



Delårsrapport Q1 2026



HERNÖ

Hernö Gin AB (publ.) | Januari - mars 2026

Vd har ordet

Första kvartalet summeras med en omsättning på 12,4 MSEK (11,1 MSEK), vilket innebär en tydlig ökning jämfört med föregående år. Tillväxten drivs till stor del av vår satsning på Hernö Gin Bar i Göteborg, som nu varit i drift under sitt första hela kvartal. Etableringen är en viktig del av vår affärsmodell och stärker både vår närvaro och vårt erbjudande på marknaden.

Ginförsäljning under kvartalet

Under kvartalet ser vi en svagare flaskförsäljning på den svenska marknaden, vilket speglar en utveckling där konsumenter i större utsträckning valt lågprisalternativ framför kvalitet och hållbarhet. Detta påverkar särskilt aktörer som oss, där erbjudandet bygger på ekologisk, hantverksmässig premiumgin, där vi inte tummar på kvalitet till förmån för ett lägre pris.

Vi ser liknande trender på flera av våra exportmarknader, där en svagare köpkraft gör att konsumenter, importörer och distributörer blivit mer återhållsamma. I detta läge arbetar vi med tydlig struktur, långsiktighet och väl avvägda prioriteringar på de marknader där vi ser störst potential, samtidigt som det pågår en del förändringar i distributörsledet för att säkerställa rätt partnerskap och bästa möjliga utveckling framåt.

Parallellt har vi under kvartalet stärkt organisationen med ytterligare en person som arbetar med försäljning och ökad närvaro på den svenska marknaden. Rollen fokuserar på att arbeta nära kunder och bransch, med deltagande på mässor och event samt en tydligare närvaro på barer och restauranger. Genom detta växlar vi upp våra insatser för att driva efterfrågan och befästa Hernö Gin som det självklara valet.

Besöksverksamheten under kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen inom besöksverksamheten till 6,9 MSEK (3,9 MSEK), dels drivet av att Hernö Gin Bar i Göteborg nu varit i drift i fyra månader. Intresset har varit stort, med fullbokade fredagar och lördagar och vi fortsätter att utveckla vårt erbjudande för

att möta efterfrågan. För den som ännu inte har besökt oss i Göteborg rekommenderar jag varmt att boka en ginprovning eller komma in och njuta av mat och gincocktails, kanske på vår nyöppnade och mysiga uteservering?

Vi ser också en mycket stark utveckling vid destilleriet i Dala där besöksomsättningen har fördubblats jämfört med samma period föregående år. Hernö Gin Hotell är en viktig drivkraft i detta, tillsammans med vår fortsatta satsning på destinationen.

Ett jubileumsår att fira

2026 är ett speciellt år för oss, Hernö Gin fyller 15 år. Det firar vi tillsammans med våra kunder hela året med aktiviteter, lanseringar och upplevelser. Under första kvartalet genomfördes bland annat en exklusiv provning i Härnösand, Stockholm och Göteborg med favoriter och rariteter från vår resa, guidad av vår grundare Jon Hillgren. Vi har även lanserat Hernö Artisan XV, den sjunde utgåvan i vår hyllade Interpretation-serie som markerar vårt jubileum och hyllar ett äldre hantverksarv från Härnösand, platsen där Hernö har sitt ursprung och navet i vår destination.

Fokus framåt

Vi verkar i en tid där många aktörer möter utmaningar, men vår strategi ligger fast. Vi fortsätter att investera i vårt varumärke, våra relationer och i upplevelser som för människor närmare Hernö Gin. Med ett jubileumsår framför oss och flera viktiga initiativ i rörelse har jag en stark tro på bolagets fortsatta utveckling under året.



Tack till alla som besöker oss, köper vår gin och är en del av vår resa. Och till vårt team som med stort engagemang och hjärta jobbar för att utveckla och föra Hernö Gin framåt!

Emma Edfors

Bolagets utveckling och finansiella ställning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 12,4 MSEK (11,1 MSEK). Nettoomsättningen inrymmer intäkter från ginförsäljning och besöksverksamhet.

Ginförsäljning

Nettoomsättningen inom gin uppgick under första kvartalet till 5,5 MSEK (7,1 MSEK), en minskning jämfört med samma period föregående år. Utvecklingen under kvartalet påverkas främst av en minskad flaskförsäljning på den svenska marknaden. Under kvartalet har Hernö Old Tom Gin minskat marknadstäckning på Systembolaget till följd av lägre försäljning tidigare period. Produkten finns fortsatt tillgänglig via beställningssortimentet i hela landet och på Systembolagets hyllor, men i något färre butiker än tidigare. Samtidigt står vår Hernö Dry Gin, som under 2025 stod för 59 procent av vår totala försäljning, fortsatt stark med täckning på samtliga Systembolag.

Även exportmarknaden har utvecklats något svagare under kvartalet. Det speglar en bredare avmattning där efterfrågan i större utsträckning förskjutits mot lägre prissegment, vilket gör att konsumenter, importörer och distributörer blivit mer återhållsamma.

Variationsförsäljning - naturliga svängningar

Nettoomsättningen för ginförsäljning påverkas av naturliga variationer i orderläggning från våra distributörer. Eftersom inköp kan ske 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.

Jämförelsen görs mot ett kvartal föregående år då vi fortfarande arbetade med extern distributör i Sverige, vilket innebar en större samlad order till lager. Under detta kvartal speglar försäljningen i stället den faktiska efterfrågan genom vår direkta försäljning till Systembolaget.

Besöksverksamhet

Besöksnäringens nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 6,9 MSEK (3,9 MSEK). Nettoomsättningen inom besöksverksamheten ökar under kvartalet, främst till följd av att Hernö Gin Bar i Göteborg nu är i drift och därmed bidrar med intäkter jämfört med samma period föregående år. I Stockholm har verksamheten påverkats av tillfälliga fastighetsrelaterade begränsningar under perioden vilket påverkat intäkterna.

Destilleriet i Dala visar en mycket stark utveckling, där besöksomsättningen har fördubblats jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Resultatet före skatt för första kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (2,3 MSEK). Resultatet påverkas av uppstartskostnader kopplade till Göteborgsetableringen, där utvecklingen i Göteborg är i linje med hur utvecklingen såg ut i Stockholm vid öppningen av Hernö Gin Bar 2011.

Även den svagare flaskförsäljningen under kvartalet påverkar resultatet. Samtidigt har vi ökat våra satsningar inom marknadsföring, aktivering och försäljning för att stärka varumärket och driva efterfrågan framåt. Bland annat genom rekrytering av nyckelpersoner med tydligt fokus på försäljning och marknadsnärvaro, vilket stärker vår förmåga att arbeta närmare kunder, bransch och partners.

Väsentliga händelser under perioden

Lansering av Hernö Artisan XV

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Återlansering av Hernö Summer Cup

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.

Tillväxtstrategi

Hernö Gin är en av de ledande aktörerna i Sverige och har stor potential internationellt. Nuvarande kapacitet möjliggör en tredubbling av produktionen. Genom marknadsföring och varumärkesexponering i kombination 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 når vi relevanta 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

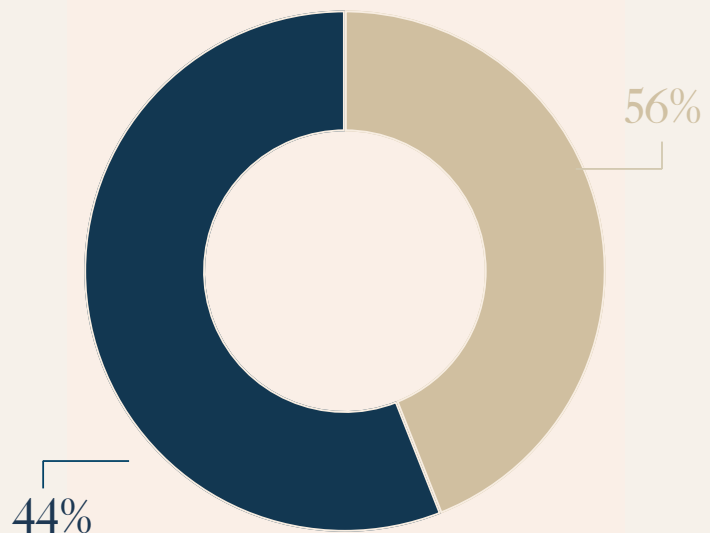
Försäljningen sker via lokala distributörer, med stöd från Hernö Gin. Hernö Gin har medvetet valt en expansionsstrategi för utlandet som är selektiv och långsiktig, med fokus på lönsamhet och starka partnerskap.

Besöksverksamheten omsatte Q1 2026

6,9 msek

Ginförsäljning omsatte Q1 2026

5,5 msek



Övrig information

Redovisningsprinciper

Koncernens bokslutskommuniké 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 2026

Ägare	A-aktier	B-aktier	Antal röster	Andel röster %	Andel kapital %
Jon och Hi Johanna Hillgren med bolag	10 150 000	1 585 343	103 085 343	67,1%	28,8%
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%
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%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	0	1 035 567	1 035 567	0,7%	2,5%
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	18 399 511	22 551 511	14,7%	46,1%
	12 525 200	28 284 539	153 536 539	100,00%	100,00%

Resultaträkning

Koncern

	2026	2025	2025
	Jan-Mars	Jan-mars	Jan-dec
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	12 427 463	11 084 958	47 434 058
Övriga externa intäkter	99 756	205 020	520 214
Summa rörelsens intäkter	12 527 218	11 289 979	47 954 272
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	-2 361 541	-2 076 275	-10 451 141
Övriga externa kostnader	-3 949 132	-2 688 160	-12 699 498
Personalkostnader	-5 792 351	-4 217 591	-18 657 675
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-857 851	-520 313	-2 173 909
Övriga rörelsekostnader	-29 750	-19 314	-23 412
Andelar i intresseföretags resultat efter skatt	0	0	-487 876
Summa rörelsens kostnader	-12 990 625	-9 521 653	-44 493 511
Rörelseresultat	-463 406	1 768 326	3 460 762
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	555 315	569 259	2 331 520
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 106	-806	-2 424
Summa finansiella poster	553 209	568 454	2 329 097
Resultat före skatt och boksluts dispositioner	89 803	2 336 779	5 789 858
Skatt på periodens resultat	-20 540	-481 377	-1 343 714
Periodens resultat	69 263	1 855 403	4 446 145

Balansräkning

Koncern

	2026	2025	2025
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hemsida	56 210	88 330	64 240
Hysesrätt	2 380 952	0	2 470 238
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 437 162	88 330	2 534 478
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	10 997 223	11 493 891	11 121 261
Förbättringar på annans fastighet	5 281 014	2 936 585	4 195 591
Installationer på annans fastighet	124 769	147 481	130 447
Maskiner och andra tekniska anläggningar	181 005	301 677	211 173
Inventarier och verktyg	7 639 524	3 605 001	7 735 010
Pågående inventeringar	0	9 200	0
Summa materiella anläggningstillgångar	24 223 536	18 493 836	23 393 483
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	26 365 133	28 500 000	26 365 133
Långfristiga fordringar (intresseföretag)	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	71 365 133	73 500 000	71 365 133
Summa anläggningstillgångar	98 025 831	92 082 166	97 293 094
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Lager med färdiga varor	2 644 206	1 469 586	2 345 464
Lager med råvaror	3 533 112	4 060 223	2 962 497
Summa varulager	6 177 318	5 529 809	5 307 961
Fordringar			
Kundfordringar	4 591 909	2 596 281	5 480 387
Skattefordringar	1 224 486	748 169	652 792
Övriga fordringar	368 153	243 409	334 114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 802 842	3 884 140	1 675 963
Summa fordringar	9 987 389	7 471 999	8 143 256
Kortfristiga placeringar	5 000 000	0	5 000 000
Kassa och bank	5 577 968	15 153 932	8 555 256
Summa omsättningstillgångar	26 742 675	28 155 740	27 006 473
Summa tillgångar	124 768 506	120 237 906	124 299 567

Balansräkning

Koncern

	2026	2025	2025
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Belopp i SEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	637 652	637 652	637 652
Övrigt tillskjutet kapital	61 234 509	61 234 509	61 234 509
Annat eget kapital inklusive årets resultat	51 876 654	50 863 860	51 807 610
Summa eget kapital	113 748 815	112 736 021	113 679 771
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	309 745	320 518	309 745
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 720 992	3 109 216	1 764 657
Övriga skulder	3 804 793	2 172 299	6 308 585
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 185 161	1 899 852	2 236 809
Summa kortfristiga skulder	10 710 946	7 181 367	10 310 051
Summa skulder	11 020 691	7 501 885	10 619 796
Summa eget kapital och skulder	124 768 506	120 237 906	124 299 567

Förändringar i eget kapital

Koncern

	2026	2025	2025
Belopp i SEK	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Ingående eget kapital	113 679 771	110 880 618	109 233 626
Periodens resultat	68 043	1 855 403	4 446 145
Utgående eget kapital	113 747 815	112 736 021	113 679 771

Kassaflödesanalys

Koncern

	2026	2025	2025
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Belopp i SEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Löpande verksamheten			
Res före fin. poster	-463 406	1 768 326	3 460 762
Övriga poster som inte ingår i KF			
Avskrivningar	857 851	520 313	2 173 909
Justering för poster som inte ingår i KF	0	0	487 876
Erhållen ränta	555 315	569 259	2 331 520
Erlagd ränta	-2 106	-806	-2 424
Reavinst/förlust	0	-62 460	-62 460
Betald skatt	-1 246 244	-1 229 545	-2 007 281
KF före förändringar av rörelsekapital	-298 590	1 565 087	6 381 902
Förändringar av rörelsekap			
Varulager	-869 357	-1 623 919	-1 402 070
Kundfordringar	888 478	3 551 320	667 213
Korta fordringar	-1 508 126	-2 012 152	105 321
Lev skulder	2 956 335	1 305 470	-39 089
Korta skulder	-2 555 440	-1 796 222	2 677 022
KF från den löpande verksamheten	-1 386 700	989 584	8 390 299
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immatriella anläggningstillgångar	0	0	-2 500 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 620 338	-9 200	-6 508 591
Försäljning/utrangering av inventarier	29 750	134 400	134 400
KF från investeringsverksamheten	-1 590 588	125 200	-8 874 191
Likvida medel vid årets början	13 555 256	14 039 148	14 039 148
Periodens KF	-2 977 288	1 114 784	-483 892
Likvida medel periodens slut	10 577 968	15 153 932	13 555 256

Nyckeltal

Koncern

Belopp i MSEK om annat ej anges	2026	2025	2025
	Jan-mars Ej reviderad	Jan-mars Ej reviderad	Jan-dec Reviderad
Nettoomsättning	12,4	11,1	47,4
Omsättningstillväxt, i %	12%	2%	-6%
Bruttoresultat	10,1	9,2	36,9
EBITDA	0,4	2,3	5,7
Rörelseresultat	-0,5	1,8	3,5
Resultat före skatt	0,1	2,3	5,8
Resultat efter skatt	0,1	1,9	4,4
Investeringar	1,6	0,0	8,9
Kassaflöde	-3,0	1,1	-0,5
Eget kapital	113,7	112,7	113,7
Eget kapital per aktie, i kr	2,8	2,8	2,8
Soliditet, i %	91%	94%	91%
Avkastning på eget kapital, i %	0%	2%	4%
Antal aktier, st	40 809 739	40 809 739	40 809 739
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	40 809 739	40 809 739	40 809 739
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	40 809 739	40 809 739	40 809 739
Resultat per aktie, i kr	0,0	0,0	0,1
Resultat per aktie före utspädning, i kr	0,0	0,0	0,1
Resultat per aktie efter utspädning, i kr	0,0	0,0	0,1
Antal sålda flaskor	39 082	59 968	220 974

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 och Hernö Distiller's cut.

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 pionjerna 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 framställd 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 två egna varumärkesbarer, Hernö Gin Bar på Södermalm i Stockholm som öppnade 2021 och Hernö Gin Bar i centrala Göteborg som öppnade i december 2025 samt är delägare i Hernö Gin Hotell i Härnösand.

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

Årsredovisning 2025, 23 april 2026
Bolagsstämma 2025, 18 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026, 26 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026, 21 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026, 3 mars 2027
Årsredovisning 2026, 1 april 2027
Bolagsstämma 2026, 23 april 2027

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