



Delårsrapport Q2/2025



HERNÖ

Hernö Gin AB (publ.) | April - juni 2025

Vd har ordet

Årets första halvår summeras med viktiga strategiska steg framåt. Vår långsiktiga satsning på varumärkesbyggande och upplevelser tar allt tydligare form. Med egen distribution och försäljning till Systembolaget, ett fortsatt starkt besöksflöde och nya initiativ på exportsidan står vi väl positionerade för framtiden.

Byte av distributör påverkar kvartalet

Den 30:e juni avslutades samarbetet med distributören Anora. Det innebär att vi själva tar över ansvaret för försäljningen till Systembolaget. För branschledet, de nordiska grannländerna och gränshandeln inleder vi ett nytt avtal med dryckesleverantören Galatea från och med 1:a juli.

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 21,6 miljoner (29,1), varav 10,6 miljoner (18,2) under det andra kvartalet. Resultatet före skatt för halvåret uppgick till 2,9 miljoner (7,4), varav 0,6 miljoner (6,2) under det andra kvartalet. Utvecklingen speglar ett glapp då Anora periodiserade större ordrar för att fylla på sitt lager, vilket upphörde under andra kvartalet. Från 1 juli ersätts detta av löpande försäljning direkt till Systembolaget, vilket ger en jämnare försäljningsbild över kvartalen. Förändringen innebär även en positiv marginalökning per såld flaska på Systembolaget.

Återhållsam konsumtion och sval start på sommaren

Den svenska marknaden är fortsatt vår största och under 2024 noterades en svag ökning för kategorin gin på Systembolaget (+0,3%) medan Hernö Gin gick mot strömmen och ökade försäljningen med 4% jämfört med året innan. Första halvåret 2025 visar däremot en nedgång, där Systembolagets försäljning inom kategorin sprit sjönk med 3,4% och ginsegmentet med 5,9%. Hernö Gin visar under första halvåret en minskad försäljningen på 19% i jämförelse med samma period 2024 då Hernö Gin hade en ökad försäljning på 26,9%.

En förklaring till den återhållsamma konsumtionen kan bero på hushållens pressade köpkraft. Även den kalla våren och försommaren kan ha bidragit negativt.

Marknads- och försäljningsinsatser framåt

Samarbetet med Anora inleddes för åtta år sedan, i ett läge då Hernö Gin var pionjär på den svenska gin-marknaden. Det egna marknadsarbetet, med tydligt fokus på varumärkesbyggande, upplevelser och engagemang hos målgruppen som genomförts genom åren har lagt grunden till dagens starka position och gör det naturligt att nu ta kontroll över en större del av affären på egen hand.

Den ökade marginalen skapar större utrymme till marknadsföring och aktiviteter som driver långsiktig tillväxt. Framåt fokuserar vi på provningar, mässor, gästspel, dryckesevent och nya produktsläpp. Vår ginklubb och community växer stadigt och vi fortsätter satsa på ökad synlighet genom aktiv marknadsföring i digitala kanaler.

Besöksverksamheten är en central del av strategin för att nå ut. Under första halvåret ökade omsättningen för besöksverksamheten med 13%. Vi arbetar med bibehålllet fokus på att skapa en destination och en helhetsupplevelse där gästerna tar med sig minnen som stärker både varumärket och relationen till Hernö Gin. Jag längtar till december då vi öppnar dörrarna till vår nya cocktailbar i centrala Göteborg.

Export – utveckling och nya möjligheter

På exportsidan har försäljningen, bland annat i Danmark, varit lägre jämfört med tidigare år, vilket påverkar totalvolymen. Vi fortsätter arbetet med att utveckla exporten och vår strategi att bygga varumärkeskännedom genom noga utvalda partners utanför Sverige har under perioden resulterat i ett nytt samarbete i Spanien, en marknad med stor potential.

Full fart framåt

Att vi nu tar över försäljningen till Systembolaget i egen regi är ett naturligt och viktigt steg i vår fortsatta resa. Med stark tro på vår riktning, strategi och vårt team är jag övertygad om att det här är rätt väg framåt!



Bolagets utveckling och finansiella ställning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 10,6 MSEK (18,2 MSEK). Nettoomsättningen ackumulerat för halvåret är 21,6 MSEK (29,1 MSEK).

Ginförsäljning

Nettoomsättningen inom gin uppgick under andra kvartalet till 6 MSEK (14,2 MSEK). Nettoomsättningen ackumulerat för halvåret är 13,1 MSEK (21,5 MSEK). Den totala omsättningen påverkas främst av att samarbetet med distributören Anora avslutas. Tidigare lade Anora periodiserade, större ordrar för att fylla på sitt lager inför distribution till Systembolaget. Detta upphörde under kvartalet, då Hernö Gin från och med 1 juli istället hanterar försäljningen till Systembolaget i egen regi. En förändring som framåt ger en högre marginal per såld flaska.

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. Från och med 1 juli 2025 kommer rapporterna ge en mer jämn och faktisk försäljningsbild över kvartalen då Systembolagsförsäljningen övergår i egen regi.

Besöksverksamhet

Besöksnäringens nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 4,6 MSEK (4,0 MSEK). Nettoomsättningen ackumulerat för halvåret är 8,5 MSEK (7,6 MSEK). Omsättningen från besöksverksamheten har ökat både i Stockholm och för verksamheten vid destilleriet i Dala. Under andra kvartalet med 15% och 13% för halvåret. 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 andra kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (6,2 MSEK). Ackumulerat för halvåret uppgick resultatet till 2,9 MSEK (7,4 MSEK). Kvartalet och det ackumulerade resultatet för året beror främst på den stora förändringen i distributions- och försäljningsledet, men också på en generell minskad försäljning på Systembolaget.

Väsentliga händelser under perioden

Ny etablering av Hernö Gin Bar i Göteborg offentliggörs

Hernö Old Tom får titeln World's Best Old Tom Gin vid World Drinks Awards, London

Hernö Navy Strength Gin tilldelades ett guld för fjärde året i rad vid International Wine & Spirit Competition (IWSC)

Hernö Old Tom Gin blev in i Hall of Fame vid Tokyo Whisky & Spirits Competition efter att ha belönats med guld tre år i rad

Hernö Sipping Gin 2025 lanseras

Väsentliga händelser efter periodens utgång:

Systembolagsförsäljningen övergår i egen regi

Affärsmodell

Hernö Gin skapar ekologisk, hantverksmässig premiumgin och kombinerar försäljning med upplevelser genom destilleriet i Härnösand, Hernö Gin Bar i Stockholm och Göteborg samt 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, våra egna varumärkesbarer, 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 sker i egen regi till Systembolaget, medan distributionen till branschen sker via extern partner. Vår interna marknadsavdelning leder och driver allt marknads- och varumärkesarbete, både på kort och lång sikt, och fungerar som ett stöd för branschen i deras löpande marknadsaktiviteter.

Marknadsföring och försäljning – Utland

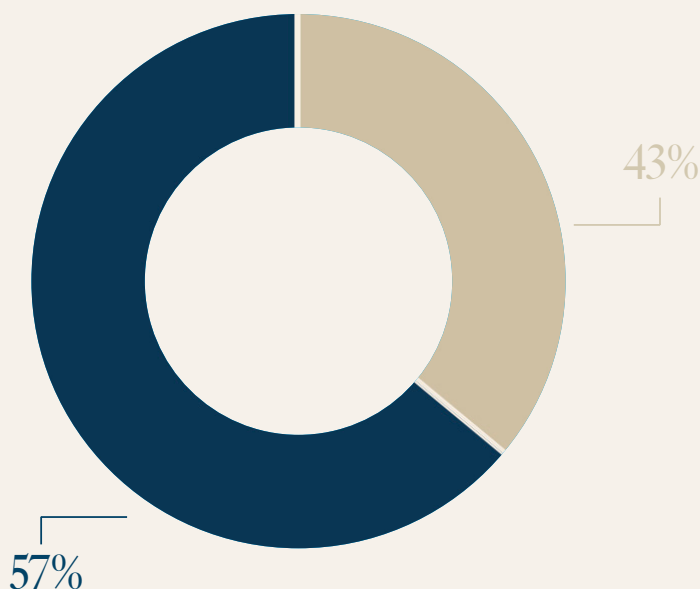
Försäljningen sker via lokala distributörer, med stöd från Hernö Gin. Hernö Gin har medvetet valt en expansionsstrategi för utlandet som är selektiv och långsiktig, med fokus på lönsamhet och starka partnerskap.

Besöksverksamheten omsatte Q2 2025

4,6 msek

Ginförsäljning omsatte Q2 2025

6,0 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 30 juni 2025

Ägare	A-aktier	B-aktier	Antal röster	Andel röster %	Andel kapital %
Jon och Hi Johanna Hillgren med bolag	10 150 000	1 885 343	103 385 343	67,3%	29,5%
Elin och 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	1 117 596	1 117 596	0,7%	2,7%
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	18 017 482	22 169 482	14,4%	45,2%
	12 525 200	28 284 539	153 536 539	100,00%	100,00%

Resultaträkning

	2025	2024	2025	2024	2024
	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	10 560 348	18 175 148	21 645 307	29 102 302	50 343 375
Övriga externa intäkter	176 523	140 967	373 100	399 432	1 032 255
Summa rörelsens intäkter	10 736 872	18 316 115	22 018 407	29 501 734	51 375 630
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-2 573 331	-4 405 358	-4 649 606	-6 820 229	-11 789 688
Övriga externa kostnader	-3 312 900	-3 167 295	-6 001 522	-6 287 800	-14 057 790
Personalkostnader	-4 298 333	-4 202 071	-8 515 924	-8 189 918	-17 274 294
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-516 715	-600 030	-1 037 028	-1 197 258	-2 171 157
Övriga rörelsekostnader	0	-26 339	-10 870	-42 026	0
Summa rörelsens kostnader	-10 701 279	-12 401 093	-20 214 950	-22 537 231	-45 292 930
RÖRELSERESULTAT	35 593	5 915 022	1 803 456	6 964 503	6 082 701
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	578 113	285 964	1 147 373	432 800	2 413 534
Räntekostnader och liknande resultatposter	-970	0	-1 776	-142	-372
Summa finansiella poster	577 143	285 964	1 145 596	432 658	2 413 162
RESULTAT FÖRE SKATT OCH BOKSLUTSDISPOSITIONER	612 735	6 200 986	2 949 053	7 397 161	8 495 863
Skatt på periodens resultat	-129 543	-1 277 403	-600 162	-1 506 720	-1 864 251
PERIODENS RESULTAT	483 192	4 923 583	2 348 891	5 890 441	6 631 612

Balansräkning

Koncern

	2025	2024	2024
	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hemsida	80 300	112 420	96 360
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	11 369 681	11 766 403	11 618 101
Förbättringar på annans fastighet	2 892 015	3 070 296	2 981 156
Installationer på annans fastighet	141 803	164 516	153 160
Maskiner och andra tekniska anläggningar	271 509	393 681	331 845
Inventarier och verktyg	3 426 239	3 839 722	3 984 597
Summa materiella anläggningstillgångar	18 101 248	19 234 619	19 068 860
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	28 500 000	28 500 000	28 500 000
Långfristiga fordringar (intresseföretag)	45 000 000	35 000 000	45 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	73 500 000	63 500 000	73 500 000
Summa anläggningstillgångar	91 681 548	82 847 039	92 665 220
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Lager med färdiga varor	3 011 520	1 174 790	1 046 440
Lager med råvaror	2 638 192	2 643 246	2 859 450
Summa varulager	5 649 712	3 818 036	3 905 890
Fordringar			
Kundfordringar	5 072 445	7 841 873	6 147 601
Skattefordringar	1 195 860	0	643 764
Övriga fordringar	970 124	458 515	225 159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 020 216	3 086 541	1 246 474
Summa fordringar	10 258 644	11 386 929	8 262 997
Kortfristiga placeringar			
Kassa och bank	15 034 201	21 287 315	14 039 148
Summa omsättningstillgångar	30 942 557	36 492 280	26 208 035
Summa tillgångar	122 624 105	119 339 319	118 873 254

Balansräkning

Koncern

	2025	2024	2024
	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	637 652	637 652	637 652
Annat eget kapital inklusive årets resultat	112 591 856	109 241 633	110 242 966
Summa eget kapital	113 229 508	109 879 285	110 880 618
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	320 518	294 764	320 518
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 923 233	2 491 914	1 803 746
Skatteskulder	0	184 384	0
Övriga skulder	3 431 325	4 316 034	3 555 917
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 719 520	2 172 938	2 312 455
Summa kortfristiga skulder	9 074 078	9 165 271	7 672 118
Summa skulder	9 394 597	9 460 034	7 992 636
Summa eget kapital och skulder	122 624 105	119 339 319	118 873 254

Förändringar i eget kapital

Koncern

	2025	2024	2024
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
Belopp i SEK			
Ingående eget kapital	110 880 618	70 426 552	70 426 552
Emissioner	0	34 825 216	34 825 216
Emissionskostnader	0	-1 262 924	-1 262 924
Skatt hänförlig till emissionskostnader	0	0	260 162
Periodens resultat	2 348 891	5 890 441	6 631 612
Utgående eget kapital	113 229 508	109 879 285	110 880 618

Kassaflödesanalys

Koncern

	2025	2024	2024
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Löpande verksamheten			
Res före fin. poster	1 803 456	6 964 503	6 082 701
Övriga poster som inte ingår i KF			
Avskrivningar	1 037 028	1 197 258	2 171 157
Erhållen ränta	1 147 373	432 800	2 413 534
Erlagd ränta	-1 776	-142	-372
Betald skatt	-1 796 022	-1 223 143	-2 482 260
KF före förändringar av rörelsekapital	2 190 059	7 371 276	8 184 760
Förändringar av rörelsekap			
Varulager	-1 743 822	1 694 569	1 606 715
Kundfordringar	1 075 156	-2 975 955	-1 281 683
Korta fordringar	-1 874 944	-836 279	1 338 295
Lev skulder	2 119 488	-548 571	-1 236 739
Korta skulder	-717 527	-473 137	-1 095 695
KF från den löpande verksamheten	1 048 410	4 231 903	7 515 653
Investeringsverksamheten			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-125 297	-339 091	-1 131 170
Förvärv övriga finansiella tillgångar (intresseföretag)	0	-26 000 000	-36 000 000
Försäljning/utrangering av inventarier	71 940	0	0
KF från investeringsverksamheten	-53 357	-26 339 091	-37 131 170
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	33 562 292	34 825 216
Emissionskostnader	0	0	-1 002 762
KF från finansverksamheten	0	33 562 292	33 822 454
Likvida medel vid årets början	14 039 148	9 832 211	9 832 211
Periodens KF	995 053	11 455 104	4 206 937
Likvida medel periodens slut	15 034 201	21 287 315	14 039 148

Nyckeltal

Koncern

	2025	2024	2025	2024	2024
	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Belopp i MSEK om annat ej anges	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	10,6	18,2	21,6	29,1	50,3
Omsättningstillväxt, i %	-42%	4%	-26%	5%	-1%
Bruttoresultat	8,1	13,9	17,4	22,7	38,6
EBITDA	0,5	6,5	2,8	8,2	8,3
Rörelseresultat	0,0	5,9	1,8	7,0	6,1
Resultat före skatt	0,6	6,2	2,9	7,4	8,5
Resultat efter skatt	0,5	4,9	2,3	5,9	6,6
Investeringar	0,1	36,7	0,1	40,1	37,1
Kassaflöde	-0,1	2,1	1,0	-2,3	4,2
Eget kapital	113,2	109,9	113,2	109,9	110,9
Eget kapital per aktie, i kr	2,8	2,7	2,8	2,7	2,7
Soliditet, i %	92%	92%	92%	92%	93%
Avkastning på eget kapital, i %	0%	4%	2%	5%	6%
Antal aktier, st	40 809 739	40 809 739	40 809 739	40 809 739	40 809 739
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	40 809 739	38 408 000	40 809 739	38 408 000	38 408 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	40 809 739	39 608 870	40 809 739	39 608 870	39 608 870
Resultat per aktie, i kr	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Resultat per aktie före utspädning, i kr	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Resultat per aktie efter utspädning, i kr	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Antal sålda flaskor	47 274	120 358	107 242	176 728	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 11 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
Årsredovisning 2025, 23 april 2026
Bolagsstämma 2025, 18 maj 2026

Certified Adviser

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

Tidigare finansiella rapporter

Finns tillgängliga på www.hernogincom/investors

Kontakt för frågor & ytterligare information

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