har en stark historik av att generera lönsam tillväxt genom kontinuerlig utveckling av kunderbjudandet, kompletterat med strategiska förvärv.

Koncernen verkar genom två segment, B2B och B2C, och kombinerar en marknadsledande position på den nordiska monopolmarknaden och i Nederländerna med en lönsam e-handelsplattform som omfattar elva marknader. De två segmenten driver tillväxt på olika men kompletterande sätt. B2B har etablerat en stark bas i Norden och en växande plattform i Europa, medan B2C gör det möjligt för koncernen att nå konsumenter direkt på flera marknader. Till sammans skapar dessa segment en mer diversifierad, skalbar och snabbfotad koncern samt en solid grund för långsiktig tillväxt i Europa.

Viva Wine Group som investering

1. Konsumentnärhet & datadriven tillväxt
2. Decentraliserad entreprenörsplattform
3. Skalbara inköp, varumärken och samarbeten
4. Stark förvärvshistorik
5. Starkt operativt kassaflöde & disciplinerad kapitalallokering

FINANSIELLA MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

Organisk omsättningstillväxt, överstigande marknadens tillväxt.

Utöver detta förväntar sig bolaget att växa genom förvärv.

8–10 %

Justerad EBITA-marginal

≤ 2,5x

Nettoskuld/EBITDA

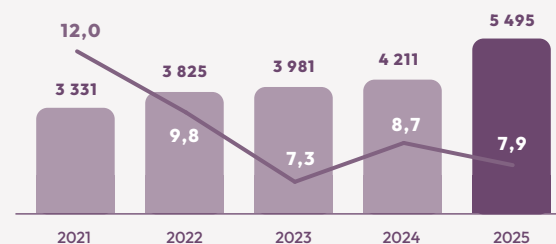
Kan emellertid överstiga 2,5x temporärt, exempelvis i samband med förvärv.

50–70 %

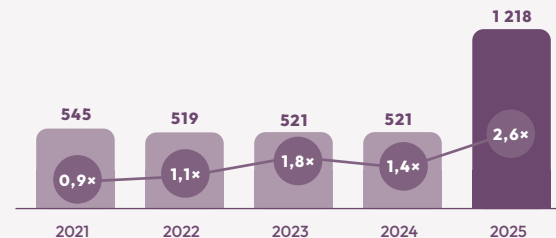
Utdelningspolicy, 50–70 % av årets nettovinst

NETTOOMSÄTTNING OCH LÖNSAMHET (MSEK)

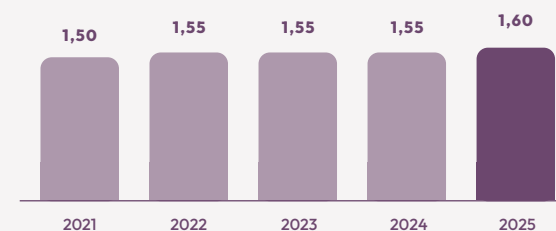
Nettoomsättning — Justerad EBITA-marginal, %



NETTOSKULD & NETTOSKULD/EBITDA (MSEK)



UTDELNING PER AKTIE (SEK)



Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING

Kvartalet

Under det andra kvartalet ökade Viva Wine Groups nettoomsättning med 284 MSEK till 1 623 (1 339) MSEK, jämfört med det andra kvartalet 2025. Ökningen förklaras främst av förvärven av Delta Wines och Alpha Brands. Den organiska omsättnings-tillväxten för koncernen uppgick till -3,7 (1,0) procent under kvartalet.

Omsättningen för segment B2B ökade med 289 MSEK till 1 460 (1 171) MSEK, där tillskottet av Delta Wines och Alpha Brands omsättning stod för den största delen av ökningen. Den organiska tillväxten för segment B2B uppgick till -4,0 (1,1) procent.

I segment B2C uppgick omsättningen till 162 (166) MSEK, en minskning med 4 MSEK från motsvarande kvartal 2025. Även den organiska tillväxten är negativ under detta kvartal. Den organiska tillväxten var -1,3 procent, jämfört med 0,6 procent under andra kvartalet 2025.

Perioden

Under perioden ökade Viva Wine Groups netto-omsättning med 739 MSEK till 2 974 (2 234) MSEK, jämfört med samma period 2025. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av förvärvet av Delta Wines och Alpha Brands. Den organiska omsättningstillväxten för koncernen uppgick till -1,4 (0,1) procent under perioden.

Omsättningen för segment B2B ökade med 752 MSEK till 2 655 (1 904) MSEK, där tillskottet av Delta Wines och Alpha Brands omsättning stod för den största delen av ökningen. Den organiska tillväxten för segment B2B uppgick till -1,7 (0,1) procent.

I segment B2C uppgick omsättningen till 318 (326) MSEK, en minskning med 8 MSEK från motsva-rande period 2025. För perioden var den organiska tillväxten 0,4 procent, samma som under det första halvåret 2025.

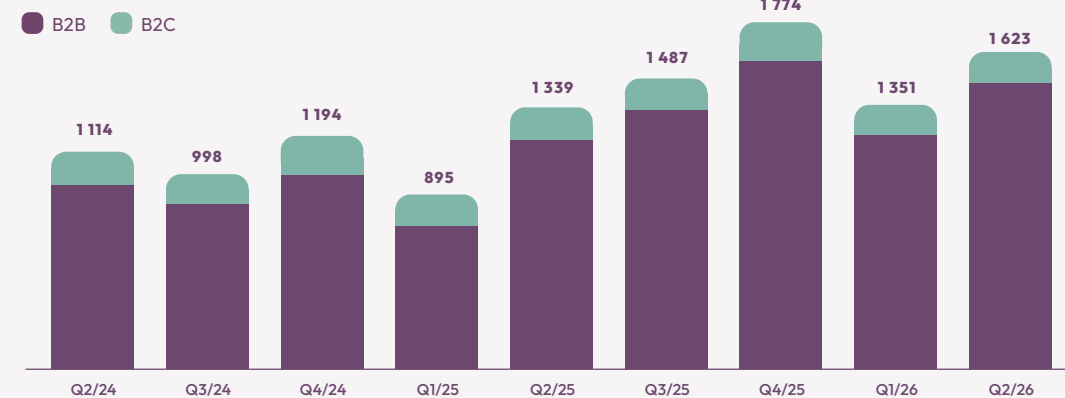
NETTOOMSÄTTNING

MSEK	APR-JUN		FÖRÄNDRING	JAN-JUN		FÖRÄNDRING	HELÅR	
	2026	2025	%	2026	2025	%	R12M	2025
B2B	1 460	1 171	24,7	2 655	1 904	39,5	5 554	4 802
B2C	162	166	-2,1	318	326	-2,4	680	688
Övrigt och koncerngemensamt	0	2	-89,4	1	6	-87,9	3	8
Elimineringar	-0	-1	33,4	-1	-1	32,0	-2	-3
Totalt	1 623	1 339	21,2	2 974	2 234	33,1	6 235	5 495

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

MSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR	
	2026	2025	2026	2025	R12M	2025
Nettoomsättning	1 623	1 339	2 974	2 234	6 235	5 495
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-337	-234	-790	-235	-1 882	-1 327
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	5	19	19	22	52	54
Organisk nettoomsättning	1 290	1 125	2 203	2 021	4 404	4 222
Jämförelseperiodens omsättning	1 339	1 114	2 234	2 018	4 427	4 211
Organisk omsättningstillväxt (%)	-3,7	1,0	-1,4	0,1	-0,5	0,3

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



RÖRELSERESULTAT

Kvartalet

Koncernens rörelseresultat under det andra kvartalet uppgick till 79 (79) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 108 (102) MSEK.

I segment B2B ökade justerad EBITA till 111 (91) MSEK, där Delta Wines och Alpha Brands tillsammans bidrog med 20 MSEK. Utöver detta har ett förbättrat bruttoresultat bidragit till ökningen.

I segment B2C minskade justerad EBITA till 6 (11) MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förändringen är främst driven av ökade marknadsföringsinitiativ.

Övrigt och koncerngemensamt har en justerad EBITA på -9 (0) MSEK.

Perioden

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till 128 (109) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 183 (153) MSEK.

I segment B2B ökade justerad EBITA till 187 (143) MSEK, där Delta Wines och Alpha Brands tillsammans bidrog med 30 MSEK. Utöver detta har ett förbättrat bruttoresultat bidragit till ökningen.

I segment B2C minskade justerad EBITA till 15 (17) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Övrigt och koncerngemensamt har en justerad EBITA på -19 (-7) MSEK för perioden. Förra året påverkades justerad EBITA av en positiv omvärderingseffekt och transaktionskostnader.

NETTORESULTAT

Kvartalet

Nettoresultat för det andra kvartalet 2026 uppgick till 46 (47) MSEK. Finansnetto uppgick till -18 MSEK, jämfört med -16 MSEK för det andra kvartalet 2025. Räntekostnader om 16 (15) MSEK har belastat kvartalet, och är hänförligt till lånet som togs i samband med förvärvet av Delta Wines.

Perioden

Nettoresultat för perioden uppgick till 76 (70) MSEK. Finansnetto uppgick till -29 MSEK, jämfört med -17 MSEK för motsvarande period 2025. Räntekostnader om 33 (22) MSEK har belastat perioden, där ökningen är hänförlig till det nya lånet som togs i samband med förvärvet av Delta Wines under det andra kvartalet 2025.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

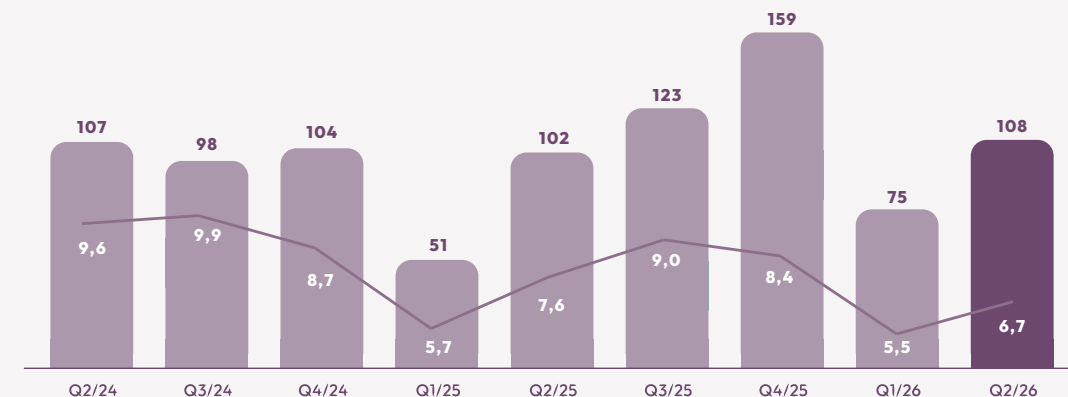
MSEK	APR-JUN		FÖRÄNDRING	JAN-JUN		FÖRÄNDRING	HELÅR	
	2026	2025	%	2026	2025	%	R12M	2025
B2B	97	81	19,9	160	126	26,7	400	367
B2C	-4	1	-643,6	-5	-4	-43,0	1	3
Övrigt och koncerngemensamt	-15	-3	-353,8	-26	-13	-97,6	-59	-46
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	79	79	0,0	128	109	17,6	343	323

EBITA, JUSTERAT

MSEK	APR-JUN		FÖRÄNDRING	JAN-JUN		FÖRÄNDRING	HELÅR	
	2026	2025	%	2026	2025	%	R12M	2025
B2B	111	91	22,4	187	143	31,1	460	416
B2C	6	11	-45,0	15	17	-13,8	42	44
Övrigt och koncerngemensamt	-9	0	-5 841,5	-19	-7	-165,8	-37	-25
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	108	102	6,1	183	153	19,8	465	435

PERIODENS RESULTAT (MSEK)

■ Justerad EBITA — Justerad EBITA-marginal, %



B2B – Positiv utveckling av förvärven, fortsatt stark nordisk position

Segment B2B omfattar vår försäljning till nordiska monopol samt detaljhandel och restauranger i Norden och på våra övriga marknader i Europa.

Att påskförsäljningen i år till största delen inföll i första kvartalet, jämfört med andra kvartalet föregående år, påverkade jämförbarheten negativt. Tillsammans med ett svagt konsumentsentiment bidrog detta till den negativa försäljningsutvecklingen under kvartalet.

Trots påverkan av ökade fraktkostnader och inkluderingen av Delta Wines var bruttomarginalen i B2B starkare jämfört med samma kvartal föregående år till följd av framför allt positiva valutaeffekter men även prisjusteringar.

I början av året förvärvade vi en majoritetsandel i det norska bolaget Alpha Brands, som konsoliderades in i segmentets finansiella rapportering från och med februari. Alpha Brands har i kvartalet fortsatt att utvecklas väl och enligt plan.

Trots svagt konsumentsentiment bibehöll vi vår starka ställning på monopolmarknaden i Norden med en marknadsandel på 22,8 (22,6) procent i kvartalet och befäste därmed vår marknadsledande position.

Även marknaderna i Europa fortsatte att tyngas av ett svagt kundsentiment, inklusive Nederländerna där Delta Wines är den ledande vindistributören. Vår europeiska B2B-affär utvecklades i linje med

förväntan. I juni, den första månaden då Delta Wines möter en hel jämförelseperiod, bidrog bolaget positivt till den organiska tillväxten.

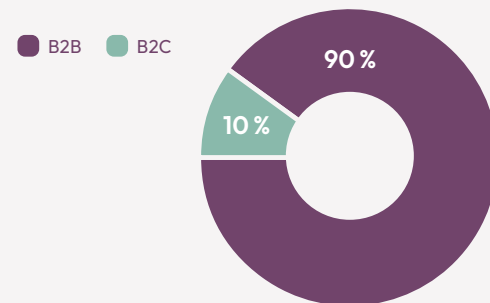
NETTOOMSÄTTNING

Den totala nettoomsättningen för segment B2B ökade med 24,7 procent till 1 460 (1 171) MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen hänförs sig främst till förvärven av Delta Wines och Alpha Brands. Till följd av en osäker marknad, svagt konsumentsentiment samt viss negativ påskeffekt, landade den organiska tillväxten för segmentet på -4,0 (1,1) procent.

RESULTAT

Justerad EBITA ökade, främst drivet av förvärven, och uppgick till 111 (91) MSEK under kvartalet med en justerad EBITA-marginal om 7,6 (7,8) procent.

NETTOOMSÄTTNING ANDEL %, SENASTE KVARTALET



FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING, B2B

MSEK	APR-JUN		FÖRÄNDRING	JAN-JUN		FÖRÄNDRING	HELÅR	
	2026	2025	%	2026	2025	%	R12M	2025
Nettoomsättning	1 460	1 171	24,7	2 655	1 904	39,5	5 554	4 802
EBITA	111	91	22,4	187	143	31,1	456	411
EBITA, justerad	111	91	22,4	187	143	31,1	460	416
EBITA-marginal, justerad (%)	7,6	7,8		7,1	7,5		8,3	8,7
Rörelseresultat (EBIT)	97	81	19,9	160	126	26,7	400	367
Rörelsemarginal (%)	6,7	6,9		6,0	6,6		7,2	7,6

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

MSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR	
	2026	2025	2026	2025	R12M	2025
Nettoomsättning	1 460	1 171	2 655	1 904	5 554	4 802
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-339	-234	-794	-235	-1 885	-1 327
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	3	11	10	13	28	31
Organisk nettoomsättning	1 125	949	1 872	1 681	3 697	3 507
Jämförelseperiodens omsättning	1 171	938	1 904	1 680	3 737	3 514
Organisk omsättningstillväxt (%)	-4,0	1,1	-1,7	0,1	-1,1	-0,2

B2C – Antalet aktiva kunder fortsätter att öka

Segment B2C omfattar vår e-handelsförsäljning av vin i Europa med bas i Tyskland.

Under 2025 ökade vi vår kundbas vilken vi fortsätter att bygga vidare på. I kvartalet fortsatte antalet ordrar och antalet aktiva kunder att öka jämfört med samma kvartal föregående år. Vi fortsatte vår satsning på marknadsföring som syftar både till att driva försäljning i närtid och till att bygga starka varumärken långsiktigt.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för segment B2C minskade och uppgick till 162 (166) MSEK som en följd av det svaga konsumentsentimentet. Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till -1,3 (0,6) procent.

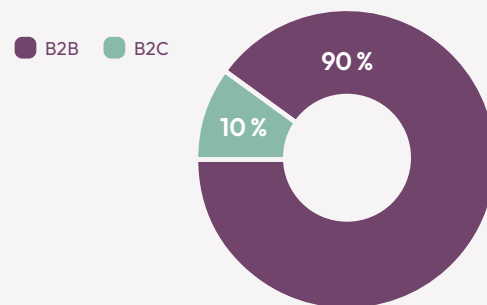
RESULTAT

B2C-segmentets justerade EBITA under det andra kvartalet uppgick till 6 (11) MSEK. Denna minskning drivs främst av en ökad satsning på marknadsföring för att attrahera nya kunder. Den justerade EBITA-marginalen för segment B2C landade på 3,7 (6,6) procent under kvartalet.

Under kvartalet ökade antalet aktiva kunder jämfört med motsvarande period föregående år. Det totala antalet ordrar steg något, till följd av en ökning i både nya och gamla kundordrar.

Det genomsnittliga ordervärdet minskade jämfört med föregående år, främst till följd av nya marknadsföringskanaler och ett svagt konsumentsentiment, men även till följd av negativa valutaeffekter.

NETTOOMSÄTTNING ANDEL %, SENASTE KVARTALET



FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING, B2C

	APR-JUN			FÖRÄNDRING			JAN-JUN			FÖRÄNDRING			HELÅR	
	2026	2025	%	2026	2025	%	2026	2025	%	2026	2025	%	R12M	2025
MSEK														
Nettoomsättning	162	166	-2,1		318	326	-2,4			680	688			
EBITA	6	11	-45,0		15	17	-13,8			42	44			
EBITA, justerad	6	11	-45,0		15	17	-13,8			42	44			
EBITA-marginal, justerad (%)	3,7	6,6			4,6	5,2				6,1	6,4			
Rörelseresultat (EBIT)	-4	1	-643,6		-5	-4	-43,0			1	3			
Rörelsemarginal (%)	-2,5	0,4			-1,7	-1,1				0,2	0,4			

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR	
	2026	2025	2026	2025	R12M	2025
MSEK						
Nettoomsättning	162	166	318	326	680	688
Förvärvat/avytttrad nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	1	8	9	9	23	23
Organisk nettoomsättning	164	174	327	335	703	710
Jämförelseperiodens omsättning	166	173	326	333	680	688
Organisk omsättningstillväxt (%)	-1,3	0,6	0,4	0,4	3,3	3,3

ORDERÖVERSIKT E-HANDEL

	APR-JUN			FÖRÄNDRING			JAN-JUN			FÖRÄNDRING			HELÅR	
	2026	2025	%	2026	2025	%	2026	2025	%	2026	2025	%	R12M	2025
Antal order (tusental)	192	186	3,7		394	376	4,6			812	795			
Antal förstagsordrar (tusental)	43	41	4,7		85	85	0,2			191	191			
Antal aktiva kunder* (tusental)	395	373	5,9		395	373	5,9			416	394			
Antal order per aktiv kund	2,0	2,0	0,0		2,0	2,0	0,0			2,0	2,0			
Andel av omsättning från återkommande kunder (%)	83,5	84,0			83,8	83,7				82,9	82,8			
Genomsnittligt ordervärde, SEK	846	873	-3,1		835	879	-4,9			851	866			

*Antal kunder som genomfört minst en order under de senaste 12 månaderna

Finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Eget kapital i koncernen uppgick till 1 811 (1 678) MSEK den 30 juni 2026. Soliditeten uppgick till 34,6 (32,6) procent.

Likvida medel per 30 juni 2026 uppgick till 111 (74) MSEK. I samband med förvärvet av Delta Wines 2025 utökades faciliteten hos det befintliga bankkonsortium bestående av SEB och Danske Bank med ett nytt tidsbestämt lån, så kallat term loan, om 635 MSEK. Då detta skett inom samma kreditavtal som koncernens befintliga lån gäller oförändrade villkor, inklusive löptid, räntesättning och finansiella kovenanter.

Under 2025 nyttjades den sista förlängningsoptionen för såväl term loan som revolverande kreditfacilitet. Faciliteterna har därmed fått en ny förfallodag den 27 september 2028 (27 september 2027). Likt tidigare redovisas den del av lånen som förfaller till betalning inom de kommande tolv månaderna som kortfristig skuld, medan resterande del redovisas som långfristig.

Vid andra kvartalets utgång hade 233 (263) MSEK av moderbolagets checkräkningskredit om 300 MSEK nyttjats. Via förvärvet av Delta Wines tillkom en factoringfacilitet i Nederländerna om 37 MEUR, där 11 MEUR var nyttjat per 30 juni. Utöver det tillkom två checkräkningskrediter i Polen om 5 MPLN, där inget var nyttjat per 30 juni, samt om 1 MEUR där 0 MEUR var nyttjat per 30 juni. Därutöver var den revolverande kreditfacilitet om 40 MEUR outnyttjad.

Koncernens nettoskuld, inklusive leasingskulder enligt IFRS 16, uppgick till 1 337 (1 539) MSEK, en minskning jämfört med det andra kvartalet 2025. Detta beror främst på amortering av lånet som togs upp i samband med förvärvet av Delta Wines. Nettoskuld/EBITDA, för den senaste tolv månadersperioden, uppgick till 2,6x (4,1x). Nettoskuld/EBITDA har utvecklats i enlighet med förväntan sedan förvärvet under det andra kvartalet 2025.

KASSAFLÖDE

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 75 (47) MSEK under det andra kvartalet. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -25 (-26) MSEK. Detta ger ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten med 51 MSEK jämfört med 22 MSEK föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 (-569) MSEK under kvartalet. Förändringen under 2025 beror på rörelseförvärvet av Delta Wines som då gav en kassaflödespåverkade effekt om -566 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -19 (612) MSEK. Under det andra kvartalet gav factoringlösningen en kassaflödespåverkade effekt om -14 MSEK, där 123 MSEK var nyttjat per den 30 juni. Checkräkningskrediten hade en kassaflödespåverkade effekt om 126 MSEK, där 237 MSEK var nyttjat per den 30 juni. Amortering av bolagets term loan om -30 (-32) MSEK skedde under kvartalet.

Ovan resulterade i att kassaflödet för det andra kvartalet 2026 uppgick till 30 (64) MSEK.

Perioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick under första halvåret till 114 (65) MSEK.

Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -38 (-59) MSEK. Detta gav ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om 76 MSEK jämfört med 6 MSEK 2025.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -48 (-568) MSEK för perioden. Förändringen avser till största del förvärven av Delta Wines och Alpha Brands.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -10 (607) MSEK. Under det första halvåret har utdelning om -90 (-157) MSEK betalats ut, varav -72 (-138) MSEK till moderbolagets aktieägare. Lånet

som togs i samband med förvärvet av Delta Wines 2025 hade en positiv kassaflödeseffekt om 634 MSEK under förra året. Under 2026 amorterades -61 (-30) MSEK av bolagets term loan. 169 MSEK av checkräkningskrediten har nyttjats, och 6 MSEK av factoringlösningen i Delta Wines har återbetalats.

Ovan resulterade i att kassaflödet för det första halvåret 2026 uppgick till 18 (45) MSEK.

EGET KAPITAL

Viva Wine Groups eget kapital ökade till 1 811 (1 678) MSEK under kvartalet. Förändringen avsåg en ökning med periodens totalresultat, samt minskningar till följd av utdelning och transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande. I samband med förvärvet av Alpha Brands AS i februari 2026 uppkom innehav utan bestämmande inflytande om 35 MSEK.

MODERBOLAGET

Viva Wine Group AB är koncernens moderbolag med verksamhet som omfattar koncernledning och gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets eget kapital ökade med 108 MSEK till 1 947 MSEK under året, vilket är hänförligt till periodens resultat. Skulder till kreditinstitut amorterades under kvartalet med 16 (14) MSEK. Balansomslutning vid kvartalets slut uppgick till 3 322 (3 223) MSEK.

MEDARBETARE

Per den 30 juni 2026 uppgick medelantalet anställda till 457 personer för koncernen, jämfört med 324 anställda den 30 juni 2025. Ökningen avser främst anställda som tillkommit i samband med förvärven av Delta Wines och Alpha Brands.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående innefattade transaktioner med intressebolag och joint venture samt ersättning till styrelse och ledande befattningshavare tillika delägare i form av lön och pension. Se mer i not 8.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Den 19 januari utsåg Viva Wine Groups styrelse bolagets CFO, Linn Gäfvert, till vice verkställande direktör och Commercial Director. Hon tillträdde rollen med omedelbar verkan. Tidigare Vice VD, John Wistedt, tillträdde en ny roll som Business Development Director. Rekryteringsprocessen för en ny CFO pågår.

Den 2 februari slutfördes transaktionen där Viva Wine Group, genom sitt norska dotterbolag Norwegian Beverage Group AS, förvärvade en majoritetspost i Alpha Brands AS för en köpeskilling om 33 MNOK. Bolaget förvärvade i ett första skede 60 procent av aktierna med rätt att förvärva resten av aktierna på sikt. De 40 procent som är utestående kontrolleras av management och nuvarande aktieägare. Alpha Brands är ett norskt bolag med försäljning av drycker till dagligvaruhandeln inom kategorin "NoLo", dvs alkoholfria och alkoholsvaga drycker. Se not 10.

Den 29 juni offentliggjorde ett budkonsortium bestående av Emil Sallnäs, Björn Wittmark och John Wistedt genom Riesling Ventures AB ("Budgivaren") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Viva Wine Group AB att överlåta samtliga sina aktier i Bolaget till Budgivaren till ett pris om 38,5 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Den oberoende budkommittén för Viva Wine Group AB rekommenderar enhälligt aktieägarna i bolaget att acceptera Erbjudandet. Acceptfristen för Erbjudandet inleddes den 31 juli 2026 och avslutas omkring den 28 augusti 2026. För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Budgivarens budpressmeddelande som finns tillgängligt på offer-uncorked.com. Budkommitténs uttalande finns tillgängligt på vivagroup.se.

Den 29 juni offentliggjordes den finansiella utvecklingen för perioden april-maj 2026 med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODEN

Den 3 augusti meddelade Viva Wine Group att de mottagit ett kravbrev från Aglaja AB kopplat till Bolagets förvärv av aktier i dotterbolaget Giertz Vinimport AB som genomfördes i november 2019. Aglaja gör gäl-

lande ett preliminärt anspråk om 125-155 miljoner kronor. Bolaget avser att bestrida anspråket och bedömer det som ogrundat.

Den 14 augusti meddelade Bolaget att det inte längre görs gällande något krav gentemot Bolaget med anledning av förvärvet. Bolaget har inte utgett någon ekonomisk kompensation eller lämnat någon annan motprestation till Aglaja AB i anledning av kravbrevet eller dess återkallelse.

SÄSONGSVARIATIONER

Det finns betydande säsongsvariationer i konsumtionen av alkoholhaltiga drycker som påverkar nettoomsättningen och kassaflödet för Viva Wine Group. Vanligtvis genereras störst intäkter under andra och fjärde kvartalet, medan intäkterna under årets första och tredje kvartal normalt är något lägre.

Segment B2B påverkas starkt av säsongstrender, men även jul och andra helgdagar påverkar försäljningen positivt. Inom B2B är sommarmånadernas försäljning också delvis väderberoende, där bra sommarväder är försäljningsdrivande, framför allt för produktsegmentet rosévin.

Inom B2C påverkas den europeiska e-handeln negativt av alltför bra sommarväder, då konsumenten söker sig till uteserveringar och restauranger i stället för att beställa hem vin online.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Viva Wine Groups verksamhet påverkas av valutarisker hänförliga till växelkurser och råvarurisker hänförliga till skörd. Koncernen påverkas även av det makroekonomiska läget och geopolitiska händelser som kan ge störningar i leveranskedjan med följd effekter på produktions- och fraktkostnader. Koncernens verksamhet utsätts också för finansiella risker, såsom kreditrisk, ränterisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Det förekommer även politiska och fiskala risker som exempelvis kan innebära punktskattehöjningar.

För en komplett redogörelse av riskerna, se Viva Wine Groups Års- och hållbarhetsredovisning 2025.

HÅLLBARHETSARBETE

För Viva Wine Group innebär hållbarhet att ta ansvar genom hela värdekedjan och att ständigt arbeta för förbättring. Hållbarhet är en integrerad del av verksamheten - från druva till färdig produkt. Koncernens största påverkan sker i leverantörskedjan, vilket gör dialog och samarbete

med leverantörer centralt. Genom medlemskap i amfori och tillämpning av amforis uppförandekod arbetar vi tillsammans med producenter för att värna mänskliga rättigheter. Koncernen är en ledande aktör i Norden inom ekologiska och etiskt certifierade viner. Viva Wine Group arbetar också för att öka användningen av förpackningar med lägre klimatpåverkan, såsom lättviktsglas, samt för att utveckla mer resurseffektiva transporter med ett lägre klimatavtryck. Som en del av klimatomställningsplanen har koncernen under 2026 fastställt nya klimatmål som omfattar utsläppsminskning för alla väsentliga områden i värdekedjan. Våra bolag på samtliga marknader utarbetar nu handlingsplaner med prioriterade initiativ för att minska utsläppen i enlighet med koncernens mål.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm, 19 augusti 2026

Anders Moberg Styrelseordförande	Lars Ljungälv Styrelseledamot
Anne Thorstvedt Sjöberg Styrelseledamot	John Wistedt Styrelseledamot
Joanna Hummel Styrelseledamot	Marie Nygren Styrelseledamot

Emil Sallnäs
VD

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK	NOT	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	3,4,8	1 623	1 339	2 974	2 234	5 495
Övriga rörelseintäkter		2	18	4	20	33
Summa intäkter		1 625	1 358	2 978	2 254	5 528
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	8	-1 308	-1 083	-2 393	-1 788	-4 400
Övriga externa kostnader		-99	-89	-177	-155	-328
Personalkostnader		-101	-79	-203	-148	-347
Av- och nedskrivningar		-42	-31	-84	-57	-136
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		4	3	7	3	7
Övriga rörelsekostnader		-0	-1	-0	-1	-1
Rörelseresultat	4	79	79	128	109	323
Finansiella poster	5	-18	-16	-29	-17	-58
Resultat efter finansiella poster	4	60	63	99	92	265
Skatt		-14	-16	-23	-22	-47
Periodens resultat		46	47	76	70	218
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		40	44	66	66	207
Innehav utan bestämmande inflytande		6	2	10	4	11
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	7	0,45	0,50	0,74	0,74	2,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	7	0,45	0,50	0,74	0,74	2,32

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	NOT	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Periodens resultat		46	47	76	70	218
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet						
Omräkningsdifferens		26	40	68	-13	-74
Kassaflödessäkring, netto av skatt		5	13	9	-15	-28
Övrigt totalresultat för perioden		31	53	77	-28	-102
Totalresultat för perioden		77	100	153	42	116
Periodens totalresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		67	82	132	38	113
Innehav utan bestämmande inflytande		10	17	22	4	3



Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	NOT	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	10	1 417	1 327	1 320
Övriga immateriella tillgångar	10	1 241	1 307	1 224
Materiella anläggningstillgångar		93	83	80
Nyttjanderättstillgångar		126	122	105
Förvaltningsfastigheter		6	6	6
Finansiella anläggningstillgångar		84	79	82
Uppskjuten skattefordran		27	26	27
Summa anläggningstillgångar		2 995	2 951	2 845
Omsättningstillgångar				
Varulager		957	1 027	806
Kundfordringar		1 076	1 024	1 181
Aktuell skattefordran		21	3	3
Derivatinstrument	6	19	12	0
Övriga kortfristiga fordringar	8	57	61	77
Likvida medel		111	74	90
Summa omsättningstillgångar		2 242	2 201	2 155
SUMMA TILLGÅNGAR		5 237	5 152	5 000

MSEK	NOT	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
	7			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 611	1 524	1 615
Innehav utan bestämmande inflytande		201	154	166
Summa eget kapital		1 811	1 678	1 781
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		297	319	291
Övriga avsättningar		1	0	1
Långfristiga icke räntebärande skulder	6	73	-	25
Långfristiga räntebärande skulder	6	843	964	892
Leasingskulder		76	79	68
Summa långfristiga skulder		1 290	1 362	1 277
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	478	530	310
Leverantörsskulder		932	935	862
Aktuella skatteskulder		19	29	19
Leasingskulder		53	42	38
Derivatinstrument	6	0	12	13
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	6,8	653	565	700
Summa kortfristiga skulder		2 135	2 112	1 942
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 237	5 152	5 000



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	NOT	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		60	63	99	92	265
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		34	1	67	27	121
Utdelning från intressebolag		-	-	5	-	-
Betald skatt		-20	-17	-56	-54	-100
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		75	47	114	65	286
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager		-26	18	-124	-123	84
Förändringar av rörelsefordringar		-97	-134	156	164	-29
Förändringar av rörelseskulder		98	91	-69	-100	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten		51	22	76	6	325
Investeringsverksamheten						
Rörelseförvärv	10	-	-566	-26	-566	-577
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar		-1	-1	-4	-1	-3
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar		-0	-1	-19	-2	-7
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-1	-	1	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1	-569	-48	-568	-585
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	7	-	-	-	-	25
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-72	-138	-72	-138	-138
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-17	-14	-18	-20	-20
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-	-52	-	-52	-52
Förändring checkräkningskredit		126	259	169	264	53
Förändring factoringlösning		-14	-34	-6	-34	-37
Upptagna lån	10	-	634	-	634	633
Amortering av skuld till kreditinstitut		-30	-32	-61	-30	-107
Förlängningsavgift för lånefacilitet		-	-	-	-	-2
Amortering av leasingskuld		-12	-11	-23	-17	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-19	612	-10	607	320
Periodens kassaflöde		30	64	18	45	60

MSEK	NOT	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Likvida medel vid periodens början						
Likvida medel vid periodens början		79	10	90	31	31
Periodens kassaflöde		30	64	18	45	60
Kursdifferens i likvida medel		2	-1	4	-2	-1
Likvida medel vid periodens slut		111	74	111	74	90
Poster som inte ingår i kassaflödet						
Av- och nedskrivningar		42	31	84	57	136
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar		-	-	-	-	-1
Valutakurseffekter		-1	0	-6	-16	1
Förändring marknadsvärde derivat		-7	-11	-10	4	4
Resultatandelar från intresseföretag		-4	-3	-7	-3	-7
Nedskrivning av övrigt innehav		-	-	-	-	4
Omvärdering av minoritetsoption		-	-16	-	-16	-21
Övrigt		4	0	6	2	5
SUMMA		34	1	67	27	121



Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	SÄKRINGSRESERV	OMRÄKNINGSRESERV	BALANSERADE VINSTMEDEL INKLUSIVE PERIODENS RESULTAT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	1	1376	-2	-27	307	1655	81	1736
Periodens resultat	-	-	-	-	66	66	4	70
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-14	-14	-	-28	-0	-28
Periodens totalresultat	-	-	-14	-14	66	38	4	42
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	-	-	18	-	-	18	-1	17
Transaktioner med koncernens ägare								
Utdelning	-	-	-	-	-138	-138	-20	-157
Innehav utan bestämmande inflytande vid rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	90	90
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-50	-50	0	-50
SUMMA	-	0	-	-	-188	-188	71	-117
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-06-30	1	1376	2	-41	185	1523	155	1678
INGÅENDE EGET KAPITAL 2026-01-01	1	1401	-6	-95	314	1615	166	1781
Periodens resultat	-	-	-	-	66	66	10	76
Periodens övrigt totalresultat	-	-	9	56	-	65	12	77
Periodens totalresultat	-	-	9	56	66	132	22	153
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	-	-	6	-	-	6	0	6
Transaktioner med koncernens ägare								
Utdelning	-	-	-	-	-72	-72	-18	-90
Aktierelaterade ersättningar	-	1	-	-	-0	1	-	1
Innehav utan bestämmande inflytande vid rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	35	35
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-71	-71	-4	-75
SUMMA	-	1	-	-	-143	-142	13	-129
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2026-06-30	1	1402	9	-39	238	1611	201	1811



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	-0	-	-0	-	-
Övriga rörelseintäkter	2	3	4	5	9
Summa intäkter	2	3	4	5	9
Övriga externa kostnader	-9	-6	-14	-12	-38
Personalkostnader	-5	-5	-10	-10	-22
Rörelseresultat	-13	-9	-20	-17	-51
Resultat från finansiella poster	181	165	201	213	183
Resultat efter finansiella poster	169	156	180	196	132
Bokslutsdispositioner	-5	-3	-8	-4	58
Skatt	5	1	7	-	-
Periodens resultat	168	154	179	193	190

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	2 557	1 543	1 644
Omsättningstillgångar	765	1 679	1 607
Likvida medel	-	-	-
Summa tillgångar	3 322	3 223	3 251
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 947	1 815	1 838
Obeskattade reserver	-	5	-
Långfristiga skulder	836	957	886
Kortfristiga skulder	540	446	528
Summa eget kapital och skulder	3 322	3 223	3 251



Noter

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Viva Wine Group AB, organisationsnummer 559178-4953, och dess dotterbolag. Koncernens huvudsakliga verksamhet är att bedriva handel med alkoholhaltiga drycker. Viva Wine Group utvecklar, importerar, marknadsför och säljer både egna och partnernvarumärken på över 10 marknader i världen. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Tulegatan 4, 113 53 Stockholm.

Viva Wine Group tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554). Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i senaste årsredovisningen. En mer utförlig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper, samt nya och kommande standarder återfinns i senast publicerade årsredovisning.

Från och med den 1 januari 2027 träder IFRS 18 i kraft och kommer ersätta IAS 1. Syftet med IFRS 18 är att förtydliga och förbättra företags presentation av sina finansiella rapporter med fokus på resultaträkningen och kassaflödesanalysen. Den nya standarden kommer inte att påverka Viva Wine Groups nettoresultat, men det kommer att påverka presentationen av intäkter och kostnader inom de nya kategorierna i resultaträkningen. Standarden kommer att tillämpas från 1 januari 2027 med effekt även på jämförelsetalen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Viva Wine Group är en internationell koncern med stor geografisk spridning, vilket innebär en exponering för olika former av såväl politiska, regulatoriska som finansiella risker. Alkoholmarknaden, inte minst i Norden, är reglerad och beskattad. Förutsägbarhet, likvärdighet och enhetlighet i regleringar och beskattningar är en förutsättning för en välfungerande marknad. Som vid all internationell handel finns även en påtaglig valutarisk, där framförallt valutaeffekter i vår svenska och norska verksamhet kan ha betydande påverkan på koncernens resultat. Koncernen säkrar löpande inköp i utländsk valuta, främst i EUR, målet är att minimera volatiliteten i kostnaden för mycket sannolika varuinköp. Klimatförändringar bedöms vara en påtaglig hållbarhetsrisk för koncernen då detta kan påverka villkor för kvalitet, odling och produktion. Till följd av detta arbetar Viva Wine Group aktivt för att minska klimatpåverkan från odling, transport och förpackningar för att på sätt bidra till att säkerställa möjligheterna att odla bra vin även i framtiden. Det makroekonomiska läget är fortsatt osäkert, där geopolitiska händelser bidrar till volatilitet i energi- och valutamarknaderna samt påverkar efterfrågan. Bolaget följer utvecklingen noggrant och bedömer i nuläget att detta inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 23 april 2026, har koncernens riskprofil inte förändrats väsentligt.

Not 3 Intäkter från kunder

Koncernens nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader, baserat på var kunden finns:

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Sverige	671	716	1232	1272	2 611
Nederländerna*	451	196	796	199	1103
Tyskland	136	125	257	239	509
Finland	124	132	226	231	507
Norge	137	90	245	165	365
Polen*	41	17	77	17	122
Tjeckien*	25	17	50	26	86
Belgien*	8	7	13	7	23
Övrigt	31	39	79	79	170
Summa	1623	1339	2974	2234	5495

*Sedan förvärvet av Delta Wines den 23 maj 2025 har Viva Wine Groups B2B-verksamhet utökats till de geografiska marknaderna Nederländerna, Polen, Tjeckien och Belgien. Nettoomsättningen avser endast den del av respektive period som Delta Wines har varit en del av koncernen.

Samtliga intäkter redovisas vid ett tillfälle, i samband med att varan levererats till kunden.



Not 4 Rörelsesegment

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat upp sin verksamhet i två segment. I samband med förvärvet av Delta Wines under det andra kvartalet 2025 har Viva Wine Group uppdaterat sina segment till B2B och B2C. Segment B2B utgörs av Delta Wines tillsammans med före detta segment Norden som avsåg de nordiska monopolmarknaderna. Segment

B2C utgörs av före detta segment eCom. Indelningen baseras på kundgrupp samt operativ styrning. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder. Systembolaget i Sverige är koncernens största kund och den enda som står för mer än 10 procent av omsättningen.

Övrigt och koncerngemensamt innefattar poster som ej kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt samt icke-allokerad annan verksamhet.
För en närmare beskrivning av alternativa nyckeltal (APM) i tabell nedan, se sida 24.

APR–JUN 2026	B2B	B2C	SUMMA SEGMENT	ÖVRIGT OCH KONCERNGEMENSAMT	ELIMINERINGAR	KONCERNEN TOTALT
Nettoomsättning, extern	1 460	162	1 623	-0	-	1 623
Nettoomsättning, koncernintern	-	-	-	0	-0	-
Nettoomsättning	1 460	162	1 623	0	-0	1 623
Organisk tillväxt (%)	-4,0	-1,3				-3,7
Bruttoresultat	250	64	314	0	0	315
Bruttomarginal (%)	17,1	39,4				19,4
OPEX	-132	-55	-187	-30	17	-200
Övriga intäkter och kostnader	1	0	2	21	-17	6
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-8	-4	-12	-4	-	-16
EBITA	111	6	118	-13	-	105
Jämförelsestörande poster	-	-	-	4	-	4
Justerad EBITA	111	6	118	-9	-	108
Justerad EBITA-marginal (%)	7,6	3,7				6,7
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-26
Rörelseresultat (EBIT)						79
Finansnetto						-18
Resultat efter finansiella poster						60
Kostnader hänförliga till offentligt uppköpserbjudande	-	-	-	4	-	4
Jämförelsestörande poster	-	-	-	4	-	4
Goodwill	786	631	1 417	-	-	1 417
Summa tillgångar	2 075	591	2 667	3 456	-886	5 237
Summa skulder	2 134	747	2 882	1 430	-886	3 426

APR–JUN 2025	B2B	B2C	SUMMA SEGMENT	ÖVRIGT OCH KONCERNGEMENSAMT	ELIMINERINGAR	KONCERNEN TOTALT
Nettoomsättning, extern	1 171	166	1 337	2	-	1 339
Nettoomsättning, koncernintern	-	-	-	1	-1	-
Nettoomsättning	1 171	166	1 337	2	-1	1 339
Organisk tillväxt (%)	1,1	0,6				1,0
Bruttoresultat	189	65	255	2	-	256
Bruttomarginal (%)	16,1	39,5				19,1
OPEX	-96	-52	-148	-35	15	-168
Övriga intäkter och kostnader	1	1	2	34	-15	21
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-3	-3	-7	-2	-	-9
EBITA	91	11	102	-1	-	101
Jämförelsestörande poster	-	-	-	2	-	2
Justerad EBITA	91	11	102	0	-	102
Justerad EBITA-marginal (%)	7,8	6,6				7,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-22
Rörelseresultat (EBIT)						79
Finansnetto						-16
Resultat efter finansiella poster						63
Kostnader hänförliga till listbyte	-	-	-	2	-	2
Jämförelsestörande poster	-	-	-	2	-	2
Goodwill	693	634	1 327	-	-	1 327
Summa tillgångar	2 155	1 393	3 547	3 314	-1 709	5 152
Summa skulder	2 127	1 604	3 731	1 453	-1 709	3 474

Not 4 Rörelsessegment (forts.)

JAN-JUN 2026	B2B	B2C	SUMMA SEGMENT	ÖVRIGT OCH KONCERNGEMENSAMT	ELIMINERINGAR	KONCERNEN TOTALT
Nettoomsättning, extern	2 655	318	2 974	-0	-	2 974
Nettoomsättning, koncernintern	-	-	-	1	-1	-
Nettoomsättning	2 655	318	2 974	1	-1	2 974
Organisk tillväxt (%)	-1,7	0,4				-1,4
Bruttoresultat	454	127	580	1	0	581
Bruttomarginal (%)	17,1	39,8				19,5
OPEX	-253	-106	-359	-55	34	-380
Övriga intäkter och kostnader	2	2	4	41	-34	10
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-16	-7	-23	-9	-	-32
EBITA	187	15	202	-23	-	179
Jämförelsestörande poster	-	-	-	4	-	4
Justerad EBITA	187	15	202	-19	-	183
Justerad EBITA-marginal (%)	7,1	4,6				6,2
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-51
Rörelseresultat (EBIT)						128
Finansnetto						-29
Resultat efter finansiella poster						99
Kostnader hänförliga till offentligt uppköpserbjudande	-	-	-	4	-	4
Jämförelsestörande poster	-	-	-	4	-	4

JAN-JUN 2025	B2B	B2C	SUMMA SEGMENT	ÖVRIGT OCH KONCERNGEMENSAMT	ELIMINERINGAR	KONCERNEN TOTALT
Nettoomsättning, extern	1 904	326	2 230	5	-	2 234
Nettoomsättning, koncernintern	-	-	-	1	-1	-
Nettoomsättning	1 904	326	2 230	6	-1	2 234
Organisk tillväxt (%)	0,1	0,4				0,1
Bruttoresultat	312	130	442	4	-	446
Bruttomarginal (%)	16,4	39,9				20,0
OPEX	-167	-108	-275	-57	29	-303
Övriga intäkter och kostnader	2	2	4	48	-29	22
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-4	-7	-11	-4	-	-16
EBITA	143	17	160	-10	-	150
Jämförelsestörande poster	-	-	-	3	-	3
Justerad EBITA	143	17	160	-7	-	153
Justerad EBITA-marginal (%)	7,5	5,2				6,8
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-41
Rörelseresultat (EBIT)						109
Finansnetto						-17
Resultat efter finansiella poster						92
Kostnader hänförliga till listbyte	-	-	-	3	-	3
Jämförelsestörande poster	-	-	-	3	-	3



Not 4 Rörelsessegment (forts.)

JAN-DEC 2025	B2B	B2C	SUMMA SEGMENT	ÖVRIGT OCH KONCERNGEMENSAMT	ELIMINERINGAR	KONCERNEN TOTALT
Nettoomsättning, extern	4 802	688	5 489	6	-	5 495
Nettoomsättning, koncernintern	0	-	0	2	-3	-
Nettoomsättning	4 802	688	5 490	8	-3	5 495
Organisk tillväxt (%)	-0,2	3,3				0,3
Bruttoresultat	816	273	1 089	6	0	1 095
Bruttomarginal (%)	17,0	39,8				19,9
OPEX	-391	-219	-611	-118	54	-675
Övriga intäkter och kostnader	8	5	12	81	-54	39
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-21	-14	-35	-8	-	-43
EBITA	411	44	455	-39	-0	416
Jämförelsestörande poster	4	-	4	14	-	19
Justerad EBITA	416	44	460	-25	-0	435
Justerad EBITA-marginal (%)	8,7	6,4				7,9
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-93
Rörelseresultat (EBIT)						323
Finansnetto						-58
Resultat efter finansiella poster						265
Kostnader hänförliga till listbyte	-	-	-	14	-	14
Omstruktureringskostnader Vinguiden Nordic AB	4	-	4	-	-	4
Jämförelsestörande poster	4	-	4	14	-	19
Goodwill	705	616	1 320	-	-	1 320
Summa tillgångar	2 126	1 432	3 558	3 362	-1 919	5 000
Summa skulder	2 099	1 591	3 690	1 448	-1 919	3 219

Not 5 Finansiella poster

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Valutakursvinster	16	9	48	24	51
Övrigt	0	1	1	2	3
Finansiella intäkter	17	10	48	26	54
Räntekostnader skulder till kreditinstitut	-12	-9	-25	-15	-44
Övriga räntekostnader	-4	-5	-8	-8	-15
Valutakursförluster	-17	-11	-43	-21	-50
Övrigt	-1	1	-2	-	-4
Finansiella kostnader	-35	-26	-78	-44	-112
Summa	-18	-16	-29	-17	-58

Not 6 Verkligt värde av finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av koncernens finansiella instrument, så som de beskrivs i års- och hållbarhetsredovisning 2025 i not 16 har tillämpats konsekvent under rapportperioden. Finansiella instrument värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat, utgörs av valutaderivat (nivå 2) där säkringsredovisning tillämpas enligt IFRS 9. I det fall säkringsredovisning inte tillämpas redovisas derivatens förändring i verkligt värde i resultaträkningen inom finansiella poster. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden uppgick till 19 (12) MSEK och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 0 (12) MSEK per den 30 juni. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Utöver valutaderivat värderas även skulder för minoritetsoptioner samt villkorad köpeskilling till verkligt värde (nivå 3). Verkligt värde fastställs baserat på bedömningar av bolagens framtida lönsamhet samt diskonteringsränta. Förändringar i verkligt värde redovisas bland övriga intäkter vid positiva värdeförändringar och bland övriga rörelsekostnader vid negativa värdeförändringar. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 321 (1 494) MSEK i redovisat värde vilket motsvarade verkligt värde.

Not 7 Antal aktier och Resultat per aktie

RESULTAT PER AKTIE	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Moderbolagets ägare:					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,45	0,50	0,74	0,74	2,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,45	0,50	0,74	0,74	2,32
Resultat för perioden (MSEK)	40	44	66	66	207
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	89 631 884	88 831 884	89 631 884	88 831 884	89 031 884
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	89 631 884	88 831 884	89 631 884	88 831 884	89 031 884

Det finns inga avtal som ger upphov till potentiella stamaktier som innebär någon utspädningseffekt för de aktuella perioderna som resultat per aktie beräknas på. Det långsiktiga aktieprogram ("LTI 2025") i form av 591 390 st teckningsoptioner som beslutades om på årsstämman 2025 kan ge utspädningseffekt i framtida perioder i den mån lösenpriset understiger aktiekursen för respektive mätperiod för resultat per aktie.

Under föregående år beslutade Viva Wine Group om en spridningsemission av aktier. Emissionen registrerades per 1 oktober 2025 och har därmed påverkat det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier som använts vid beräkning av resultat per aktie.

Not 8 Transaktioner med närstående

Koncernens transaktioner med närstående utgörs av inköp från och försäljning till intresseföretag och joint venture, samt kostnader för lön och pensionersättning till ledande befattningshavare tillika delägare samt styrelse.

Viva Wine Group har haft transaktioner med det tidigare intressebolaget Larex AB, som såldes till en ledande befattningshavare under 2025. Under andra kvartalet uppgick transaktionerna till 0 MSEK i försäljning och 2 MSEK i inköp, där majoriteten avser inköp av vin. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Försäljning av varor/ tjänster	0	0	0	0	1
Inköp av varor/ tjänster	69	85	144	156	274

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Fordran på balansdagen	2	2	2
Skuld på balansdagen	54	59	42



Not 9 Ställda säkerheter

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Pant i rörelsetillgångar	569	554	602
Fastighetsinteckningar	38	50	37
Garanti	4	3	7
Summa	611	608	647

Vid förvärvet av Delta Wines tillkom en factoringfacilitet baserad på pantsättning av kundfordringar och lager. Per balansdagen uppgick värdet av pantsatta tillgångar till 562 MSEK. Den maximala nyttjanderamen för factoringfaciliteten uppgår till 395 MSEK, varav 123 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

Not 10 Rörelseförvärv och avyttringar

FÖRVÄRV 2026

Alpha Brands AS

Den 2 februari 2026 slutförde Viva Wine Group, genom sitt dotterbolag Norwegian Beverage Group AS, förvärvet av 60 procent av aktierna i det norska bolaget Alpha Brands AS. Köpeskillingen uppgick till 46 MNOK och erlades kontant.

FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN	ALPHA BRANDS AS
Immateriella tillgångar	26
Materiella tillgångar	0
Nyttjanderättstillgångar	5
Lager	10
Kundfordringar och övriga fordringar	15
Likvida medel	18
Uppskjuten skatteskuld	-6
Leasingskulder	-5
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-28
Identifierade nettotillgångar	35
Innehav utan bestämmande inflytande	-35
Goodwill	51
Total köpeskillning	52
Köpeskillingen	
Kontanter	43
Villkorad tilläggsköpeskillning	9
Total köpeskillning	52

I samband med förvärvet av Alpha Brands AS uppstod en goodwill om 56 MNOK avseende 100 procent av aktierna. Den avser skillnaden mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak förväntade synergieffekter av att slå samman verksamheten med Viva Wine Groups verksamhet. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Alpha Brands uppgick till 2 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

I samband med förvärvet tillkom en långfristig skuld avseende optioner för köp av innehav utan bestämmande inflytande i Alpha Brands. Posten har tagits upp till verkligt värde om 47 MNOK.

FÖRVÄRVETS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS KASSAFLÖDE	ALPHA BRANDS AS
Kontant del av köpeskillning	43
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	18
Nettokassautflöde – investeringsverksamheten	25

Från och med den 2 februari bidrog Alpha Brands med 67 MSEK till koncernens intäkter och 7 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Alpha Brands hade bidragit med 72 MSEK till koncernens intäkter och 6 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Under det första kvartalet förvärvade Viva Wine Group AB, via sitt norska dotterbolag Norwegian Beverage Group AS, 100 procent av aktierna i det tidigare intressebolaget Delta Wines Norway AS. Köpeskillingen uppgick till 4 MSEK och erlades kontant. Vid förvärvet fanns en förvärvad kassa om 3 MSEK, nettokassautflödet uppgick därmed till 1 MSEK och presenteras i investeringsverksamheten. Utöver identifierade nettotillgångar uppstod en goodwill om 0 MSEK.

FÖRVÄRV 2025

Delta Wines B.V.

Den 23 maj 2025 förvärvade Viva Wine Group AB 88,6 procent av aktierna och 88,6 procent av rösterna i Delta Wines Holding 2 B.V., inklusive dotterbolag. Delta Wines-koncernen har dotterbolag i Nederländerna, Polen, Tjeckien, Belgien och Finland och är en av Nederländernas ledande vindistributörer med lång erfarenhet på den europeiska marknaden. Förvärvet konsolideras i det operativa segmentet B2B och stärker koncernens position



Not 10 Rörelseförvärv och avyttringar (forts.)

på den europeiska vinmarknaden, i linje med strategin att driva tillväxt genom strategiskt viktiga förvärv utöver organisk tillväxt.

Genom förvärvet breddas Viva Wine Groups geografiska närvaro från en stark bas i Norden och Tyskland till att omfatta ytterligare fyra nyckelmarknader, samtidigt som positionen i Norden förstärks.

Förvärvet ger betydande strategiska fördelar, där Delta Wines starka och väletablerade B2B-kanal matchar Viva Wine Groups strategi och öppnar nya distributionsvägar, inklusive retail, e-handelsplattformar, restaurang-grossister och export. Kombinationen med Delta Wines produktportfölj och inköpsstyrka ger koncernen förbättrade villkor gentemot leverantörer samt möjligheter till samordning av sortimentsplanering, produktutveckling och inköpsvolymerna på en bredare marknad.

Viva Wine Groups egenutvecklade varumärken får dessutom direkt tillträde till marknader med hög efterfrågan, exempelvis Nederländerna där Delta Wines har en dominerande ställning. Vidare finns en kulturell och operativ likhet mellan organisationerna, då båda är entreprenörsdrivna med liknande strukturer och värderingar. Delta Wines ledning kvarstår med betydande ägarandel, vilket möjliggör en smidig integration och säkerställer kontinuitet i verksamheten.

Vid förvärvstidpunkten uppgick Delta Wines balansomslutning till cirka 976 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 57 MEUR och erlades kontant. Förvärvet finansierades i sin helhet genom en ny långfristig lånefacilitet om 635 MSEK.

Vinguiden Nordic AB

Den 1 september 2025 förvärvade Viva Wine Group samtliga aktier i Vinguiden Nordic AB, en av Sveriges största marknadsföringsplattformar för vin. Köpeskillingen uppgick till 13 MSEK och erlades kontant.

Förvärvet är en del av den inslagna strategin att stärka Bolagets tillväxt med strategiska förvärv. I och med förvärvet av Vinguiden breddar och stärker Viva Wine Group sin relation med svenska konsumenter. Viva Wine Group bedriver sedan tidigare några av den svenska marknadens mest framgångsrika vinklubbar Viva Vin & Mat, Tryffelsvinets Vinklubb, Vinklubben, Matklubben och Mytaste.

FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN	VINGUIDEN NORDIC AB	DELTA WINES
Immateriella tillgångar	4	343
Materiella tillgångar	-	62
Nyttjanderättstillgångar	-	70
Förvaltningsfastigheter	-	6
Finansiella anläggningstillgångar	-	0
Lager	-	321
Kundfordringar och övriga fordringar	7	328
Likvida medel	5	56
Långfristiga icke räntebärande skulder	-	-28
Uppskjuten skatteskuld	-1	-88
Räntebärande skulder	-	-175
Leasingskulder	-	-70
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-4	-514
Identifierade nettotillgångar	11	312
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-90
Goodwill	2	401
Total köpeskillning	13	622

Köpeskillingen		
Kontanter	13	622
Total köpeskillning	13	622

I samband med förvärvet av Delta Wines B.V. uppstod en goodwill om 37 MEUR. Den avser främst förväntade ekonomiska fördelar som inte uppfyller kriterierna för separat redovisning som identifierbara immateriella tillgångar. Goodwillen speglar Viva Wine Groups möjligheter att öka marknadsandelen inom den europeiska B2B-marknaden genom tillgång till Delta Wines väletablerade distributionsnätverk och starka position på marknader där koncernen tidigare haft begränsad närvaro. Den omfattar även synergier inom inköp, varumärkesutveckling, logistik och kommersiella processer som möjliggör effektiviseringar och förbättrad lönsamhet, samt en stärkt konkurrenskraft och förhandlingsposition gentemot leverantörer och kunder. Goodwillen inkluderar vidare värdet av den samlade kompetensen och erfarenheten hos Delta Wines ledning och anställda, vilka bedöms vara centrala för den fortsatta utvecklingen och integrationen av den gemensamma

verksamheten. Goodwill återspeglar således de framtida ekonomiska fördelar som förväntas realiseras genom förvärvet, utöver de identifierbara nettotillgångarna i Delta Wines. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 309 MSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar uppgår till 311 MSEK, varav 2 MSEK sannolikt inte kan drivas in.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Delta Wines uppgick till 9 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

I samband med förvärvet av Vinguiden uppstod en goodwill om 2 MSEK som avser i huvudsak förväntade synergieffekter av att slå samman verksamheten med Viva Wine Groups verksamhet. Goodwillen förväntas inte vara skattemässig avdragsgill. Transaktionskostnaderna uppgick till 0 MSEK.

FÖRVÄRVETS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS KASSAFLÖDE	VINGUIDEN NORDIC AB	DELTA WINES
Kontant del av köpeskillning	13	622
Avgår:		
Kassa (förvärvad)	5	56
Nettokassautflöde - investeringsverksamheten	8	566

Från och med den 23 maj bidrog Delta Wines med 1 324 MSEK till koncernens intäkter och 43 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Delta Wines hade bidragit med 2 108 MSEK till koncernens intäkter och 40 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Från och med den 1 september bidrog Vinguiden med 2 MSEK till koncernens intäkter och -6 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Vinguiden hade bidragit med 12 MSEK till koncernens intäkter och -5 MSEK till koncernens resultat efter skatt.



Alternativa nyckeltal – avstämningar & definitioner

I enlighet med riktlinjer från ESMA (European Securities and Markets Authority), avseende redovisning av alternativa nyckeltal redovisas här definition och avstämning av alternativa nyckeltal för Viva Wine Group AB. Riktlinjerna innebär utökade upplysningar avseende de finansiella mått som inte definieras av IFRS. De nyckeltal som framgår nedan är redovisade i delårsrapporten. De används för intern styrning och uppföljning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

BRUTTMARGINAL, %

Nettoomsättning reducerat med kostnader för Handelsvaror, i relation till nettoomsättningen. Måttet används för att belysa lönsamhet i form av marginal på under perioden sålda varor.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Nettoomsättning	1 623	1 339	2 974	2 234	5 495
Handelsvaror	-1 308	-1 083	-2 393	-1 788	-4 400
Bruttoresultat	315	256	581	446	1 095
Bruttomarginal (%)	19,4	19,1	19,5	20,0	19,9

OPEX

Summa av Övriga externa kostnader och Personalkostnader. Måttet används för att visa verksamhetens operativa kostnader.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Övriga externa kostnader	-99	-89	-177	-155	-328
Personalkostnader	-101	-79	-203	-148	-347
OPEX	-200	-168	-380	-303	-675

ÖVRIGA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Summa av Övriga rörelseintäkter, Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures och Övriga rörelsekostnader. Måttet används för att visa verksamhetens övriga rörelseposter utöver Nettoomsättning, Handelsvaror, OPEX samt Av- och nedskrivningar.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Övriga rörelseintäkter	2	18	4	20	33
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	4	3	7	3	7
Övriga rörelsekostnader	-0	-1	-0	-1	-1
Övriga intäkter och kostnader	6	21	10	22	39

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar. Måttet används för att analysera lönsamheten i verksamheten, oberoende av avskrivningar.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Rörelseresultat (EBIT)	79	79	128	109	323
Av- och nedskrivningar	-42	-31	-84	-57	-136
EBITDA	121	109	212	166	460



EBITDA-MARGINAL, %

EBITDA i procent av nettoomsättning. EBITDA-marginal används för att visa den operativa verksamhetens lönsamhetsgrad.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
EBITDA	121	109	212	166	460
Nettoomsättning	1 623	1 339	2 974	2 234	5 495
EBITDA-marginal (%)	7,4	8,2	7,1	7,4	8,4

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Måttet används för att analysera lönsamheten i verksamheten, oberoende av avskrivningar på immateriella anläggnings-tillgångar vilket huvudsakligen utgörs av övervärden från gjorda förvärv.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Rörelseresultat (EBIT)	79	79	128	109	323
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-26	-22	-51	-41	-93
EBITA	105	101	179	150	416

EBITA-MARGINAL, %

EBITA i procent av nettoomsättning. EBITA-marginal används för att visa den operativa verksamhetens lönsamhetsgrad.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
EBITA	105	101	179	150	416
Nettoomsättning	1 623	1 339	2 974	2 234	5 495
EBITA-marginal (%)	6,5	7,5	6,0	6,7	7,6

JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Mått eller belopp justerat för poster av betydande engångskaraktär som inte har direkt samband med den planerade framtida verksamheten. Jämförelsestörande poster inkluderar kostnader hänförliga till uppköp-serbjudande, listbyte från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm, samt andra omstruktureringskostnader. Måttet används för att analysera lönsamhet för den operativa verksamheten exklusive jämfö-relsestörande poster.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Kostnader hänförliga till offentligt uppköp-serbjudande	4	-	4	-	-
Kostnader hänförliga till listbyte	-	2	-	3	14
Omstruktureringskostnader Vinguiden Nordic AB	-	-	-	-	4
Jämförelsestörande poster	4	2	4	3	19

EBITA, JUSTERAD

EBITA justerat för jämförelsestörande poster. Justerad EBITA är ett mått som används för att bibehålla överskådlighet och jämförbarhet i resultat för den operativa verksamheten över tid.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
EBITA	105	101	179	150	416
Jämförelsestörande poster	4	2	4	3	19
EBITA,justerad	108	102	183	153	435

EBITA-MARGINAL, JUSTERAD %

Justerad EBITA i procent av nettoomsättning. Justerad EBITA-marginal används för att analysera lönsamhetsgraden för den operativa verksam-heten, exklusive jämförelsestörande poster.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
EBITA,justerad	108	102	183	153	435
Nettoomsättning	1 623	1 339	2 974	2 234	5 495
EBITA-marginal,justerad (%)	6,7	7,6	6,2	6,8	7,9

RÖRELSEMARGINAL (EBIT-MARGINAL), %

EBIT i procent av nettoomsättning. Rörelsemarginal används för att visa hur stor andel av omsättningen som blir kvar efter rörelsens kostnader och som kan disponeras till andra ändamål.

MSEK	2026 APR-JUN	2025 APR-JUN	2026 JAN-JUN	2025 JAN-JUN	2025 JAN-DEC
Rörelseresultat (EBIT)	79	79	128	109	323
Nettoomsättning	1 623	1 339	2 974	2 234	5 495
EBIT-marginal (%)	4,8	5,9	4,3	4,9	5,9



SOLIDITET, %

Totalt eget kapital i procent av balansomslutning. Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Eget kapital	1 811	1 678	1 781
Tillgångar	5 237	5 152	5 000
Soliditet (%)	34,6	32,6	35,6

NETTOSKULD

Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) minus räntebärande fordringar och likvida medel vid periodens utgång exklusive köp/säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande. Nettoskuld är ett nyckeltal som visar bolagets totala nettoskuldsättning. Kortfristiga räntebärande fordringar utgör en del av Övriga kortfristiga fordringar i koncernens balansräkning.

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Långfristiga räntebärande skulder	919	1 042	961
Kortfristiga räntebärande skulder	531	572	348
Kortfristiga räntebärande fordringar	2	2	2
Likvida medel	111	74	90
Nettoskuld	1 337	1 539	1 218

NETTOSKULD/EBITDA, FÖR DEN SENASTE TOLVMÅNADERSPERIODEN

Nettoskuld i relation till EBITDA senaste 12 månaderna. Måttet visar hur stor nettoskulden är mot bolagets resultat och används för att bedöma bolagets skuldsättning och förmåga att betala tillbaka sina lån.

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Nettoskuld	1 337	1 539	1 218
EBITDA (senaste tolv månadersperioden)	506	372	460
Nettoskuld/EBITDA	2,6	4,1	2,6

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av antalet aktier vid periodens utgång. Mäter nettovärde per aktie och visar om bolaget ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 611	1 524	1 615
Antal aktier vid periodens utgång, före/efter utspädning	89 631 884	88 831 884	89 631 884
Eget kapital per aktie	18,0	17,2	18,0

KASSALIKVIDITET, %

Likvida medel i förhållande till de kortfristiga skulderna. Mäts som omsättningstillgångar (exklusive varulager) i procent av kortfristiga skulder. Måttet visar bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

MSEK	30 JUN 2026	30 JUN 2025	31 DEC 2025
Omsättningstillgångar	2 242	2 201	2 155
Varulager	957	1 027	806
Kortfristiga skulder	2 135	2 112	1 942
Kassalikviditet (%)	60,2	55,5	69,5

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Förändringar i nettoomsättning exklusive valuta-, förvärvs- och avyttringseffekter, jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av koncernen under 12 månader. Organisk tillväxt används för att analysera bolagets underliggande nettoomsättningstillväxt. Se tabell på sida 6.



PUBLICERING OCH PRESENTATION

Viva Wine Groups delårsrapport för andra kvartalet 2026 publiceras den 20 augusti 2026 klockan 07.00 CET. Samma dag klockan 11.00 hålls en videokonferens med VD Emil Sallnäs och CFO/Vice VD Linn Gäfvert.

Videokonferensen nås via följande länk:

<https://financialhearings.com/event/54717>.

Presentationen kommer även att finnas tillgänglig på

<https://www.vivagroup.se/investors/>.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma,

hålls den 22 maj 2026 i Stockholm

Delårsrapport Q2 2026,

publiceras den 20 augusti 2026

Delårsrapport Q3 2026,

publiceras den 12 november 2026

KONTAKT

Emil Sallnäs, VD

emil.sallnas@vivagroup.se

+46 (0)70-956 58 72

Linn Gäfvert, CFO/Vice VD

linn.gafvert@vivagroup.se

+46 (0)73-086 89 90

Denna information är sådan information som Viva Wine Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 augusti 2026 kl. 07:00 CET.

