



Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2025

Kraftig tillväxt och stark marginal

OKTOBER - DECEMBER 2025

- Nettoomsättningen ökade med 48,5 % till 1 774 (1 194) MSEK.
- EBITA, justerad, ökade till 159 (104) MSEK. EBITA-marginalen, justerad, ökade till 9,0 (8,7) %.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 198 (128) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 124 (74) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,0 (6,2) %.
- Vinst per aktie ökade till 0,98 (0,60) SEK.

JANUARI - DECEMBER 2025

- Nettoomsättningen ökade med 30,5 % till 5 495 (4 211) MSEK.
- EBITA, justerad, ökade till 435 (366) MSEK. EBITA-marginal, justerad, uppgick till 7,9 (8,7) %.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 325 (245) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 323 (264) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 5,9 (6,3) %.
- Vinst per aktie uppgick till 2,32 (1,92) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- I slutet av maj förvärvades den europeiska vinkoncernen Delta Wines.
- I september förvärvades Vinguiden Nordic AB, en av Sveriges största vinklubbar.
- I september genomfördes en spridningsemission som bestod av 800 000 aktier. Genom emissionen tillkom 3 500 nya aktieägare och samtidigt tillfördes koncernen cirka 26 MSEK.
- I november beslutade styrelsen att uppdatera bolagets finansiella mål för tillväxt och lönsamhet.
- Från och med den 12 december handlas Viva Wine Groups aktie på Nasdaq Stockholm (Main Market).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

- Linn Gäfvert, Viva Wine Groups CFO, har utsetts till vice VD. Tidigare vice VD, John Wistedt, tillträder rollen som Business Development Director.
- I februari förvärvades en majoritetspost i Alpha Brands AS, ett norskt bolag med försäljning av drycker till dagligvaruhandeln inom kategorin "NoLo" (alkoholfria och alkoholsvaga drycker).
- Styrelsen föreslår årsstämman en ordinarie utdelning om 1,60 (1,55) SEK per aktie. Styrelsen föreslår att utdelningen ska utbetalas vid två olika tillfällen under året – i maj samt i november.

Finansiell sammanställning, koncern

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2025	2024	Förändr %	2025	2024	Förändr %
Nettoomsättning	1 774	1 194	48,5	5 495	4 211	30,5
Bruttomarginal (%) ¹⁾	20,3	21,5		19,9	20,5	
EBITA ¹⁾	149	94	58,4	416	358	16,4
EBITA-marginal (%) ¹⁾	8,4	7,9		7,6	8,5	
EBITA, justerad ¹⁾	159	104	52,6	435	366	18,8
EBITA-marginal, justerad (%) ¹⁾	9,0	8,7		7,9	8,7	
Rörelseresultat (EBIT)	124	74	66,7	323	264	22,5
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	7,0	6,2		5,9	6,3	
Nettoresultat	89	60	47,5	218	184	18,6
Nettoskuld ¹⁾	1 218	521				
Soliditet (%) ¹⁾	35,6	46,7				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,98	0,60		2,32	1,92	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,98	0,60		2,32	1,92	
Genomsnittligt antal anställda				384	282	

¹⁾ APM, Alternativt prestationsmått, se Nyckeltal definitioner sid 25.

VD HAR ORDET

Stärkt position genom förvärv, stark underliggande affär och listbyte

Under 2025 tog Viva Wine Group avgörande steg i vår expansion i Europa. Genom förvärvet av Delta Wines och noteringen på huvudlistan Nasdaq Stockholm har vi etablerat oss som en ledande europeisk vinkoncern.

2026 INLEDS MED STRATEGISKT FÖRVÄRV

Innan jag blickar tillbaka på året vill jag börja med att lyfta fram vår rivstart av 2026 som vi inledde genom att förvärva en majoritetsandel i Alpha Brands i Norge. Förvärvet är en del av vår inslag-na strategi – att stärka bolagets tillväxt med strategiska förvärv. I och med förvärvet breddar vi vår norska verksamhet till dagligvaruhandeln och stärker vår ställning på den norska marknaden. Vi stärker även vår position inom "NoLo", drycker med ingen eller låg alkoholhalt, en växande kategori på de flesta av våra marknader.

2025 - ETT ÅR AV TILLVÄXT

När jag summerar 2025 kan jag stolt konstatera att vi idag är ett mycket större bolag. Vi har levererat en rekordhög nettoomsättning och EBITA till följd av förvärvet av Delta Wines samtidigt som

vi även haft en stark utveckling i vår underliggande affär. Genom förvärvet av Delta Wines har vi öppnat upp vårt B2B segment i Europa vilket innebär att vi har diversifierat vår verksamhet och tagit en betydligt större och tydligare position på den europeiska vinmarknaden. Samtidigt står vi fortfarande stadigt som marknadsledare i Norden. Inom B2C segmentet ser vi med glädje att våra marknadsinvesteringar har lett till en växande kundbas och att vi har levererat organisk tillväxt i varje kvartal under året.

Trots motvinden på marknaden under året är vår samlade bedömning att Viva Wine Group återigen presterat bättre än marknaden och att vi därmed stärkt vår position. Att vi samtidigt upprätthållit en god lönsamhet för året ser vi som ett styrkebesked.

Vår skuldsättning som genom förvärvet av Delta Wines initialt ökade, har minskat enligt plan och gradvis rört sig ner mot vårt mål. Vi stängde därmed året med en nettoskuld i förhållande till EBITDA som uppgick till 2,6x.

ÖKADE MARKNADSANDELAR I B2B

Inom B2B ökade vi under året nettoomsättningen med 36,7 procent genom förvärvet av Delta Wines samtidigt som vi levererade en stark bruttomarginal och god lönsamhet.



På den nordiska monopolmarknaden, ökade vi trots höga jämförelsetal vår marknadsandel och landade in på 22,6 (22,4) procent för 2025. Detta speglar styrkan i vårt kunderbjudande och vår förmåga att snabbt kunna anpassa oss till konsumentens behov.

Vår europeiska B2B affär levererade under året enligt förväntan och vår bedömning är att vi presterade bättre än marknaden.

ORGANISK TILLVÄXT I B2C - EN MILSTOLPE

En viktig milstolpe under 2025 är att vi lyckats vända trenden för vår e-handel till organisk tillväxt, trots en tuff marknad. Under 2025 växte vår B2C affär organiskt med 3,3 (-4,2) procent. Vår bedömning är nu därmed att vi under året presterat bättre än marknaden både gällande lönsamhet och tillväxt. Tillväxten drevs av ett ökat antal aktiva kunder och en ökning i antalet ordrar. Samtidigt ökade antalet nya kunder med 17,7 procent under året. Den positiva utvecklingen visar att våra marknadsinvesteringar tillsammans med vårt långsiktiga strategiska arbete lönat sig.

LISTBYTE TILL HUVUDLISTAN - EN KVALITETSSTÄMPEL

För att fortsätta på vår framgångsrika tillväxtresa var noteringen på Nasdaq Stockholm ett naturligt steg för oss som bolag. Listbytet är en kvalitetsstämpel och ett tydligt bevis på att vår organisation och affärsmodell uppfyller huvudlistans högt ställda krav.

VI FORTSÄTTER ATT LEVERERA PÅ VÅR STRATEGI

Även om marknadsläget och utvecklingen av konsumentsentimentet fortfarande är osäkert, har vi byggt en stabil grund att stå på. Vi fortsätter att leverera på vår strategi; att generera lönsam tillväxt med ständig utveckling av relevanta kunderbjudanden, utveckling av långsiktiga partnerskap kompletterat med strategiska förvärv.

Genom att använda vår skala, geografiska räckvidd och multikanal närvaro är vår målsättning att växa snabbare än marknaden.

En viktig framgångsfaktor för vår tillväxt är vår affärsmodell med en decentraliserad och entreprenöriell organisation. Det genererar både snabbhet och flexibilitet. Vår breda geografiska närvaro och vår närhet till marknaderna gör att vi snabbt kan anpassa vårt utbud till vad våra kunder efterfrågar. Genom vår storlek skapar vi samtidigt tydliga skalfördelar inom bland annat produkt- och varumärkesutveckling, finansiering och hållbarhet. Under året har styrkan i vår modell visats tydligt, inte minst genom den framgångsrika integrationen av koncernen Delta Wines.

GÅR IN I 2026 MED STARK POSITION

Vi lämnar 2025 med en stärkt position och tillsammans med den spännande inledningen på året genom förvärvet av Alpha Brands ser jag fortsatt fram emot resten av 2026. Jag vill även passa på att rikta ett stort och varmt tack till våra medarbetare och partners vars engagemang och professionalism varit avgörande för årets strategiska framgångar. Tillsammans fortsätter vi att bygga Viva Wine Group på den europeiska vinmarknaden.

Emil Sallnäs, VD Viva Wine Group

Stockholm, februari 2026

En stark aktör på den europeiska vinmarknaden

Viva Wine Group är en europeisk vinkoncern som erbjuder ett brett sortiment av kvalitetsvin till monopolmarknader, detaljhandel, restaurang och konsument.

Genom entreprenörsdrivna bolag utvecklar, marknadsför och säljer vi vin anpassat för olika marknader och målgrupper i Europa. Inom B2B-försäljning av vin är vi marknadsledande i Norden och även den ledande vindistributören i Nederländerna. Samtidigt har vi en stark position inom B2C-segmentet genom vår e-handelsförsäljning av vin i Europa.

Stark B2B-aktör inom vin i Europa och nr 1 på de nordiska monopolmarknaderna



Lönsam e-handel i Europa



Brett sortiment av egna och partnervarumärken



Hållbar och transparent värdekedja



Viva Wine Group som investering

• Entreprenörsdriven verksamhet

Vi drivs av entreprenörsanda och våra självständiga dotterbolag leds av engagerade, kunniga och erfarna delägare.

• Stark tillväxthistorik

Vi har en lång historik av lönsam tillväxt. Sedan 2021 har vi uppnått en genomsnittlig årlig försäljningstillväxt om 13 procent.

• Framgångsrika förvärv

Vi har även en lång historik av lyckade och framgångsrika strategiska förvärv och integrationer bakom oss. Under 2025 förvärvade vi Delta Wines i Nederländerna och i början av 2026 förvärvade vi Alpha Brands i Norge. Se not 9.

• Hållbarhet som drivkraft

Hållbarhet är en del av vårt DNA och affärsmodell och något som genomsyrar vår dagliga verksamhet.

• Stark utdelningskapacitet

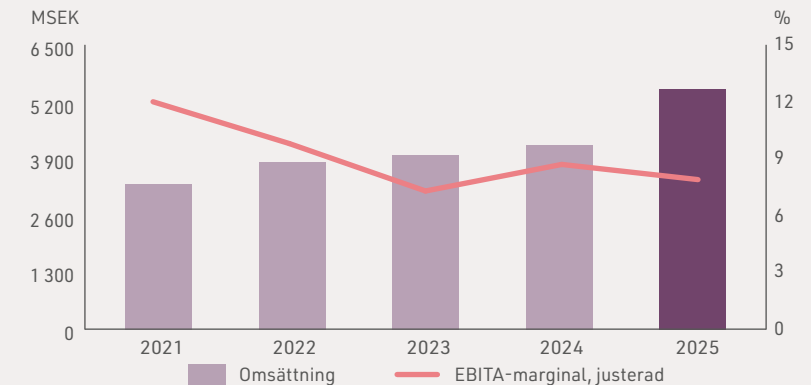
Stabil historisk utdelning, vilket har gett en avkastning om ca 4 % per år.

VÅRA FINANSIELLA MÅL*

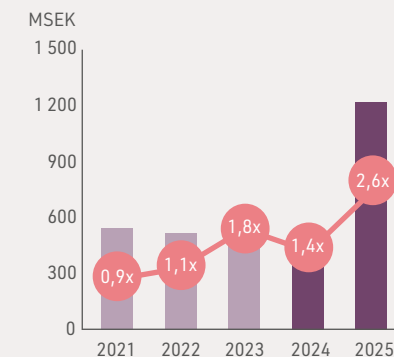
- Organisk omsättningstillväxt, överstigande marknadens tillväxt
- Justerad EBITA-marginal 8–10%
- Nettoskuld/EBITDA ≤ 2,5x
- Utdelningspolicy 50–70% av årlig nettovinst

*För mer detaljerad beskrivning, se sida 12

OMSÄTTNING OCH LÖNSAMHET



NETTOSKULD & NETTOSKULD/EBITDA



UTDELNING PER AKTIE



Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING Kvartalet

Under det fjärde kvartalet ökade Viva Wine Groups nettoomsättning med 579 MSEK till 1 774 (1 194) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal 2024. Den organiska omsättningstillväxten för koncernen uppgick till -1,6 (8,2) procent under kvartalet.

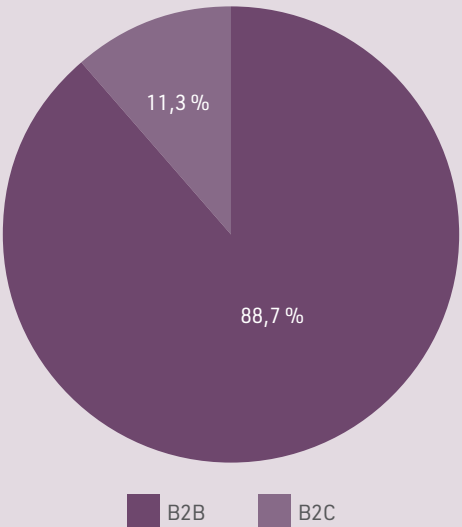
Omsättningen för segment B2B ökade med 582 MSEK till 1 574 (992) MSEK där tillskottet av Delta Wines bidrog med 618 MSEK. Den organiska tillväxten för segment B2B uppgick till -2,5 (10,5) procent.

I segment B2C var omsättningen 200 (200) MSEK, samma som motsvarande kvartal 2024. I lokal valuta har dock omsättningen ökat och segmentet har för fjärde kvartalet i rad en positiv organisk tillväxt. Detta kvartal uppgick den organiska tillväxten till 4,5 procent, jämfört med -2,2 procent under fjärde kvartalet föregående år.

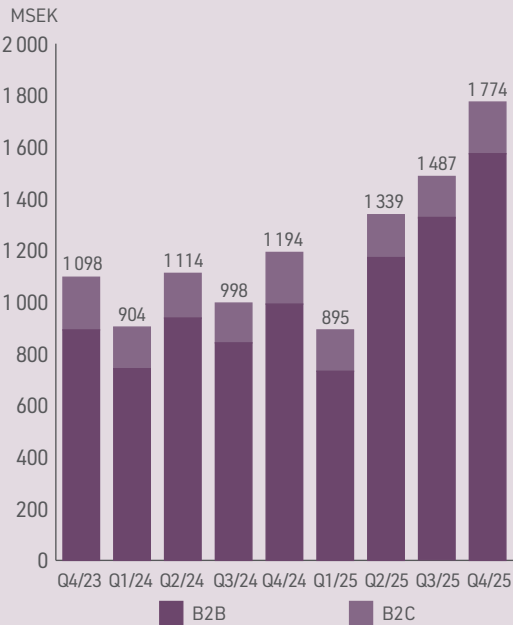
Perioden

Under året ökade Viva Wine Groups nettoomsättning med 1 284 MSEK till 5 495 (4 211) MSEK jämfört med 2024. Tillskottet av Delta Wines stod för ökningen.

NETTOOMSÄTTNING ANDEL %, SENASTE KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	okt-dec			Förändr			jan-dec			Förändr		
	2025	2024	%				2025	2024	%			
B2B	1 574	992	58,7				4 802	3 514	36,7			
B2C	200	200	-0,1				688	688	0,0			
Övrigt	1	3	-69,4				8	12	-31,5			
Elimineringar	-1	-1	-43,5				-3	-3	-6,8			
Totalt	1 774	1 194	48,5				5 495	4 211	30,5			

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT (MSEK)	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	1 774	1 194	5 495	4 211
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-619	-7	-1 327	-8
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	21	1	54	13
Organisk nettoomsättning	1 176	1 188	4 222	4 216
Jämförelseperiodens omsättning	1 194	1 098	4 211	3 981
Organisk omsättningstillväxt	-1,6	8,2	0,3	5,9

Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 0,3 (5,9) procent för koncernen där B2B hade en organisk tillväxt på -0,2 (8,3) procent för året. Jämförelseperioden 2024 påverkades huvudsakligen positivt av tillfälligt ökad försäljning i Sverige relaterat till logistikproblem för flera konkurrenter vilket har påverkat jämförbarheten mot föregående års siffror.

Segment B2C hade positiv organisk tillväxt under samtliga kvartal under 2025, och landade på 3,3 (-4,2) procent för året.

RÖRELSERESULTAT
Kvartalet

Koncernens rörelseresultat under fjärde kvartalet uppgick till 124 (74) MSEK. Jämförelsestörande poster under kvartalet avser kostnader hänförliga till listbytet till Nasdaq Stockholm om 10 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 159 (104) MSEK.

I segment B2B ökade justerad EBITA till 157 (99) MSEK där Delta Wines bidrog med 50 MSEK. Utöver detta har ett förbättrat bruttoresultat bidragit till ökningen.

I segment B2C minskade justerad EBITA med 1 MSEK till 16 (18) MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2024 som en effekt av satsningar på marknadsföring.

Övrigt och koncerngemensamt har en justerad EBITA på -14 (-13) MSEK.

Perioden

Koncernens rörelseresultat för året ökade med 59 MSEK till 323 (264) MSEK. Både segment B2B och B2C har bidragit till ökningen. Utöver de jämförelsestörande posterna som nämnts för kvartalet har ytterligare 4 MSEK avseende listbytet och 4 MSEK avseende omstruktureringarkostnader i Vinguiden Nordic AB påverkat året. Justerad EBITA uppgick till 435 (366) MSEK.

Delta Wines bidrog till att justerad EBITA för segment B2B ökade med 88 MSEK under året.

För segment B2C resulterade ökade kostnader för framgångsrika investeringar i marknadsföring till minskad justerad EBITA på 15 MSEK under året.

Övrigt och koncerngemensamt har en justerad EBITA på -25 (-20) MSEK. Där ingår även transaktionskostnader kopplade till förvärvet av Delta Wines om 9 MSEK samt en positiv omvärderingseffekt på minoritetsoptioner om 24 MSEK. Omvärderingseffekten redovisades som Övriga rörelseintäkter.

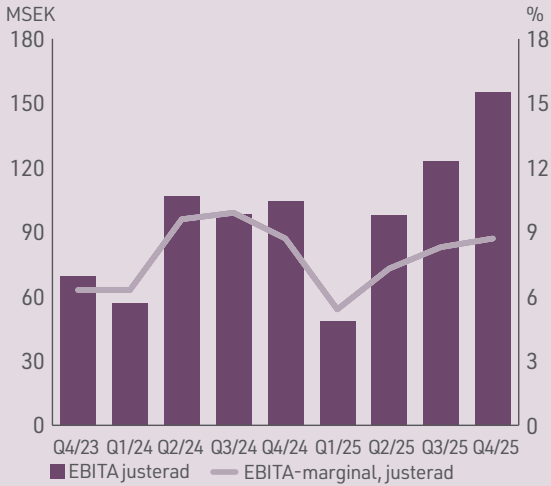
NETTORESULTAT
Kvartalet

Nettoresultat för det fjärde kvartalet uppgick till 89 (60) MSEK. Finansnettot uppgick till -24 MSEK, jämfört med 5 MSEK för det fjärde kvartalet 2024. Räntekostnader om -15 (-7) MSEK har belastat kvartalet.

Perioden

Nettoresultat för året uppgick till 218 (184) MSEK. Finansnettot uppgick till -58 MSEK, jämfört med -29 MSEK föregående år. Valutakurseffekter påverkade finansnettot positivt med 1 (23) MSEK medan räntekostnaderna ökade till -44 (-30) MSEK till följd av nya lånet i samband med förvärvet av Delta Wines.

PERIODENS RESULTAT (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (EBIT) MSEK	okt-dec			Förändr			jan-dec			Förändr	
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024
B2B	143	82	74,7		367	289	26,6				
B2C	6	7	-7,9		3	2	12,5				
Övrigt	-26	-15	-77,5		-46	-27	-69,0				
Elimineringar	-	-	-		-	-	-				
Totalt	124	74	66,7		323	264	22,5				

EBITA, JUSTERAD MSEK	okt-dec			Förändr			jan-dec			Förändr	
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024
B2B	157	99	57,8		416	328	26,8				
B2C	16	18	-6,7		44	59	-24,9				
Övrigt	-14	-13	-11,6		-25	-20	-21,8				
Elimineringar	-	-	-		-	-	-				
Totalt	159	104	52,6		435	366	18,8				

SEGMENT

B2B

Stark tillväxt och goda marginaler i kvartalet

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

I Norden bibehöll vi i kvartalet vår ledande ställning på monopolmarknaden med en stabil marknadsandel på 22,2 (22,2) procent. Försäljningsvolymen på den nordiska monopolmarknaden minskade med 3,7 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2024. Vår försäljningsvolym utvecklades bättre än marknaden men minskade med 3,5 procent.

Även marknaderna i Europa fortsatte att tyngas av ett svagt kundsentiment, inklusive Nederländerna där Delta Wines är den ledande vindistributören. Delta Wines levererade trots detta enligt förväntan och enligt vår bedömning även bättre än marknaden i det fjärde kvartalet.

Vi fortsätter att utveckla och stärka kunderbjudandet genom att noga följa trenderna på marknaden och vår affärsmodell ger oss förmåga att snabbt anpassa oss till förändrade kundpreferenser och hålla en hög innovationstakt.

SEGMENT B2B:S ANDEL
AV NETTOOMSÄTTNING
I KVARTALET

88,7 %



Händelser under kvartalet

- Vi fortsätter att behålla vår starka ställning och vara marknadsledande på den nordiska monopolmarknaden. I Norge har vi flyttat fram vår position och är nu nummer 5 på marknaden. I Sverige och i Finland är vi fortsatt nummer 1.
- Delta Wines har utsetts av vinmagasinet "Perswijn" till "Årets vinimportör" 2025 i Nederländerna.
- Tryffelsvinet har utsetts av vinmagasinet "Allt om Vin" till "Årets importör" 2025 i Sverige.

SEGMENT

B2B (forts)

OMSÄTTNING

Den totala nettoomsättningen för segment B2B ökade med 58,7 procent till 1 574 (992) MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den starka ökningen hänför sig till förvärvet av Delta Wines. Organisk tillväxt för segmentet landade på -2,5 (10,5) procent. Utöver ett svagt konsumentsentiment var jämförelsen av vår försäljning på den nordiska marknaden påverkat av höga jämförelsetal föregående år.

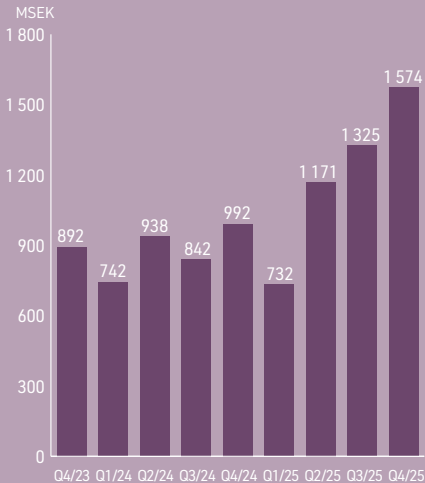
RESULTAT

Justerad EBITA ökade kraftigt tack vare förvärvet av Delta Wines och uppgick till 157 (99) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 10,0 (10,0) procent. Att justerad EBITA är högre än föregående år medan marginalen är oförändrad är i huvudsak till följd av den nya marginalstrukturen i den förvärvade verksamheten.

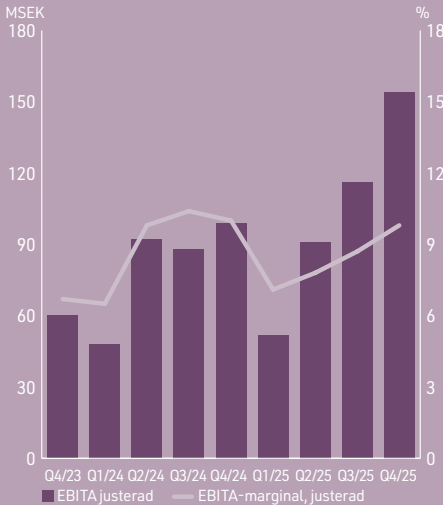
MSEK	okt-dec			Förändr			jan-dec			Förändr		
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 574	992	58,7		4 802	3 514	36,7					
EBITA	157	89	75,5		411	318	29,4					
EBITA justerad	157	99	57,8		416	328	26,8					
EBITA-marginal, justerad (%)	10,0	10,0			8,7	9,3						
Rörelseresultat (EBIT)	143	82	74,7		367	289	26,9					
Rörelsemarginal (%)	9,1	8,3			7,6	8,2						

Organisk omsättningstillväxt (MSEK)	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	1 574	992	4 802	3 514
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-619	-7	-1 327	-19
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	12	1	31	10
Organisk nettoomsättning	967	986	3 507	3 505
Jämförelseperiodens omsättning	992	892	3 514	3 238
Organisk omsättningstillväxt (%)	-2,5	10,5	-0,2	8,3

NETTOOMSÄTTNING
PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA
OCH JUSTERAD
EBITA-MARGINAL



SEGMENT

B2C

Organisk tillväxt i samtliga kvartal 2025.
Fortsatt ökning av aktiva kunder.

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

Trots svagt konsumentsentiment fortsatte vi att för fjärde kvartalet i rad leverera positiv organisk tillväxt. Både antalet aktiva kunder och antalet ordrar ökade både jämfört med föregående kvartal och föregående år. Detta visar på att vårt långsiktiga strategiska arbete och investeringar i marknadsföring fortsätter generera goda resultat.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för segment B2C var under kvartalet stabilt jämfört med föregående år och uppgick till 200 (200) MSEK. Den organiska tillväxten var positiv för fjärde kvartalet i rad och uppgick till 4,5 (-2,2) procent. Framgångsrika marknadsinvesteringar tillsammans med vår starka Black Week och julförsäljning bidrog till ökningen. Vår bedömning är därmed att vi nu presterar bättre än marknaden både gällande lönsamhet och tillväxt.

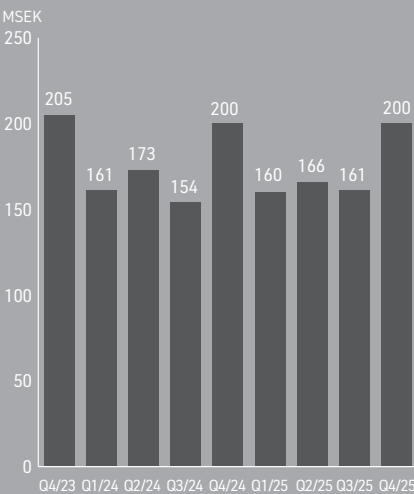
RESULTAT

B2C-segmentets justerade EBITA under det fjärde kvartalet uppgick till 16 (18) MSEK och påverkades framför allt av de högre investeringarna i marknadsföring men även en något lägre bruttomarginal till följd av marknadsmixen. Den justerade EBITA-marginalen för segment B2C landade på 8,2 (8,8) procent under kvartalet.

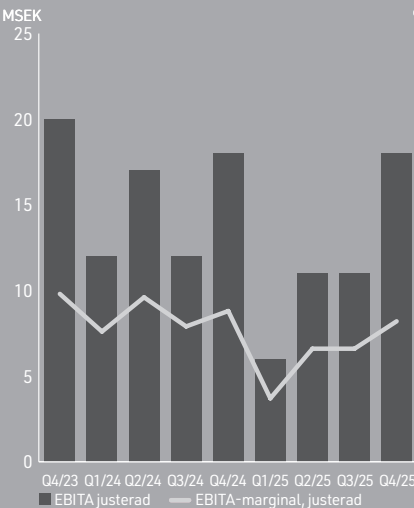
MSEK	okt-dec			Förändr			jan-dec			Förändr		
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%
Netto omsättning	200	200	-0,1	688	688	0,0						
EBITA	16	18	-6,7	44	60	-26,6						
EBITA justerad	16	18	-6,7	44	59	-24,9						
EBITA-marginal, justerad (%)	8,2	8,8		6,4	8,5							
Rörelseresultat (EBIT)	6	7	-7,9	3	2	12,5						
Rörelse marginal (%)	3,1	3,3		0,4	0,3							

	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Organisk omsättningstillväxt (MSEK)				
Nettoomsättning	200	200	688	688
Förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-	0	-	11
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	9	-0	23	3
Organisk nettoomsättning	209	200	710	701
Jämförelseperiodens omsättning	200	205	688	732
Organisk omsättningstillväxt (%)	4,5	-2,2	3,3	-4,2

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL



SEGMENT

B2C (forts)

De framgångsrika satsningarna som gjorts under året på anskaffning av nya kunder och återaktivering av tidigare kunder fortsätter att generera resultat. Totalt antal ordrar ökade under fjärde kvartalet, jämfört med både tidigare kvartal och motsvarande period 2024, främst drivet av nya kunder. Antalet aktiva kunder fortsatte också att öka, inte bara jämfört med tidigare kvartal, utan även jämfört med samma period föregående år. Som en följd av negativa valutaeffekter och nya marknadsföringskanaler minskade det genomsnittliga ordervärdet jämfört med föregående år.

Orderöversikt B2C	okt-dec			jan-dec		
	2025	2024	Förändr %	2025	2024	Förändr %
Antal order (tusentals)	234	213	10,0	795	742	7,0
Antal förstagångsordrar (tusentals)	66	54	22,3	191	162	17,7
Antal aktiva kunder* (tusentals)	394	367	7,3	394	367	7,3
Antal order per aktiv kund	2,0	2,0	-0,2	2,0	2,0	-0,2
Andel av om sättnig från återkommande kunder (%)	79,8	81,5		82,8	84,1	
Genomsnittligt ordervärde, SEK	846	931	-9,2	866	929	-6,8

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

VIVA B2C:S ANDEL
AV NETTOOMSÄTTNING
I KVARTALET

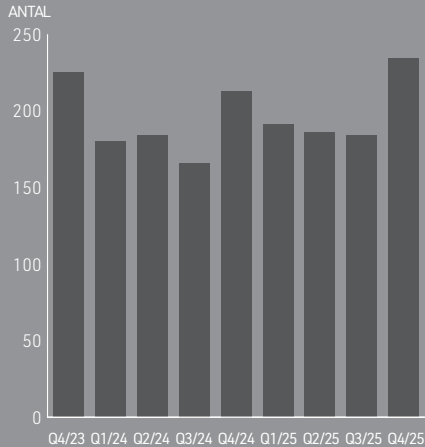
11,3 %



Händelser under kvartalet

- Ytterligare acceleration i tillväxten av nya kunder driver tillväxt av kundbasen.
- För att främja ytterligare lönsam tillväxt och en effektiv kostnadsbas jobbar vi aktivt med ständiga förbättringar av operationell excellens. Att vi uppnådde högt uppsatta mål för logistik- och drift under högsäsongen är tydliga exempel på detta.
- Vi fortsätter även att jobba aktivt med arbetsflödes-effektiviteten genom olika initiativ inom automatisering och användning av AI.

ANTAL ORDRAR
PER KVARTAL
(TUSENTAL)



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 december 2025 till 1 781 (1 736) MSEK. Soliditeten uppgick till 35,6 (46,7) procent.

Likvida medel uppgick den 31 december 2025 till 90 (31) MSEK. I samband med förvärvet av Delta Wines utökades faciliteten hos befintligt bankkonsortium bestående av SEB och Danske Bank med ett nytt tidsbestämt lån, så kallat term loan, om 635 MSEK. Då detta sker inom samma kreditavtal som koncernens befintliga lån gäller oförändrade villkor, inklusive löptid, räntesättning och finansiella kovenanter.

Under året 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 kvartalets utgång hade 66 MSEK av moderbolagets checkräkningskredit om 300 MSEK nyttjats, vilket lämnade 234 MSEK outnyttjat. Via förvärvet av Delta Wines tillkom en factoringfacilitet i Nederländerna om 37 MEUR där 12 MEUR var nyttjat per 31 december. Utöver det tillkom även två checkräkningskrediter i Polen om 1 MEUR där 0 MEUR var nyttjat per 31 december samt om 5 MPLN som var ounyttjad per 31 december. Därutöver var den revolverande kreditfaciliteten om 40 MEUR outnyttjad.

Koncernens nettoskuld, inklusive leasingkulder enligt IFRS 16, uppgick till 1 218 MSEK, vilket är en ökning med 697 MSEK jämfört med det fjärde kvartalet 2024. Detta beror främst på det nya lånet i samband med förvärvet av Delta Wines men påverkas även av de tillkomna factoringfaciliteterna i Nederländerna. Nettoskuld/EBITDA, för den senaste tolv månadersperioden, uppgick till 2,6 (1,4). I detta inkluderas EBITDA för Delta Wines endast för perioden sedan förvärvet den 23 maj 2025, samtidigt som hela nettoskulden inkluderas. Nettoskuld/EBITDA förväntas minska löpande i takt med att Delta Wines konsolideras ytterligare månader.

KASSAFLÖDE

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 123 (86) MSEK under det fjärde kvartalet till följd av Delta Wines förvärvet. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 75 (42) MSEK. Rörelsekapitalet har utvecklats positivt under kvartalet, bland annat till följd av lägre lagernivåer i segment B2B. Detta ger ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 198 MSEK jämfört med 128 MSEK föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 (-2) MSEK under det fjärde kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -203 (-110) MSEK. Under det fjärde kvartalet bidrog nyemissionen med 25 MSEK. 63 MSEK avseende factoringlösningen återbetalades och 126 MSEK var nyttjat per 31 december. Samtidigt återbetalades 126 MSEK av checkräkningskrediten under det fjärde kvartalet och 68 MSEK var nyttjat per 31 december. Amortering av bolagets term loan om -31 (-13) MSEK skedde under kvartalet.

Ovan resulterade i att kassaflödet för det fjärde kvartalet uppgick till -8 (17) MSEK.

Perioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick under året till 286 (263) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 39 (-18) MSEK. Detta gav ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om 325 MSEK jämfört med 245 MSEK under 2024. Effekterna från kvartalet ger även effekt på hela perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -585 (-51) MSEK under året. Förändringen beror på rörelseförvärven av Delta Wines som gav en kassaflödespåverkade effekt om -566 MSEK,

och Vinguiden Nordic AB om -8 MSEK. Under 2024 genomfördes rörelseförvärvet av Target Wines AS i Norge som då gav en kassaflödespåverkade effekt om -44 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 320 (-258) MSEK. Under året har utdelning om -157 (-159) MSEK betalats ut, varav -138 (-138) MSEK till moderbolagets aktieägare. Förvärv av minoritetsandelar i det finska bolaget Cisa Oy har haft en kassaflödeseffekt om -52 MSEK. Lånet som togs i samband med förvärvet av Delta Wines hade en positiv kassaflödeseffekt om 633 MSEK. Amortering av term loan om -107 (-54) MSEK har skett under året och 53 MSEK av checkräkningskrediten har nyttjats.

Ovan resulterade i att kassaflödet för året uppgick till 60 (-64) MSEK.

EGET KAPITAL

Viva Wine Groups eget kapital ökade med 45 MSEK till 1 781 (1 736) MSEK under året. Förändringen bestod, utöver periodens resultat, främst av betald utdelning om 157 (159) MSEK varav 138 (138) MSEK till moderbolagets aktieägare. Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -53 (-13) MSEK. Nyemissionen påverkade koncernens eget kapital positivt med 25 MSEK. I samband med förvärvet av Delta Wines uppkom innehav utan bestämmande inflytande om 90 MSEK.

MODERBOLAGET

Viva Wine Group AB är koncernens moderbolag med verksamhet som omfattar koncernledning och tillhandahållande av gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets eget kapital ökade med 78 MSEK till 1 838 (1 760) MSEK under året, vilket är hänförligt till årets resultat och utdelning. Förvärvet av Delta Wines ökade både anläggningstillgångarna med 629 MSEK och skulder till kreditinstitut som per 31 december uppgick till 587 MSEK. Skulder till kreditinstitut amorterades under året med 105 (54) MSEK. Balansomslutning vid årets slut uppgick till 3 251 (2 368) MSEK.

MEDARBETARE

Per 31 december 2025 uppgick medelantalet anställda till 384 personer, jämfört mot föregående års 282 anställda. Ökningen innefattar medelantalet anställda i Delta Wines under perioden de har varit en del av koncernen. Om förvärvet hade skett från början av perioden hade medelantalet anställda varit 451 personer.

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 7.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

Den 23 maj 2025 förvärvade Viva Wine Group 88,6 procent av Delta Wines för en köpeskilling om 57 MEUR. Förvärvet finansierades i sin helhet genom en ny långfristig lånefacilitet om 635 MSEK inom det befintliga kreditavtalet. Se not 9.

Den 1 september 2025 förvärvade Viva Wine Group samtliga aktier i Vinguiden Nordic AB för en köpeskilling om 13 MSEK. Se not 9.

Den 23 september 2025 offentliggjorde Viva Wine Group att en process har inletts för att genomföra ett listbyte från Nasdaq First North Premier Growth Market till huvudlistan Nasdaq Stockholm.

Dessutom beslutade Styrelsen för Viva Wine Group om en spridningsemission bestående av högst 800 000 aktier. Teckningskursen fastställdes efter balansdagens slut till 33,09 kronor per aktie och totalt 25 MSEK tillfördes Viva Wine Group, efter avdrag för kostnader hänförliga till emissionen. Samtidigt välkomnade Viva Wine Group fler än 3 500 nya aktieägare, jämfört med cirka 5 400 aktieägare per 31 augusti 2025.

Genom nyemissionen ökade antalet aktier i Viva Wine Group med 800 000 aktier, från 88 831 884 till 89 631 884, motsvarande en

utspädningseffekt om cirka 0,9 procent. Ökningen trädde i kraft per 1 oktober 2025.

Den 13 november 2025 beslutade Anna Möller, COO Nordics, att lämna sin roll i bolaget och därmed också ledningsgruppen.

Den 19 november 2025 beslutade Viva Wine Groups styrelse att uppdatera bolagets finansiella mål avseende tillväxt och lönsamhet för att bättre spegla bolagets verksamhet efter förvärvet av Delta Wines och den nya strukturen på segmenten. Övriga finansiella mål behålls oförändrade.

Styrelsen har fastställt följande finansiella mål för bolaget. Målen avser, och kommer att följas upp av bolaget på, medellång sikt:

Organisk omsättningstillväxt, överstigande marknadens tillväxt, ersätter tidigare mål Organisk tillväxt Norden $\geq 4\%$, Organisk tillväxt eCom 10–15%. Utöver detta förväntar sig bolaget att växa genom förvärv.

Justerad EBITA-marginal på 8–10 procent ersätter tidigare mål Justerad EBITA-marginal på 10–12 procent.

Nettoskuld/EBITDA $\leq 2,5x$ bedöms fortfarande vara ett relevant finansiellt mål och lämnas oförändrat. Nettoskulden i förhållande till EBITDA kan emellertid överstiga 2,5x temporärt, exempelvis i samband med förvärv.

Utdelningspolicy 50–70 procent av årligt nettoresultat bedöms fortfarande vara ett relevant finansiellt mål och lämnas oförändrat. Hänsyn tas till koncernens långsiktiga finansiella stabilitet, tillväxtpotentialer och strategiska initiativ.

Den 12 december 2025 var första dagen för handel av Viva Wine Groups aktier på huvudlistan Nasdaq Stockholm. Bolagets ansökan om listbyte från Nasdaq First North Premier Growth Market till huvudlistan godkändes av Nasdaqs bolagskommitté den 4 december 2025.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER ÅRETS SLUT

Den 19 januari 2026 utsåg Viva Wine Groups styrelse bolagets CFO, Linn Gäfvert, till vice verkställande direktör och Commercial Director. Tidigare Vice VD, John Wistedt, tillträdde en ny roll som Business Development Director.

Den 23 januari 2026 ingick Viva Wine Group ett avtal att förvärva Alpha Brands AS, ett norskt bolag med försäljning av drycker till dagligvaruhandeln inom kategorin "NoLo". 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. Transaktionen avseende 60 procent av aktierna slutfördes den 2 februari 2026. Se not 9.

Styrelsen föreslår årsstämman en ordinarie utdelning om 1,60 (1,55) SEK per aktie. För att optimera likviditetshanteringen och skapa en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil föreslår styrelsen att utdelningen ska utbetalas vid två olika tillfällen under året – i maj samt i november om 0,80 SEK vardera. Således föreslås att den första utdelningsbetalningen uppgår till 0,80 SEK och har den 26 maj 2026 som avstämningsdag. Det innebär den första utbetalning beräknas sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 29 maj 2026. Vid det andra utbetalningstillfället om 0,80 SEK föreslås den 25 november 2026 som andra avstämningsdag. Det innebär att den andra utbetalning beräknas sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 30 november 2026.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter periodens slut.

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 lägre.

Segment B2B påverkas starkt av säsongstrender men även jul och

Kvartal och period	VD-ord	Viva Wine Group	Utveckling	Segment	Finansiell information	Noter och definitioner
					Under kvartalet har arbetet med hållbarhetsredovisningen fortsatt, med beaktande av EU:s direktiv för hållbarhetsrapportering (CSRD). Parallellt har även arbetet med att uppdatera mål och KPI:er fortsatt för att bättre spegla den önskade utvecklingen för hela koncernen.	
					OFFENTLIGGÖRANDE OCH PRESENTATION Viva Wine Groups bokslutskommuniké för Q4 2025 offentliggörs den 19 februari 2026 kl 08.00 CET. Samma dag kl 11.00 hålls en videokonferens med VD Emil Sallnäs och CFO/Vice VD Linn Gäfvert. Videokonferensen nås på följande länk: https://financialhearings.com/event/54715. Presentationen görs även tillgänglig på https://investors.vivagroup.se/sv/.	
					FINANSIELL KALENDER 2025–2026 Årsredovisning 2025, publiceras 23 april 2026 på Bolagets hemsida Delårsrapport Q1 2026, publiceras 7 maj 2026 Årsstämma, genomförs 22 maj 2026 i Stockholm Delårsrapport Q2 2026, publiceras 20 augusti 2026 Delårsrapport Q3 2026, publiceras 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	
					<i>Denna information är sådan information som Viva Wine Group AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovan kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 februari 2026 kl. 08.00 CET.</i>	
					STYRELSENS FÖRSÄKRAN Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.	
					Stockholm den 18 februari 2026	
					Anders Moberg Styrelseordförande	Lars Ljungälv Styrelseledamot
					Anne Thorstvedt Sjöberg Styrelseledamot	John Wistedt Styrelseledamot
					Joanna Hummel Styrelseledamot	Marie Nygren Styrelseledamot
					Emil Sallnäs VD	
					Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.	

Koncernens rapport över resultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3,4,7	1 774	1 194	5 495	4 211
Övriga rörelseintäkter		11	1	33	10
Summa intäkter		1 785	1 196	5 528	4 221
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	7	-1 414	-938	-4 400	-3 349
Övriga externa kostnader		-103	-89	-328	-245
Personalkostnader		-105	-70	-347	-251
Av- och nedskrivningar		-39	-27	-136	-121
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		0	2	7	11
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-1	-1
Rörelseresultat	4	124	74	323	264
Finansiella intäkter		14	21	54	60
Finansiella kostnader		-38	-16	-112	-89
Resultat efter finansiella poster	4	99	79	265	235
Skatt		-10	-19	-47	-52
Periodens resultat		89	60	218	184
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		88	53	207	170
Innehav utan bestämmande inflytande		1	7	11	14
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	6	0,98	0,60	2,32	1,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	6	0,98	0,60	2,32	1,92

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens resultat		89	60	218	184
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferens		-46	2	-74	-8
Kassaflödessäkring, netto efter skatt		-9	4	-28	12
Övrigt totalresultat för perioden		-55	6	-102	5
Totalresultat för perioden		34	66	116	189
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		42	63	113	176
Innehav utan bestämmande inflytande		-8	3	3	12

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	9	1 320	971
Övriga immateriella tillgångar	9	1 224	1 017
Materiella anläggningstillgångar		80	25
Nyttjanderättstillgångar		105	58
Förvaltningsfastigheter		6	–
Finansiella anläggningstillgångar		82	79
Uppskjuten skattefordran		27	26
Summa anläggningstillgångar		2 845	2 176
Omsättningstillgångar			
Varulager		806	585
Kundfordringar		1 181	843
Aktuell skattefordran		3	–
Derivatinstrument	5	0	3
Övriga kortfristiga fordringar	7	77	76
Likvida medel		90	31
Summa omsättningstillgångar		2 155	1 537
SUMMA TILLGÅNGAR		5 000	3 713

BELOPP I MSEK	NOT	31 dec 2025	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	6		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 615	1 655
Innehav utan bestämmande inflytande		166	81
Summa eget kapital		1 781	1 736
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld		291	243
Övriga avsättningar		1	0
Långfristiga icke räntebärande skulder		25	–
Långfristiga räntebärande skulder	5	892	443
Leasingskulder		68	34
Summa långfristiga skulder		1 277	721
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	5	310	56
Leverantörsskulder		862	586
Aktuella skatteskulder		19	50
Leasingskulder		38	25
Derivatinstrument	5	13	5
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	7	700	534
Summa kortfristiga skulder		1 942	1 256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 000	3 713

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		99	79	265	235
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		45	7	121	85
Utdelning från intressebolag		–	6	–	6
Utbetald avsättning		–	–	–	-33
Betald skatt		-21	-6	-100	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		123	86	286	263
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager		133	34	84	-63
Förändringar av rörelsefordringar		-401	-316	-29	-106
Förändringar av rörelseskulder		343	324	-17	151
Kassaflöde från den löpande verksamheten		198	128	325	245
Investeringsverksamheten					
Rörelseförvärv	9	–	–	-577	-44
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar		-1	–	-3	–
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar		-2	-1	-7	-4
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		–	-1	2	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3	-2	-585	-51
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	6	25	–	25	–
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		–	–	-138	-138
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		–	–	-20	-21
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-0	-21	-52	-21
Förändring checkräkningskredit		-126	-70	53	–
Förändring factoringlösning		-63	–	-37	–
Upptagna lån	9	–	–	633	–
Amortering av skuld till kreditinstitut		-31	-13	-107	-54
Förlängningsavgift för lånefacilitet		–	–	-2	–
Amortering av leasingskuld		-9	-6	-36	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-203	-110	320	-258
Periodens kassaflöde		-8	17	60	-64

BELOPP I MSEK	NOT	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Likvida medel vid periodens början		100	14	31	94
Periodens kassaflöde		-8	17	60	-64
Kursdifferens i likvida medel		-2	-0	-1	1
Likvida medel vid periodens slut		90	31	90	31
Erhållna räntor		1	0	3	3
Betalda räntor		-16	-8	-49	-34
Poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar		39	27	136	121
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar		–	0	-1	0
Valutakurseffekter		3	-17	1	-29
Förändring marknadsvärde derivat		3	-2	4	-15
Förändring avsättningar		–	0	–	-2
Resultatandelar från intresseföretag		-0	-2	-7	-11
Nedskrivning av övrigt innehav		4	–	4	16
Omvärdering av minoritetsoption		-5	–	-21	–
Övrigt		1	1	5	5
SUMMA		45	7	121	85

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

BELOPP I MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-reserv	Omräknings-reserv	Balanserade vinstme-del inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01	1	1 376	-10	-21	300	1 645	77	1 722
Periodens resultat	–	–	–	–	170	170	14	184
Periodens övrigt totalresultat	–	–	12	-5	–	6	-1	5
Periodens totalresultat	–	–	12	-5	170	176	12	189
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	–	–	-4	–	–	-4	-0	-4
Transaktioner med koncernens ägare								
Utdelning	–	–	–	–	-138	-138	-21	-159
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	0	–	–	-25	-25	13	-13
Summa	–	0	–	–	-163	-163	-8	-171
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-12-31	1	1 376	-2	-27	307	1 655	81	1 736
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	1	1 376	-2	-27	307	1 655	81	1 736
Periodens resultat	–	–	–	–	207	207	11	218
Periodens övrigt totalresultat	–	–	-26	-68	–	-94	-8	-102
Periodens totalresultat	–	–	-26	-68	207	113	3	116
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	–	–	22	–	–	22	2	23
Transaktioner med koncernens ägare								
Nyemission	0	25	–	–	–	25	–	25
Utdelning	–	–	–	–	-138	-138	-20	-157
Aktierelaterade ersättningar	–	1	–	–	-0	1	0	1
Innehav utan bestämmande inflytande vid rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–	90	90
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-62	-62	9	-53
Summa	0	26	–	–	-200	-174	80	-94
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-12-31	1	1 401	-6	-95	314	1 615	166	1 781

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	0	2	9	8
Summa intäkter	0	2	9	8
Övriga externa kostnader	-18	-14	-38	-33
Personalkostnader	-7	-3	-22	-11
Rörelseresultat	-25	-15	-51	-35
Resultat från finansiella poster	-32	27	183	273
Resultat efter finansiella poster	-56	12	132	237
Bokslutsdispositioner	62	-10	58	-10
Skatt	–	-0	–	-7
Periodens resultat	6	1	190	220

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	1 644	861
Omsättningstillgångar	1 607	1 496
Likvida medel	–	11
SUMMA TILLGÅNGAR	3 251	2 368
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 838	1 760
Obeskattade reserver	–	5
Långfristiga skulder	886	443
Kortfristiga skulder	528	159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 251	2 368

Noter

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 partnervarumärken på 16 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 boksluts-kommuniké 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.

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 stan-darden 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.

Förvaltningsfastigheter redovisas till anskaffningsvärde, vilket motsvarar anskaffningsvärdet vid förvärv justerat för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Metoden bedöms ge en stabil och förutsägbar värdering som speglar tillgångarnas långsiktiga användning i verksamheten och minskar resultatpåverkan av kortsiktiga marknadssvängningar. I övrigt har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats för koncernen och moderbolaget som i senaste årsredovis-ningen. En mer utförlig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper, samt nya och kommande standarder återfinns i senast publicerade årsredovisning.

Koncernen har efter förvärvet av Delta Wines en factoringfacilitet i Nederländerna. Factoringavtalet täcker både deras kundfordringar och lager med regress vilket innebär att Koncernen förblir juridiskt och ekonomiskt exponerat för kreditrisken hos de underliggande kunderna. Kundfordringarna överförs inte till motparten och alla kundbetalningar fortsätter att göras direkt till Delta Wines. Till följd av att Delta Wines behåller full äganderätt till och kontroll över fordringarna finns dessa kvar i Delta Wines och därmed Koncernens balansräkning. Faciliteten har en limit på 37 MEUR där 12 MEUR var utnyttjat vid årets slut.

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

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 koncer-nen 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. Viva Wine Groups exponering mot USA är begränsad och de olika tullar som har återinförts av USA och EU påverkar inte verksamheten nämnvärt.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 24 april 2025, har koncernens riskprofil inte förändrats väsentligt. Däremot har uppskattningar avseende optioner för köp av innehav utan bestämmande inflyttande i dotterbolag föränd-rats. Förändringen består utav uppdatering diskonteringsränta samt uppskattning av bolagens framtida lönsamhet. I övrigt har det ej skett någon väsentlig förändring i uppskattningar och bedömningar från det som nämnts i koncernens senaste årsredovisning.

Not 3 Intäkter från kunder

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

	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD				
Sverige	682	701	2 611	2 616
Tyskland	145	147	509	514
Finland	157	165	507	521
Norge	118	122	365	368
Nederländerna*	526	4	1 103	12
Polen*	60	–	122	–
Tjeckien*	35	11	86	32
Belgien*	3	–	23	–
Övrigt	48	45	170	148
Totalt	1 774	1 194	5 495	4 211

* 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. Under det andra kvartalet, i samband med förvärvet av Delta Wines har Viva Wine Group uppdaterat namnen på sina segment till B2B och B2C. Segment B2B utgörs förvärvade Delta Wines tillsammans med den nordiska monopolmarknaden. 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. Koncernen har tre kunder som står för mer än 10 procent av

okt-dec 2025	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	1 573	200	1 773	0	–	1 774
Nettoomsättning, koncernintern	0	–	0	1	-1	–
Nettoomsättning	1 574	200	1 774	1	-1	1 774
Organisk tillväxt (%)	-2,5	4,5				-1,6
Bruttoresultat	280	78	358	1	–	359
Bruttomarginal (%)	17,8	38,9				20,3
OPEX	-120	-60	-180	-38	10	-208
Övriga intäkter och kostnader	5	2	7	15	-11	11
Av- och nedskrivningar på materiella anlägg-nings- och nyttjanderättstillgångar	-8	-4	-12	-2	–	-14
EBITA	157	16	173	-24	0	149
Jämförelsestörande poster	–	–	–	10	–	10
Justerad EBITA	157	16	173	-14	0	159
Justerad EBITA-marginal (%)	10,0	8,2				9,0
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-26
Rörelseresultat (EBIT)						124
Finansnetto						-24
Resultat efter finansiella poster						99
Kostnader hänförliga till listbyte	–	–	–	10	–	10
Omstruktureringskostnader Vinguiden Nordic AB	–	–	–	–	–	-
Jämförelsestörande poster	–	–	–	10	–	10
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

omsättningen; Systembolaget i Sverige och dess motsvarighet i Finland, Alko, samt detaljhandelskedjan Jumbo i Nederländerna. 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 25.

okt-dec 2024	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	992	200	1 192	2	–	1 194
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	1	-1	–
Nettoomsättning	992	200	1 192	3	-1	1 194
Organisk tillväxt (%)	10,5	-2,2				8,2
Bruttoresultat	176	79	255	2	–	257
Bruttomarginal (%)	17,7	39,5				21,5
OPEX	-86	-58	-144	-28	13	-159
Övriga intäkter och kostnader	1	0	1	15	-13	4
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-1	-4	-5	-2	–	-7
EBITA	89	18	107	-13	–	94
Jämförelsestörande poster	10	–	10	–	–	10
Justerad EBITA	99	18	117	-13	–	104
Justerad EBITA-marginal (%)	10,0	8,8				8,7
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-20
Rörelseresultat (EBIT)						74
Finansnetto						5
Resultat efter finansiella poster						79
Förlikningsavtal varumärke	10	–	10	–	–	10
Jämförelsestörande poster	10	–	10	–	–	10
Goodwill	317	654	971	–	–	971
Summa tillgångar	1 350	1 465	2 815	2 470	-1 572	3 713
Summa skulder	1 260	1 621	2 880	669	-1 572	1 977

Not 4 Rörelsesegment (forts.)

jan-dec 2025	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	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	–	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 anlägg-nings- 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	–	–	14	–	19

jan-dec 2024	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	3 514	688	4 202	9	–	4 211
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	3	-3	-
Nettoomsättning	3 514	688	4 202	12	-3	4 211
Organisk tillväxt (%)	8,3	-4,2				5,9
Bruttoresultat	579	276	854	7	–	862
Bruttomarginal (%)	16,5	40,1				20,5
OPEX	-262	-203	-465	-83	52	-496
Övriga intäkter och kostnader	7	2	8	63	-52	19
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-6	-14	-19	-8	–	-28
EBITA	318	60	378	-20	–	358
Jämförelsestörande poster	10	-1	9	–	–	9
Justerad EBITA	328	59	387	-20	–	366
Justerad EBITA-marginal (%)	9,3	8,5				8,7
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-93
Rörelseresultat (EBIT)						264
Finansnetto						-29
Resultat efter finansiella poster						235
Förlikningsavtal varumärke	10	–	10	–	–	10
Bonus eCom förvärv	–	-1	-1	–	–	-1
Jämförelsestörande poster	10	-1	9	–	–	9

Not 5 Finansiella instrument och räntebärande skulder

Värderingsprinciper och klassificering av koncernens finansiella instrument, så som de beskrivs i års- och hållbarhetsredovisning 2024 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 0 (3) MSEK och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 13 (5) MSEK per 31 december. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 202 (500) MSEK i redovisat värde vilket motsvarade verkligt värde.

Not 6 Antal aktier och Resultat per aktie

RESULTAT PER AKTIE	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Moderbolagets ägare				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,98	0,60	2,32	1,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,98	0,60	2,32	1,92
Resultat för perioden (MSEK)	88	53	207	170
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	89 631 884	88 831 884	89 031 884	88 831 884
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	89 631 884	88 831 884	89 031 884	88 831 884

Det finns inga avtal som ger upphov till potentiella stamaktier som inneburit någon utspädningseffekt för de aktuella perioderna som resultat per aktie beräknas på. Det långsiktiga aktieprogram ("LTIP 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 det tredje kvartalet 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. Per 31 december 2025 redovisas den som nyemission i Koncernens rapport över förändring i eget kapital. Se vidare på sida 12.

Not 7 Transaktioner med närstående

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

Viva Wine Group har haft transaktioner med det tidigare intressebolaget Larex AB som ägs av en ledande befattningshavare. Försäljningen av de kvarvarande andelarna skedde i början av året men koncernen har fortsatt haft transaktioner med Larex AB efter försäljningen till samma villkor som tidigare. Transaktionerna från datumet för försäljningen den 22 januari 2025 fram till periodens slut uppgår till 2 MSEK i försäljning och 10 MSEK där majoriteten avser inköp av vin. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Försäljning av varor/ tjänster	0	1	1	3
Inköp av varor/ tjänster	-51	-103	-274	-371

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE	31 dec 2025	31 dec 2024
Fordran på balansdagen	2	9
Skuld på balansdagen	42	57

Not 8 Ställda säkerheter

STÄLLDA SÄKERHETER	31 dec 2025	31 dec 2024
Pant i rörelsetillgångar	602	–
Fastighetsinteckningar	37	–
Garanti	7	23
Totalt	647	23

Vid förvärvet av Delta Wines tillkom en factoringfacilitet baserad på pantsättning av kundfordringar och lager. Per balansdagen uppgick värdet av pantsatta tillgångar till 595 MSEK. Den maximala nyttjanderamen för factoringfaciliteten uppgår till 395 MSEK, varav 126 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

Not 9 Rörelseförvärv

Förvärv efter räkenskapsårets slut

Alpha Brands AS

Den 2 februari 2026 förvärvade Viva Wine Group AB (publ), genom sitt dotterbolag Norwegian Beverage Group AS, 60 procent av aktierna i det norska bolaget Alpha Brands AS. Köpeskillingen uppgick till 33 MNOK på kontant och skuldfri basis, före justering av normaliserat rörelsekapital, och erlades kontant. Förvärvsanalys kommer att inkluderas i delårsrapporten för första kvartalet 2026.

Förvärv 2025

Delta Wines BV.

Den 23 maj 2025 förvärvade Viva Wine Group AB (publ) 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 concernens position 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, restauranggrossister och export. Kombinationen med Delta Wines produktportfölj och inköpsstyrka ger koncernen förbättrade villkor gentemot leverantörer samt möjligheter till samordning av sortimentsplanering, produktutveckling och inköpsvolymen 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 AB (publ) 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.

FÖRVARVADE NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVARVSTIDPUNKTEN	Vinguiden	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 starkt 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.

Not 9 Rörelseförvärv

FÖRVÄRVETS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS KASSAFLÖDE	Vinguiden	Delta Wines
Kontant del av köpeskilling	13	622
Avgår:		
Kassa (förvärvad)	5	56
Nettokassautflöde – I 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 bidragt med 12 MSEK till koncernens intäkter och -5 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Förvärv 2024

Den 2 februari 2024 förvärvade Viva Wine Groups norska dotterbolag Norwegian Beverage Group AS 100% av aktierna och rösterna i Target Wines AS med tre dotterbolag. I och med förvärvet stärker koncernen ytterligare sin position på den norska marknaden och fortsätter den inslagna strategin att stärka Bolagets tillväxt med strategiskt viktiga förvärv. Target Wines AS är ett bolag med omfattande kunskap om att utveckla egna varumärken för den norska marknaden. Target Wines hade en balansomslutning på 9 MSEK vid förvärvstillfället. Köpeskillingen uppgick till 49 MSEK och erlades med kontanta medel.

FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN	Target Wines
Immateriella tillgångar	30
Lager	2
Kundfordringar och övriga fordringar	2
Likvida medel	5
Uppskjuten skatteskuld	-7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-2
Identifierade nettotillgångar	31
Goodwill	19
Total köpeskilling	49
Köpeskillingen	
Konter	49
Total köpeskilling	49

I samband med förvärvet av Target Wines AS uppstod en goodwill om 19 MSEK i form av en skillnad 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 Target Wines uppgick till 0 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

FÖRVÄRVETS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS KASSAFLÖDE	Target Wines
Kontant del av köpeskilling	49
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	5
Nettokassautflöde – I investeringsverksamheten	44

Under de 11 månader fram till 31 december 2024 bidrog Target Wines med 19 MSEK till koncernens intäkter och 3 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Target Wines hade bidragit med 20 MSEK till koncernens intäkter och 3 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Under andra kvartalet 2024 förvärvade Viva Wine Group AB via sitt norska dotterbolag Norwegian Beverage Group 100% av aktierna i Zarepta AS. Köpeskillingen uppgick till 1 MSEK och erlades kontant. Utöver identifierade nettotillgångar uppstod en goodwill om 1 MSEK.

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 bokslutskommunikén. 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.

BRUTTO MARGINAL, %

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.

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1 774	1 194	5 495	4 211
Handelsvaror	-1 414	-938	-4 400	-3 349
Bruttoresultat	359	257	1 095	862
Bruttomarginal (%)	20,3	21,5	19,9	20,5

OPEX

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

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Övriga externa kostnader	-103	-89	-328	-245
Personalkostnader	-105	-70	-347	-251
OPEX	-208	-159	-675	-496

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.

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	11	1	33	10
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	2	7	11
Övriga rörelsekostnader	-0	0	-1	-1
Övriga intäkter och kostnader	11	4	39	19

EBITDA

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

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	124	74	323	264
Av- och nedskrivningar	-39	-27	-136	-121
EBITDA	163	101	460	385

EBITDA-MARGINAL, %

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

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
EBITDA	163	101	460	385
Nettoomsättning	1 774	1 194	5 495	4 211
EBITDA-marginal (%)	9,2	8,5	8,4	9,2

EBITA

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

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	124	74	323	264
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-26	-20	-93	-93
EBITA	149	94	416	358

EBITA-MARGINAL, %

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

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
EBITA	149	94	416	358
Nettoomsättning	1 774	1 194	5 495	4 211
EBITA-marginal (%)	8,4	7,9	7,6	8,5

JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Mått eller belopp justerat för poster av betydande engångskaraktär som inte har direkt samband med den planerade framtida verksamheten. Måttet används för att analysera lönsamhet för den operativa verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Kostnader hänförliga till listbyte*	10	–	14	–
Omstruktureringskostnader Vinguiden Nordic AB	–	–	4	–
Bonus eCom förvärv	–	–	–	-1
Förlikningsavtal varumärke	–	10	–	10
Jämförelsestörande poster	10	10	19	9

* Justering avseende kostnader hänförliga till listbyte uppgick till 10 MSEK i fjärde kvartalet. Tidigare har det andra kvartalet justerades retroaktivt med 2 MSEK och första kvartalet med 1 MSEK, vilket sammantaget motsvarar 14 MSEK för 2025.

EBITA – JUSTERAD

EBITA justerat för poster av engångskaraktär som inte har direkt samband med den planerade framtida verksamheten. Justerad EBITA är ett mått som används för att bibehålla överskådlighet och jämförbarhet i resultat för den operativa verksamheten exklusive jämförelsestörande poster över tid.

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
EBITA	149	94	416	358
Jämförelsestörande poster	10	10	19	9
EBITA, justerad	159	104	435	366

EBITA-MARGINAL, JUSTERAD %

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

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
EBITA, justerad	159	104	435	366
Nettoomsättning	1 774	1 194	5 495	4 211
EBITA-marginal, justerad (%)	9,0	8,7	7,9	8,7

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.

BELOPP I MSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	124	74	323	264
Nettoomsättning	1 774	1 194	5 495	4 211
EBIT-marginal (%)	7,0	6,2	5,9	6,3

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.

BELOPP I MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital	1 781	1 736
Tillgångar	5 000	3 713
Soliditet (%)	35,6	46,7

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.

BELOPP I MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Långfristiga räntebärande skulder	961	478
Kortfristiga räntebärande skulder	348	82
Kortfristiga räntebärande fordringar	2	8
Likvida medel	90	31
Nettoskuld	1 218	521

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.

BELOPP I MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Nettoskuld	1 218	521
EBITDA (senaste tolv månadersperioden)	460	385
Nettoskuld/EBITDA	2,6	1,4

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.

BELOPP I MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital hänförligt till moderbolaget ägare	1 615	1 655
Antal aktier vid periodens utgång, före/efter utspädning	89 631 884	88 831 884
Eget kapital per aktie	18,0	18,6

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.

BELOPP I MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Omsättningstillgångar	2 155	1 537
Varulager	806	585
Kortfristiga skulder	1 942	1 256
Kassalikviditet (%)	69,5	75,8

ORGANISK TILLVÄXT

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 5.