



Q3

DELÅRSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2025

*Starkt kvartal med
tillväxt i båda
segmenten*



JULI – SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen ökade med 49,0 % till 1 487 (998) MSEK.
- EBITA, justerad, ökade till 123 (98) MSEK. Justerad EBITA-marginal uppgick till 8,3 (9,9) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 105 (26) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 91 (76) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,1 (7,6) %.
- Vinst per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,60 (0,50) SEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen ökade med 23,4 % till 3 721 (3 017) MSEK.
- EBITA, justerad, ökade till 276 (262) MSEK. Justerad EBITA-marginal minskade och uppgick till 7,4 (8,7) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 127 (116) MSEK.
- Rörelseresultatet ökade till 200 (190) MSEK. Rörelsemarginalen minskade och uppgick till 5,4 (6,3) %.
- Vinst per aktie före/efter utspädning uppgick till 1,34 (1,32) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

- Förvärvet av Delta Wines slutfördes under det andra kvartalet och har konsoliderats in i Viva Wine Groups räkenskaper från och med den 23 maj. Förvärvet finansierades i sin helhet genom en ny facilitet inom det befintliga kreditavtalet.
- I september förvärvades Vinguiden Nordic AB, en av Sveriges största vinklubbar.
- I september genomfördes en spridningsemission som bestod av 800 000 aktier. Genom emissionen tillkom 3 500 nya aktieägare och samtidigt tillfördes koncernen cirka 26 MSEK.
- En process har inletts för att byta lista från Nasdaq First North Premier Growth Market till huvudlistan Nasdaq Stockholm.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODEN

- I november beslutade Anna Möller, COO Nordics, att lämna sin roll i bolaget och därmed ledningsgruppen.
- I november beslutade Viva Wine Groups styrelse att uppdatera bolagets finansiella mål avseende tillväxt och lönsamhet.

Finansiell sammanställning, koncern

	jul-sep			jan-sep			Helår	
MSEK	2025	2024	Förändr %	2025	2024	Förändr %	RTM	2024
Nettoomsättning	1 487	998	49,0	3 721	3 017	23,4	4 916	4 211
Bruttomarginal (%) ¹⁾	19,4	20,6		19,8	20,1		20,2	20,5
EBITA ¹⁾	117	98	18,8	267	263	1,4	361	358
EBITA-marginal (%) ¹⁾	7,9	9,9		7,2	8,7		7,3	8,5
EBITA, justerad ¹⁾	123	98	25,1	276	262	5,3	380	366
EBITA-marginal, justerad (%) ¹⁾	8,3	9,9		7,4	8,7		7,7	8,7
Rörelseresultat (EBIT)	91	76	19,4	200	190	5,2	274	264
Rörelsemarginal (%) ¹⁾	6,1	7,6		5,4	6,3		5,6	6,3
Nettoresultat	59	48	22,8	129	124	4,6	189	184
Nettoskuld ¹⁾	1 441	615						521
Soliditet (%) ¹⁾	35,6	49,1						46,7
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,60	0,50		1,34	1,32		1,94	1,92
Genomsnittligt antal anställda				364	280			282

¹⁾ APM, Alternativt prestationsmått, se Nyckeltal definitioner sid 27.

VD HAR ORDET

Stark tillväxt till följd av förvärv och robust underliggande affär

Det tredje kvartalet var starkt med tillväxt i båda våra segment, genom förvärv och organisk tillväxt. Våra marknadsinvesteringar ger utdelning och vi fortsätter att ta marknadsandelar.

STÄRKT MARKNADSPPOSITION HAR GETT LÖNSAM TILLVÄXT UNDER KVARTALET

När jag summerar resultatet gläder det mig att vi har levererat ett starkt tredje kvartal. Vi växer i båda våra segment, vi har framgångsrikt integrerat Delta Wines och vi tar marknadsandelar på en vinmarknad som fortfarande tyngs av ett svagt konsumentsentiment. Vi ser också att våra marknadsinvesteringar inom B2C ger utdelning i form av en växande kundbas och ökat antal ordrar.

Vi fortsätter att genomföra vår strategi för att växa i Europa och förvärvet av Delta Wines är ett viktigt steg på den resan. Boleget har nu varit en del av koncernen under ett helt kvartal, vilket återspeglas i resultatet. Integrationen går enligt plan och det är verkligen glädjande att se hur väl våra team och verksamheter samverkar.

Tillsammans skapar vi en stark plattform för fortsatt tillväxt.

I september förvärvade vi Vinguiden som är en av Sveriges största vinklubbar. Förvärvet är ett strategiskt tillskott till våra övriga svenska marknadskanaler och kompletterar vårt utbud av marknadsföringstjänster. Genom våra vinklubbar i Sverige når vi totalt runt 1 miljon prenumeranter.

KRAFTIG ÖKNING AV NETTOOMSÄTTNINGEN

Förvärvet av Delta Wines bidrog till att koncernens nettoomsättning i kvartalet ökade med 49,0 procent jämfört med föregående år. Vi fortsatte också att växa organiskt med 2,8 procent, vilket båda segmenten bidrog till.

Bruttoresultatet ökade med en bruttomarginal på 19,4 (20,6) procent. Bruttomarginalens minskning jämfört med föregående år beror på att Delta Wines har en lägre procentuell bruttomarginal än resterande verksamhet. För den resterande verksamheten ökade bruttomarginalen, bland annat drivet av prisökningar.

Justerad EBITA ökade jämfört med föregående år, som en effekt av konsolideringen av Delta Wines, medan den justerade EBITA-marginalen var lägre. Även justerad EBITA exklusive Delta Wines ökade, likt marginalen som översteg föregående års nivå.



Vi fortsätter att investera i personal och marknadsföring för att driva tillväxt och bygga starka varumärken och relationer.

ÖKAD NETTOOMSÄTTNING I B2B – STÄRKT POSITION I EUROPA

Inom B2B ökade nettoomsättningen, huvudsakligen drivet av Delta Wines, men även exklusive förvärvet ser vi en positiv trend. Bruttoresultatet utvecklades enligt plan men kostnadsnivån är högre än föregående år, framförallt kopplat till Delta Wines och marknadsinvesteringar. I Norden minskade vinmarknaden i volym under kvartalet, men vår nedgång var mindre än marknaden vilket därmed ledde till något ökade marknadsandelar.

KUNDBASEN FORTSÄTTER ÖKA – ORGANISK TILLVÄXT FÖR TREDJE KVARTALET I RAD I B2C

Inom B2C har vi för tredje kvartalet i rad levererat organisk tillväxt. Konsumentsentimentet är fortfarande svagt, men vår bedömning är att vi utvecklas bättre än marknaden. Våra satsningar på marknadsföring och nya marknadskanaler har börjat ge resultat. Antalet ordrar från nya kunder ökade med 23,1 procent och den organiska tillväxten med 7,9 procent.

HÅLLBARHET – EN INTEGRERAD DEL AV VÅR VERKSAMHET

Hållbarhet är en integrerad del i Viva Wine Groups verksamhet. Just nu ligger fokus på att integrera Delta Wines i vår plattform för hållbarhetsrapportering och se över KPI:er och mål för att spegla hela verksamheten. Vår plan är att successivt röra oss mot CSRD – EU:s regelverk för hållbarhetsrapportering – och vi följer noga den pågående politiska processen för att förenkla och förtydliga standarden.

VI VÄLKOMNAR 3 500 NYA AKTIEÄGARE

Det är fantastiskt att se hur många som vill vara en del av vår resa. Intresset för vår spridningsemission har varit mycket stort, och vi har glädjen att välkomna 3 500 nya aktieägare till Viva Wine Group. Detta bidrar till att både bredda investerarbasen och samtidigt öka marknads kändedom om vår affär och varumärke.

Det starka intresset för emissionen visar på ett tydligt förtroende för vår fortsatta tillväxtresa och vår vision att bli den ledande aktören på den europeiska vinmarknaden.

LISTBYTE – NÄSTA STEG I VÅR TILLVÄXTRESA

Vi förbereder oss nu för nästa stora steg – ett planerat listbyte till Nasdaq Stockholm huvudlistan. Detta är för oss ett naturligt steg i den professionalisering som inleddes redan 2021. Utöver att en notering på huvudlistan medför en kvalitetsstämpel är målet med listbytet även att ge oss ökad synlighet och förbättrad likviditet i aktien.

Vi ser fram emot att, tillsammans med såväl nya som befintliga aktieägare, fortsätta utveckla koncernen genom tillväxt, strategiska förvärv och långsiktigt värdeskapande.

Emil Sallnäs, VD Viva Wine Group
Stockholm, november 2025

En stark aktör på den europeiska vinmarknaden

Viva Wine Group är en europeisk vinkoncern som erbjuder ett brett sortiment av kvalitetsvin till monopolmarknader, detaljhandel, restaurang och konsument.

Genom entreprenörsdrivna bolag utvecklar, marknadsför och säljer vi vin anpassat för olika marknader och målgrupper i Europa. Inom B2B-försäljning av vin är vi marknadsledande i Norden och även den ledande vindistributören i Nederländerna. Samtidigt har vi en stark position inom B2C-segmentet genom vår e-handelsförsäljning av vin i Europa.

Stark B2B-aktör inom vin i Europa och nr 1 på de nordiska monopolmarknaderna



Lönsam e-handel i Europa



Brett sortiment av egna och partnervarumärken



Hållbar och transparent värdekedja



Viva Wine Group som investering

• Entreprenörsdriven verksamhet

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

• Stark organisk tillväxthistorik

Koncernen växte organiskt med 5,9 % under 2024, drivet av vårt B2B-segment som växte med hela 8,3 %.

• Framgångsrika förvärv

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

• Hållbarhet som drivkraft

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

• Stark utdelningskapacitet

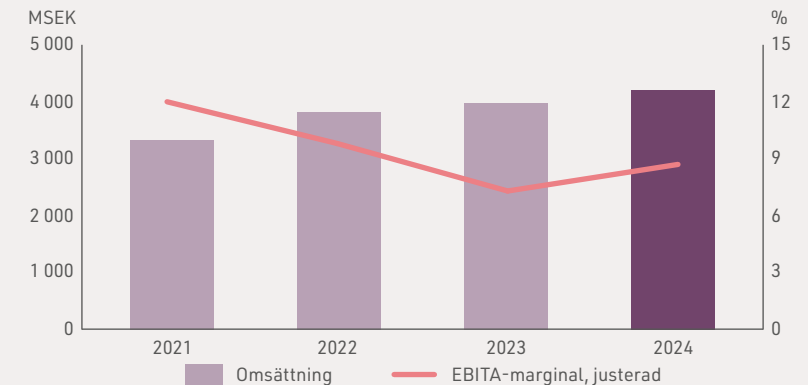
Stabil utdelning med i snitt 138 MSEK per år vilket har gett en avkastning om ca 4 % per år.

VÅRA FINANSIELLA MÅL*

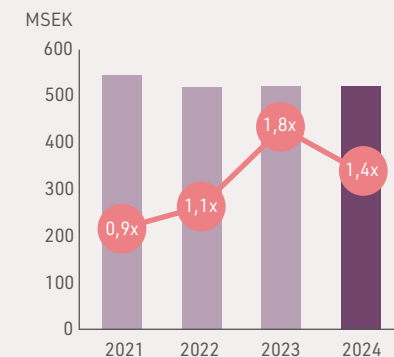
- Organisk omsättningstillväxt, överstigande marknadens tillväxt
- Justerad EBITA-marginal 8–10%
- Nettoskuld/EBITDA ≤ 2,5x
- Utdelningspolicy 50–70% av årlig nettovinst

*För mer detaljerad beskrivning, se sida 12

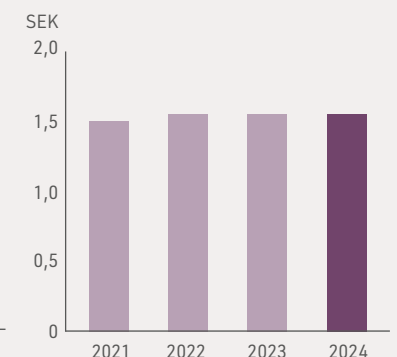
OMSÄTTNING OCH LÖNSAMHET



NETTOSKULD & NETTOSKULD/EBITDA



UTDELNING PER AKTIE



Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING Kvartalet

Under det tredje kvartalet ökade Viva Wine Groups nettoomsättning med 489 MSEK till 1 487 (998) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal 2024.

Omsättningen för segment B2B ökade med 483 MSEK till 1 325 (842) MSEK där tillskottet av Delta Wines omsättning stod för 472 MSEK.

I segment B2C ökade omsättningen med 7 MSEK till 161 (154) MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2024. Ökningen

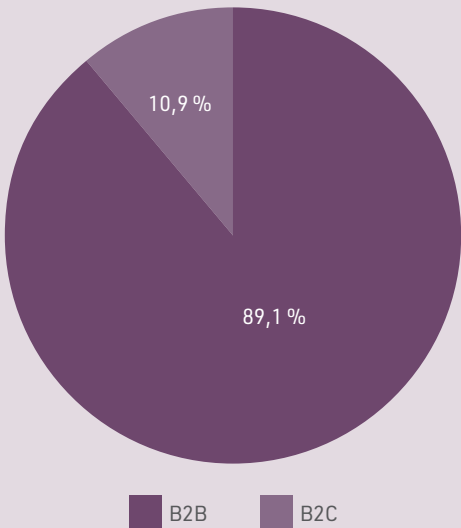
är en följd av de marknadsinvesteringar som gjorts under de senaste kvartalen för att öka antalet aktiva kunder.

Den organiska omsättningstillväxten för koncernen uppgick till 2,8 (5,8) procent under kvartalet. I segment B2B uppgick den organiska tillväxten till 2,0 (8,3) procent. Segment B2C har för tredje kvartalet i rad en positiv organisk tillväxt, detta kvartal på 7,9 procent, jämfört med -6,0 procent under tredje kvartalet föregående år.

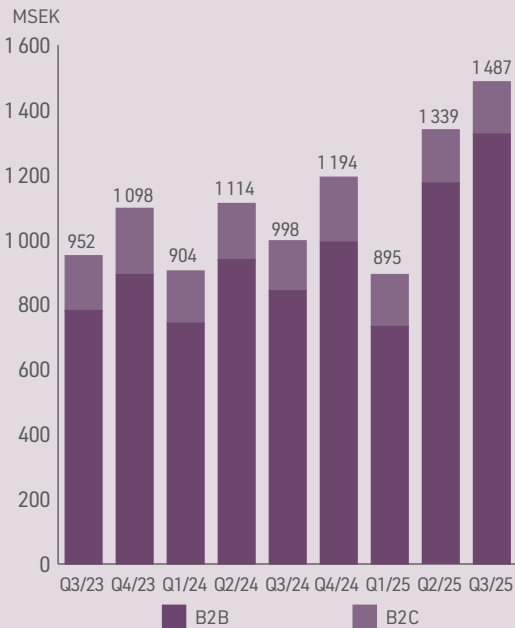
Perioden

Under perioden ökade Viva Wine Groups nettoomsättning med 705 MSEK till 3 721 (3 017) MSEK, jämfört med motsvarande

NETTOOMSÄTTNING ANDEL %, SENASTE KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



NETTO-OMSÄTTNING (MSEK)	jul-sep			Förändr			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024
B2B	1 325	842	57,4	3 228	2 522	28,0	4 220	3 514
B2C	161	154	4,8	487	487	0,0	688	688
Övrigt	1	3	-49,8	7	9	-17,9	10	12
Elimineringar	-1	-1	5,4	-2	-2	8,8	-2	-3
Totalt	1 487	998	49,0	3 721	3 017	23,4	4 916	4 211

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT (MSEK)	jul-sep			jan-sep			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024
Nettoomsättning	1 487	998	3 721	3 017	4 916	4 211		
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-472	-4	-707	-0	-714	-8		
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	11	13	33	11	34	13		
Organisk nettoomsättning	1 026	1 007	3 047	3 027	4 236	4 216		
Jämförelseperiodens omsättning	998	952	3 017	2 882	4 115	3 981		
Organisk omsättningstillväxt	2,8	5,8	1,0	5,0	2,9	5,9		

period 2024. Delta Wines bidrog med 705 MSEK för den period som konsoliderades in i Viva Wine Group.

Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 1,0 (5,0) procent för koncernen där båda segmenten haft en positiv organisk tillväxt under året.

Jämförelseperioden 2024 påverkades positivt av tillfälligt ökad försäljning i Sverige relaterat till logistikproblem för flera konkurrenter under främst det andra kvartalet. Detta gynnade Viva Wine Groups verksamhet och påverkar jämförbarheten mot föregående års siffror.

RÖRELSERESULTAT Kvartalet

Koncernens rörelseresultat under tredje kvartalet uppgick till 91 (76) MSEK. Jämförelsestörande poster under kvartalet avser kostnader hänförliga till det planerade bytet till Nasdaqs huvudlista om 2 MSEK samt omstrukturingskostnader relaterat till rörelseförvärvet av Vinguiden Nordic AB om 4 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 123 (98) MSEK. I segment B2B ökade justerad EBITA till 116 (88) MSEK till följd av förvärvet av Delta Wines som bidrog med 18 MSEK i kvartalet. Utöver detta har ett förbättrat bruttoresultat bidragit till ökningen.

I segment B2C minskade justerad EBITA med 1 MSEK till 11 (12) MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2024 som en effekt av satsningar på marknadsföring.

Perioden

Koncernens rörelseresultat för perioden ökade med 10 MSEK till 200 (190) MSEK. Utöver de jämförelsestörande posterna som nämnts ovan under kvartalet har ytterligare 3 MSEK avseende det planerade listbytet påverkat perioden, se mer infor-

mation i not 4. Justerad EBITA uppgick till 276 (262) MSEK, där effekterna från kvartalet ger effekt på hela perioden. Där ingår även en positiv omvärderingseffekt på en minoritetsoption om 16 MSEK samt transaktionskostnader kopplade till förvärvet av Delta Wines om 9 MSEK. Omvärderingseffekten redovisades som Övriga rörelseintäkter.

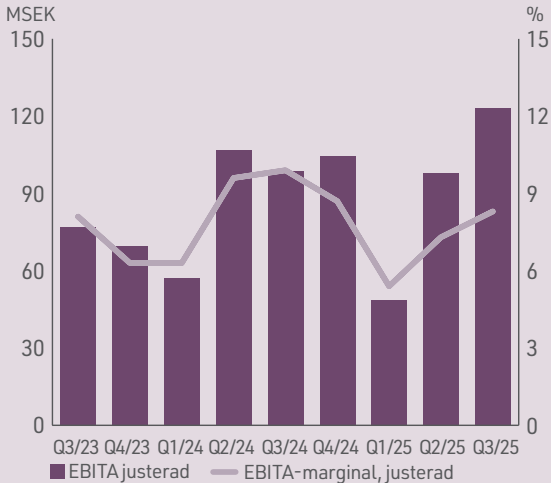
NETTORESULTAT Kvartalet

Nettoresultat för det tredje kvartalet uppgick till 59 (48) MSEK. Finansnetto uppgick till -17 MSEK jämfört med -16 MSEK för det tredje kvartalet 2024. Räntekostnader om 15 (8) MSEK har belastat kvartalet. Uppskjuten skatt hänförlig till övervärden i Tyskland har justerats under kvartalet, vilket är en effekt av ett beslut om att minska den lokala skattesatsen gradvis mellan år 2028 och 2031. Detta har gett en positiv effekt på resultatraden Skatt.

Perioden

Nettoresultat för perioden uppgick till 129 (124) MSEK. Finansnetto uppgick till -34 MSEK jämfört med -34 MSEK samma period föregående år.

PERIODENS RESULTAT (MSEK)



RÖRELSE- RESULTAT (EBIT)

MSEK	jul-sep		Förändr %	jan-sep		Förändr %	Helår	
	2025	2024		2025	2024		RTM	2024
B2B	98	81	20,9	224	207	8,0	306	289
B2C	0	-1	121,7	-4	-4	19,1	3	2
Övrigt	-7	-4	-100,4	-20	-13	-59,3	-35	-27
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	91	76	18,7	200	190	5,2	274	264

EBITA, JUSTERAD

MSEK	jul-sep		Förändr %	jan-sep		Förändr %	Helår	
	2025	2024		2025	2024		RTM	2024
B2B	116	88	31,7	259	228	13,3	358	328
B2C	11	12	-12,7	28	41	-32,7	45	59
Övrigt	-3	-2	-90,7	-11	-8	-39,1	-23	-20
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	123	98	25,1	276	262	5,3	380	366

SEGMENT

B2B

Stark tillväxt – första kvartalet där Delta Wines är fullt konsoliderat.

Segment B2B omfattar vår försäljning till nordiska monopol samt detaljhandel och restauranger i Norden och våra övriga marknader i Europa. Delta Wines, som förvärvades under andra kvartalet, ingår i segment B2B tillsammans med det tidigare segmentet Norden.

Vi ser överlag ett fortsatt svagt kundsentiment på alla våra marknader. Vår affärsmodell ger oss förmåga att snabbt anpassa oss till förändrade kundpreferenser och hög innovationstakt vilket gör det möjligt att fortsätta flytta fram våra positioner på marknaden.

I Norden presterade vi återigen bättre än marknaden och vår marknadsandel på monopolmarknaderna ökade jämfört med tredje kvartalet 2024 till 22,4 (22,2) procent.

Försäljningsvolymen på den nordiska monopolmarknaden minskade med 2,9 procent jämfört med det tredje kvartalet 2024 medan vår försäljningsvolym minskade med 1,9 procent.

Marknaden generellt i Europa och i Nederländerna där Delta Wines är den ledande vindistributören fortsatte att påverkas av svagt kundsentiment. Delta Wines levererade enligt förväntan och integrationen har fortlöpt enligt plan.

SEGMENT B2B:S ANDEL
AV NETTOOMSÄTTNING
I KVARTALET

89,1 %



Händelser under kvartalet

- Viva Wine Groups nyligen förvärvade verksamhet Delta Wines fortsätter att integreras enligt plan. Tillsammans med våra producenter och partners fortsätter vi på vår tillväxtresa.
- Viva Wine Group förvärvade under kvartalet Vinguiden Nordic AB till koncernen. Vinguiden, som är en av Sveriges största vinklubbar, breddar och stärker vår relation med svenska konsumenter. Förvärvet kompletterar även vårt utbud av marknadsplattformar och passar bra in i vår befintliga portfölj av vinklubbar (Viva Vin & Mat, Tryffelsvinets Vinklubb, Vinklubben, Matklubben och Mytaste).

SEGMENT

B2B (forts)

OMSÄTTNING

Den totala nettoomsättningen för segment B2B ökade med 57,4 procent till 1 325 (842) MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den starka ökningen hänför sig till förvärvet av Delta Wines som från och med detta kvartal inkluderas hela kvartalet. Även försäljning på den nordiska marknaden ökade något trots höga jämförelsetal föregående år och organisk tillväxt för segmentet landade på 2,0 (8,3) procent.

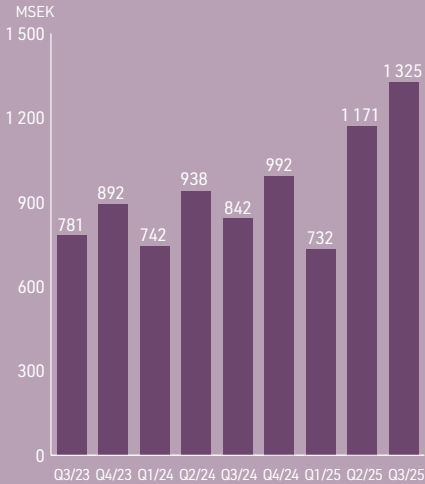
RESULTAT

Justerad EBITA uppgick till 116 (88) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 8,7 (10,4) procent. Delta Wines har en lägre bruttomarginal i procent än koncernens nordiska marknad vilket ledde till att den justerade EBITA-marginalen minskade. Bruttomarginalen för verksamheten i Norden förbättrades jämfört med tredje kvartalet föregående år men effekten motverkades något av ökade investeringar i personal och marknadsföring. Därmed var den justerade EBITA-marginalen för verksamheten i Norden i linje med våra mål. Dessa investeringar görs i verksamheter som har vuxit framgångsrikt de senaste åren och utgör viktiga byggstenar i att ytterligare kunna stärka vår position framåt.

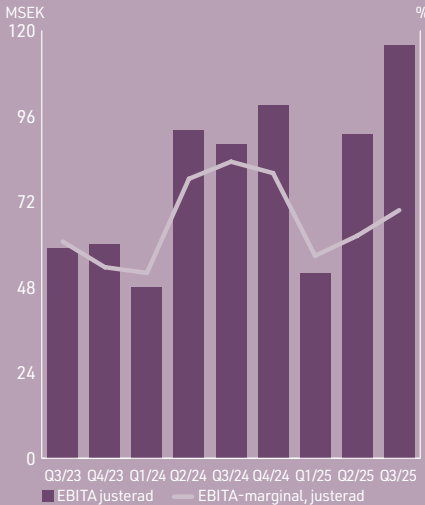
MSEK	jul-sep			Förändr			jan-sep			Förändr			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024			
Nettoomsättning	1 325	842	57,4	3 228	2 522	28,0	4 220	3 514						
EBITA	111	88	26,8	254	228	11,4	344	318						
EBITA justerad	116	88	31,7	259	228	13,3	358	328						
EBITA-marginal, justerad (%)	8,7	10,4		8,0	9,1		8,5	9,3						
Rörelseresultat (EBIT)	98	81	20,9	224	207	8,0	306	289						
Rörelse-marginal (%)	7,4	9,6		6,9	8,2		7,2	8,2						

Organisk omsättningstillväxt (MSEK)	jul-sep		jan-sep		Helår	
	2025	2024	2025	2024	RTM	2024
Nettoomsättning	1 325	842	3 228	2 522	4 220	3 514
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	-472	-4	-707	-11	-715	-19
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	6	8	19	9	20	10
Organisk nettoomsättning	859	846	2 540	2 519	3 526	3 505
Jämförelseperiodens omsättning	842	781	2 522	2 346	3 414	3 238
Organisk omsättningstillväxt (%)	2,0	8,3	0,7	7,4	3,3	8,3

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL



SEGMENT

B2C

Organisk tillväxt för tredje kvartalet i rad – fler aktiva kunder.

Segment B2C består av vårt tidigare segment eCom vilket omfattar vår vår e-handelsförsäljning av vin i Europa med bas i Tyskland.

Trots fortsatt svagt konsumentsentiment under kvartalet levererade vi en stark organisk tillväxt. Under kvartalet ökade både antalet aktiva kunder och antalet ordrar vilket visar på att våra investeringar i marknadsföring ger goda resultat. Dessa investeringar syftar både till att driva försäljning i närtid och till att bygga starka varumärken långsiktigt.

OMSÄTTNING

Nettoomsättningen för segment B2C ökade under kvartalet och uppgick till 162 (154) MSEK, en ökning om 4,8 procent mot föregående år. Den organiska tillväxten var positiv för tredje kvartalet i rad och särskilt stark detta kvartal då den uppgick till 7,9 (-6,0) procent.

RESULTAT

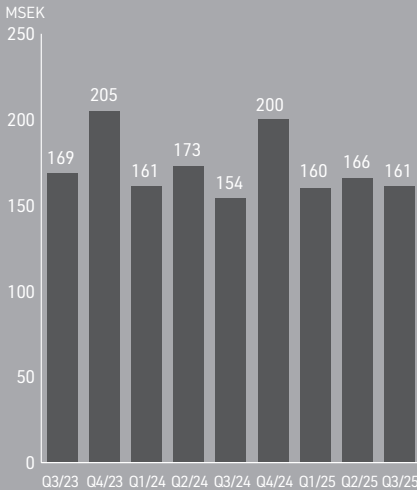
B2C-segmentets justerade EBITA under det tredje kvartalet uppgick till 11 (12) MSEK och påverkades av de högre investeringarna i marknadsföring. Bruttomarginalen ökade något till följd av en positiv produktmix. Den justerade EBITA-marginalen för segment B2C landade på 6,6 (7,9) procent under kvartalet.

Framgångsrika satsningar på anskaffning av nya kunder och återaktivering av tidigare kunder fortsätter att ge resultat. Totalt antal ordrar ökade i perioden i år jämfört med både tidigare kvartal och

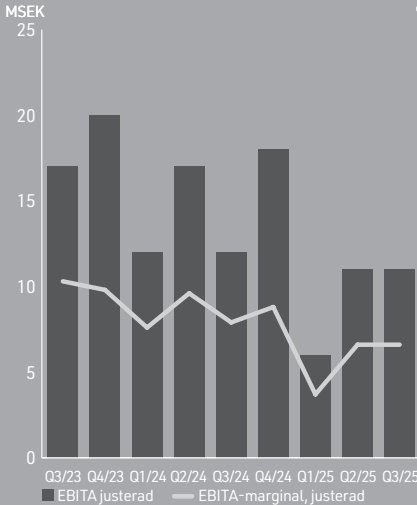
MSEK	jul-sep			Förändr			jan-sep			Förändr			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024
Nettoomsättning	161	154	4,8	487	487	0,0	688	688						
EBITA	11	12	-12,7	28	43	-34,8	45	60						
EBITA justerad	11	12	-12,7	28	41	-32,7	45	59						
EBITA-marginal, justerad (%)	6,6	7,9		5,7	8,4		6,6	8,5						
Rörelseresultat (EBIT)	0	-1	121,7	-4	-4	19,1	3	2						
Rörelse-marginal (%)	0,1	-0,5		-0,7	-0,9		0,5	0,3						

Organisk omsättningstillväxt (MSEK)	jul-sep		jan-sep		Helår	
	2025	2024	2025	2024	RTM	2024
Nettoomsättning	161	154	487	487	688	688
Förvärvad/avytttrad nettoomsättning	–	0	–	11	0	11
Valutaeffekt från omräkning till jämförelseperiodens valutakurs	5	5	13	3	13	3
Organisk nettoomsättning	166	159	501	501	701	701
Jämförelseperiodens omsättning	154	169	487	528	692	732
Organisk omsättningstillväxt (%)	7,9	-6,0	2,8	-5,0	1,3	-4,2

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



JUSTERAD EBITA OCH JUSTERAD EBITA-MARGINAL



SEGMENT

B2C (forts)

motsvarande period 2024, främst drivet av nya kunder. Antalet aktiva kunder ökade inte bara jämfört med tidigare kvartal utan även jämfört med samma period föregående år vilket vi ser som ett trendbrott. Som en följd av ett fler kampanjer i nya marknadsföringskanaler minskade det genomsnittliga ordervärdet något.

Orderöversikt B2C	jul-sep		Förändr	jan-sep		Förändr	Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	RTM	2024
Antal order (tusentals)	184	166	11,1	560	529	5,8	773	742
Antal första-gångsordrar (tusentals)	40	32	23,1	125	108	15,4	179	162
Antal aktiva kunder* (tusentals)	382	378	1,0	382	378	1,0	382	367
Antal order per aktiv kund	2,0	2,0	1,5	2,0	2,0	1,5	2,0	2,0
Andel av omsättning från återkommande kunder (%)	84,7	85,9		84,0	85,1		83,3	84,1
Genomsnittligt ordervärde, SEK	863	936	-7,8	873	929	-6,0	888	929

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

VIVA B2C:S ANDEL
AV NETTOOMSÄTTNING
I KVARTALET

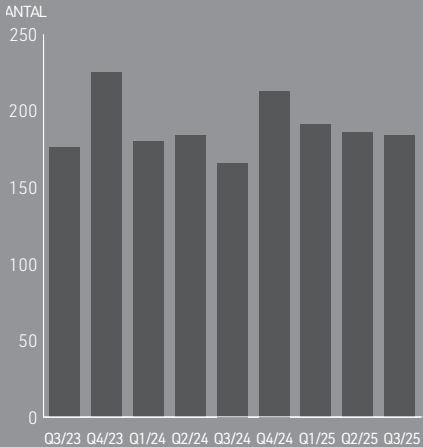
10,9 %



Händelser under kvartalet

- Fortsatt tillväxt av nya kunder som en följd av framgångsrika kampanjer i nya marknadsföringskanaler. Vi fortsätter att arbeta aktivt med olika marknadsinitiativ för att ytterligare förstärka våra kunderbjudanden.
- Vårt arbete för att stärka operationell excellens förblir centralt för att driva ytterligare lönsam tillväxt och vi fortsätter att jobba aktivt med att säkra en effektiv kostnadsbas. Exempel på detta är kontinuerligt pågående initiativ för automatisering och effektiviseringar av lagret.
- Under kvartalet har vi även arbetat vidare med vår strategiska varumärkespositionering.

ANTAL ORDRAR
PER KVARTAL
(TUSENTAL)



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 september 2025 till 1 743 (1 671) MSEK. Soliditeten uppgick till 35,6 (49,1) procent.

Likvida medel uppgick den 30 september 2025 till 100 (14) MSEK. I samband med förvärvet av Delta Wines utökades faciliteten hos det befintliga bankkonsortium bestående av SEB och Danske Bank med ett nytt tidsbestämt lån, så kallat term loan, om 635 MSEK. Då detta sker inom samma kreditavtal som koncernens befintliga lån gäller samma löptid, räntesättnings modell och finansiella kovenanter.

Under det tredje kvartalet nyttjades den sista förlängningsoptionen för såväl term loan som revolverande kreditfacilitet. Faciliteterna har därmed fått en ny förfallodag den 27 september 2028 (27 september 2027). Likt tidigare redovisas den del av lånen som förfaller till betalning inom de kommande tolv månaderna som kortfristig skuld, medan resterande del redovisas som långfristig.

Vid kvartalets utgång hade 184 MSEK av moderbolagets checkräkningskredit om 300 MSEK nyttjats, vilket lämnade 116 MSEK outnyttjat. Via förvärvet tillkom en checkräkningskredit i Polen om 9 MPLN där 4 MPLN var nyttjat per 30 september och i Nederländerna en factoringfacilitet om 37 MEUR där 17 MEUR var nyttjat per 30 september. Därutöver fanns det outnyttjad revolverande kreditfacilitet om 40 MEUR.

Koncernens nettoskuld, inklusive leasingskulder enligt IFRS 16, uppgick till 1 441 MSEK, vilket är en ökning med 827 MSEK jämfört med det tredje kvartalet 2024. Detta beror främst på det nya lånet i samband med förvärvet av Delta Wines, samt utbetalning av utdelningar under perioden. Nettoskuld/EBITDA, för den senaste tolv månadersperioden, uppgick till 3,6 (1,7). I detta inkluderas EBITDA för Delta Wines endast för perioden sedan förvärvet den 23 maj 2025, samtidigt som hela nettoskulden inkluderas. Nettoskuld/EBITDA förväntas minska löpande i takt med att Delta Wines konsolideras ytterligare månader.

KASSAFLÖDE

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 82 (81) MSEK under det tredje kvartalet. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 22 (-55) MSEK. Detta ger ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten med 105 MSEK jämfört om 26 MSEK föregående år. Förändringen är främst hänförlig till lagerminskning i Norden som en följd av säsongeffekter som kom senare 2025.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11 (-3) MSEK under det tredje kvartalet. Förändringen beror på rörelseförvärvet av Vinguiden Nordic AB som gav en kassaflödespåverkade effekt om -8 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -68 (-23) MSEK. Under tredje kvartalet har 59 MSEK avseende factoringlösningen utnyttjats. Amortering av skuld om -30 (-13) MSEK har skett under kvartalet och checkräkningskrediten har haft en kassaflödeeffekt på -85 (-5) MSEK.

Ovan resulterade i att kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 26 (-1) MSEK.

Perioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick under årets första nio månader till 163 (177) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -37 (-61) MSEK. Detta gav ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om 127 MSEK jämfört med 116 MSEK 2024. Effekterna från kvartalet som beskrivs ovan ger även effekt på hela perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -581 (-49) MSEK för perioden. Förändringen beror på rörelseförvärven av Delta Wines som gav en kassaflödespåverkade effekt om

-566 MSEK, och Vinguiden Nordic AB om -8 MSEK. 2024 genomfördes rörelseförvärvet av Target Wines AS i Norge som då gav en kassaflödespåverkade effekt om -44 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 523 (-148) MSEK. Under de första nio månaderna har utdelning om -157 (-159) MSEK betalats ut, varav -138 (-138) MSEK till moderbolagets aktieägare. Förvärv av minoritetsandelar i det finska bolaget Cisa Oy har betalats ut om -52 MSEK. Det nya lånet som togs i samband med förvärvet av Delta Wines hade en positiv kassaflödeseffekt om 633 MSEK. Amortering av skuld om -77 (-42) MSEK har skett under perioden och 179 (70) MSEK av checkräkningskrediten har nyttjats.

Ovan resulterade i att kassaflödet för perioden uppgick till 68 (-81) MSEK.

EGET KAPITAL

Viva Wine Groups eget kapital ökade med 7 MSEK till 1 743 MSEK under årets första nio månader. Förändringen bestod, utöver periodens resultat, främst av betald utdelning om 158 (159) MSEK varav 138 (138) MSEK till moderbolagets aktieägare. Den pågående nyemissionen påverkade koncernens eget kapital positivt med 25 MSEK. Nyemissionen registrerades efter kvartalets utgång. I samband med förvärvet av Delta Wines uppkom innehav utan bestämmande inflytande om 90 MSEK.

MODERBOLAGET

Viva Wine Group AB är koncernens moderbolag med verksamhet som omfattar koncernledning och tillhandahållande av gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets eget kapital ökade med 71 MSEK till 1 831 MSEK under årets första månader, vilket är hänförligt till periodens resultat efter utdelning. Förvärvet av Delta Wines ökade både anläggningstillgångarna med 629 MSEK och skulder till kreditinstitut som per 30 september uppgick till 602 MSEK. Även ovan nämnda nyemission har påverkat moder-

HÅLLBARHET

Hållbarhet är en integrerad del i Viva Wine Groups verksamhet. Genom medlemskap i amfori och implementering av amfori BSCI Code of Conduct i leverantörskedjan arbetar koncernen för att respektera mänskliga rättigheter genom samarbete och dialog med producenter. Koncernen är ledande på den nordiska marknaden gällande ekologiskt och etiskt certifierade viner. Viva Wine Group arbetar även för att i ökad utsträckning använda förpackningar med lägre klimatpåverkan, såsom lättviktsglas, samt förflyttning mot mer resurseffektiva transporter med lägre klimatavtryck.

Under kvartalet har den årliga uppdateringen av Viva Wine Groups väsentlighetsanalys. Koncernen har även identifierat sina väsentliga påverkan-, risk- och möjlighetsområden (IRO:er). Arbetet fortsätter med att uppdatera mål och KPI:er för att spegla önskad utveckling för hela koncernen, samt med utvecklingen av hållbarhetsredovisning 2025 i syfte att successivt uppnå överensstämmelse med EU:s direktiv för hållbarhetsrapportering (CSRD).

OFFENTLIGGÖRANDE OCH PRESENTATION

Viva Wine Groups delårsrapport för Q3 2025 offentliggörs den 20 november 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/52344>.
Presentationen görs även tillgänglig på
<https://investors.vivagroup.se/sv/>.

FINANSIELL KALENDER 2025–2026

Delårsrapport Q4 2025, publiceras 19 februari 2026
Årsredovisning 2025, publiceras 23 april 2026
Delårsrapport Q1 2026, publiceras 7 maj 2026
Årsstämma, genomförs 22 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026, publiceras 20 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026, publiceras 12 november 2026

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 20 november 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 19 november 2025

Anders Moberg
Styrelseordförande

Lars Ljungälv
Styrelseledamot

Anne Thorstvedt Sjöberg
Styrelseledamot

John Wistedt
Styrelseledamot

Joanna Hummel
Styrelseledamot

Marie Nygren
Styrelseledamot

Emil Sallnäs
VD

Delårsrapporten har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Revisors granskningsrapport

Viva Wine Group AB (publ), org.nr 559178-4953

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Viva Wine Group AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 november 2025

Ernst & Young AB

Andreas Nyberg Selvring
Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultatet i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	3,4,7	1 487	998	3 721	3 017	4 211
Övriga rörelseintäkter		2	2	22	8	10
Summa intäkter		1 489	1 001	3 743	3 025	4 221
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	7	-1 198	-792	-2 986	-2 411	-3 349
Övriga externa kostnader		-70	-47	-225	-156	-245
Personalkostnader		-94	-58	-242	-181	-251
Av- och nedskrivningar		-40	-29	-97	-94	-121
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		4	3	7	9	11
Övriga rörelsekostnader		0	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat	4	91	76	200	190	264
Finansiella intäkter		13	5	40	39	60
Finansiella kostnader		-30	-21	-74	-73	-89
Resultat efter finansiella poster	4	74	60	166	156	235
Skatt		-15	-12	-36	-33	-52
Periodens resultat		59	48	129	124	184
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		53	45	119	117	170
Innehav utan bestämmande inflytande		7	4	10	6	14
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före/efter utspädning (kr)	6	0,60	0,50	1,34	1,32	1,92

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Periodens resultat		59	48	129	124	184
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>						
Omräkningsdifferens		-15	-16	-28	-10	-8
Kassaflödessäkring, netto efter skatt		-4	-2	-19	8	12
Övrigt totalresultat för perioden		-19	-18	-47	-1	5
Totalresultat för perioden		40	30	82	122	189
Periodens totalresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		32	30	70	113	176
Innehav utan bestämmande inflytande		8	1	12	9	12

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	8	1 349	960	971
Övriga immateriella tillgångar	8	1 275	1 021	1 017
Materiella anläggningstillgångar		82	25	25
Nyttjanderättstillgångar		112	62	58
Förvaltningsfastigheter		6	–	–
Finansiella anläggningstillgångar		85	82	79
Uppskjuten skattefordran		26	22	26
Summa anläggningstillgångar		2 936	2 173	2 176
Omsättningstillgångar				
Varulager		949	616	585
Kundfordringar		808	528	843
Aktuell skattefordran		6	–	–
Derivatinstrument	5	3	1	3
Övriga kortfristiga fordringar	7	90	71	76
Likvida medel		100	14	31
Summa omsättningstillgångar		1 957	1 230	1 537
SUMMA TILLGÅNGAR		4 892	3 403	3 713

BELOPP I MSEK	NOT	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 576	1 600	1 655
Innehav utan bestämmande inflytande		167	71	81
Summa eget kapital		1 743	1 671	1 736
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		305	243	243
Övriga avsättningar		1	0	0
Långfristiga icke räntebärande skulder		29	–	–
Långfristiga räntebärande skulder	5	930	450	443
Leasingskulder		71	39	34
Summa långfristiga skulder		1 335	733	721
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	5	502	125	56
Leverantörsskulder		765	406	586
Aktuella skatteskulder		26	27	50
Leasingskulder		40	25	25
Derivatinstrument	5	4	9	5
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	7	477	406	534
Summa kortfristiga skulder		1 815	999	1 256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 892	3 403	3 713

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I MSEK	NOT	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		74	60	166	156	235
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		33	31	76	78	85
Utdelning från intressebolag		-	-	-	-	6
Utbetald avsättning		-	-	-	-33	-33
Betald skatt		-24	-11	-78	-23	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		82	81	163	177	263
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager		74	5	-49	-98	-63
Förändringar av rörelsefordringar		208	172	372	209	-106
Förändringar av rörelseskulder		-259	-231	-359	-173	151
Kassaflöde från den löpande verksamheten		105	26	127	116	245
Investeringsverksamheten						
Rörelseförvärv	8	-8	-	-577	-44	-44
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar		-0	-	-2	-0	-0
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar		-3	-2	-5	-4	-4
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-1	2	-1	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11	-3	-581	-49	-51
Finansieringsverksamheten						
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-138	-138	-138
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-20	-21	-21
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-52	-	-21
Förändring checkräkningskredit		-85	-5	179	70	-
Förändring factoringlösning		59	-	25	-	-
Upptagna lån	5	-	-	633	-	-
Amortering av skuld till kreditinstitut		-30	-13	-77	-42	-54
Förlängningsavgift för lånefacilitet		-2	-	-2	-	-
Amortering av leasingskuld		-10	-6	-28	-17	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-68	-23	523	-148	-258
Periodens kassaflöde		25	-1	68	-81	-64

BELOPP I MSEK	NOT	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Likvida medel vid periodens början		74	14	31	94	94
Periodens kassaflöde		25	-1	68	-81	-64
Kursdifferens i likvida medel		1	0	1	0	1
Likvida medel vid periodens slut		100	14	100	14	31
Erhållna räntor		0	0	2	3	3
Betalda räntor		-16	-9	-33	-26	-34
Poster som inte ingår i kassaflödet						
Av- och nedskrivningar		40	29	97	94	121
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar		-	-	-	-	0
Valutakurseffekter		-2	3	-2	-12	-29
Förändring marknadsvärde derivat		-2	1	2	-13	-15
Förändring avsättningar		-	0	-	-2	-2
Resultatandelar från intresseföretag		-4	-3	-7	-6	-11
Nedskrivning av övrigt innehav		-	-	-	16	16
Omvärdering av minoritetsoption		-0	-	-16	-	-
Övrigt		1	1	2	1	5
SUMMA		33	31	76	78	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	–	–	–	–	117	117	6	124
Periodens övrigt totalresultat	–	–	8	-12	–	-4	3	-1
Periodens totalresultat	–	–	8	-12	117	113	9	122
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	–	–	-2	–	–	-2	0	-2
Transaktioner med koncernens ägare								
Utdelning	–	–	–	–	-138	-138	-21	-159
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-18	-18	6	-12
Summa	–	–	–	–	-156	-156	-15	-171
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-09-30	1	1 376	-4	-33	261	1 600	71	1 671
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	1	1 376	-2	-27	307	1 655	81	1 736
Periodens resultat	–	–	–	–	119	119	10	129
Periodens övrigt totalresultat	–	–	-17	-31	–	-48	2	-47
Periodens totalresultat	–	–	-17	-31	119	70	12	82
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager samt skatt återförd till resultatet	–	–	19	–	–	19	1	21
Transaktioner med koncernens ägare								
Pågående nyemission*	–	25	–	–	–	25	–	25
Utdelning	–	–	–	–	-138	-138	-21	-158
Innehav utan bestämmande inflytande vid rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–	90	90
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-56	-56	3	-53
Summa	–	25	–	–	-194	-169	73	-96
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-09-30	1	1 401	0	-58	232	1 575	167	1 743

* I den pågående nyemissionen ingår emissionskostnader om -2 MSEK samt skatteeffekt på emissionskostnaderna om 0 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
BELOPP I MSEK					
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	3	2	8	6	8
Summa intäkter	3	2	8	6	8
Övriga externa kostnader	-8	-7	-20	-19	-33
Personalkostnader	-5	-2	-15	-7	-11
Rörelseresultat	-10	-7	-27	-21	-35
Resultat från finansiella poster	2	8	215	246	273
Resultat efter finansiella poster	-8	1	189	226	237
Bokslutsdispositioner	-1	-	-5	-	-10
Skatt	-	-0	-	-7	-7
Periodens resultat	-9	1	184	219	220

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 556	844	861
Omsättningstillgångar	1 569	1 588	1 496
Likvida medel	-	-	11
SUMMA TILLGÅNGAR	3 126	2 432	2 368
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 831	1 759	1 760
Obeskattade reserver	5	5	5
Långfristiga skulder	923	450	443
Kortfristiga skulder	367	218	159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 126	2 432	2 368

Noter

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Viva Wine Group AB, organisationsnummer 559178-4953, och dess dotterbolag. Koncernens huvudsakliga verksamhet är att bedriva handel med alkoholhaltiga drycker. Viva Wine Group utvecklar, importerar, marknadsför och säljer både egna och partnervarumärken på 16 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.

Från och med den 1 januari 2027 förväntas IFRS 18 att träda i kraft och ersätta IAS 1. Standarden har ännu inte antagits av EU. Syftet med IFRS 18 är att förtydliga och förbättra företags presentation av sina finansiella rapporter med fokus på resultaträkningen och kassaflödesanalysen. Den nya standarden förväntas inte påverka Viva Wine Groups nettoresultat, men det kommer att påverka presentationen av intäkter och kostnader inom de nya kategorierna i resultaträkningen. Om standarden antas av EU, kommer den att tillämpas från 1 januari 2027 med effekt även på jämförelsetalen.

Förvaltningsfastigheter redovisas till anskaffningsvärde, vilket motsvarar anskaffningsvärdet vid förvärv justerat för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Metoden bedöms ge en stabil och förutsägbar värdering som speglar tillgångarnas långsiktiga användning i verksamheten och minskar resultatpåverkan av kortsiktiga marknadssvängningar.

Jämfört med årsbokslutet har koncernen, till följd av genomfört förvärv, ingått factoringavtal med regress. Kundfordringarna kvarstår i balansräkningen och erhållna medel redovisas som räntebärande skuld. Förändringen i utnyttjat belopp redovisas som en separat post inom kassaflöde från finansieringsverksamheten.

I övrigt har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats för koncernen och moderbolaget som i senaste årsredovisningen. En mer utförlig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper, samt nya och kommande standarder återfinns i senast publicerade årsredovisning.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Viva Wine Group är en internationell koncern med stor geografisk spridning, vilket innebär en exponering för olika former av såväl politiska, regulatoriska som finansiella risker. Alkoholmarknaden, inte minst i Norden, är reglerad och beskattad. Förutsägbarhet, likvärdighet och enhetlighet i reglering 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. Klimatförändringar bedöms vara en påtaglig hållbarhetsrisk för koncernen då detta kan påverka villkor för kvalitet, odling och produktion. Till följd av detta arbetar Viva Wine Group aktivt för att minska klimatpåverkan från ordling, transport och förpackingar för att på sätt bidra till att säkerställa möjligheterna att odla bra vin även i framtiden. Viva Wine Groups exponering mot USA är begränsad och de olika tullar som har återinförts av USA och EU påverkar inte verksamheten nämnvärt.

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

Under perioden har bedömningar kopplade till optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande uppdaterats. Förändringen hänför sig främst till nya antaganden om de aktuella bolagens framtida resultat och kassaflöden. Dessa uppdatering-ar påverkar värderingen av de aktuella åtagandena och därmed redovisad skuld. I perioden gav det en positiv effekt om 16 MSEK till följd av minskat värde på den underliggande verksamheten. Detta presenteras på raden Övriga intäkter i resultaträkningen.

Koncernen har justerat uppskattningar av uppskjuten skatt hänförlig till förvärvsanalyser, till följd av att Tyskland beslutat om sänkta bolagsskattesatser från och med 2028 och successivt till 2032. Den lägre framtida skattesatsen används vid beräkning av uppskjuten skatt på förvärvade tillgångar och skulder. I kvartalet hade det en effekt på raden Skatt i resultaträkningen om 5 MSEK.

I övrigt har inga väsentliga förändringar skett i de bedömningar, antaganden eller risker som redovisats i koncernens senaste årsredovisning.

Not 3 Intäkter från kunder

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

	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD					
Sverige	656	642	1 929	1 915	2 616
Tyskland	125	117	364	366	514
Finland	119	118	350	357	521
Norge	82	80	246	246	368
Nederländerna*	379	3	578	9	12
Polen*	45	–	62	–	–
Tjeckien*	25	5	51	21	32
Belgien*	13	–	20	–	–
Övrigt	43	33	122	103	148
Totalt	1 487	998	3 721	3 017	4 211

* Sedan förvärvet av Delta Wines den 23 maj 2025 har Viva Wine Groups B2B-verksamhet utökats till de geografiska marknaderna Nederländerna, Polen, Tjeckien och Belgien. Nettoomsättningen avser endast den del av respektive period som Delta Wines har varit en del av koncernen.

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

Not 4 Rörelsesegment

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat upp sin verksamhet i två segment. Under det andra kvartalet, i samband med förvärvet av Delta Wines har Viva Wine Group uppdaterat namnen på sina segment till B2B och B2C. Segment B2B utgörs förvärvade Delta Wines tillsammans med den nordiska monopolmarknaden. Segment B2C utgörs av före detta segment eCom. Indelningen baseras på kundgrupp samt operativ styrning. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder. Koncernen har tre kunder som står för mer än 10 procent av

jul-sep 2025	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	1 325	161	1 486	1	–	1 487
Nettoomsättning, koncernintern	0	–	0	1	-1	-
Nettoomsättning	1 325	161	1 486	2	-1	1 487
Organisk tillväxt (%)	2,0	7,9				2,8
Bruttoresultat	223	66	288	1	–	289
Bruttomarginal (%)	16,8	40,6				19,4
OPEX	-104	-52	-156	-23	15	-164
Övriga intäkter och kostnader	1	1	2	19	-15	6
Av- och nedskrivningar på materiella anlägg- nings- och nyttjanderättstillgångar	-8	-4	-12	-2	–	-14
EBITA	111	11	122	-5	–	117
Jämförelsestörande poster	4	-	4	2	–	6
Justerad EBITA	116	11	126	-3	–	123
Justerad EBITA-marginal (%)	8,7	6,6				8,3
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-26
Rörelseresultat (EBIT)						91
Finansnetto						-17
Resultat efter finansiella poster						74
Kostnader hänförliga till planerat listbyte	–	–	–	2	–	2
Omstruktureringskostnader Vinguiden Nordic AB	4	–	4	–	–	4
Jämförelsestörande poster	4	–	4	2	–	6
Goodwill	720	629	1 349	–	–	1 349
Summa tillgångar	1 879	1 375	3 254	3 209	-1 571	4 892
Summa skulder	1 790	1 601	3 392	1 329	-1 571	3 150

omsättningen; Systembolaget i Sverige och dess motsvarighet i Finland, Alko, samt detaljhandelskedjan Jumbo i Nederländerna. 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 27.

jul-sep 2024	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	842	154	996	2	–	998
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	1	-1	–
Nettoomsättning	842	154	996	3	-1	998
Organisk tillväxt (%)	8,3	-6,0				5,8
Bruttoresultat	142	62	204	2	–	206
Bruttomarginal (%)	16,9	40,2				20,6
OPEX	-54	-47	-100	-18	13	-105
Övriga intäkter och kostnader	1	1	2	16	-13	5
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-1	-4	-5	-2	–	-7
EBITA	88	12	100	-2	–	98
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	-
Justerad EBITA	88	12	100	-2	–	98
Justerad EBITA-marginal (%)	10,4	7,9				9,9
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-22
Rörelseresultat (EBIT)						76
Finansnetto						-16
Resultat efter finansiella poster						60
Goodwill	317	643	960	–	–	960
Summa tillgångar	1 063	1 450	2 512	2 538	-1 647	3 403
Summa skulder	1 054	1 587	2 641	738	-1 647	1 732

Not 4 Rörelsesegment (forts.)

jan-sep 2025	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	3 228	487	3 716	6	–	3 721
Nettoomsättning, koncernintern	0	–	0	2	-2	-
Nettoomsättning	3 228	487	3 716	7	-2	3 721
Organisk tillväxt (%)	0,7	2,8				1,0
Bruttoresultat	535	196	731	5	–	736
Bruttomarginal (%)	16,6	40,1				19,8
OPEX	-271	-160	-431	-80	44	-467
Övriga intäkter och kostnader	3	2	5	67	-44	28
Av- och nedskrivningar på materiella anlägg-nings- och nyttjanderättstillgångar	-13	-11	-23	-6	–	-30
EBITA	254	28	282	-15	–	267
Jämförelsestörande poster	4	–	4	5	–	9
Justerad EBITA	259	28	286	-11	–	276
Justerad EBITA-marginal (%)	8,0	5,7				7,4
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-67
Rörelseresultat (EBIT)						200
Finansnetto						-34
Resultat efter finansiella poster						166
Kostnader hänförliga till planerat listbyte*	–	–	–	5	–	5
Omstruktureringskostnader Vinguiden Nordic AB	4	–	4	–	–	4
Jämförelsestörande poster	4	–	4	5	–	9

* Justering avseende kostnader hänförliga till planerat listbyte uppgår till 2 MSEK i tredje kvartalet. Därutöver har andra kvartalet justerats retroaktivt med 2 MSEK och första kvartalet med 1 MSEK, vilket sammantaget motsvarar 5 MSEK för perioden 2025.

jan-sep 2024	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	2 522	487	3 010	7	–	3 017
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	2	-2	–
Nettoomsättning	2 522	487	3 010	9	-2	3 017
Organisk tillväxt (%)	7,4	-5,0				5,0
Bruttoresultat	403	197	600	6	–	605
Bruttomarginal (%)	16,0	40,4				20,1
OPEX	-176	-145	-321	-55	39	-337
Övriga intäkter och kostnader	5	1	7	48	-39	16
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	-4	-10	-15	-6	–	-21
EBITA	228	43	271	-8	–	263
Jämförelsestörande poster	–	-1	-1	–	–	-1
Justerad EBITA	228	41	270	-8	–	262
Justerad EBITA-marginal (%)	9,1	8,4				8,7
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						-73
Rörelseresultat (EBIT)						190
Finansnetto						-34
Resultat efter finansiella poster						156
Bonus eCom förvärv	–	-1	-1	–	–	-1
Jämförelsestörande poster	–	-1	-1	–	–	-1

Not 4 Rörelsessegment (forts.)

jan-dec 2024	B2B	B2C	Summa segment	Övrigt och koncern-gemensamt	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning, extern	3 514	688	4 202	9	–	4 211
Nettoomsättning, koncernintern	–	–	–	3	-3	-
Nettoomsättning	3 514	688	4 202	12	-3	4 211
Organisk tillväxt (%)	8,3	-4,2				5,9
Bruttoresultat	579	276	854	7	–	862
Bruttomarginal (%)	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
Justerad EBITA-marginal (%)	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 Finansiella instrument och räntebärande skulder

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 (1) MSEK och derivatkontrakt med negativa verkliga värden uppgick till 4 (9) MSEK per 30 september. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade som lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 432 (575) MSEK i redovisat värde vilket motsvarade verkligt värde. I det redovisade värdet ingår transaktionskostnader såsom uppläggnings- och förlängningsavgifter, vilka behandlas enligt effektivräntemetoden och därmed periodiseras över lånets löptid.

I samband med förvärvet av Delta Wines utökades faciliteten hos det befintliga bankkonsortium bestående av SEB och Danske Bank med ett nytt tidsbestämt lån, så kallat term loan, om 635 MSEK. Då detta sker inom samma kreditavtal som koncernens befintliga lån gäller samma löptid, räntesättnings modell och finansiella kovenanter.

Not 6 Antal aktier och Resultat per aktie

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
RESULTAT PER AKTIE					
Moderbolagets ägare					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,60	0,50	1,34	1,32	1,92
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,60	0,50	1,34	1,32	1,92
Resultat för perioden (MSEK)	53	45	119	117	170
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	88 831 884	88 831 884	88 831 884	88 831 884	88 831 884
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	88 831 884	88 831 884	88 831 884	88 831 884	88 831 884

Det finns inga avtal som ger upphov till potentiella stamaktier som inneburit någon utspädningseffekt för de aktuella perioderna som resultat per aktie beräknas på. Det långsiktiga aktieprogram ("LTIP 2025") i form av 591 390 st teckningsoptioner som beslutades om på årsstämman 2025 kan ge utspädningseffekt i framtida perioder i den mån lösenpriset understiger aktiekursen för respektive mätperiod för resultat per aktie.

Under kvartalet beslutade Viva Wine Group om en spridningsemission av aktier. Per 30 september 2025 var denna emission ej slutförd varpå den redovisas som en pågående emission i Koncernens rapport över förändring i eget kapital, samt som en övrig fordran. Spridningsemissionen som beskrivs på sida 12 har inte påverkat antal utestående aktier under de aktuella perioderna för vilka resultat per aktie beräknas. Emissionen registrerades per 6 oktober 2025.

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.

Viva Wine Group har haft transaktioner med det tidigare intressebolaget Larex AB som ägs av en ledande befattningshavare. Försäljningen av de kvarvarande andelarna skedde i början av året men koncernen har fortsatt haft transaktioner med Larex AB efter försäljningen till samma villkor som tidigare. Transaktionerna från datumet för försäljningen den 22 januari 2025 fram till periodens slut uppgår till 1 MSEK i försäljning och 9 MSEK i inköp där majoriteten avser inköp av vin. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE					
Försäljning av varor/ tjänster	1	1	1	2	3
Inköp av varor/ tjänster	60	95	223	269	371

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Fordran på balansdagen	3	12	9
Skuld på balansdagen	50	53	57

Not 8 Rörelseförvärv

Förvärv 2025

Delta Wines BV.

Den 23 maj 2025 förvärvade Viva Wine Group AB 88,6 % av aktierna och 88,6 % av rösterna i Delta Wines Holding 2 B.V., inklu-sive dotterbolag. Delta Wines-koncernen har dotterbolag i Nederländerna, Polen, Tjeckien, Belgien och Finland och är en av Nederländernas ledande vindistributörer med lång erfarenhet på den europeiska marknaden. Förvärvet konsolideras i det opera-tiva segmentet B2B och stärker koncernens position på den europeiska vinmarknaden, i linje med strategin att driva tillväxt genom strategiskt viktiga förvärv utöver organisk tillväxt.

Genom förvärvet breddas Viva Wine Groups geografiska närvaro från en stark bas i Norden och Tyskland till att omfatta ytterligare fyra nyckelmarknader, samtidigt som positionen i Norden förstärks.

Förvärvet ger betydande strategiska fördelar, där Delta Wines starka och väletablerade B2B-kanal matchar Viva Wine Groups strategi och öppnar nya distributionsvägar, inklusive retail, e-handelsplattformar, restauranggrossister och export. Kombinationen med Delta Wines produktportfölj och inköpsstyrka ger koncernen förbättrade villkor gentemot leverantörer samt möjligheter till samordning av sortimentsplanering, produktutveckling och inköpsvolymen på en bredare marknad.

Viva Wine Groups egenutvecklade varumärken får dessutom direkt tillträde till marknader med hög efterfrågan, exempelvis Nederländerna där Delta Wines har en dominerande ställning. Vidare finns en kulturell och operativ likhet mellan organisationerna, då båda är entreprenörsdrivna med liknande strukturer och värderingar. Delta Wines ledning kvarstår med betydande ägarandel, vilket möjliggör en smidig integration och säkerställer kontinuitet i verksamheten.

Vid förvärvstidpunkten uppgick Delta Wines balansomslutning till cirka 976 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 57 MEUR och erlades kontant. Förvärvet finansierades i sin helhet genom en ny lånefacilitet om 635 MSEK.

Vinguiden Nordic AB

Den 1 september 2025 förvärvade Viva Wine Group samtliga aktier i Vinguiden Nordic AB, en av Sveriges största marknadsförings-plattformar för vin. Köpeskillingen uppgick till 13 MSEK och erlades kontant.

Förvärvet är en del av den inslagna strategin att stärka Bolagets tillväxt med strategiska förvärv. I och med förvärvet av Vinguiden breddar och stärker Viva Wine Group sin relation med svenska konsumenter. Viva Wine Group bedriver sedan tidigare några av den svenska marknadens mest framgångsrika vinklubbar Viva Vin & Mat, Tryffelsvinets Vinklubb, Vinklubben, Matklubben och Mytaste.

FÖRVARVADE NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVARVSTIDPUNKTEN	Vinguiden	Delta Wines
Immateriella tillgångar	4	343
Materiella tillgångar	–	62
Nyttjanderättstillgångar	–	70
Förvaltningsfastigheter	–	6
Finansiella anläggningstillgångar	–	0
Lager	–	321
Kundfordringar och övriga fordringar	7	328
Likvida medel	5	56
Långfristiga icke räntebärande skulder	–	-28
Uppskjuten skatteskuld	-1	-88
Räntebärande skulder	–	-175
Leasingskulder	–	-70

Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-4	-514
Identifierade nettotillgångar	11	312
Innehav utan bestämmande inflytande	–	-90
Goodwill	2	401
Total köpeskillning	13	622

Köpeskillingen		
Kontanter	13	622
Total köpeskillning	13	622

Förvärvsanalysen för Delta Wines har uppdaterats sedan senaste kvartalsrapporten. Långfristiga icke räntebärande skulder har lagts till och mindre justeringar har gjorts av förvärvsbalanserna. Förändringarna resulterade i en högre goodwill och förvärvsana-lysen har därefter fastställts som slutgiltig.

I samband med förvärvet av Delta Wines B.V. uppstod en goodwill om 37 MEUR. Den avser främst förväntade ekonomiska fördelar som inte uppfyller kriterierna för separat redovisning som identifierbara immateriella tillgångar. Goodwillen speglar Viva Wine Groups möjligheter att öka marknadsandelen inom den europeiska B2B-marknaden genom tillgång till Delta Wines väletablerade distributionsnätverk och starka position på marknader där koncernen tidigare haft begränsad närvaro. Den omfattar även synergier inom inköp, varumärkesutveckling, logistik och kommersiella processer som möjliggör effektiviseringar och förbättrad lönsamhet, samt en starkt konkurrenskraft och förhandlingsposition gentemot leverantörer och kunder. Goodwillen inkluderar vidare värdet av den samlade kompetensen och erfarenheten hos Delta Wines ledning och anställda, vilka bedöms vara centrala för den fortsatta utvecklingen och integrationen av den gemensamma verksamheten. Goodwill återspeglar således de framtida ekonomiska fördelar som förväntas realiseras genom förvärvet, utöver de identifierbara nettotillgångarna i Delta Wines. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 309 MSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar uppgår till 311 MSEK, varav 2 MSEK sannolikt inte kan drivas in.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Delta Wines uppgick till 9 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

I samband med förvärvet av Vinguiden uppstod en goodwill om 2 MSEK som avser i huvudsak förväntade synergieffekter av att slå samman verksamheten med Viva Wine Groups verksamhet. Goodwillen förväntas inte vara skattemässig avdragsgill. Transaktionskostnaderna uppgick till 0 MSEK.

FÖRVARVETS PÅVERKAN PÅ KONCERNENS KASSAFLÖDE	Vinguiden	Delta Wines
Kontant del av köpeskillning	13	622
Avgår:		
Kassa (förvärvad)	5	56
Nettokassautflöde – I investeringsverksamheten	8	566

Från och med den 23 maj bidrog Delta Wines med 705 MSEK till koncernens intäkter och 10 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Delta Wines hade bidragit med 1 489 MSEK till koncernens intäkter och 7 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Från och med 1 september bidrog Vinguiden med 1 MSEK till koncernens intäkter och -4 MSEK till koncernens resultat efter skatt, där jämförelsestörande poster om 4 MSEK inkluderas, se not 4 för mer information. Om förvärvet hade skett per början av räken-skapsåret uppskattar Viva Wine Group att Vinguiden hade bidragt med 11 MSEK till koncernens intäkter och -4 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Not 8 Rörelseförvärv

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 med Viva Wine Groups 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 – I investeringsverksamheten	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.

Alternativa nyckeltal – avstämningar & 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.

BRUTTMARGINAL, %

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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning	1 487	998	3 721	3 017	4 211
Handelsvaror	-1 198	-792	-2 986	-2 411	-3 349
Bruttoresultat	289	206	736	605	862
Bruttomarginal (%)	19,4	20,6	19,8	20,1	20,5

OPEX

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

BELOPP I MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Övriga externa kostnader	-70	-47	-225	-156	-245
Personalkostnader	-94	-58	-242	-181	-251
OPEX	-164	-105	-467	-337	-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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	2	2	22	8	10
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	4	3	7	9	11
Övriga rörelsekostnader	-0	-1	-1	-1	-1
Övriga intäkter och kostnader	6	5	28	16	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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	91	76	200	190	264
Av- och nedskrivningar	-40	-29	-97	-94	-121
EBITDA	131	105	297	284	385

EBITDA-MARGINAL, %

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

BELOPP I MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
EBITDA	131	105	297	284	385
Nettoomsättning	1 487	998	3 721	3 017	4 211
EBITDA-marginal (%)	8,8	10,5	8,0	9,4	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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	91	76	200	190	264
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-26	-22	-67	-73	-93
EBITA	117	98	267	263	358

EBITA-MARGINAL, %

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

BELOPP I MSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
EBITA	117	98	267	263	358
Nettoomsättning	1 487	998	3 721	3 017	4 211
EBITA-marginal (%)	7,9	9,8	7,2	8,7	8,5

JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Mått eller belopp justerat för poster av betydande 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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Kostnader hänförliga till planerat listbyte*	2	–	5	–	–
Omstruktureringskostnader Vinguiden Nordic AB	4	–	4	–	–
Bonus eCom förvärv	–	–	–	-1	-1
Förlikningsavtal varumärke	–	–	–	–	10
Jämförelsestörande poster	6	–	9	-1	9

* Justering avseende kostnader hänförliga till planerat listbyte uppgår till 2 MSEK i tredje kvartalet. Därutöver har andra kvartalet justerats retroaktivt med 2 MSEK och första kvartalet med 1 MSEK, vilket sammantaget motsvarar 5 MSEK för perioden 2025.

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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
EBITA	117	98	267	263	358
Jämförelsestörande poster	6	–	9	-1	9
EBITA, justerad	123	98	276	262	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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
EBITA, justerad	123	98	276	262	366
Nettoomsättning	1 487	998	3 721	3 017	4 211
EBITA-marginal, justerad (%)	8,3	9,9	7,4	8,7	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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)	91	76	200	190	264
Nettoomsättning	1 487	998	3 721	3 017	4 211
EBIT-marginal (%)	6,1	7,6	5,4	6,3	6,3

SOLIDITET, %

Totalt eget kapital i procent av balansomslutning. Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.

BELOPP I MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Eget kapital	1 743	1 671	1 736
Tillgångar	4 892	3 403	3 713
Soliditet (%)	35,6	49,1	46,7

NETTOSKULD

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

BELOPP I MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Långfristiga räntebärande skulder	1 001	489	478
Kortfristiga räntebärande skulder	542	151	82
Kortfristiga räntebärande fordringar	2	11	8
Likvida medel	100	14	31
Nettoskuld	1 441	615	521

NETTOSKULD/EBITDA, FÖR DEN SENASTE TOLVMÅNADERSPERIODEN

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

BELOPP I MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Nettoskuld	1 441	615	521
EBITDA (senaste tolv månadersperioden)	398	353	385
Nettoskuld/EBITDA	3,6	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	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Eget kapital hänförligt till moderbolaget ägare	1 576	1 600	1 655
Antal aktier vid periodens utgång, före/efter utspädning	88 831 884	88 831 884	88 831 884
Eget kapital per aktie	17,7	18,0	18,6

KASSALIKVIDITET, %

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

BELOPP I MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Omsättningstillgångar	1 957	1 230	1 537
Varulager	949	616	585
Kortfristiga skulder	1 815	999	1 256
Kassalikviditet (%)	55,5	61,5	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. Se tabell på sida 5.