



Q2

DELÅRSRAPPORT

APRIL-JUNI 2025

*Förvärv av Delta Wines
– Viva Wine Group
fortsätter växa*

APRIL – JUNI 2025

- Nettoomsättningen ökade med 20,2 % till 1 339 (1 114) MSEK.
- EBITA, justerad, minskade till 101 (107) MSEK. EBITA-marginalen, justerad uppgick till 7,5 % (9,6).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 6 (-6) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till 79 (81) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 5,9 % (7,2).
- Marknadsandelen på de nordiska monopolmarknaderna, mätt i volym, uppgick till 22,6 % (22,9). En minskning på grund tuffa av tuffa jämförelsetal, orsakade av föregående års nedstängning av vissa svenska konkurrenters logistik
- Vinst per aktie uppgick till 0,50 (0,38) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Förvärvet av Delta Wines slutfördes under kvartalet och har konsoliderats in i Viva Wine Groups räkenskaper från och med den 23 maj.
- Utdelning om 1,55 kronor per aktie beslutades av årsstämman den 23 maj och betalades ut den 2 juni.

JANUARI – JUNI 2025

- Nettoomsättningen ökade med 10,7 % till 2 234 (2 018) MSEK.
- EBITA, justerad, minskade till 150 (164) MSEK. EBITA-marginalen, justerad, uppgick till 6,7 % (8,1).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6 (90) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till 109 (114) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,9 % (5,6).
- Marknadsandelen på de nordiska monopolmarknaderna, mätt i volym, ökade till 22,8 % (22,6).
- Vinst per aktie uppgick till 0,74 (0,82) SEK.

Finansiell sammanställning, koncern

	apr-jun			Förändr			jan-jun			Förändr			jan-dec	
MSEK	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024						
Nettoomsättning	1 339	1 114	20,2	2 234	2 018	10,7	4 427	4 211						
Bruttomarginal (%) ¹⁾	19,1	20,4		20,0	19,8		19,9	20,5						
EBITA ¹⁾	101	107	-5,7	150	165	-9,0	343	358						
EBITA-marginal (%) ¹⁾	7,5	9,6		6,7	8,2		7,7	8,5						
EBITA, justerad ¹⁾	101	107	-5,7	150	164	-8,2	353	366						
EBITA-marginal, justerad (%) ¹⁾	7,5	9,6		6,7	8,1		8,0	8,7						
Rörelseresultat (EBIT)	79	81	-2,5	109	114	-3,9	260	264						
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	5,9	7,2		4,9	5,6		5,9	6,3						
Nettoresultat	47	35	33,4	70	75	-7,0	179	184						
Nettoskuld ¹⁾	1 539	640						521						
Soliditet (%) ¹⁾	32,3	45,8						46,7						
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,50	0,38		0,74	0,82		1,84	1,92						
Genomsnittligt antal anställda				324	286			282						

¹⁾ APM, Alternativt prestationsmått, se Nyckeltal definitioner sid 26.

VD HAR ORDET

Förvärvet av Delta Wines lägger grunden för lönsam expansion i Europa

Under det andra kvartalet 2025 har vi genom det strategiska förvärvet av Delta Wines tagit ett avgörande steg på vår tillväxtresa. Integrationen fortlöper enligt plan och underlättas av att våra företagskulturer och affärsmodeller i grunden är väldigt lika.

DELTA WINES – EN NY EUROPEISK PLATTFORM

Under det andra kvartalet nådde vi en milstolpe i vår utveckling genom förvärvet av Delta Wines, en europeisk vinaktör med ledande position i Nederländerna. Detta förvärv stärker vår verksamhet avsevärt och ger oss tillgång till en stark plattform för fortsatt expansion i Europa.

Integration och harmonisering av verksamheterna löper enligt plan. Bolagens affärsmodeller, strukturer och kulturer är väldigt lika, vilket underlättar integrationen. Den entreprenörskrivna koncernen Delta Wines har liksom Viva Wine Group en lång tradition av lönsam tillväxt, såväl organiskt som via förvärv. Vi ser fram emot att fortsätta resan ännu starkare tillsammans.

I och med förvärvet av Delta Wines ändrar vi benämningen av våra segment. Segmentsbenämningen återspeglar segmentens kunder som är Business to Business (B2B) eller Business to consumer (B2C). B2B-segmentet inkluderar det tidigare segmentet Norden samt Delta Wines medan B2C-segmentet motsvarar det tidigare segmentet Viva eCom.

FÖRVÄRVET INNEBÄR KRAFTIG ÖKNING I NETTOOMSÄTTNINGEN

Förvärvet bidrog till att nettoförsäljningen i andra kvartalet ökade med 20 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen landade därmed på 1 339 (1 114) MSEK och justerad EBITA på 101 (107) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 7,5 (9,6) procent. Delta Wines konsoliderades in i våra räkenskaper med effekt från och med 23 maj, vilket innebär att endast en dryg månad av Deltas verksamhet ingår i vår redovisning under andra kvartalet.

Bruttomarginalen för andra kvartalet minskade till 19,1 (20,4) procent vilket beror på att Delta Wines har en lägre bruttomarginal. Viva Wine Groups verksamhet exklusive Delta Wines har trots negativa valutaeffekter ökat sin bruttomarginal jämfört med förra året. Samtidigt har OPEX ökat jämfört med föregående år. Ökning-



en är delvis hänförlig till kostnader relaterade till förvärvet av Delta Wines, samt ytterligare till tidigare kommunicerad professionalisering av Viva Wine Group. Koncernen investerar i ytterligare personal och marknadsföring i verksamheter som har vuxit framgångsrikt de senaste åren.

B2B-SEGMENTET

Nettoförsäljningen för segmentet ökade i kvartalet med 24,8 procent, vilket hänför sig till förvärvet av Delta Wines. Även om påsken inföll under det andra kvartalet i år så har försäljningen på de nordiska marknaderna påverkats negativt av det kalla vädret samt höga jämförelsetal.

Vår marknadsandel på monopolmarknaderna minskade i kvartalet till 22,6 (22,9) procent.

Vår marknadsandel i Sverige påverkades negativt av starka jämförelsesiffror, i andra kvartalet 2024. Jämförelsesiffrorna är av engångskaraktär och relaterade till logistikproblem som drabbade en del konkurrenter och därmed gynnade vår verksamhet under föregående år. Dock såg vi en återhämtning i Sverige under juni då vi åter vann marknadsandelar på den svenska marknaden. I Finland och Norge har vi däremot presterat bättre än marknaden i kvartalet och åter igen tagit marknadsandelar.

B2C-SEGMENTET

I B2C-segmentet har vi fortsatt att investera i marknadsföring för att utöka vår kundbas. Konsumentsentimentet är fortfarande lågt, men våra marknadsföringsinsatser har gett resultat i form av en försiktigt växande kundbas. Den organiska tillväxten var svagt positiv för andra kvartalet i rad.

Med vår kundbas stabiliserad har vi återgått till organisk tillväxt. Vårt åtagande till operativ excellens förblir centralt för att driva ytterligare lönsam tillväxt.

FOKUS PÅ FRAMTIDEN

Det osäkra omvärldsläget påverkar konsumentsentimentet och dämpar efterfrågan i Europa och Norden. Samtidigt innebär förvärvet av Delta Wines att vi tar en betydligt större och tydligare position på den europeiska vinmarknaden, vilket ger både en stabila affär i helhet och skapar en plattform för fortsatt tillväxt.

Vi ser en stark kulturell och entreprenöriell samhörighet mellan Delta Wines och övriga bolag inom Viva Wine Group, vilket ger oss goda möjligheter för synergier inom inköp, produktexpertis och produktutveckling. Detta är viktiga delar för att framtidssäkra vår verksamhet. Integrationen fortlöper enligt plan och våra gemensamma team visar stor förmåga att anpassa sig till nya förutsättningar.

När vi nu går in i andra halvåret gör vi det med ett tydligare affärsfokus, ett bredare erbjudande, större geografisk närvaro och en väl rustad organisation. Med den grunden ser vi fram emot att fortsätta Viva Wine Groups resa mot att bli en ledande aktör på den europeiska vinmarknaden.

Emil Sallnäs, VD Viva Wine Group
Stockholm, augusti 2025

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 har en stark position i Nederländerna. Samtidigt har vi en stark position inom B2C-segmentet genom vår e-handelsförsäljning av vin i Europa.

Viva Wine Group som investering

• Entreprenörsdriven verksamhet

Vi drivs av entreprenörsanda och lönsam tillväxt. Våra självständiga dotterbolag leds av engagerade, kunniga och erfarna delägare.

• Stark organisk tillväxthistorik

Koncernen växte organiskt med 5,9 % under 2024, drivet av vår nordiska verksamhet som växte med hela 8,3 %.

• Framgångsrika förvärv

Viva Wine Group har en lång historik av lyckade och framgångsrika strategiska förvärv och integrationer bakom sig, senast nederländska Delta Wines – nu en del av vårt B2B-segment.

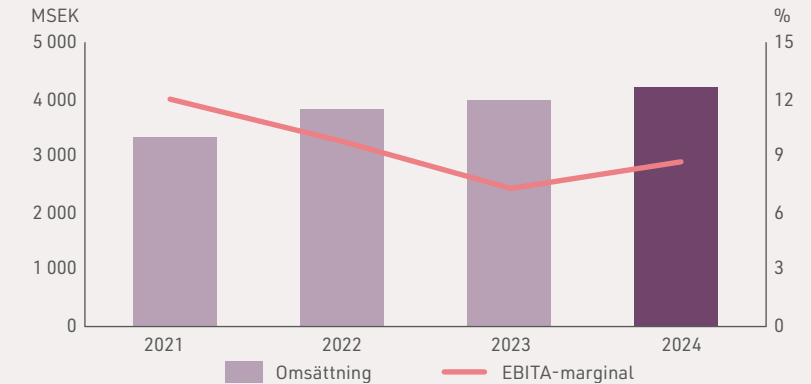
• Hållbarhet som drivkraft

Fokus på hållbar odling och produktion, goda arbetsvillkor och minskad klimatpåverkan.

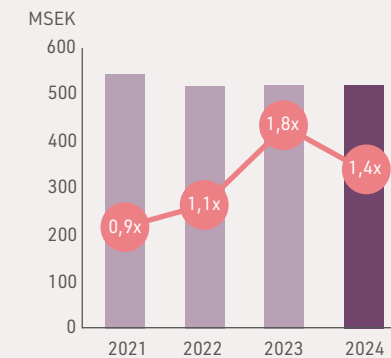
• Stark utdelningskapacitet

Stabil utdelning med i snitt 138 MSEK per år vilket har gett en avkastning om ca 4 % per år.

OMSÄTTNING OCH LÖNSAMHET



NETTOSKULD & NETTOSKULD/EBITDA



UTDELNING PER AKTIE



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



Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING Kvartalet

Under det andra kvartalet ökade Viva Wine Groups nettoomsättning med 225 MSEK till 1 339 (1 114) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal 2024.

Omsättningen för segment B2B ökade med 233 MSEK till 1 171 (938) MSEK där rörelseförvärvet av Delta Wines stod för 233 MSEK.

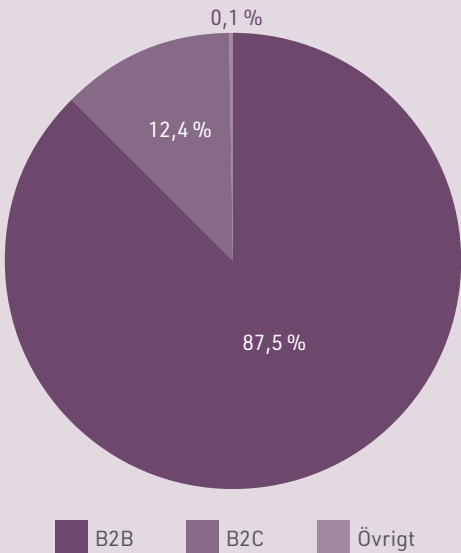
Jämförelsesiffrorna från det andra kvartalet 2024 påverkades positivt av tillfälligt ökad försäljning i Sverige relaterat till logistik-

problem för flera konkurrenter. Detta gynnade Viva Wine Groups verksamhet och försvårar jämförbarheten mot föregående års siffror.

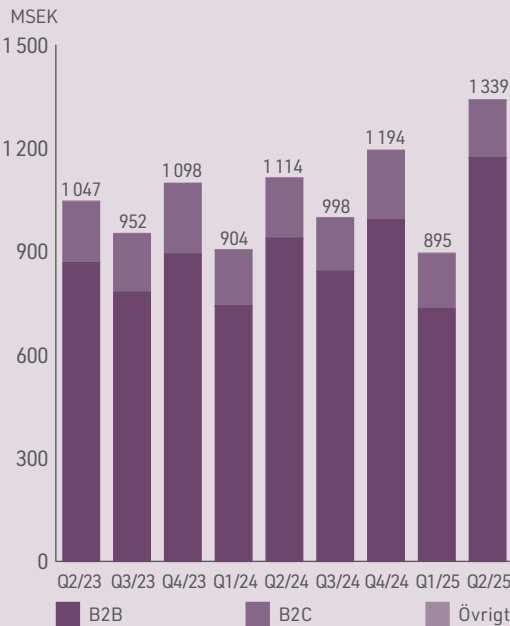
I segment B2C minskade omsättningen med 7 MSEK till 166 (173) MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2024 vilket beror på valutaeffekter då omräkningen skedde till en lägre kurs.

Den organiska omsättningstillväxten för koncernen uppgick till 1,0 procent under kvartalet. I segment B2B uppgick den organiska tillväxten till 1,1 procent, jämfört med 8,0 procent under andra kvartalet föregående år. Segment B2C har för andra kvartalet i rad

NETTOOMSÄTTNING ANDEL %, SENASTE KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



NETTO-OMSÄTTNING (MSEK)	apr-jun		Förändr	jan-jun		Förändr	Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024
B2B	1 171	938	24,8	1 904	1 680	13,3	3 737	3 514
B2C	166	173	-4,0	326	333	-2,2	680	688
Övrigt	2	3	-25,7	6	6	-2,2	12	12
Elimineringar	-1	-1	3,1	-1	-1	10,5	-2	-3
Totalt	1 339	1 114	20,3	2 234	2 018	10,7	4 427	4 211

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT (MSEK)	apr-jun			jan-jun			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024
Nettoomsättning	1 339	1 114	20,3	2 234	2 018	10,7	4 427	4 211
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-233	5	-235	3	-246	-8		
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	19	-2	22	-2	36	13		
Organisk nettoomsättning	1 125	1 116	2 021	2 020	4 217	4 216		
Jämförelseperiodens omsättning	1 114	1 047	2 018	1 930	4 069	3 981		
Organisk omsättningstillväxt	1,0	6,6	0,1	4,7	3,6	5,9		

en försiktigt positiv organisk tillväxt, detta kvartal på 0,6 (0,1) procent.

Perioden

Under första halvåret ökade Viva Wine Groups nettoomsättning med 216 MSEK till 2 234 (2 018) MSEK, jämfört med motsvarande period 2024. Nyförvärvet Delta Wines bidrog med 233 MSEK då en dryg månads siffror konsoliderades in i Viva Wine Group.

Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 0,1 (4,7) procent för koncernen där båda segmenten haft en positiv organisk tillväxt under året.

RÖRELSERESULTAT

Kvartalet

Koncernens rörelseresultat under andra kvartalet uppgick till 79 (81) MSEK. Det finns inga jämförelsestörande poster under kvartalet. Justerad EBITA uppgick till 101 (107) MSEK.

I segment B2B minskade justerad EBITA till 91 (92) MSEK till följd av ökad OPEX i form av investeringar i personal och marketing i vår nordiska verksamhet. Delta Wines bidrar positivt med 9 MSEK. Delta Wines har dock en lägre bruttomarginal i procent, vilket slår igenom till den justerade EBITA-marginalen i procent.

I segment B2C minskade justerad EBITA med 6 MSEK till 11 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2024 som en effekt av satsningar på marknadsföring.

Övrigt har en högre justerad EBITA på -1 (-2) MSEK. Där ingår en positiv omvärderingseffekt på en minoritetsoption om 16 MSEK samt transaktionskostnader kopplade till förvärvet av Delta Wines om 9 MSEK. Omvärderingseffekten redovisas som Övriga rörelseintäkter.

Perioden

Koncernens rörelseresultat för det första halvåret minskade med 5 MSEK till 109 (114) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 150 (164) MSEK, där effekterna från kvartalet även ger effekt på hela perioden.

NETTORESULTAT

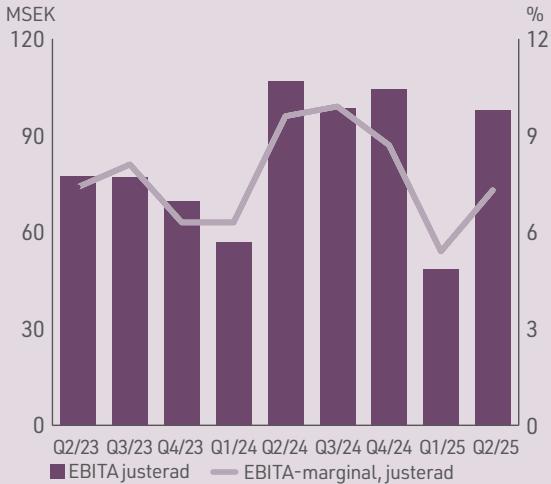
Kvartalet

Nettoresultat för det andra kvartalet uppgick till 47 (35) MSEK. Finansnetto uppgick till -16 MSEK jämfört med -36 MSEK för andra kvartalet 2024. Föregående år påverkades av en engångseffekt från nedskrivning av andelar i övrigt innehav om 16 MSEK. Räntekostnader om 9 (8) MSEK har belastat kvartalet.

Perioden

Nettoresultat för det första halvåret 2025 uppgick till 70 (75) MSEK. Finansnetto uppgick till -17 MSEK jämfört med -18 MSEK samma period föregående år.

PERIODENS RESULTAT (MSEK)



RÖRELSE-
RESULTAT
(EBIT)

MSEK	apr-jun		Förändr %	jan-jun		Förändr %	Helår	
	2025	2024		2025	2024		RTM	2024
B2B	81	85	-4,6	126	126	-0,2	289	289
B2C	1	-0	265,7	-4	-4	-3,0	2	2
Övrigt	-3	-4	18,3	-13	-9	-43,5	-31	-27
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Totallt	79	81	-2,5	109	114	-3,9	260	264

EBITA,
JUSTERAD

MSEK	apr-jun		Förändr %	jan-jun		Förändr %	Helår	
	2025	2024		2025	2024		RTM	2024
B2B	91	92	-1,3	143	141	1,7	330	328
B2C	11	17	-33,8	17	29	-41,2	47	59
Övrigt	-1	-2	32,4	-10	-6	-69,6	-24	-20
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Totallt	101	107	-5,7	150	164	-8,2	353	366

SEGMENT

B2B

Segment B2B omfattar vår försäljning till statliga nordiska monopol samt detaljhandel och restauranger i såväl Norden som Europa.

Från och med det andra kvartalet 2025 ingår den nyförvärvade koncernen Delta Wines i Viva Wine Groups verksamhet. Delta Wines inkluderas i segment B2B, tillsammans med det tidigare segment Norden. Förvärvet genomfördes och konsoliderades in i Viva Wine Groups räkenskaper per den 23 maj 2025.

Delta Wines är en europeisk vinaktör med en ledande position i Nederländerna, samt verksamhet i Polen, Tjeckien, Belgien och Finland. Förvärvet är ett viktigt strategiskt steg i Viva Wine Groups ambition att etablera sig som en av Europas ledande vinaktörer och stärker vår position avsevärt på den europeiska marknaden.

Förvärvet ger tillgång till en stark plattform och betydande möjligheter till värdeskapande genom både kommersiella och operativa synergier.

Lägre försäljning på de nordiska monopolmarknaderna har präglats av det kalla vädret under kvartalet. Lägre temperaturer i maj och juni bidrog till minskning av försäljningsvolymen med 1,5 procent jämfört med det andra kvartalet 2024. Trots att påsken inföll under det andra kvartalet i år så räckte det inte till att väga upp för effekten av det kalla vädret.

I Finland ser vi en trend med viss förskjutning av volymen från monopollet till detaljhandeln, där försäljning av viner upp till 8 procent

SEGMENT B2B:S ANDEL
AV NETTOOMSÄTTNING
I KVARTALET

87,5 %



Händelser under kvartalet

- Viva Wine Group förvärvade Delta Wines, en europeisk vinkoncern med ledande position på den nederländska marknaden med närvaro på marknader i Polen, Tjeckien, Belgien och Finland.
- Det tidigare segmentet Norden redovisas från och med detta kvartal som en del av vårt nya Segment B2B, som även inkluderar den förvärvade vinkoncernen Delta Wines.
- Påsken inföll i andra kvartalet jämfört mot första kvartalet föregående år, men effekten räcker inte för att kompensera för sämre väder och tuffa jämförelsesiffror kopplade till de logistiska problemen för några av våra konkurrenter i andra kvartalet 2024.
- I Finland har försäljningen av viner upp till 8 procent i livsmedelsbutiker pågått i ett år där Viva Wine Group har etablerat sig som en stark aktör. Utvecklingen under året visar en trend med viss förskjutning av volymen från monopollet till detaljhandeln.

SEGMENT

B2B (forts)

har pågått i ett år. Vi ser även att nordiska monopolmarknaden överlag är påverkad av ett svagare kundsentiment.

Vår försäljning på de nordiska monopolmarknaderna minskade med 2,8 procent, vilket resulterade i en mindre nedgång av våra marknadsandelar, 0,3 procentenheter. Jämförelsen mot föregående år försvåras av engångseffekten med högre försäljning till följd av logistikproblemen hos flera konkurrenter under andra kvartalet 2024. I Finland och Norge fortsätter vi att prestera bättre än marknaden där vi tar marknadsandelar. I Sverige ser vi en återhämtning i juni, då vi återigen tog marknadsandelar på den svenska marknaden.

OMSÄTTNING

Den totala nettoomsättningen för segment B2B ökade med 24,8 procent till 1 171 MSEK (938 MSEK) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen hänför sig till förvärvet av Delta Wines.

Vår försäljning på den nordiska marknaden är trots höga jämförelsetal i linje med föregående år på 938 MSEK, med en organisk tillväxt om 1,1 (8,0) procent. Försäljningen i Norden påverkades negativt i kvartalet av det kalla vädret där timingeffekten av påsken delvis uppvägde detta men inte fullt ut. På grund av att Viva Wine Group i Sverige mötte höga jämförelsetal till följd av konkurrenters logistikproblem under motsvarande kvartal föregående år, dämpades årets tillväxt jämfört med andra kvartalet 2024. Vår affärsmodell med förmåga att snabbt anpassa oss till förändrade kundpreferenser och hög innovationstakt bidrar fortsatt till att befästa vår starka position på marknaden.

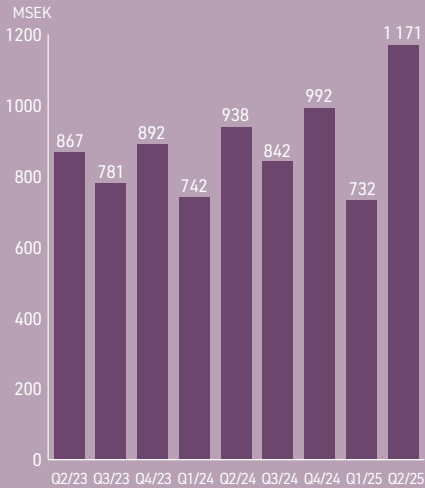
RESULTAT

Justerad EBITA uppgick till 91 (92) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 7,8 (9,8) procent. Minskningen förklaras av ökade investeringar i personal och marknadsföring i vår nordiska verksamhet. Bruttomarginalen för verksamheten i Norden förbättrades jämfört med andra kvartalet föregående år. Delta Wines har en lägre bruttomarginal i procent än Viva Wine Groups nordiska marknad vilket leder till att den justerade EBITA-marginalen minskar.

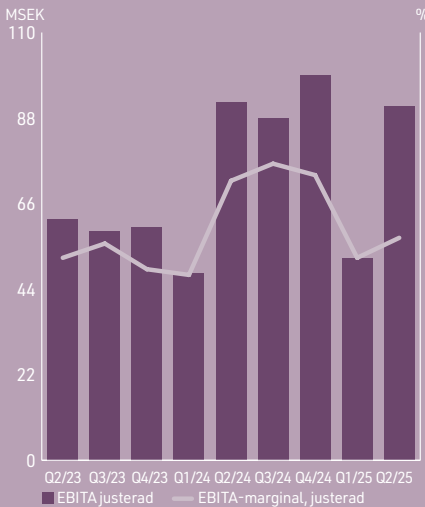
MSEK	apr-jun			Förändr			jan-jun			Förändr			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024
Nettoomsättning	1 171	938	24,8	1 904	1 680	13,3	3 737	3 514						
EBITA	91	92	-1,3	143	141	1,7	320	318						
EBITA justerad	91	92	-1,3	143	141	1,7	330	328						
EBITA-marginal, justerad (%)	7,8	9,8		7,5	8,4		8,8	9,3						
Rörelseresultat (EBIT)	81	85	-4,6	126	126	-0,2	289	289						
Rörelse-marginal (%)	6,9	9,1		6,6	7,5		7,7	8,2						

Organisk omsättningstillväxt (MSEK)	apr-jun		jan-jun		Helår	
	2025	2024	2025	2024	RTM	2024
Nettoomsättning	1 171	938	1 904	1 680	3 737	3 514
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-233	-0	-235	-7	-246	-19
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	11	-1	13	0	22	10
Organisk nettoomsättning	949	937	1 681	1 673	3 513	3 505
Jämförelseperiodens omsättning	938	867	1 680	1 565	3 353	3 238
Organisk omsättningstillväxt (%)	1,1	8,0	0,1	6,9	4,8	8,3

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL



SEGMENT

B2C

För andra kvartalet i rad – positiv organisk tillväxt och en större kundbas.

Konsumentsentimentet var fortsatt svagt, men under andra kvartalet såg vi en försiktig ljusning med ett något förbättrat konsumentindex under kvartalet. För att möta utmaningarna i en svårförutsägbar marknad följer vi fortsatt vår strategi att balansera tillväxt och lönsamhet. Vi har i kvartalet ökat våra investeringar i marknadsföring för att stärka vår position på marknaden och öka kundanskaffning.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för segment B2C under kvartalet påverkades negativt av valutaeffekter och uppgick till 166 (173) MSEK, en minskning om 4,0 procent mot föregående år. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 0,6 procent. Den organiska tillväxten förbättrades i kvartalet mot föregående år och uppgick till 0,6 (0,1) procent.

RESULTAT

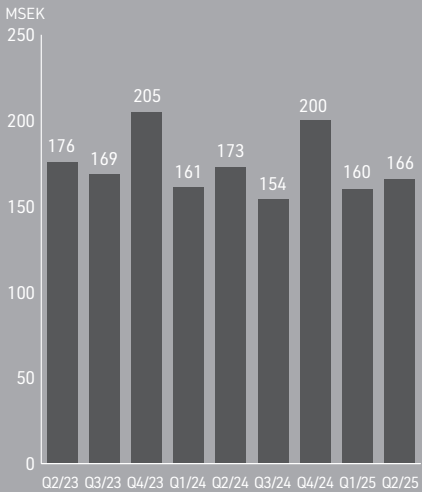
B2C-segmentets justerade EBITA under det andra kvartalet påverkades negativt av lägre omsättning och bruttomarginal och landade på 11 (17) MSEK. Bruttomarginalen påverkades av ökad andel försäljning till Central- och Östeuropa och ökade distributionskostnader. Den justerade EBITA-marginalen för segment B2C

landade på 6,6 (9,6) procent under kvartalet. Vi fortsätter att jobba aktivt med att säkra en effektiv kostnadsbas som kommer att ge skalfördelar i takt med ökad försäljning.

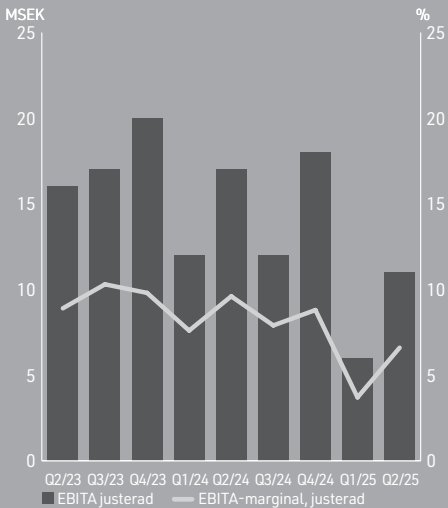
MSEK	apr-jun		Förändr %	jan-jun		Förändr %	Helår	
	2025	2024		2025	2024		RTM	2024
Netto-omsättning	166	173	-4,0	326	333	-2,2	680	688
EBITA	11	17	-33,8	17	30	-43,8	47	60
EBITA justerad	11	17	-33,8	17	29	-41,2	47	59
EBITA-marginal, justerad (%)	6,6	9,6		5,2	8,7		6,9	8,5
Rörelseresultat (EBIT)	1	-0	265,7	-4	-4	-3,0	2	2
Rörelse-marginal (%)	0,4	-0,3		-1,1	-1,1		0,3	0,3

Organisk omsättningstillväxt (MSEK)	apr-jun		jan-jun		Helår	
	2025	2024	2025	2024	RTM	2024
Nettoomsättning	166	173	326	333	680	688
Förvärvad/avyttrad nettoomsättning	-	5	-	11	-	11
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	8	-1	9	-2	13	3
Organisk nettoomsättning	174	177	335	342	694	701
Jämförelseperiodens omsättning	173	176	333	358	707	732
Organisk omsättningstillväxt (%)	0,6	0,1	0,4	-4,5	-1,9	-4,2

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL



SEGMENT

B2C (forts)

Totalt antal order ökade i perioden i år jämfört med motsvarande period 2024, främst drivet av nya kunder som ökade sin andel av omsättningen.

Satsningar på marknadsföring fortsätter att generera fler nya kunder jämfört med föregående kvartal samtidigt som antalet nya kunder ökar jämfört med föregående år. Antalet ordrar per aktiv kund var fortsatt stabilt. Nya marknadskanaler bidrog till en ökning av antalet förstagångsordrar. Vi fortsätter att arbeta aktivt med olika marknadsinitiativ för att förstärka våra kunderbjudanden.

Orderöversikt B2C	apr-jun		Förändr	jan-jun		Förändr	Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024
Antal order (tusentals)	186	184	0,8	376	364	3,5	755	742
Antal första-gångsordrar (tusentals)	41	38	7,6	85	76	12,2	171	162
Antal aktiva kunder* (tusentals)	373	383	-2,6	373	383	-2,6	373	367
Antal order per aktiv kund	2,0	2,0	1,3	2	2,0	1,3	2,0	2,0
Andel av om-sättning från återkomman-de kunder (%)	84,0	84,9		83,7	84,7		83,6	84,1
Genomsnittligt ordervärde, SEK	873	936	-6,7	879	925	-5,1	906	929

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

VIVA B2C:S ANDEL
AV NETTOOMSÄTTNING
I KVARTALET

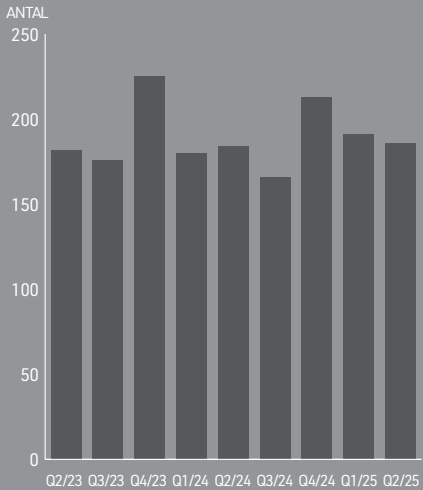
12,4 %



Händelser under kvartalet

- Det tidigare segmentet eCom benämns från och med detta kvartal som Segment B2C.
- Segment B2C har genomfört testning av nya marknadsföringskanaler med positivt resultat och fortsätter med utrullningen.
- Under kvartalet har vi arbetat strategiskt med vår varumärkespositionering.
- Aktivt arbete pågår med att ytterligare förstärka kunderbjudandet och förbättra förmågan att behålla kunder. Genom satsningar på anskaffning av nya kunder och aktivering av tidigare kunder arbetar vi på att stärka segmentet.

ANTAL ORDRAR
PER KVARTAL
(TUSENTAL)



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 juni 2025 till 1 678 (1 662) MSEK. Soliditeten uppgick till 32,6 (45,8) procent.

Likvida medel uppgick den 30 juni 2025 till 74 (14) MSEK. I samband med förvärvet av Delta Wines utökades faciliteten hos det befintliga bankkonsortium bestående av SEB och Danske Bank med ett nytt så kallat term loan om 634 MSEK. I Delta Wines Nederländerna finns en factoringfacilitet om 37 MEUR där 12 MEUR var nyttjat per 30 juni. Vid kvartalets utgång hade 263 MSEK av koncernens checkräkningskredit om 300 MSEK nyttjats. Via förvärvet tillkom en checkräkningskredit i Polen om 9 MPLN där 6 MPLN var nyttjat per 30 juni. Därutöver fanns det outnyttjad revolverande kreditfacilitet om 40 MEUR.

Koncernens nettoskuld, inklusive leasingskulder enligt IFRS 16, uppgick till 1 539 MSEK, en ökning med 899 MSEK jämfört med andra kvartalet 2024. Ökningen beror främst på det nya lånet i samband med förvärvet av Delta Wines. Nettoskuld/EBITDA, för den senaste tolv månadersperioden, uppgick till 4,1 (2,0). I detta inkluderas EBITDA endast för Delta Wines för perioden sedan förvärvet, medan hela nettoskulden inkluderas. Nettoskuld/EBITDA förväntas minska tills Delta Wines ingått i konsolideringen under 12 månader.

KASSAFLÖDE Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 31 (62) MSEK under det andra kvartalet. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -25 (-69) MSEK. Detta ger ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten med 6 MSEK jämfört med -6 MSEK föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -569 (-2) MSEK under det andra kvartalet. Förändringen beror på

rörelseförvärvet av Delta Wines som gav en kassaflödespåverkade effekt om -566 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 628 (-100) MSEK. Under andra kvartalet har utdelning om -151 (-154) MSEK betalats ut, varav -138 (-138) MSEK till moderbolagets aktieägare. Förvärv av minoritetsandelar i det finska dotterbolaget Cisa Oy har haft en kassaflödeseffekt om -52 MSEK. Det nya lånet som togs i samband med förvärvet av Delta Wines hade en positiv kassaflödeseffekt om 633 MSEK. Amortering av skuld om -16 (-14) MSEK har skett under kvartalet. Ytterligare 259 (74) MSEK av checkräkningskrediten har nyttjats samt har 34 MSEK av factoringlösningen i Delta Wines återbetalats.

Ovan resulterade i att kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 64 (-108) MSEK.

Perioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick under första halvåret till 65 (96) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -59 (-6) MSEK. Detta gav ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten med 6 MSEK jämfört med 90 MSEK 2024.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -568 (-46) MSEK för perioden. Förändringen beror på rörelseförvärvet av Delta Wines som gav en kassaflödespåverkade effekt om -566 MSEK. 2024 genomfördes rörelseförvärvet av Target Wines AS i Norge som då gav en kassaflödespåverkade effekt om -44 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 607 (-125) MSEK. Under det första halvåret har utdelning om -157 (-159) MSEK betalats ut, varav -138 (-138) MSEK till moderbolagets aktieägare. Förvärv av minoritetsandelar i det finska dotterbolaget Cisa Oy har haft en kassaflödeseffekt om -52 MSEK. Det

nya lånet som togs i samband med förvärvet av Delta Wines hade en positiv kassaflödeseffekt om 633 MSEK. Amortering av skuld om -30 (-29) MSEK har skett under perioden. 264 MSEK av checkräkningskrediten har nyttjats samt har 34 MSEK av factoringlösningen i Delta Wines återbetalats.

Ovan resulterade i att kassaflödet för det första halvåret uppgick till 45 (-81) MSEK.

EGET KAPITAL

Viva Wine Groups eget kapital minskade med 58 MSEK till 1 678 MSEK under det första halvåret. Förändringen bestod, utöver periodens resultat, främst av betald utdelning om 151 MSEK varav 138 MSEK till moderbolagets aktieägare. Vid förvärvet av Delta Wines uppkom innehav utan bestämmande inflytande om 80 MSEK. Under kvartalet har ytterligare 10,5 procent i det finska dotterbolaget Cisa Oy förvärvats om 52 MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets eget kapital ökade med 55 MSEK till 1 815 MSEK under det första halvåret, vilket är hänförligt till periodens resultat samt utdelning. Förvärvet av Delta Wines ökade både anläggningstillgångarna med 629 MSEK och skulder till kreditinstitut med 633 MSEK. Skulder till kreditinstitut amorterades även under andra kvartalet med 14 (14) MSEK. Balansomslutning vid kvartalets slut uppgick till 3 223 (2 438) MSEK.

MEDARBETARE

Per 30 juni uppgick medelantalet anställda till 324 personer, jämfört mot föregående års 286 anställda. Ökningen innefattar medelantalet anställda i Delta Wines under perioden de har varit en del av koncernen.

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 ANDRA KVARTALET OCH EFTER KVARTALET S LUT

23 maj 2025 förvärvade Viva Wine Group 88,6 procent av Delta Wines för en köpeskilling om 57 MEUR. Köpeskillingen motsvarar ett företagsvärde (Enterprise Value) om 76 MEUR på kassa- och skuldfri basis. Transaktionen värderas till en EV/EBITDA-multipel om cirka 5,9x, baserat på Delta Wines justerade EBITDA för 2024 (preliminära, icke-reviderade IFRS-siffror).

Delta Wines är en europeisk vinaktör med ledande position i Nederländerna och verksamhet i Polen, Tjeckien, Belgien och Finland. Förvärvet innebär att Viva Wine Group stärker sin position avsevärt på den europeiska vinmarknaden och får tillgång till en stark plattform för fortsatt tillväxt. Bolagen delar liknande affärsmodeller och strukturer, och flera synergier har identifierats.

Viva Wine Group har konsoliderat in Delta Wines i det tidigare segmentet Norden, vilket numera benämns "Business-to-Business" (B2B).

Transaktionen finansierades i sin helhet genom en ny långfristig lånefacilitet.

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. Sommarmånadernas försäljning är också delvis väderberoende, där soligt och

vackert sommarväder är försäljningsdrivande på de nordiska monopolmarknaderna, framför allt för produktsegmentet rosévin. Den europeiska e-handeln påverkas däremot negativt av alltför bra sommarväder, då konsument istället söker sig till uteserveringar och restauranger. Vinförsäljningen i Nederländerna påverkas starkt av säsongstrender, med påtagliga toppar under det andra och fjärde kvartalet på året. Likt den nordiska marknaden drivs det av vår- och sommarväder samt av jul och helgdagar.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Verksamheten påverkas under året även av valutarisker, hänförliga till växelkurser, och råvarurisker, hänförliga till skörd. Koncernen utsätts även genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt refinansieringsrisk. Det förekommer även politiska och fiskala risker där det över årens lopp ibland sker punktskattehöjningar. Effekter av punktskattehöjningar är ofta tillfälliga, där försäljningen återhämtar sig inom några kvartal och därefter fortsätter öka. Viva Wine Groups exponering mot USA är begränsad och de olika tullar som har återinförts av USA och EU påverkar inte verksamheten nämnvärt. För en komplett redogörelse av riskerna, se Viva Wine Groups Års- och Hållbarhetsredovisning 2024.

HÅLLBARHET

Hållbarhet utgör en av Viva Wine Groups främsta drivkrafter och framgångsfaktorer. Koncernen är nordisk marknadsledare på ekologiskt och etiskt certifierat vin och utvecklar tillsammans med partners klimateffektiva transporter och förpackningar.

Under kvartalet släpptes koncernens Års- och Hållbarhetsredovisning för 2024, vilken tidigare enbart omfattat den svenska verksamheten. Under 2025 uppdateras mål och KPIer för att spegla önskad utveckling för hela koncernen. Vidare fortlöper arbetet med kommande EU-direktiv kring hållbarhetsrapportering (CSRD) och pågående Omnibus.

OFFENTLIGGÖRANDE OCH PRESENTATION

Viva Wine Groups delårsrapport för Q2 2025 offentliggörs den 28 augusti 2025 kl 08.00 CET. Samma dag kl 11.00 hålls en videokonferens med VD Emil Sallnäs och CFO Linn Gäfvert. Videokonferensen nås på följande länk: <https://financialhearings.com/event/52343> . Presentationen görs även tillgänglig på <https://investors.vivagroup.se/sv/> .

FINANSIELL KALENDER 2025

Delårsrapport Q1 2025, publicerades 15 maj 2025

Årsstämma, genomfördes 23 maj 2025

Delårsrapport Q2 2025, publiceras 28 augusti 2025

Delårsrapport Q3 2025, publiceras 20 november 2025

KONTAKT

Emil Sallnäs, VD, emil.sallnas@vivagroup.se,
+46 (0)70-956 58 72

Linn Gäfvert, CFO, linn.gafvert@vivagroup.se,
+46 (0)73-086 89 90

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 28 augusti 2025 kl. 08.00 CET.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport 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 27 augusti 2025

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 resultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	3,4,7	1 339	1 114	2 234	2 018	4 211
Övriga rörelseintäkter		18	2	20	6	10
Summa intäkter		1 358	1 116	2 254	2 024	4 221
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	7	-1 083	-887	-1 788	-1 619	-3 349
Övriga externa kostnader		-89	-57	-155	-109	-245
Personalkostnader		-79	-62	-148	-122	-251
Av- och nedskrivningar		-31	-33	-57	-65	-121
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		3	4	3	6	11
Övriga rörelsekostnader		-1	0	-1	-1	-1
Rörelseresultat	4	79	81	109	114	264
Finansiella intäkter		10	-2	26	35	60
Finansiella kostnader		-26	-33	-44	-52	-89
Resultat efter finansiella poster	4	63	46	92	96	235
Skatt		-16	-11	-22	-21	-52
Periodens resultat		47	35	70	75	184
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		44	33	66	73	170
Innehav utan bestämmande inflytande		3	2	4	2	14
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före/efter utspädning (kr)	6	0,50	0,38	0,74	0,82	1,92

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Periodens resultat		47	35	70	75	184
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>						
Omräkningsdifferens		40	6	-13	6	-8
Kassaflödessäkring, netto efter skatt		13	-5	-15	10	12
Övrigt totalresultat för perioden		53	1	-28	17	5
Totalresultat för perioden		100	36	42	92	189
Periodens totalresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		82	37	38	83	176
Innehav utan bestämmande inflytande		17	-1	4	8	12

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		1 327	973	971
Övriga immateriella tillgångar		1 307	1 056	1 017
Materiella anläggningstillgångar		83	24	25
Nyttjanderättstillgångar		123	68	58
Förvaltningsfastigheter		6	–	–
Finansiella anläggningstillgångar		79	78	79
Uppskjuten skattefordran		26	10	26
Summa anläggningstillgångar		2 951	2 209	2 176
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 027	623	585
Kundfordringar		1 024	696	843
Aktuell skattefordran		3	3	–
Derivatinstrument	5	12	4	3
Övriga kortfristiga fordringar	7	61	77	76
Likvida medel		74	14	31
Summa omsättningstillgångar		2 201	1 417	1 537
SUMMA TILLGÅNGAR		5 152	3 625	3 713

BELOPP I MSEK	NOT	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 524	1 597	1 655
Innehav utan bestämmande inflytande		154	65	81
Summa eget kapital		1 678	1 662	1 736
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		319	252	243
Övriga avsättningar		0	0	0
Långfristiga icke räntebärande skulder		0	47	–
Långfristiga räntebärande skulder	5	964	467	443
Leasingskulder		79	44	34
Summa långfristiga skulder		1 362	811	721
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	5	530	130	56
Leverantörsskulder		935	564	586
Aktuella skatteskulder		29	12	50
Leasingskulder		42	26	25
Derivatinstrument	5	12	6	5
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	7	565	414	534
Summa kortfristiga skulder		2 112	1 153	1 256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 152	3 625	3 713

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		63	46	92	96	235
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-15	59	27	46	85
Utdelning från intressebolag		–	–	–	–	6
Utbetald avsättning		–	-33	–	-33	-33
Betald skatt		-17	-9	-54	-13	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		31	62	65	96	263
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager		18	-41	-123	-102	-63
Förändringar av rörelsefordringar		-134	-83	164	38	-106
Förändringar av rörelseskulder		91	55	-100	59	151
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6	-6	6	90	245
Investeringsverksamheten						
Rörelseförvärv	8	-566	-1	-566	-44	-44
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar		-1	-0	-1	-0	-0
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar		-1	-1	-2	-1	-4
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		-1	-0	1	-0	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-569	-2	-568	-46	-51
Finansieringsverksamheten						
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-138	-138	-138	-138	-138
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-14	-16	-20	-21	-21
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-52	–	-52	74	-21
Förändring checkräkningskredit		259	74	264	–	–
Förändring factoringlösning		-34	–	-34	–	–
Upptagna lån		633	–	633	–	–
Amortering av skuld till kreditinstitut		-16	-14	-30	-29	-54
Amortering av leasingskuld		-11	-6	-17	-12	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		628	-100	607	-125	-258
Periodens kassaflöde		64	-108	45	-81	-64

BELOPP I MSEK	NOT	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Likvida medel vid periodens början		10	122	31	94	94
Periodens kassaflöde		64	-108	45	-81	-64
Kursdifferens i likvida medel		-1	-0	-2	1	1
Likvida medel vid periodens slut		74	14	74	14	31
Erhållna räntor		1	2	2	3	3
Betalda räntor		-10	-9	-17	-18	-34
Poster som inte ingår i kassaflödet						
Av- och nedskrivningar		31	33	57	65	121
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar		–	0	–	0	0
Valutakurseffekter		-16	11	-16	-15	-29
Förändring marknadsvärde derivat		-11	2	4	-14	-15
Förändring avsättningar		–	0	–	-2	-2
Resultatandelar från intresseföretag		-3	-4	-3	-6	-11
Nedskrivning av övrigt innehav		–	16	–	16	16
Omvärdering av minoritetsoption		-16	–	-16	–	–
Övrigt		0	1	2	2	5
SUMMA		-15	59	27	46	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	-	-	-	-	73	73	2	75
Periodens övrigt totalresultat	-	-	9	1	-	11	6	16
Periodens totalresultat	-	-	9	1	73	83	8	92
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	-	-	-1	-	-	-1	0	-1
Transaktioner med koncernens ägare								
Utdelning	-	-	-	-	-138	-138	-21	-159
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	8	8	-0	8
Summa	-	-	-	-	-130	-130	-21	-151
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-06-30	1	1 376	-2	-20	242	1 597	65	1 662
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	1	1 376	-2	-27	307	1 655	81	1 736
Periodens resultat	-	-	-	-	66	66	4	70
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-14	-14	-	-28	-0	-28
Periodens totalresultat	-	-	-14	-14	66	38	10	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	-	-	-	-	-188	-188	71	-117
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-06-30	1	1 376	2	-41	185	1 524	154	1 678

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
BELOPP I MSEK					
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	–	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	3	2	5	4	8
Summa intäkter	3	2	5	4	8
Övriga externa kostnader	-6	-7	-12	-13	-33
Personalkostnader	-5	-2	-10	-5	-11
Rörelseresultat	-9	-7	-17	-14	-35
Resultat från finansiella poster	165	171	213	239	273
Resultat efter finansiella poster	156	164	196	225	237
Bokslutsdispositioner	-3	–	-4	–	-10
Skatt	1	1	–	-6	-7
Periodens resultat	154	165	193	219	220

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 543	842	861
Omsättningstillgångar	1 679	1 596	1 496
Likvida medel	–	–	11
SUMMA TILLGÅNGAR	3 223	2 438	2 368
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 815	1 759	1 760
Obeskattade reserver	5	5	5
Långfristiga skulder	957	467	443
Kortfristiga skulder	446	208	159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 223	2 438	2 368

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 partnervarumärken på över 10 marknader i världen. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Blasieholmsgatan 4A, 111 48 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.

Förvaltningsfastigheter, som ingår i koncernen efter förvärvet av Delta Wines, redovisas till upplupet 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 årsredovisningen. En mer utförlig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper, samt nya och kommande standarder återfinns i senast publicerade årsredovisning.

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. 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.

Not 3 Intäkter från kunder

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

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD					
Sverige	716	706	1 272	1 272	2 616
Tyskland	125	130	239	249	514
Finland	132	140	231	238	521
Norge	90	91	165	167	368
Nederländerna*	196	3	199	6	12
Polen*	17	–	17	–	–
Tjeckien*	17	7	26	16	32
Belgien*	7	–	7	–	–
Övrigt	39	37	79	70	148
Totalt	1 339	1 114	2 234	2 018	4 211

*Sedan förvärvet av Delta Wines den 23 maj 2025 har Viva Wine Groups 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 av 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 två kunder som står för mer än 10 procent av omsättningen; Systembolaget i Sverige och Alko i Finland.

apr-jun 2025	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	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	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	91	11	102	-1	–	101
Justerad EBITA-marginal (%)	7,8	6,6				7,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-22
Rörelseresultat (EBIT)						79
Finansnetto						-16
Resultat efter finansiella poster						63
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

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 26.

apr-jun 2024	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	938	173	1 111	3	–	1 114
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	1	-1	–
Nettoomsättning	938	173	1 111	3	-1	1 114
Organisk tillväxt (%)	8,0	0,1				6,6
Bruttoresultat	154	71	225	2	–	227
Bruttomarginal (%)	16,4	41,0				20,4
OPEX	-62	-51	-113	-19	13	-119
Övriga intäkter och kostnader	1	0	2	17	-13	6
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-1	-3	-5	-2	–	-7
EBITA	92	17	109	-2	–	107
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	92	17	109	-2	–	107
Justerad EBITA-marginal (%)	9,8	9,6				9,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-26
Rörelseresultat (EBIT)						81
Finansnetto						-35
Resultat efter finansiella poster						46
Goodwill	323	656	979	–	–	979
Summa tillgångar	1 273	1 469	2 741	2 546	-1 662	3 625
Summa skulder	1 285	1 591	2 876	749	-1 662	1 964

Not 4 Rörelsessegment (forts.)

jan-jun 2025	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	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	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	143	17	160	-10	–	150
Justerad EBITA-marginal (%)	7,5	5,2				6,7
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-41
Rörelseresultat (EBIT)						109
Finansnetto						-17
Resultat efter finansiella poster						92

jan-jun 2024	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	1 680	333	2 014	5	–	2 018
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	1	-1	–
Nettoomsättning	1 680	333	2 014	6	-1	2 018
Organisk tillväxt (%)	6,9	-4,5				4,7
Bruttoresultat	261	135	396	4	–	399
Bruttomarginal (%)	15,5	40,4				19,8
OPEX	-122	-98	-221	-37	26	-232
Övriga intäkter och kostnader	5	1	5	32	-26	11
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-3	-7	-10	-4	–	-14
EBITA	141	30	171	-6	–	165
Jämförelsestörande poster	–	-1	-1	–	–	-1
Justerad EBITA	141	29	169	-6	–	164
Justerad EBITA-marginal (%)	8,4	8,7				8,1
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-51
Rörelseresultat (EBIT)						114
Finansnetto						-18
Resultat efter finansiella poster						96
Bonus eCom förvärv	–	-1	–	-1	–	-1
Jämförelsestörande poster	–	-1	–	-1	–	-1

Not 4 Rörelsessegment (forts.)

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
<i>Organisk tillväxt (%)</i>	8,3	-4,2				5,9
Bruttoresultat	579	276	854	7	–	862
<i>Bruttomarginal (%)</i>	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
<i>Justerad EBITA-marginal (%)</i>	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
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 5 Verkligt värde av finansiella instrument

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 12 (4) MSEK och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 12 (6) MSEK per 30 juni. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 494 (597) MSEK i redovisat värde vilket motsvarade verkligt värde.

Not 6 Antal aktier och Resultat per aktie

	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
RESULTAT PER AKTIE					
Moderbolagets ägare					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,50	0,38	0,74	0,82	1,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,50	0,38	0,74	0,82	1,92
Resultat för perioden (MSEK)	44	33	66	73	170
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	88 831 884	88 831 884	88 831 884	88 831 884	88 831 884
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	88 831 884	88 831 884	88 831 884	88 831 884	88 831 884

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.

	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE					
Försäljning av varor/ tjänster	0	0	0	2	3
Inköp av varor/ tjänster	85	91	156	174	371

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Fordran på balansdagen	2	14	9
Skuld på balansdagen	59	55	57

Not 8 Rörelseförvärv och avyttringar

Förvärv 2025

Den 23 maj 2025 förvärvade Viva Wine Group AB 88,6% av aktierna och 88,6% 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 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.

FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN (PRELIMINÄR)	Delta Wines
Immateriella tillgångar	342
Materiella tillgångar	62
Nyttjanderättstillgångar	70
Förvaltningsfastigheter	6
Finansiella anläggningstillgångar	2
Lager	321
Kundfordringar och övriga fordringar	335
Likvida medel	56
Uppskjuten skatteskuld	-88
Räntebärande skulder	-175
Leasingskulder	-70
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-513
Identifierade nettotillgångar	349
Innehav utan bestämmande inflytande	-90
Goodwill	364
Total köpeskillning	622

Köpeskillingen	
Kontanter	622
Total köpeskillning	622

Verkligt värde på förvärvad tillgångar och skulder enligt ovan är preliminära i avvaktan på slutlig värdering då förvärvet skett i nära anslutning till bokslutet. I samband med förvärvet av Delta Wines B.V. uppstod en goodwill om 33 MEUR. Den goodwill som uppkommer i samband med förvärvet av Delta Wines 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.

FÖRVÄRVETS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS KASSAFLÖDE	Delta Wines
Kontant del av köpeskillning	622
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	56
Nettokassautflöde - I Investeringsverksamheten	566

Från och med den 23 maj bidrog Delta Wines med 233 MSEK till koncernens intäkter och 4 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Delta Wines hade bidragit med 1 018 MSEK till koncernens intäkter och 1 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Bidraget till koncernens resultat efter skatt inkluderar beräknade kostnader för de lån som finansierat förvärvet och avskrivningar på koncernmässiga övervärden som identifierats i den preliminära förvärvsanalysen.

Not 8 Rörelseförvärv och avyttringar

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 köpeskillning	49
Köpeskillingen	
Kontanter	49
Total köpeskillning	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 i det förvärvade företaget med förvärvarens 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 köpeskillning	49
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	5
Nettokassautflöde	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.

Nyckeltal 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.

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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1 339	1 114	2 234	2 018	4 211
Handelsvaror	-1 083	-887	-1 788	-1 619	-3 349
Bruttoresultat	256	227	446	399	862
Bruttomarginal (%)	19,1	20,4	20,0	19,8	20,5

OPEX

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

BELOPP I MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Övriga externa kostnader	-89	-57	-155	-109	-245
Personalkostnader	-79	-62	-148	-122	-251
OPEX	-168	-119	-303	-232	-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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	18	2	20	6	10
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	3	4	3	6	11
Övriga rörelsekostnader	-1	-0	-1	-1	-1
Övriga intäkter och kostnader	21	6	22	11	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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	79	81	109	114	264
Av- och nedskrivningar	-31	-33	-57	-65	-121
EBITDA	109	114	166	179	385

EBITDA-MARGINAL, %

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

BELOPP I MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
EBITDA	109	114	166	179	385
Nettoomsättning	1 339	1 114	2 234	2 018	4 211
EBITDA-marginal (%)	8,2	10,2	7,4	8,9	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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	79	81	109	114	264
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-22	-26	-41	-51	-93
EBITA	101	107	150	165	358

EBITA-MARGINAL, %

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

BELOPP I MSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
EBITA	101	107	150	165	358
Nettoomsättning	1 339	1 114	2 234	2 018	4 211
EBITA-marginal (%)	7,5	9,6	6,7	8,2	8,5

JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Mått eller belopp justerat för poster av 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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Bonus eCom förvärv	-	-	-	-1	-1
Förlikningsavtal varumärke	-	-	-	-	10
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1	9

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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
EBITA	101	107	150	165	358
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1	9
EBITA, justerad	101	107	150	164	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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
EBITA, justerad	101	107	150	164	366
Nettoomsättning	1 339	1 114	2 234	2 018	4 211
EBITA-marginal, justerad (%)	7,5	9,6	6,7	8,1	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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	79	81	109	114	264
Nettoomsättning	1 339	1 114	2 234	2 018	4 211
EBIT-marginal (%)	5,9	7,2	4,9	5,6	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	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eget kapital	1 678	1 662	1 736
Tillgångar	5 152	3 625	3 713
Soliditet (%)	32,6	45,8	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	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Långfristiga räntebärande skulder	1 043	511	478
Kortfristiga räntebärande skulder	572	156	82
Kortfristiga räntebärande fordringar	2	14	8
Likvida medel	74	14	31
Nettoskuld	1 539	640	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	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Nettoskuld	1 539	640	521
EBITDA (senaste tolv månadersperioden)	372	325	385
Nettoskuld/EBITDA	4,1	2,0	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	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eget kapital hänförligt till moderbolaget ägare	1 524	1 597	1 655
Antal aktier vid periodens utgång, före/efter utspädning	88 831 884	88 831 884	88 831 884
Eget kapital per aktie	17,2	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	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Omsättningstillgångar	2 201	1 417	1 537
Varulager	1 027	623	585
Kortfristiga skulder	2 112	1 153	1 256
Kassalikviditet (%)	55,5	68,8	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.