



Q1

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2025

*Stärkt bruttomarginal,
försäljningen påverkad
av kalendereffekter*

JANUARI – MARS 2025

- Nettoomsättningen minskade med 1,0% till 895 (904) MSEK. Kvartalet påverkas av negativa kalendereffekter som en följd av att påsken inföll först under årets andra kvartal.
- EBITA, justerad, minskade till 50 (57) MSEK. EBITA-marginalen, justerad, uppgick till 5,5% (6,3).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0 (96) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till 30 (33) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,4% (3,6).
- Marknadsandelen mätt i volym ökade på alla våra nordiska marknader. I Sverige ökade andelen till 28,6% (28,1), i Finland till 22,1% (21,1) och i Norge till 7,1% (6,8).
- Vinst per aktie uppgick till 0,24 (0,44) SEK.

Finansiell sammanställning, koncern

	jan-mar		Förändr	Helår	
MSEK	2025	2024	%	RTM	2024
Nettoomsättning	895	904	-1,0	4 202	4 211
Bruttomarginal (%) ¹⁾	21,2	19,1		20,9	20,5
EBITA ¹⁾	50	58	-15,0	349	358
EBITA-marginal (%) ¹⁾	5,5	6,4		8,3	8,5
EBITA, justerad ¹⁾	50	57	-13,0	359	366
EBITA-marginal, justerad (%) ¹⁾	5,5	6,3		8,5	8,7
Rörelseresultat (EBIT)	30	33	-7,2	262	264
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	3,4	3,6		6,2	6,3
Nettoresultat	23	40	-42,7	167	184
Nettoskuld ¹⁾	506	486			521
Soliditet (%) ¹⁾	49,6	48,2			46,7
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,24	0,44		1,72	1,92
Genomsnittligt antal anställda	285	287			282

¹⁾ APM, Alternativt prestationsmått, se Nyckeltal definitioner sid 23.

VD HAR ORDET

Fortsatta framsteg trots en utmanande omvärld

Marknaden fick en omtumlande start på året – men Viva Wine Group står stadigt. Efter första kvartalet kan jag glädjande konstatera att bruttomarginalen stärktes i hela verksamheten, vi fortsätter ta marknadsandelar i Norden och våra marknadsföringssatsningar i Europa börjar ge resultat.

Det råder fortsatt osäkerhet i omvärlden, och det märks på marknaden. Ränteoro, låg tillväxt och internationella handelsspänningar påverkar många konsumenter och företag. Mot den bakgrunden är det glädjande att kunna konstatera att vår affärsmodell fortsatt fungerar enligt plan.

Trots utmanande omvärldsförutsättningar inledde vi 2025 med ett relativt stabilt första kvartal. Vår exponering mot USA är begränsad och de olika tullar som har återinförts av USA och EU påverkar inte vår verksamhet nämnvärt.

Vår nettoomsättning i kvartalet uppgick till 895 (904) MSEK, justerad EBITA till 50 (57) MSEK och justerad EBITA-marginal till 5,5 (6,3) procent. Minskningen jämfört med samma kvartal 2024 var

väntad eftersom påsken i år infaller i april, vilket innebär att påskförsäljningen kommer att synas först i det andra kvartalet. Den totala monopolförsäljningen i Norden minskade i volym, jämfört med motsvarande kvartal 2024. Det råder i nuläget viss osäkerhet om hur stor del av nedgången som kan förklaras av ett dämpat kundsentiment, och hur stor del som beror på kalendereffekt.

Bruttomarginalen i vår nordiska verksamhet ökade under kvartalet till 21,2 (19,1) procent, drivet av välavvägda prisjusteringar.

Vi följer noggrant hur kundbeteendet, och därmed vinförsäljningen på våra marknader, påverkas framåt av den bredare omvärldsutvecklingen.

MARKNADSANDELAR OCH BRUTTOMARGINAL FORTSÄTTER STIGA I NORDEN

Vår position på de nordiska monopolmarknaderna fortsätter att stärkas i takt med att vi tar marknadsandelar – vår marknadsandel i Sverige uppgår nu till 28,6 procent, i Finland 22,1 procent och i Norge 7,1 procent, räknat i volym.

Våra framgångar beror till stor del på att vi är snabba på att anpassa vår verksamhet och vårt sortiment till rådande trender.

I vår finska verksamhet har vi under första kvartalet lanserat marknadens första röststyrda AI-tjänst för vin- och matrekommendatio-



ner. Till vår svenska portfölj har vi under kvartalet välkomnat den tyska producenten Reh Kendermann. De är kända för varumärket Black Tower och har en stark position inom vita och roséviner, två produktsegment där vi ser en tydligt ökande efterfrågan.

FLER NYA KUNDER OCH ÖKANDE BRUTTO-MARGINAL I ECOM

Bruttomarginalen för vår europeiska e-handel förbättrades under första kvartalet till 40,3 (39,8) procent, vilket är ett resultat av en positiv produktmixförskjutning. Marknaden i stort var dock återhållsam under kvartalet, till stor del beroende på ett fortsatt lågt konsumentsentiment. Viva eComs totala försäljning landade därför på samma nivå som motsvarande kvartal 2024. Under mars syntes tecken på återhämtning i sentimentet. Detta är ett kvartal med stabil organisk tillväxt vilket understryker vår förväntan om att marknaden fortsätter att stabiliseras.

Inom Viva eCom fortsätter vi utvärdera olika kanaler för kundanskaffning. Initialt har vi sett positiva resultat i en något ökad kundbas i kvartalet jämfört med föregående kvartal. Samtidigt fortsätter vi att stärka relationerna med våra befintliga kunder genom vårt lojalitetsprogram som också bidrar till ökat värde över tid.

OMNIBUS ÄNDRAR FÖRUTSÄTTNINGARNA FÖR CSRD

Arbetet med att anpassa oss till EU:s direktiv för hållbarhetsrapportering, CSRD, fortlöper enligt plan. Framöver kommer det så kallade Omnibusförslaget dock att ändra förutsättningarna för rapporteringen – men det är ännu oklart hur. Vi arbetar vidare med våra hållbarhetsinitiativ med CSRD som ett yttre ramverk. Fokus ligger på att identifiera det som är mest värdeskapande för oss och för våra intressenter. Flera områden har vi redan god kontroll över, andra utvecklar vi stegvis. Vi kommer fortsätta att utvärdera våra aktiviteter noggrant längs vägen.

INVESTERAR FÖR FRAMTIDEN

Viva Wine Groups affärsmodell bygger till stor del på ett långsiktigt arbete med produktutveckling, väl avvägda prisjusteringar och ett sortiment som ligger i linje med konsumenternas preferenser. Möjligheten att lansera produkter brett över flera marknader ger dessutom viktiga synergier och är en avgörande framgångsfaktor.

Vår verksamhet har haft en positiv utveckling de senaste åren, och för att möta nästa fas i vår tillväxtresa satsar vi nu på att utveckla vår organisation, operational excellence och vår marknadsföring, både i Norden och inom eCOM. Satsningen på marknadsföring syftar både till att driva försäljning i närtid och till att bygga starka varumärken långsiktigt. Dessa investeringar innebär ett visst ökat kostnadsutrymme på kort sikt men utgör viktiga byggstenar i att kunna stärka vår position framåt.

Jag ser det första kvartalet 2025 som en ytterligare bekräftelse på att våra prioriteringar är rätt, och att vi har ett bra utgångsläge för resten av året.

Emil Sallnäs, VD Viva Wine Group
Stockholm, maj 2025

Detta är Viva Wine Group

Viva Wine Group består av innovativa och entreprenörskrivna bolag med passion för vinkonsumenten och lönsamma affärer. Vi är den ledande vinleverantören på de nordiska monopolmarknaderna och har en lönsam affär inom e-handel för vin i Europa.

Viva Wine Group som investering

• Entreprenörskrivna verksamhet

Vi drivs av entreprenörskanda och lönsam tillväxt. Våra självständiga dotterbolag leds av engagerade delägare.

• Historisk stark organisk tillväxt

Koncernen växte organiskt med 5,9% under 2024. Drivet av Norden som växte med hela 8,3%.

• Framgångsrika förvärv

Viva Wine Group har en lång historik av strategiska förvärv, senast Target Wines AS i Norge.

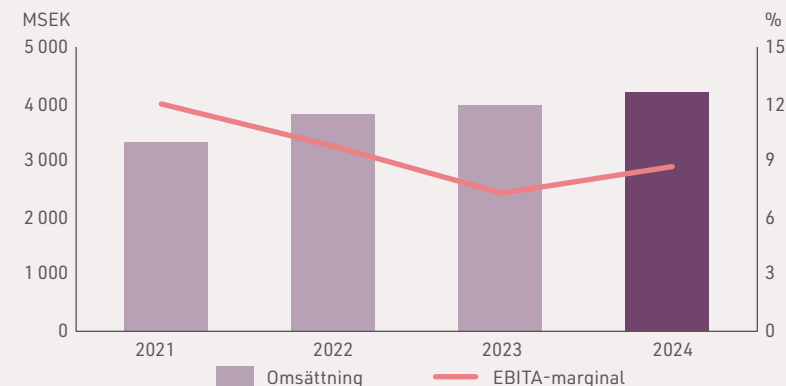
• Hållbarhet som drivkraft

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

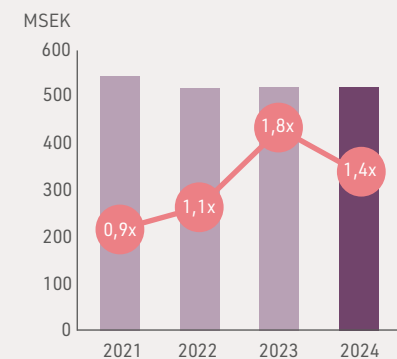
• Stark utdelningskapacitet

Stabil utdelning med i snitt 138 MSEK per år vilket ger en direktavkastning om 4% per år.

OMSÄTTNING OCH LÖNSAMHET



NETTOSKULD & NETTOSKULD/EBITDA



UTDELNING PER AKTIE



Nordisk marknadsledare inom vin på de stabila monopolmarknaderna



Sverige Finland Norge

Lönsam e-handelsverksamhet med stark marknadsposition i Europa och tillväxtpotential



En stark mix av egna varumärken och partnervarumärken



Ansvarsfull värdekedja



Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING Kvartalet

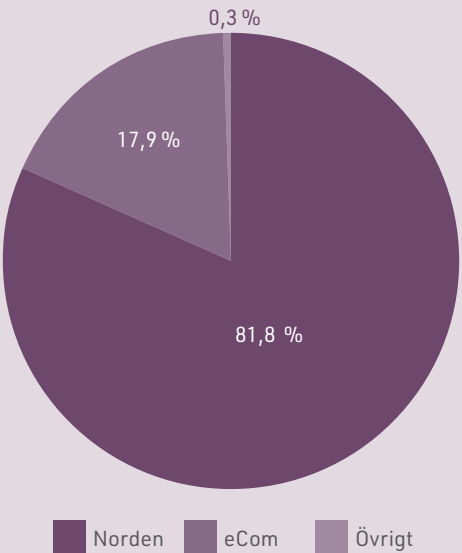
I första kvartalet minskade Viva Wine Groups nettoomsättning med 9 MSEK till 895 (904) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal 2024.

Segment Nordens omsättning minskade med 10 MSEK till 732 (742) MSEK, där minskningen till stor del beror på förra årets positiva påskeffekt. Under 2025 ligger påsken i andra kvartalet, vilket påverkar försäljningen under årets första kvartal negativt. I segment eCom uppgick omsättningen till 160 (161) MSEK.

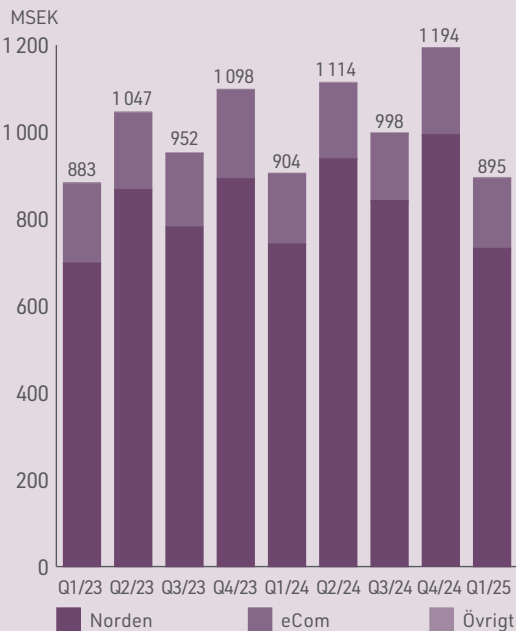
Den organiska omsättningstillväxten för koncernen uppgick till -0,9 procent under kvartalet vilket är en minskning jämfört med 2,8 procent under första kvartalet 2024.

Segment Norden fortsätter att vinna marknadsandelar men minskar sin organiska tillväxt som uppgick till -1,2 procent under kvartalet, jämfört med 6,1 procent under första kvartalet föregående år. Även denna förändring är en effekt av påskens placering. Segment eCom har en positiv organisk tillväxt om 0,2 procent vilket är en klar förbättring från första kvartalet 2024 som uppgick till -9,0 procent, ett resultat av ökade marknadsföringssatsningar.

NETTOOMSÄTTNING ANDEL %, SENASTE KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING (MSEK)	jan-mar		Förändr %	Helår	
	2025	2024		RTM	2024
Norden	732	742	-1,3	3 504	3 514
eCom	160	161	-0,3	687	688
Övrigt	3	3	23,1	12	12
Eliminerings	-1	-1	37,0	-2	-3
Totalt	895	904	-1,0	4 202	4 211

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT (MSEK)	jan-mar		Helår	
	2025	2024	RTM	2024
Nettoomsättning	895	904	4 202	4 211
Förvärvat/avytttrad nettoomsättning	-1	3	-12	-8
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	3	0	15	13
Organisk nettoomsättning	896	908	4 205	4 216
Jämförelseperiodens omsättning	904	883	4 002	3 981
Organisk omsättningstillväxt (%)	-0,9	2,8	5,1	5,9

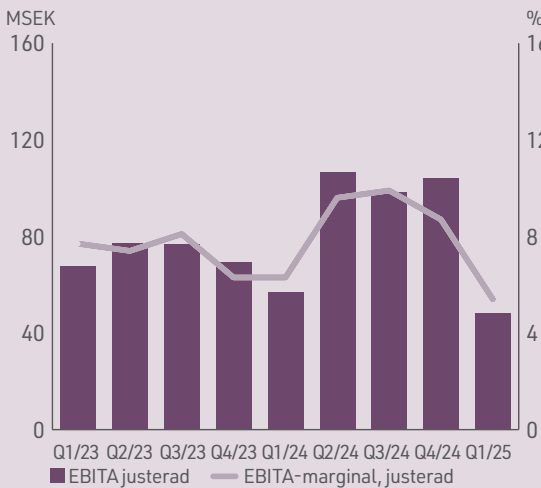
RÖRELSERESULTAT
Kvartalet

Koncernens rörelseresultat under första kvartalet uppgick till 30 (33) MSEK. Det finns inga jämförelsestörande poster under första kvartalet. Justerad EBITA uppgick till 50 (57) MSEK. I segment Norden ökade justerad EBITA till 52 (48) MSEK som en följd av ökad bruttomarginal. I segment eCom minskade justerad EBITA med 6 MSEK till 6 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år, varav merparten är relaterad till satsningar inom marknadsföring. Även koncerngemensamt har en lägre justerad EBITA på -8 (-4) MSEK som påverkar koncernens utfall.

NETTORESULTAT
Kvartalet

Nettoresultat för första kvartalet 2025 uppgick till 23 (40) MSEK. Finansnetto uppgick till -2 MSEK jämfört med 17 MSEK 2024. Förändringen är till stor del en följd av positiva omvärderingseffekter av valuta under första kvartalet föregående år, vilket inte har haft samma påverkan under årets första kvartal. Räntekostnader om 6 (8) MSEK har belastat kvartalet.

PERIODENS RESULTAT (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (EBIT) MSEK	jan-mar		Förändr %	Helår	
	2025	2024		RTM	2024
Norden	45	41	8,8	300	289
eCom	-4	-3	-41,7	11	2
Övrigt	-10	-5	-89,7	-32	-27
Elimineringar	-	-	-	-	-
Totalt	30	33	-7,2	262	264

EBITA, JUSTERAD MSEK	jan-mar		Förändr %	Helår	
	2025	2024		RTM	2024
Norden	52	48	7,5	331	328
eCom	6	12	-51,2	52	59
Övrigt	-8	-4	-133,4	-25	-20
Elimineringar	-	-	-	-	-
Totalt	50	57	-13,0	359	366

SEGMENT

Norden

Under första kvartalet 2025 stärkte Viva Wine Group sin position ytterligare på samtliga nordiska monopolmarknader samtidigt som bruttomarginalen ökade.

Den totala försäljningsvolymen på den nordiska monopolmarknaden minskade med 9,9 procent jämfört med motsvarande kvartal 2024. Det råder i nuläget viss osäkerhet om hur stor del av nedgången som kan förklaras av att påskförsäljningen i år infaller under det andra kvartalet och hur stor del som beror på ett dämpat kundsentiment. Monopolmarknaden påverkas ytterligare av förskjutningen mot dagligvaruhandeln på den finska marknaden.

Viva Wine Groups försäljningsvolym minskade under kvartalet mindre än marknaden, 6,8 procent, jämfört med samma period 2024. Det ledde till att vår totala marknadsandel på de nordiska monopolmarknaderna uppgick till 23,0 procent vid kvartalets slut, en ökning med 0,8 procentenheter jämfört med första kvartalet 2024. Det är även högsta andelen i ett isolerat kvartal någonsin.

I Sverige minskade Viva Wine Groups försäljningsvolym med 5,3 procent medan volymen på den svenska monopolmarknaden som helhet minskade med 7,1 procent. Marknadsandelen landade på 28,6 (28,1) procent, en ökning med 0,5 procentenheter från föregående år. Ökningen ligger i linje med den positiva trend vi sett under tidigare kvartal, även om tillväxttakten var något lägre denna gång.

SEGMENT NORDENS ANDEL
AV NETTOOMSÄTTNING
I KVARTALET

81,8 %

SVERIGES MARKNADSANDEL
I KVARTALET (VOLYM)

28,6 %

FINLANDS MARKNADSANDEL
I KVARTALET (VOLYM)

22,1 %

NORGES MARKNADSANDEL
I KVARTALET (VOLYM)

7,1 %

Händelser under kvartalet

- I Sverige fortsätter vi att kombinera lansering av nya produkter med att vidareutveckla redan etablerade varumärken. Under kvartalet har vi välkomnat den tyska producenten Reh Kendermann till vår svenska portfölj.
- I Finland har försäljningen av viner med upp till åtta procents alkoholhalt i dagligvaruhandeln pågått under tre kvartal. Vi håller oss nära marknaden, utvärderar effekterna kontinuerligt och justerar vårt erbjudande för att möta efterfrågan. Vi har även lanserat en AI-tjänst, den första AI-lösningen på marknaden som ger konsumenter röstbaserade råd om mat och vin.
- I Norge fortsätter distributionen av vår etablerade produktportfölj att växa. Prisökningar bidrar positivt, liksom Target Wines, som från och med februari varit en del av koncernen i ett år och nu enligt plan stärker tillväxten med sina välkända varumärken.

SEGMENT

Norden (forts)

I Finland märks en ännu större påverkan med minskad konsumtion i samtliga kategorier på monopolen. Den finska monopolmarknaden minskade totalt med 19,1 procent, vilket även beror på att åttaprocentsviner nu säljs i dagligvaruhandeln. Viva Wine Groups försäljningsvolym på monopolmarknaden minskade med 15,0 procent, vilket ledde till en ökning av marknadsandelen med 1,1 procentenheter till 22,1 (21,0) procent.

Vår totala försäljning i Finland ökar jämfört med föregående år, vilket beror på försäljningen av åttaprocentsviner i dagligvaruhandeln. Vår bedömning är att vi här har ungefär samma marknadsandel som på monopolmarknaden. Vi håller oss i framkant för att på bästa sätt möta kundernas efterfrågan.

Även i Norge minskade Viva Wine Groups försäljningsvolym under kvartalet med 8,3 procent, medan den norska monopolmarknaden minskade ännu mer, med 12,1 procent. Vår marknadsandel ökade därmed med 0,3 procentenheter och landade på 7,1 (6,8) procent.

OMSÄTTNING

Den totala nettoomsättningen för segment Norden minskade under första kvartalet med 1,3 procent till 732 (742) MSEK och visade en organisk tillväxt om -1,2 (6,1) procent.

Den underliggande försäljningen stöttas upp något av en positiv effekt från försäljningen av vin med upp till åtta procents alkoholhalt i dagligvaruhandeln i Finland. I Norge bidrar vårt senaste förvärv Target Wines positivt (från februari 2024).

RESULTAT

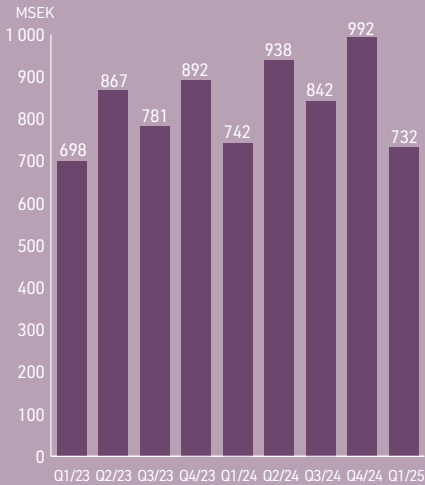
Justerad EBITA i det första kvartalet uppgick till 52 (48) MSEK och den justerade EBITA-marginalen landade på 7,1 (6,5) procent. I Sverige ökade justerad EBITA under kvartalet med 11 MSEK vilket förklaras av högre bruttomarginal, i sin tur driven av prisökningar samt i viss mån valutaeffekter.

I våra norska och finska verksamheter försämrades justerad EBITA under kvartalet med -4 MSEK respektive -3 MSEK. I Norge förklaras detta till stor del av något svagare valuta, bruttomarginal men även av ökade rörelsekostnader. I Finland drivs den lägre marginalen av ökade rörelsekostnader för satsning på professionalisering och AI.

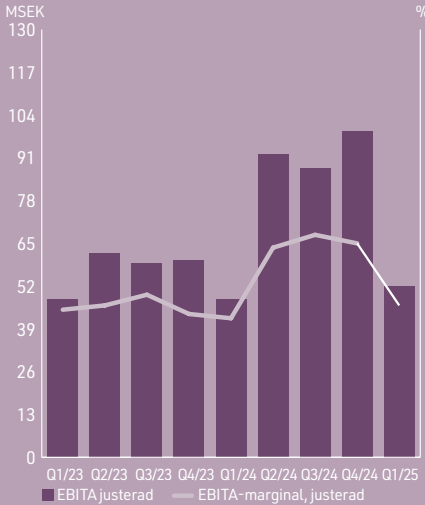
MSEK	jan-mar		Förändr %	Helår	
	2025	2024		RTM	2024
Nettoomsättning	732	742	-1,3	3 504	3 514
EBITA	52	48	7,5	321	318
EBITA justerad	52	48	7,5	331	328
EBITA-marginal, justerad (%)	7,1	6,5		9,5	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	45	41	8,8	293	289
Rörelsemarginal (%)	6,1	5,6		8,4	8,2

Organisk omsättningstillväxt (MSEK)	jan-mar		Helår	
	2025	2024	RTM	2024
Nettoomsättning	732	742	3 504	3 514
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-1	-3	-17	-19
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	2	2	11	10
Organisk nettoomsättning	733	740	3 498	3 505
Jämförelseperiodens omsättning	742	698	3 282	3 238
Organisk omsättningstillväxt (%)	-1,2	6,1	6,6	8,3

NETTOOMSÄTTNING
PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA
OCH JUSTERAD
EBITA-MARGINAL



SEGMENT

eCom

Viva eCom stärkte bruttomarginalen under första kvartalet och fortsatte sina satsningar på marknadsföring.

Den europeiska e-handelsmarknaden som helhet var fortsatt dämpad under det första kvartalet, vilket berodde på ett svagare konsumentsentiment och en lägre köpkraft. Dock såg utvecklingen under mars mer positiv ut, vilket ger oss försiktiga förhoppningar om ett bättre andra kvartal. Vår växande kundbas jämfört med föregående kvartal är ytterligare en indikation på en positiv utveckling för Viva eCom.

OMSÄTTNING

Viva eComs nettoomsättning under kvartalet uppgick till 160 (161) MSEK, en marginell minskning om 0,3 procent. Den organiska tillväxten förbättrades i kvartalet mot föregående år och uppgick till 0,2 (-9,0) procent. Omsättningen fortsatte att påverkas av det dämpade kundsentimentet under kvartalets första två månader där mars visade viss ljusning och ger anledning till försiktig optimism inför det andra kvartalet.

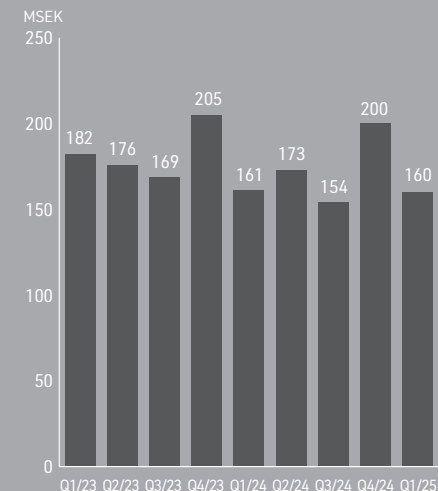
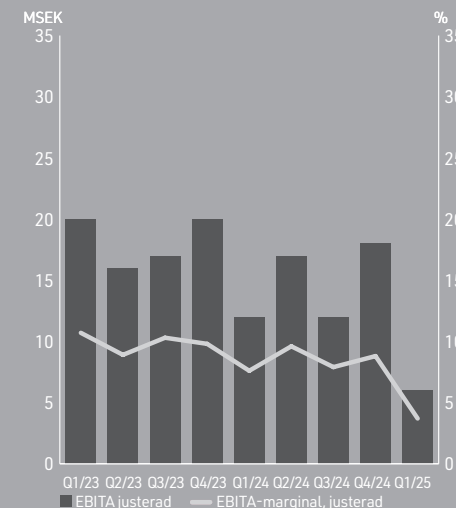
RESULTAT

Viva eComs justerade EBITA för första kvartalet uppgick till 6 (12) MSEK och den justerade EBITA-marginalen landade på 3,7 (7,6) procent under kvartalet. Vi fortsätter att utveckla våra kund-erbjudanden via marknadsföringssatsningar och att professiona-

lisera verksamheten, vilket påverkar resultatet negativt i form av något högre löpande kostnader på kortare sikt. Samtidigt har vi redan sett positiva resultat i form av en försiktigt ökad kundbas.

MSEK	jan-mar		Förändr %	Helår	
	2025	2024		RTM	2024
Nettoomsättning	160	161	-0,3	687	688
EBITA	6	14	-56,0	52	60
EBITA justerad	6	12	-51,2	52	59
EBITA-marginal, justerad (%)	3,7	7,6		7,6	8,5
Rörelseresultat (EBIT)	-4	-3	-41,7	1	2
Rörelsemarginal (%)	-2,8	-1,9		0,2	0,3

	jan-mar		Helår	
	2025	2024	RTM	2024
Organisk omsättningstillväxt (MSEK)				
Nettoomsättning	160	161	687	688
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-	6	5	11
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	1	-1	5	3
Organisk nettoomsättning	161	166	697	701
Jämförelseperiodens omsättning	161	182	711	732
Organisk omsättningstillväxt (%)	0,2	-9,0	-2,0	-4,2

NETTOOMSÄTTNING
PER KVARTALJUSTERAD EBITA
OCH JUSTERAD
EBITA-MARGINAL

SEGMENT

eCom (forts)

Totalt antal order ökade jämfört med motsvarande kvartal 2024, drivet av både nya och återkommande kunder. Antal aktiva kunder ökade jämfört med helår 2024, men är lägre jämfört med första kvartalet 2024. Antalet order per aktiv kund var fortsatt stabilt. Det genomsnittliga ordervärdet minskade i kvartalet drivet av produktmix och satsningar på nya marknadsföringskanaler.

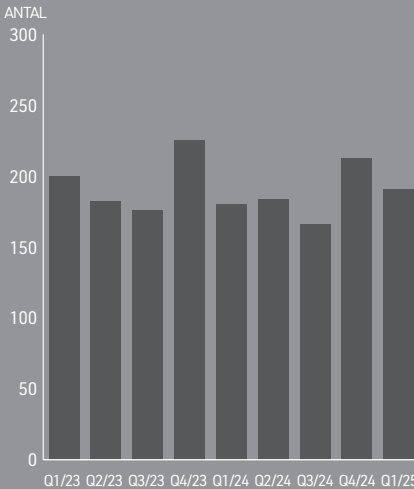
Orderöversikt eCom	jan-mar		Förändr %	Helår	
	2025	2024		RTM	2024
Antal order (tusentals)	191	180	6,3	753	742
Antal förstagångsordrar (tusentals)	44	38	16,8	168	162
Antal aktiva kunder* (tusentals)	373	384	-2,9	373	367
Antal order per aktiv kund	2,0	2,0	1,6	2,0	2,0
Andel av omsättning från återkommande kunder (%)	83,4	84,5		83,8	84,1
Genomsnittligt ordervärde, SEK	883	916	-3,5	921	929

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

VIVA ECOMS ANDEL
AV NETTOOMSÄTTNING
I KVARTALET

ANTAL ORDRAR
PER KVARTAL
(TUSENTAL)

17,9 %



Händelser under kvartalet

- Antalet nya kunder ökade jämfört med samma kvartal föregående år, till följd av satsningar i nya marknadsföringskanaler.
- Under kvartalet fortsatte utrollningen av vår marknadsförings-satsning för e-handelsverksamheten, inklusive testning av nya marknadsföringskanaler. Vi fokuserar på varumärkespositioneringen för Vicampo och Weinfurst och genomför insatser för att förstärka kunderbudandet och förbättra kundbehållningen. Genom satsningar på både nykundsanskaffning och aktivering av tidigare kunder förväntar vi oss uppnå en ökad försäljning.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 mars 2025 till 1 681 (1 773) MSEK. Soliditeten uppgick till 49,4 (48,2) procent.

Likvida medel uppgick den 31 mars 2025 till 10 (122) MSEK. Checkräkningskrediten har ökats från 200 MSEK till 300 MSEK under kvartalet för att stötta den nordiska verksamheten. Vid kvartalets utgång hade 5 MSEK av koncernens checkräkningskredit nyttjats, vilket lämnade 295 MSEK outnyttjat. Därutöver fanns det outnyttjad revolverande kreditfacilitet om 40 MEUR.

Koncernens nettoskuld, inklusive leasingkulder enligt IFRS 16, ökade med 20 MSEK jämfört med första kvartalet föregående år till 506 MSEK. Detta beror främst på lageruppbyggnad inför årets påskhelg som inträffar under april. Nettoskuld/EBITDA, för den senaste tolv månadersperioden, uppgick till 1,3 (1,7). Förändringen förklaras främst av en ökning av EBITDA på 86 MSEK under de senaste tolv månaderna.

KASSAFLÖDE

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick under första kvartalet till 33 (34) MSEK. Förändringen beror främst på ett minskat resultat efter finansiella poster och en större justering för valutakurseffekter föregående år. Även mer betald skatt jämfört med första kvartalet föregående år påverkar utfallet. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -33 (62) MSEK. Förändringen är hänförlig till lageruppbyggnad inför påsken.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 (-45) MSEK för kvartalet. Förändringen beror på rörelseförvärvet av Target Wines AS i Norge som gav en kassaflödespåverkade effekt om -44 MSEK under första kvartalet 2024.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -22 (-25) MSEK. Amortering av skuld om -14 (-14) MSEK har skett under kvartalet och 5 MSEK av checkräkningskrediten har nyttjats.

Ovan resulterade i att kassaflödet för första kvartalet uppgick till -20 (27) MSEK.

EGET KAPITAL

Viva Wine Groups eget kapital minskade med 54 MSEK till 1 681 MSEK under kvartalet. Förändringen bestod främst av periodens totalresultat.

MODERBOLAGET

Moderbolagets eget kapital ökade med 39 MSEK till 1 799 MSEK under det första kvartalet, vilket är hänförligt till periodens resultat. Skulder till kreditinstitut amorterades under första kvartalet med 14 (14) MSEK. Balansomslutning vid kvartalets slut uppgick 2 363 (2 433) MSEK.

MEDARBETARE

Per 31 mars 2025 uppgick medelantalet anställda till 285 personer, jämfört mot 287 anställda i motsvarande period i föregående år.

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.

En transaktion har skett under kvartalet med en ledande befattningshavare i form av en försäljning av det tidigare intresseföretaget Larex AB. Transaktionens skedde till marknadsvärde. Se mer i not 7.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET OCH EFTER KVARTALETSLUT

Inga väsentliga händelser har skett under det första kvartalet eller efter kvartalets slut.

SÄSONGSVARIATIONER

Det finns betydande säsongsvariationer i konsumtionen av alkoholhaltiga drycker som påverkar nettoomsättningen och kassaflödet för Viva Wine Group. Vanligtvis genereras störst intäkter under andra och fjärde kvartalet medan intäkterna under årets första och tredje kvartal normalt är lägre. 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.

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. 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 climateffektiva transporter och förpackningar.

Under kvartalet har koncernens arbete fokuserat på konsolidering av hållbarhetsrapporteringen för koncernens alla länder till Års- och Hållbarhetsredovisningen 2024, vilket 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 Q1 2025 offentliggörs den 15 maj 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/52342> . Presentationen görs även tillgänglig på <https://investors.vivagroup.se/sv/> .

FINANSIELL KALENDER 2025

Årsstämma, genomförs 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 15 maj 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 14 maj 2025

Anders Moberg
Styrelseordförande

Mikael Aru
Styrelseledamot

Lars Ljungälv
Styrelseledamot

Emil Sallnäs
VD

Anne Thorstvedt Sjöberg
Styrelseledamot

John Wistedt
Styrelseledamot

Joanna Hummel
Styrelseledamot

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens rapport över resultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	3,4,7	895	904	4 211
Övriga rörelseintäkter		2	4	10
Summa intäkter		897	908	4 221
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	7	-705	-732	-3 349
Övriga externa kostnader		-66	-52	-245
Personalkostnader		-69	-60	-251
Av- och nedskrivningar		-26	-32	-121
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		0	2	11
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-1
Rörelseresultat	4	30	33	264
Finansiella intäkter		16	37	60
Finansiella kostnader		-18	-20	-89
Resultat efter finansiella poster	4	29	50	235
Skatt		-6	-10	-52
Periodens resultat		23	40	184
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		21	39	170
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	14
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	6	0,24	0,44	1,92

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Periodens resultat		23	40	184
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferens		-53	0	-8
Kassaflödessäkring, netto efter skatt		-28	16	12
Övrigt totalresultat för perioden		-80	16	5
Totalresultat för perioden		-58	56	189
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		-44	46	176
Innehav utan bestämmande inflytande		-14	9	12

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		930	979	971
Övriga immateriella tillgångar		958	1 088	1 017
Materiella anläggningstillgångar		24	24	25
Nyttjanderättstillgångar		51	75	58
Finansiella anläggningstillgångar		75	92	79
Uppskjuten skattefordran		30	9	26
Summa anläggningstillgångar		2 067	2 268	2 176
Omsättningstillgångar				
Varulager		713	585	585
Kundfordringar		549	614	843
Aktuell skattefordran		1	4	–
Derivatinstrument	5	3	12	3
Övriga kortfristiga fordringar	7	60	76	76
Likvida medel		10	122	31
Summa omsättningstillgångar		1 337	1 413	1 537
SUMMA TILLGÅNGAR		3 403	3 681	3 713

BELOPP I MSEK	NOT	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 620	1 691	1 655
Innehav utan bestämmande inflytande		62	82	81
Summa eget kapital		1 681	1 773	1 736
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		228	262	243
Övriga avsättningar		0	0	0
Långfristiga icke räntebärande skulder		–	57	–
Långfristiga räntebärande skulder	5	406	488	443
Leasingskulder		30	50	34
Summa långfristiga skulder		664	858	721
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	5	58	57	56
Leverantörsskulder		535	535	586
Aktuella skatteskulder		22	6	50
Leasingskulder		23	26	25
Derivatinstrument	5	42	1	5
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	7	377	425	534
Summa kortfristiga skulder		1 058	1 050	1 256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 403	3 681	3 713

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		29	50	235
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		42	-13	85
Utdelning från intressebolag		–	–	6
Utbetald avsättning		–	–	-33
Betald skatt		-37	-3	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		33	34	263
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändring av varulager		-141	-62	-63
Förändringar av rörelsefordringar		299	120	-106
Förändringar av rörelseskulder		-191	4	151
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0	96	245
Investeringsverksa mheten				
Rörelseförvärv	8	–	-44	-44
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar		–	–	-0
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar		-1	-1	-4
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		2	–	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		2	-45	-51
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		–	–	-138
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-6	-5	-21
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-0	–	-21
Förändring checkräkningskredit		5	–	–
Amortering av skuld till kreditinstitut		-14	-14	-54
Amortering av leasingskuld		-6	-6	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22	-25	-258
Periodens kassaflöde		-20	27	-64

BELOPP I MSEK	NOT	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Likvida medel vid periodens början		31	94	94
Periodens kassaflöde		-20	27	-64
Kursdifferens i likvida medel		-1	1	1
Likvida medel vid periodens slut		10	122	31
Erhållna räntor		1	1	3
Betalda räntor		-6	-9	-34
Poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar		26	32	121
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar		–	0	0
Valutakurseffekter		0	-27	-29
Förändring marknadsvärde derivat		14	-16	-15
Förändring avsättningar		0	-2	-2
Resultatandelar från intresseföretag		-0	-2	-11
Nedskrivning av övrigt innehav		–	–	16
Övrigt		1	1	5
SUMMA		42	-13	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	-	-	-	-	39	39	1	40
Periodens övrigt totalresultat	-	-	14	-7	-	7	9	16
Periodens totalresultat	-	-	14	-7	39	46	9	56
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	-	-	2	-	-	2	0	2
Transaktioner med koncernens ägare								
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-2	-2	-0	-2
Summa	-	-	-	-	-2	-2	-5	-7
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-03-31	1	1 376	6	-29	337	1 691	82	1 773
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	1	1 376	-2	-27	307	1 655	81	1 736
Periodens resultat	-	-	-	-	21	21	1	23
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-26	-40	-	-66	-15	-80
Periodens totalresultat	-	-	-26	-40	21	-44	-14	-58
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	-	-	9	-	-	9	1	9
Transaktioner med koncernens ägare								
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-6	-6
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	0	-	-	0	0	-1	-0
Summa	-	0	-	-	0	0	-7	-6
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-03-31	1	1 376	-19	-67	329	1 620	62	1 681

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
BELOPP I MSEK			
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	3	2	8
Summa intäkter	3	2	8
Övriga externa kostnader	-6	-6	-33
Personalkostnader	-5	-3	-11
Rörelseresultat	-8	-7	-35
Resultat från finansiella poster	47	67	273
Resultat efter finansiella poster	39	61	237
Bokslutsdispositioner	-	-	-10
Skatt	-1	-7	-7
Periodens resultat	39	54	220

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	861	827	861
Omsättningstillgångar	1 502	1 510	1 496
Likvida medel	-	96	11
SUMMA TILLGÅNGAR	2 363	2 433	2 368
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 799	1 732	1 760
Obeskattade reserver	5	5	5
Långfristiga skulder	406	488	443
Kortfristiga skulder	154	208	159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 363	2 433	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 partnernvarumärken 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. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats 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 3 Intäkter från kunder

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

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD			
Sverige	556	566	2 616
Tyskland	113	119	514
Finland	99	99	521
Norge	75	76	368
Övrigt	51	45	192
Totalt	895	904	4 211

Samtliga intäkter redovisas vid ett tillfälle, i samband med att varan levererats till kunden.

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.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 24 april 2025, har koncernens riskprofil inte förändrats väsentligt.

Not 4 Rörelsesegment

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat upp sin verksamhet i två segment. Segmenten utgörs av Norden och eCom. Indelningen baseras på geografisk hemvist samt intäktsflöde. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder. Koncernen har tre kunder som står för mer än 10 procent av omsättningen; Systembolaget i Sverige och dess motsvarighet i Finland, Alko samt Vinmonopolet i Norge.

jan-mar 2025	Norden	eCom	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	732	160	892	3	–	895
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	1	-1	–
Nettoomsättning	732	160	892	3	-1	895
Organisk tillväxt (%)	-1,2	0,2				-0,9
Bruttoresultat	123	64	188	2	–	190
Bruttomarginal (%)	16,8	40,3				21,2
OPEX	-71	-56	-127	-23	14	-135
Övriga intäkter och kostnader	1	1	2	14	-14	2
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-1	-3	-5	-2	–	-7
EBITA	52	6	58	-8	–	50
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	-
Justerad EBITA	52	6	58	-8	–	50
Justerad EBITA-marginal (%)	7,1	3,7				5,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-19
Rörelseresultat (EBIT)						30
Finansnetto						-2
Resultat efter finansiella poster						29
Goodwill	312	617	930	–	–	930
Summa tillgångar	1 136	1 379	2 515	2 455	-1 566	3 403
Summa skulder	1 073	1 594	2 667	621	-1 566	1 722

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 23.

jan-mar 2024	Norden	eCom	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	742	161	902	2	–	904
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	1	-1	–
Nettoomsättning	742	161	902	3	-1	904
Organisk tillväxt (%)	6,1	-9,0				2,8
Bruttoresultat	107	64	171	2	–	172
Bruttomarginal (%)	14,4	39,8				19,1
OPEX	-60	-48	-108	-18	13	-113
Övriga intäkter och kostnader	3	1	4	15	-13	5
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-1	-3	-5	-2	–	-7
EBITA	48	14	62	-4	–	58
Jämförelsestörande poster	–	-1	-1	-	–	-1
Justerad EBITA	48	12	60	-4	–	57
Justerad EBITA-marginal (%)	6,5	7,6				6,3
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-25
Rörelseresultat (EBIT)						33
Finansnetto						17
Resultat efter finansiella poster						50
Bonus eCom förvärv	–	-1	-1	–	–	-1
Jämförelsestörande poster	–	-1	-1	–	–	-1
Goodwill	323	656	979	–	–	979
Summa tillgångar	1 253	1 510	2 763	2 539	-1 622	3 681
Summa skulder	1 135	1 617	2 752	777	-1 622	1 908

Not 4 Rörelsessegment (forts.)

jan-dec 2024	Norden	eCom	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 3 (12) MSEK och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 42 (1) MSEK per 31 mars 2025. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, uppgick till 464 (545) MSEK i redovisat värde vilket motsvarade verkligt värde.

Not 6 Antal aktier och Resultat per aktie

	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
RESULTAT PER AKTIE			
Moderbolagets ägare			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,24	0,44	1,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,24	0,44	1,92
Resultat för perioden (MSEK)	21	39	170
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	88 831 884	88 831 884	88 831 884
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	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.

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Försäljning av varor/ tjänster	0	1	3
Inköp av varor/ tjänster	75	83	371

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Fordran på balansdagen	1	14	9
Skuld på balansdagen	49	61	57

Avyttring intressebolag

Den 22 januari genomförde Viva Wine Group AB en transaktion där samtliga aktierna i intresseföretaget Larex AB såldes till LX-Support AB. Ett bolag som ägs av Björn Wittmark, en ledande befattningshavare. Transaktionens värde underskred 0,1 procent av Viva Wine Groups börsvärde. Transaktionen skedde i kontanta medel till marknadsvärde. Vid avyttringen fanns ställda säkerheter i form av garanti som ställts ut i Viva Wine Group AB om 20 MSEK för Larex ABs räkning. Denna säkerhet är under avslut men har inte hunnit slutföras av banken per 2025-03-31.

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 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Nettoomsättning	895	904	4 211
Handelsvaror	-705	-732	-3 349
Bruttoresultat	190	172	862
Bruttomarginal (%)	21,2	19,1	20,5

OPEX

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

BELOPP I MSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Övriga externa kostnader	-66	-52	-245
Personalkostnader	-69	-60	-251
OPEX	-135	-113	-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 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	2	4	10
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0	2	11
Övriga rörelsekostnader	-0	-0	-1
Övriga intäkter och kostnader	2	5	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 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	30	33	264
Av- och nedskrivningar	-26	-32	-121
EBITDA	56	65	385

EBITDA-MARGINAL, %

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

BELOPP I MSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
EBITDA	56	65	385
Nettoomsättning	895	904	4 211
EBITDA-marginal (%)	6,3	7,2	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 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	30	33	264
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-19	-25	-93
EBITA	50	58	358

EBITA-MARGINAL, %

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

BELOPP I MSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
EBITA	50	58	358
Nettoomsättning	895	904	4 211
EBITA-marginal (%)	5,5	6,4	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 jan-mar	2024 jan-mar	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 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
EBITA	50	58	358
Jämförelsestörande poster	-	-1	9
EBITA, justerad	50	57	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 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
EBITA, justerad	50	57	366
Nettoomsättning	895	904	4 211
EBITA-marginal, justerad (%)	5,5	6,3	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 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	30	33	264
Nettoomsättning	895	904	4 211
EBIT-marginal (%)	3,4	3,6	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	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Eget kapital	1 681	1 773	1 736
Tillgångar	3 403	3 681	3 713
Soliditet (%)	49,4	48,2	46,7

NETTOSKULD

Räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) minus räntebärande fordringar och likvida medel vid periodens utgång exklusive köp/säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande. Nettoskuld är ett nyckeltal som visar bolagets totala nettoskuldsättning. Kortfristiga räntebärande fordringar utgör en del av Övriga kortfristiga fordringar i koncernens balansräkning.

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Långfristiga räntebärande skulder	436	539	478
Kortfristiga räntebärande skulder	81	83	82
Kortfristiga räntebärande fordringar	1	14	8
Likvida medel	10	122	31
Nettoskuld	506	486	521

NETTOSKULD/EBITDA, FÖR DEN SENASTE TOLVMÅNADERSPERIODEN

Nettoskuld i relation till EBITDA senaste 12 månaderna. Måttet visar hur stor nettoskulden är mot bolagets resultat och används för att bedöma bolagets skuldsättning och förmåga att betala tillbaka sina lån.

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Nettoskuld	506	486	521
EBITDA (senaste tolv månadersperioden)	377	289	385
Nettoskuld/EBITDA	1,3	1,7	1,4

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av antalet aktier vid periodens utgång. Mäter nettovärde per aktie och visar om bolaget ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Eget kapital hänförligt till moderbolaget ägare	1 620	1 691	1 655
Antal aktier vid periodens utgång, före/efter utspädning	88 831 884	88 831 884	88 831 884
Eget kapital per aktie	18,2	19,0	18,6

KASSALIKVIDITET, %

Likvida medel i förhållande till de kortfristiga skulderna. Mäts som omsättningstillgångar (exklusive varulager) i procent av kortfristiga skulder. Måttet visar bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

BELOPP I MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Omsättningstillgångar	1 337	1 413	1 537
Varulager	713	585	585
Kortfristiga skulder	1 058	1 050	1 256
Kassalikviditet (%)	58,9	78,9	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.