



Delårsrapport Q1/2025



HERNÖ

Hernö Gin AB (publ.) | Januari - mars 2025

Vd har ordet

Årets första kvartal summeras med en ökad omsättning och en resultatökning om 92%, nästan en dubbling av föregående års första kvartal. Jag är mycket glad över att kunna visa att de stora framtidssatsningar som genomförs enligt plan börjar ge tydliga effekter. Med ett långsiktigt fokus på varumärkesbyggande, hållbarhet och upplevelser fortsätter vi utveckla Hernö Gin i en positiv riktning.

Vår nya flaska gör skillnad

Efter flera års arbete lanserade vi för åtta månader sedan vår egendesignade, svensktillverkade glasflaska, ett viktigt steg i vårt hållbarhetsarbete och varumärkesstrategi. Flaskan är 20 procent lättare än tidigare och tillverkad av 50 procent återvunnet glas. Syftet med flaskbytet var att öka varumärkets synlighet, förstärka Hernö Gins identitet och bidra till ett lägre klimatavtryck genom minskade transporter. Det var också i syfte att minska våra produktionskostnader, något vi nu börjar se konkreta resultat av på kostnadssidan.

Hernö Gin Hotell – ett nytt hem för smakupplevelser

Under kvartalet slog vi upp portarna till Hernö Gin Hotell, ett betydelsefullt steg i vår vision att skapa världens främsta gindestination. Hotellet erbjuder inte bara en plats för övernattnings utan rymmer även cocktailbar, restaurang, eventytor och konferensmöjligheter. Allt samlat i en inspirerande miljö där vi kan skapa minnesfulla upplevelser för våra gäster. Satsningen är en del av vårt arbete med att förlänga ginupplevelsen och skapa starkare relationer till våra kunder. Tack vare hotellet ser vi en ökad aktivitet vid vårt destilleri i Dala – fler bokar visningar och provningar, vilket är ett tecken på att vårt helhetserbjudande både lockar och skapar förutsättning för att ta emot både nya och återkommande gäster.

Under kvartalet ser vi också en omsättningsökning på vår cocktailbar i Stockholm, Hernö Gin Bar. Ett tydligt tecken på att allt fler hittar dit och uppskattar möjligheten att uppleva vårt gin i nya former. I kombination med Hernö Gin Hotell skapar detta en stark fysisk närvaro på två platser, vilket ger fler möjligheter för konsumenterna att möta Hernö Gin på riktigt. Vårt arbete med att kombinera smak, plats och upplevelse fortsätter skapa en stark plattform för igenkänning och framtida försäljning.

Uppdaterade Hernö Gin Club – ett växande community

Under kvartalet lanserade vi en uppdaterad version av Hernö Gin Club – vår medlemsklubb som nu är helt digital, med två medlemsnivåer och fler förmåner än tidigare. Syftet med klubben är att ge både ginälskare och aktieägare en ännu bättre möjlighet att följa vad som händer hos oss, ta del av erbjudanden och få ut mer av sitt engagemang i Hernö Gin. Den uppdaterade klubben har tagits emot mycket positivt och vi ser en tydlig ökning i antal medlemmar jämfört med samma period tidigare år. Många har varit med sedan starten 2021 och vi är glada att så många väljer att fortsätta vara en del av vår resa.

Stabil utveckling trots export påverkad av valutaläget

Under detta kvartal påverkas vi av en något minskad omsättning inom exportförsäljningen, främst kopplat till en försvagad euro. Vi summerar en total ökning av sålda flaskor i utlandet och främst inom travel retailmarkanden som innefattar försäljning via flygplatser, flygbolag, gränshandel och färjetrafik.

Ett starkt första kvartal med tydliga resultat

Jag summerar kvartalet med en mycket bra känsla och enorm stolthet för de resultat vi gjort. De satsningar vi gör är genomtänkta och viktiga för Hernö Gins långsiktiga utveckling. Vissa ger resultat direkt, andra är investeringar i tillväxt på sikt. Vårt varumärkesarbete är ständigt pågående och högt prioriterat – precis som med vårt gin är vi noga med varje detalj. Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla aktieägare som är med oss på vår resa och till er som dricker vår gin, besöker vårt destilleri, vår bar och nu fantastiskt fina Hernö Gin Hotell. Ni är en viktig del av Hernö Gins framgång! Ett särskilt tack också till alla våra medarbetare för ert engagemang och hårda

arbete. Tillsammans fortsätter vi att bygga ett varumärke som förenar kvalitet, upplevelser och gemenskap – med full fart framåt!



Bolagets utveckling och finansiella ställning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 11,1 MSEK (10,9 MSEK) vilket är en ökning med 0,2 MSEK (+2%). Nettoomsättningen inrymmer intäkter från ginförsäljning och besöksverksamhet.

Ginförsäljning

Nettoomsättningen inom gin uppgick under första kvartalet till 7,1 MSEK (7,4 MSEK) vilket är en minskning med 0,3 MSEK (-4%). Ginförsäljningen har ökat i antal sålda flaskor jämfört med tidigare kvartal, men den totala nettoomsättningen påverkas negativt av en svagare euro, vilket sänker intäkterna från exportmarknaderna. Exportförsäljningen står för en viss ökning, där travel retailmarkanden som innefattar försäljning via flygplatser, flygbolag, gränshandel och färjetrafik står för den största positiva förändringen.

Variationsförsäljning - naturliga svängningar

Nettoomsättningen för ginförsäljning påverkas till stor del av naturliga variationer i orderläggning från våra distributörer. Eftersom inköp ofta sker i större omgångar kan enskilda kvartal visa tillfälliga upp- eller nedgångar utan att det speglar den faktiska efterfrågan. Resultatet bör därför ses i ljuset av dessa svängningar snarare än absoluta förändringar i marknadens intresse.

Besöksverksamhet

Besöksnäringens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 3,9 MSEK (3,6 MSEK) vilket är en ökning på 0,3 MSEK (+8%). Nettoomsättning för besöksverksamheten inrymmer främst intäkter från ginupplevelser (provningar, mat och dryck) huvudsakligen från Hernö Gin Bar i Stockholm, men även från destilleriet i Härnösand. Omsättningen från besöksverksamheten har ökat något i Stockholm, medan verksamheten vid destilleriet i Dala landar på ungefär samma nivå som föregående år. Totalt sett ser vi att Hernö Gin Hotell bidrar till fler antal besökare som bokar provningar och visningar. Kombinationen av hotell och destilleri stärker erbjudandet och ökar intresset för våra besöksupplevelser.

Resultat

Resultatet före skatt för första kvartalet uppgick till 2,3 MSEK (1,2 MSEK) vilket är en ökning på 1,1 MSEK (+92%). Kvartalet och det ackumulerade resultatet för året präglas av ett starkt resultat, där vi fördubblar resultatet jämfört med föregående år. Förbättringen beror både på en ökad omsättning och sänkta kostnader, bland annat som en effekt av vår nya flaska i svenskt glas som lanserades i juli 2024. Den har inneburit både lägre inköpskostnader och effektivare logistik. Det samlade resultatet visar tydlig effekt av tidigare investeringar och genomförda förändringar.

Väsentliga händelser under perioden

Öppning av Hernö Gin Hotell (intressebolag) 9 februari 2025
Lansering av uppdaterade Hernö Gin Club

Väsentliga händelser efter periodens utgång:

Lansering av en ny produkt (lansering 29 april 2025)

Affärsmodell

Hernö Gin skapar ekologisk, hantverksmässig premiumgin och kombinerar försäljning med upplevelser genom destilleriet i Härnösand, Hernö Gin Bar i Stockholm och Hernö Gin Hotell i Härnösand (intressebolag).

Tillväxtstrategi

Hernö Gin är marknadsledande i Sverige och ser stor potential internationellt. Nuvarande kapacitet möjliggör en tredubbling av produktionen. Genom generellt ökad marknadsföring och varumärkesexponering med lönsam destinationsutveckling skapas synlighet och efterfrågan.

Hernö Gins ekosystem

Vi arbetar för att nå befintliga och nya kunder genom att skapa upplevelser via externa barer och restauranger, vår egen varumärkesbar, destilleriet och Hernö Gin Hotell. Platser och tillfällen där gäster kan smaka på våra produkter och skapa en stark koppling till varumärket. Utöver detta bearbetat vi också våra målgrupper genom bland annat sociala medier, vår webbplats, nyhetsbrev, ginklubb, mässor, externa event och samarbeten.

Marknadsföring och försäljning – Sverige

Försäljningen i Sverige drivs genom distributör till Systembolaget och bransch, med stöd av en intern marknadsavdelning som sätter strategin för marknads- och varumärkesarbetet på kort och lång sikt.

Marknadsföring och försäljning – Utland

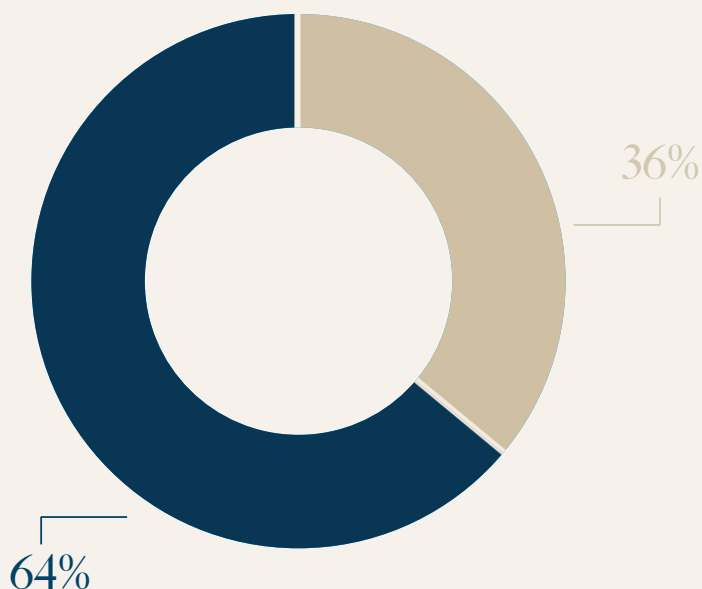
Försäljningen sker via lokala distributörer, med stöd från Hernö Gin. Hernö Gin har medvetet valt en expansionsstrategi för utlandet som är selektiv och långsiktig, med fokus på lönsamhet och starka partnerskap.

Besöksverksamheten omsatte Q1 2025

3,9 msek

Ginförsäljning omsatte Q1 2025

7,1 msek



Övrig information

Redovisningsprinciper

Koncernens kvartalsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BNFAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3).

Aktien

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 512 000 SEK och högst 2 048 000 SEK fördelat på lägst 36 608 000 aktier och högst 146 432 000 aktier. Det finns två aktieslag i Bolaget; A-aktier (12 525 200) och B-aktier (28 284 539). Aktie av serie A medför tio (10) röster och aktie av serie B medför en (1) röst. I övrigt berättigar alla aktier

till lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,015625 SEK. Aktiekapitalet i Bolaget per dagen för kvartalsrapporten uppgår till 637 652,171875 SEK. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB.

Revisorgranskning

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Bolagets största ägare sorterat efter andel kapital per 31 mars 2025

Ägare	A-aktier	B-aktier	Antal röster	Andel röster %	Andel kapital %
Jon & Hi Johanna Hillgren med bolag	10 150 000	1 885 343	103 385 343	67,3%	29,5%
Elin & Mathias Sahlman med bolag	1 960 000	587 110	20 187 110	13,1%	6,2%
Citibank Europe plc.	0	1 260 000	1 260 000	0,8%	3,1%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	0	1 167 596	1 167 596	0,8%	2,9%
McCabe Invest AB	0	1 188 000	1 188 000	0,8%	2,9%
Leif Hillgren	0	1 149 616	1 149 616	0,7%	2,8%
Norrlandspojkarna AB	0	1 136 160	1 136 160	0,7%	2,8%
Olof Stenhammar	0	1 102 032	1 102 032	0,7%	2,7%
Åke Björsell	0	471 600	471 600	0,3%	1,2%
Stefan Selenbrink	0	369 600	369 600	0,2%	0,9%
Övriga	415 200	17 967 482	22 119 482	14,4%	45%
	12 525 200	28 284 539	153 536 539	100,00%	100,00%

Resultaträkning

Koncern

	2025	2024	2024
	Jan-Mars	Jan-mars	Jan-dec
Belopp i SEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	11 084 958	10 927 091	50 343 375
Övriga externa intäkter	205 020	258 465	1 032 255
Summa rörelsens intäkter	11 289 979	11 185 556	51 375 630
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	-2 076 275	-2 406 403	-11 789 688
Övriga externa kostnader	-2 688 160	-3 120 505	-14 057 790
Personalkostnader	-4 217 591	-3 987 846	-17 274 294
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-520 313	-597 228	-2 171 157
Övriga rörelsekostnader	-19 314	-15 687	-0
Summa rörelsens kostnader	-9 521 653	-10 127 669	-45 292 930
Rörelseresultat	1 768 326	1 057 887	6 082 701
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	569 259	146 836	2 413 534
Räntekostnader och liknande resultatposter	-806	-142	-372
Summa finansiella poster	568 454	146 694	2 413 162
Resultat före skatt och boksluts dispositioner	2 336 779	1 204 582	8 495 863
Skatt på periodens resultat	-481 377	-230 964	-1 864 251
Periodens resultat	1 855 403	973 618	6 631 612

Balansräkning

Koncern

	2025	2024	2024
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Belopp i SEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hemsida	88 330	120 450	96 360
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	11 493 891	11 716 843	11 618 101
Förbättringar på annans fastighet	2 936 585	3 114 866	2 981 156
Installationer på annans fastighet	147 481	170 194	153 160
Maskiner och andra tekniska anläggningar	301 677	424 599	331 845
Inventarier och verktyg	3 605 001	4 175 926	3 984 597
Pågående inventeringar	9 200	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	18 493 836	19 602 428	19 068 860
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	28 500 000	28 500 000	28 500 000
Långfristiga fordringar (intresseföretag)	45 000 000	9 000 000	45 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	73 500 000	37 500 000	73 500 000
Summa anläggningstillgångar	92 082 166	57 222 878	92 665 220
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Lager med färdiga varor	1 469 586	2 086 139	1 046 440
Lager med råvaror	4 060 223	3 309 278	2 859 450
Summa varulager	5 529 809	5 395 417	3 905 890
Fordringar			
Kundfordringar	2 596 281	3 457 707	6 147 601
Skattefordringar	748 169	485 724	643 764
Övriga fordringar	243 409	869 462	225 159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 884 140	1 456 050	1 246 474
Summa fordringar	7 471 999	6 268 944	8 262 997
Kortfristiga placeringar			
Kassa och bank	15 153 932	8 720 047	14 039 148
Summa omsättningstillgångar	28 155 740	20 384 408	26 208 035
Summa tillgångar	120 237 906	77 607 286	118 873 254

Balansräkning

Koncern

	2025	2024	2024
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Belopp i SEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	637 652	600 125	637 652
Annat eget kapital inklusive årets resultat	112 098 369	70 800 045	110 242 966
Summa eget kapital	112 736 021	71 400 170	110 880 618
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	320 518	294 764	320 518
	320 518	294 764	320 518
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 109 216	1 345 371	1 803 746
Övriga skulder	2 172 299	2 920 609	3 555 917
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 899 852	1 646 372	2 312 455
Summa kortfristiga skulder	7 181 367	5 912 353	7 672 118
Summa skulder	7 501 885	6 207 116	7 992 636
Summa eget kapital och skulder	120 237 906	77 607 286	118 873 254

Förändringar i eget kapital

Koncern

	2025	2024	2024
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Belopp i SEK			
Ingående eget kapital	110 880 618	70 426 552	70 426 552
Emissioner	0	0	34 825 216
Emissionskostnader	0	0	- 1 262 924
Skatt hänförlig till emissionskostnader	0	0	260 162
Periodens resultat	1 855 403	973 618	6 631 612
Utgående eget kapital	112 736 021	71 400 170	110 880 618

Kassaflödesanalys

Koncern

	2025	2024	2024
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Belopp i SEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Löpande verksamheten			
Res före fin. poster	1 768 326	1 057 887	6 082 701
Övriga poster som inte ingår i KF			
Avskrivningar	520 313	597 228	2 171 157
Erhållen ränta	569 259	146 836	2 413 534
Erlagd ränta	-806	-142	-372
Betald skatt	-1 229 545	-716 687	-2 482 260
KF före förändringar av rörelsekapital	1 627 547	1 085 122	8 184 760
Förändringar av rörelsekap			
Varulager	-1 623 919	117 188	1 606 715
Kundfordringar	3 551 320	1 408 210	-1 281 683
Korta fordringar	-2 012 152	484 417	1 338 295
Lev skulder	1 305 470	-1 695 114	-1 236 739
Korta skulder	-1 796 222	-2 397 087	-1 095 695
KF från den löpande verksamheten	1 052 044	-997 264	7 515 653
Investeringsverksamheten			
Materiella anläggningstillgångar			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 200	-114 900	-1 131 170
Förvärv övriga finansiella tillgångar (intresseföretag)	0	0	-36 000 000
Försäljning/utrangering av inventarier	71 940	0	0
KF från investeringsverksamheten	62 740	-114 900	-37 131 170
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	34 825 216
Emissionskostnader	0	0	-1 002 762
KF från finansverksamheten	0	0	33 822 454
Likvida medel vid årets början	14 039 148	9 832 211	9 832 211
Periodens KF	1 114 784	-1 112 164	4 206 937
Likvida medel periodens slut	15 153 932	8 720 047	14 039 148

Nyckeltal

Koncern

Belopp i MSEK om annat ej anges	2025	2024	2024
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	11,1	10,9	50,3
Omsättningstillväxt, i %	2%	8%	-1%
Bruttoresultat	9,2	8,8	38,6
EBITDA	2,3	1,7	8,3
Rörelseresultat	1,8	1,1	6,1
Resultat före skatt	2,3	1,2	8,5
Resultat efter skatt	1,9	1,0	6,6
Investeringar	0,0	0,1	37,1
Kassaflöde	1,1	-1,1	4,2
Eget kapital	112,7	71,4	110,9
Eget kapital per aktie, i kr	2,8	1,9	2,7
Soliditet, i %	94%	92%	93%
Avkastning på eget kapital, i %	2%	1%	6%
Antal aktier, st	40 809 739	38 408 000	40 809 739
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	40 809 739	38 408 000	38 408 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	40 809 739	38 408 000	39 608 870
Resultat per aktie, i kr	0,0	0,0	0,2
Resultat per aktie före utspädning, i kr	0,0	0,0	0,2
Resultat per aktie efter utspädning, i kr	0,0	0,0	0,2
Antal sålda flaskor	59 968	56 370	274 700

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat.

Ordlista

Antal sålda flaskor

Avser 50 cl och 70 cl flaskor fyllda med gin samt Hernö Gin Selection.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med eget kapital.

EBITDA

Resultatet före skatter, avskrivningar och räntor.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier.

Omsättningstillväxt /-minskning

Nettoomsättningen för den aktuella perioden minus nettoomsättningen för den tidigare perioden, dividerad med nettoomsättningen för den tidigare perioden.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Hernö Gin i korthet

Hernö Gin är Sveriges första gindestilleri och skapare av världens mest prisbelönta gin. Vi finns på Systembolagets hyllor i hela Sverige och på utvalda marknader världen över. Vi tror på idén om att dricka mindre men bättre och har siktet inställt på att föra premiumginkulturen in i allas vardagsrum.

MISSION

Leading the craft gin movement

Vi är pionjärerna som älskar gin och utvecklar dryckeskulturen med rötterna i traditionen och blicken på en hållbar framtid.

Hernö Gins historia började med en passion för gin som utvecklades till ginskapande. När Jon Hillgren arbetade som bartender i London i slutet av 90-talet föddes drömmen att grunda Sveriges första renodlade gindestilleri.

Han reste världen över i jakt på kunskap och inspiration. 2011 köpte Jon och hans fru en 1700-tals gård i Dala, utanför Härnösand. Jon började skapa ekologiskt, hantverksmässigt framställt gin med inspiration från naturen och framgångssagan tog fart. Destilleriet har vuxit stadigt sedan starten 2011 då Hernö Gins första kopparpanna Kierstin installerades. Idag har Hernö Gin tre kopparpannor, varav de två största står i besökscentret där ginprovningar numera hålls året om.

VISION

We exist to bring premium gin culture to every home

Vi vill med hjälp av kvalitet och kunskap få fler att välja att dricka mindre men bättre.

Idag finns ett besökscenter som också kompletterats med en bistro och ett huvudkontor för de idag 12 heltidsanställda som sköter produktion, besöksverksamhet, marknad och logistik. Hernö Gin driver också en egen varumärkesbar, Hernö Gin Bar på Södermalm i Stockholm som öppnade 2021.

Hernö Gin är sedan 2015 världens mest prisbelönta gindestilleri vid de största internationella tävlingarna och grundaren Jon Hillgren valdes 2019 in i Gin Hall of Fame som tredje person i världen.

Finansiell kalender

Bolagsstämma 2024, 12 maj 2025
Delårsrapport Q1 2025, 24 april 2025
Delårsrapport Q2 2025, 28 augusti 2025
Delårsrapport Q3 2025, 28 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025, 26 februari 2026

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB
08-503 015 50
ca@mangold.se

Tidigare finansiella rapporter

Finns tillgängliga på www.hernogin.com/investors

Kontakt för frågor & ytterligare information

Emma Edfors, vd
emma@hernogin.com, Tel. 46 (0)72 716 90 58