

Bokslutskommuniké

consivo

1 januari – 31 december 2025

Perioden oktober – december

- Nettoomsättningen ökade med 24,9 procent till 500,2 MSEK (400,6)
- EBITA ökade med 43,7 procent till 55,4 MSEK (38,6)
- Justerad EBITA ökade med 38,4 procent till 55,9 MSEK (40,4)
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 11,1 procent (10,0)
- Rörelseresultatet uppgick till 55,7 MSEK (36,9)
- Periodens resultat uppgick till 39,3 MSEK (26,2)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 76,4 MSEK (82,7)
- Vid extra bolagsstämma 2 oktober valdes Henri de Sauvage-Nolting som ny styrelseledamot samt beslutades om en extra vinstutdelning om 30,0 MSEK.

Perioden januari – december

- Nettoomsättningen ökade med 16,0 procent till 1 835,3 MSEK (1 582,8)
- EBITA ökade med 15,0 procent till 163,6 MSEK (142,3)
- Justerad EBITA ökade med 14,2 procent till 165,8 MSEK (145,1)
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 9,0 procent (9,1)
- Rörelseresultatet uppgick till 151,8 MSEK (135,8)
- Periodens resultat uppgick till 108,7 MSEK (93,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 134,1 MSEK (125,5)
- Den 3 januari förvärvades den danska dagligvarudistributören L'Italia Buona ApS
- Den 31 januari förvärvades den finska dagligvarudistributören Mixtec Oy
- Den 20 januari fusionerades det svenska bolaget Agera Trading AB med AB Tage Lindblom och den 1 september fusionerades de finska dagligvaruleverantörerna Mixtec Oy och Prescott Oy
- Den 30 september förvärvades den finska dagligvaruleverantören Mondo Fresco Oy
- Ett nytt kreditavtal som ersatte tidigare tecknades med en låneram på 425 MSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Jens Voldmester har utsetts till ny VD och koncernchef med tillträde den 1 maj 2026
- Tre större distributionssamarbeten har ingåtts i början av året med successiv uppstart under 2026 och en uppskattad årlig omsättningspotential om cirka 250 MSEK.

Nettoomsättning
okt-dec

500

MSEK

Rörelseresultat
okt-dec

56

MSEK

Nettoomsättning
jan-dec

1 835

MSEK

Rörelseresultat
jan-dec

152

MSEK

Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	%-uell förändring	jan-dec 2025	jan-dec 2024	%-uell förändring
Nettoomsättning	500,2	400,6	24,9	1 835,3	1 582,8	16,0
Totala intäkter	502,0	403,0	24,5	1 841,8	1 590,1	15,8
EBITA	55,4	38,6	43,7	163,6	142,3	15,0
EBITA marginal, %	11,0	9,6	-	8,9	8,9	-
Justerad EBITA	55,9	40,4	38,4	165,8	145,1	14,2
Justerad EBITA marginal, %	11,1	10,0	-	9,0	9,1	-
Rörelseresultat	55,7	36,9	50,8	151,8	135,8	11,7
Rörelsemarginal, %	11,1	9,2	-	8,2	8,5	-
Resultat före skatt ¹⁾	49,9	33,5	49,2	137,8	118,2	16,5
Nettomarginal, %	10,0	8,3	-	7,5	7,4	-
Vinstmarginal, %	7,8	6,5	-	5,9	5,9	-
Periodens resultat ¹⁾	39,3	26,2	50,2	108,7	93,5	16,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76,4	82,7	-7,6	134,1	125,5	6,9
Nettoskuld/justerad EBITDA	1,6	1,4	20,4	1,6	1,4	20,4

1) Nyckeltalet är definierat enligt IFRS. Övriga nyckeltal är APM:er. Se Övrig information för mer detaljer.



Stark avslutning på året

Consivo uppvisade en fortsatt positiv utveckling under det fjärde kvartalet med en total omsättningstillväxt om 24,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år, varav 12,9 procent var organisk. EBITA ökade med 43,7 procent till 55,4 MSEK (38,6), vilket är det högsta EBITA-resultatet någonsin för ett enskilt kvartal. EBITA-marginalen uppgick till 11,0 procent (9,6) och den organiska EBITA-tillväxten var 26,7 procent.

Omsättningstillväxten var stark i båda affärsområdena och följdes av positiv EBITA-utveckling. EBITA påverkades även av en tidsförskjutning av intäkter och resultat inom kundbenchmarking om 7,4 MSEK, vilka redovisades i det tredje kvartalet föregående år respektive i det fjärde kvartalet 2025 till följd av ändrad redovisningstillämpning. Effekten är neutral för helåret 2025.

Services

Omsättningen inom affärsområdet Services uppgick till 221,6 MSEK (203,7) för kvartalet, en ökning med 8,8 procent. Tillväxten drivs främst av vårt framgångsrika säljarbete som genererar ökade rörliga ersättningar, samt fortsatt nyförsäljning inom fältsälj och flexibla butikstjänster. I Sverige ökade omsättningen med 14 procent, i Finland med 5 procent och i Norge med 3 procent. I Danmark minskade omsättningen med 14 procent på grund av lägre kundaktivitet och prispress på tjänster.

EBITA uppgick till 30,7 MSEK (17,7), motsvarande en EBITA-marginal på 13,8 procent (8,6). Ökningen förklaras dels av intäktsförskjutningen inom kundbenchmarking och dels av omsättningsökningen. Avtalsvolymen har netto ökat under kvartalet både genom att viktiga befintliga kundavtal har förnyats och att ett antal nya avtal har tecknats.

Products

Affärsområdet Products fortsatte leverera stark tillväxt med en omsättning på 281,0 MSEK (198,8) för kvartalet, en ökning med 41,3 procent, varav 17,3 procent organisk. Tillväxten drevs framför allt av den snabbt växande distributionsverksamheten i Norge och fortsatt stabil utveckling i Finland. Glädjande är även att den svenska delen återigen visade organisk tillväxt.

De två förvärv som genomfördes tidigare under året – L'Italia Buona i Danmark och Mixtec i Finland – har utvecklats väl och

levererar enligt plan, liksom Mondo Fresco i Finland som ingår i kvartalets resultat. EBITA ökade med 37,1 procent till 23,0 MSEK (16,8), med en EBITA-marginal på 8,1 procent (8,4). Den lägre marginalen förklaras dels av mixeffekter och dels av att den norska andelen av omsättningen ökat, där marginalerna är något lägre.

Helår 2025

Consivo summerar ett starkt år. Omsättningen ökade med 16,0 procent till 1 835,3 MSEK (1 582,8). Valutakurseffekter påverkade omsättningen negativt med cirka 2 procent, till följd av att 45 procent av koncernens intäkter genereras i andra valutor än svenska kronor. Den organiska tillväxten, som uppgick till 6,7 procent, översteg marknadstillväxten på samtliga geografiska marknader.

Det finns inget enskilt marknadsindex som fullt ut speglar Consivos verksamhet. Som jämförelsemått används därför utvecklingen inom dagligvaruhandeln i respektive land. Under 2025 uppgick tillväxten i löpande priser till 4,5 procent i Sverige, 2,5 procent i Finland, 3,5 procent i Danmark och 3,2 procent i Norge.

EBITA-resultatet ökade med 15,0 procent till 163,6 MSEK (142,3) och EBITA-marginalen var 8,9 procent (8,9). Vi summerar ett år där tillväxten har varit snabbare än den jämförbara marknaden och med glädje kan jag konstatera att vi uppnår vårt ambitiösa mål med 15 procent EBITA-tillväxt.

Inom Services har vi under året tagit ytterligare steg för att samordna verksamheterna inom respektive land. Detta stärker vårt erbjudande till uppdragsgivarna, skapar bättre förutsättningar för skalbarhet och möjliggör fortsatta synergieffekter. Arbetet bidrar till en mer effektiv organisation och en stabil grund för fortsatt lönsam tillväxt.

Inom Products genomfördes tre strategiska förvärv under året, vilket innebär att vi nu har ett komplett distributionserbjudande i Sverige, Finland, Norge och Danmark. L'Italia Buona möjliggjorde etablering i Danmark, medan Mixtec och Mondo Fresco stärkte foodservice-erbjudandet i Finland. Under året genomfördes integrationen av Mixtec och Prescott, och integrationen av Mondo Fresco förbereds för slutförande i april 2026. Sammantaget stärker detta vår marknadsposition, ger ett bredare kunderbjudande och skapar förutsättningar för kostnadssynergier.



Väl positionerade för fortsatt expansion

Det är glädjande att kunna avsluta året och min tid som VD för Consivo med det EBITA-mässigt starkaste kvartalet hittills. Vi har tagit många viktiga steg under 2025 för att fortsätta stärka vår position. Detta har möjliggjort att vi under fjärde kvartalet 2025 och i början av 2026 kommit överens om nya distributionsuppdrag inom affärsområde Products. Dessa samarbeten startar upp successivt under 2026 och har en sammanlagd uppskattad årlig volym om 250 MSEK. Detta motsvarar cirka 14 procent av vår omsättning 2025 och stärker ytterligare vår roll som en strategisk partner i större och långsiktiga nordiska affärsupplägg.

När jag nu skriver min sista kvartalsrapport vill jag rikta ett varmt tack till våra kunder, uppdragsgivare och medarbetare för ett starkt engagemang och ett mycket gott samarbete. Jag är stolt över den starka position som vi har byggt upp under de senaste åren, med lönsam tillväxt både organiskt och genom förvärv samt en förbättrad EBITA-marginal. Med en solid finansiell ställning och en väl fungerande organisation är koncernen redo för fortsatt tillväxt och värdeskapande.

Stockholm 19 februari 2026

Edvard Björkenheim
VD Consivo Group

Lösningar som skapar värde för dagligvarumarknadens aktörer

Consivos verksamhet

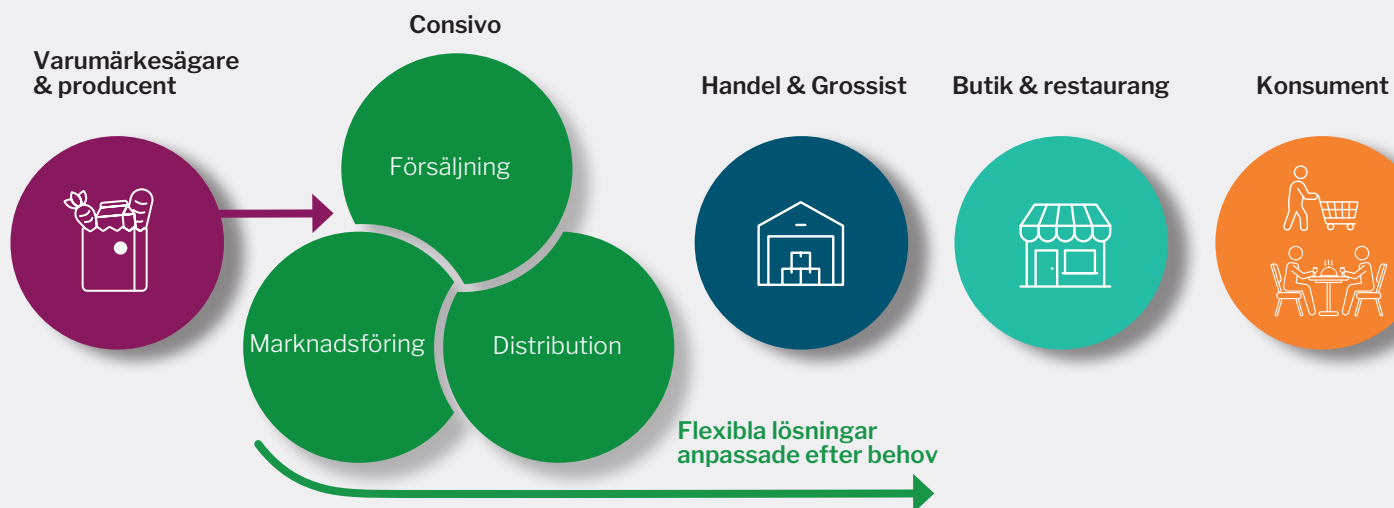
Inom Consivo marknadsför, säljer och distribuerar vi dagligvaruprodukter på de nordiska marknaderna. Genom strategiska partnerskap stöttar vi varumärkesägare och producenter med specialistkompetens och effektiva lösningar för att nå ut till konsumenten och bidra till att skapa starkare varumärken och driva ökad försäljning. Med vårt breda erbjudande och lokala expertis spelar Consivo en central roll som en länk mellan varumärkesägare och producenter till handeln och slutligen konsumenten och bidrar därmed till att skapa värde i alla led av värdekedjan. Vår verksamhet drivs utifrån en decentraliserad modell och är organiserad i två affärsområden, Services och Products.

Unik förmåga att skapa värde

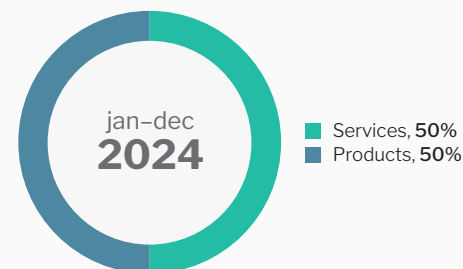
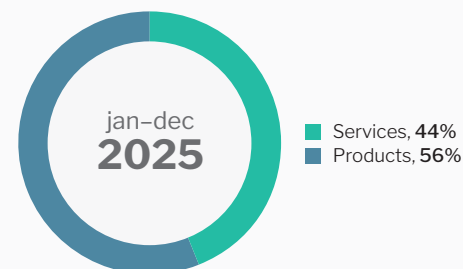
Med över 1 200 professionella medarbetare och bred kompetens tvärs över hela värdekedjan har Consivo en unik förmåga att bidra till att skapa såväl kommersiellt som ekonomiskt värde för alla aktörer på den nordiska dagligvarumarknaden. Vi kan tack vare vår djupa kunskap om marknaden erbjuda såväl lokala som pan-nordiska lösningar.

Våra kunder

Våra kunder utgörs huvudsakligen av varumärkesägare, handelskedjor, grossister, livsmedelsindustri samt företag inom restaurang och storkök i Norden.



Nettoomsättning per affärsområde



Koncernens utveckling – nettoomsättning

Oktober – december

Under fjärde kvartalet 2025 uppgick koncernens nettoomsättning till 500,2 MSEK (400,6), en ökning med 24,9 procent, varav den organiska nettoomsättningsökningen utgjorde 12,9 procent.

Nettoomsättningen från Services, vilken utgjorde 44 procent (50) av koncernens totala nettoomsättning ökade med 8,8 procent till 221,6 MSEK (203,7). Verksamheterna i Sverige växte med 14 procent, i Finland med 5 procent och i Norge med 3 procent. Tillväxten på dessa marknader är framför allt ett resultat av högre rörliga ersättningar och bonusar som drevs av framgångsrikt genomförande av uppdragen och större inköp av slutkunder. I Danmark minskade omsättningen med 14 procent som en följd av lägre aktivitet hos kunder och slutkunder med lägre rörliga ersättningar som följd.

Nettoomsättningen från Products ökade med 41,3 procent till 281,0 MSEK (198,8) varav de tre förvärven L'Italia Buona, Mixtec och Mondo Fresco bidrog med 24,1 procent av omsättningsökningen och 17,3 procent var organisk ökning. Omsättningen ökade organiskt på samtliga marknader och ökningen uppgick till 166 procent i Norge, 21 procent i Finland och 5 procent i Sverige.

Nettoomsättning per affärsområde

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	%-uell förändring	jan-dec 2025	jan-dec 2024	%-uell förändring
Services	221,6	203,7	8,8	805,4	791,5	1,7
Products	281,0	198,8	41,3	1 039,2	797,5	30,3
Övrigt	-2,4	-2,0	-18,6	-9,3	-6,3	-46,9
Totalt	500,2	400,6	24,9	1 835,3	1 582,8	16,0

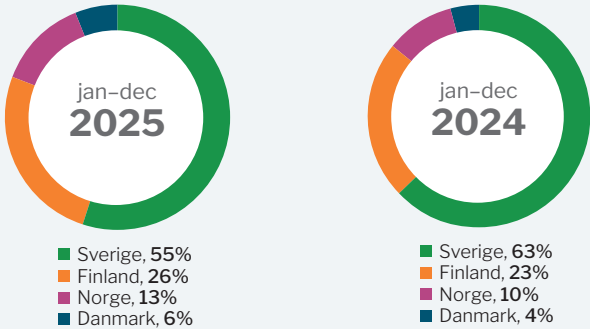
Januari – december

Under perioden uppgick koncernens nettoomsättning till 1 835,3 MSEK (1 582,8), en ökning med 16,0 procent, varav den organiska nettoomsättningsökningen utgjorde 6,7 procent. Valutaeffekter påverkade negativt motsvarande cirka 2 procent.

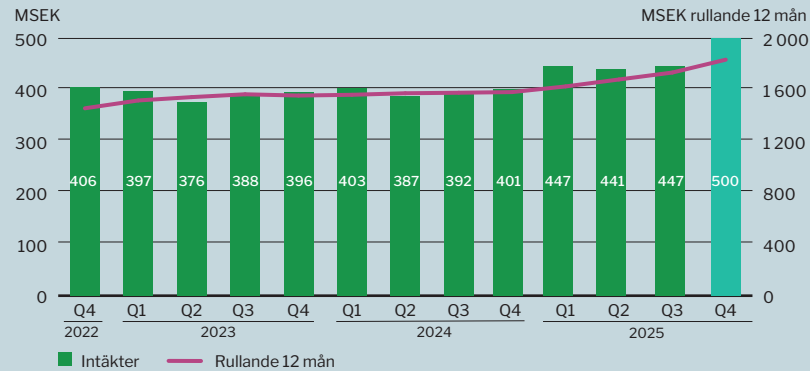
Nettoomsättningen från Services ökade med 1,7 procent till 805,4 MSEK (791,5), vilket utgjorde 44 procent (50) av koncernens totala nettoomsättning. Omsättningstillväxten uppgick till 7 procent i Finland, 5 procent i Norge och 1 procent i Sverige. I Danmark minskade omsättningen med 9 procent där en lägre aktivitet hos kunder och slutkunder medförde något färre antal uppdrag och lägre rörliga ersättningar.

Nettoomsättningen från Products ökade med 30,3 procent till 1 039,2 MSEK (797,5) varav 11,9 procent organiskt. De tre förvärven L'Italia Buona, Mixtec och Mondo Fresco bidrog med 18,4 procent av omsättningsökningen. Den organiska tillväxten drevs främst av ökade volymer på den norska marknaden där försäljningen ökade fyrfaldigt och på den finska marknaden där ökningen uppgick till 7 procent.

Nettoomsättning



Nettoomsättning per kvartal



Koncernens utveckling – EBITA

Oktober – december

EBITA-resultatet ökade med 43,7 procent till 55,4 MSEK (38,6), varav organiskt 26,7 procent. De förvärvade bolagen L’Italia Buona, Mixtec och Mondo Fresco bidrog till ökningen med 17,0 procent. Jämförelsestörande poster påverkade med -0,5 MSEK (-1,8).

EBITA-resultatet från Services ökade med 73,0 procent framför allt drivet av ett starkt sista kvartal med hög andel rörliga ersättningar och bonusar samt en tidsförskjutning i resultatavräkning i kundbenchmarkaffären från tredje kvartalet till fjärde kvartalet i år jämfört med föregående år.

Inom Products ökade EBITA med 37,1 procent och drevs av den ökade försäljningen på samtliga nordiska marknader.

Januari – december

EBITA-resultatet ökade med 15,0 procent till 163,6 MSEK (142,3), varav den organiska EBITA-förändringen uppgick till 4,0 procent. De förvärvade bolagen L’Italia Buona, Mixtec och Mondo Fresco bidrog med 11,0 procent. Jämförelsestörande poster uppgick till -2,2 MSEK (2,9) och bestod främst av förvärvsrelaterade kostnader.

EBITA-resultatet från Services minskade med 0,7 procent. EBITA-utvecklingen var något svagare än omsättningstillväxten, vilket delvis förklaras av mixeffekter inom tjänster och lägre försäljning i Danmark. EBITA-marginalen minskade till 7,0 procent (7,1).

Inom Products ökade EBITA med 26,4 procent drivet av den ökade omsättningen framför allt i Norge och Finland samt resultat från årets förvärvade bolag. EBITA-marginalen minskade till 7,6 procent (7,8).



EBITA per affärsområde¹⁾

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	%-uell förändring	jan-dec 2025	jan-dec 2024	%-uell förändring
Services	30,7	17,7	73,0	56,4	56,8	-0,7
EBITA marginal, %	13,8	8,6	-	7,0	7,1	-
Products	23,0	16,8	37,1	79,0	62,5	26,4
EBITA marginal, %	8,1	8,4	-	7,6	7,8	-
Övrigt	2,3	5,9	-61,5	30,4	25,8	17,7
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	55,9	40,4	38,4	165,8	145,1	14,2
Justerad EBITA marginal, %	11,1	10,0	-	9,0	9,1	-
Jämförelsestörande poster	-0,5	-1,8	71,9	-2,2	-2,9	24,4
EBITA	55,4	38,6	43,7	163,6	142,3	15,0
EBITA marginal, %	11,0	9,6	-	8,9	8,9	-

1) Värden inklusive IFRS-justeringar.



Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflöde

Oktober–december

Kassaflödet uppgick till 16,7 MSEK (35,8) under kvartalet varav 76,4 MSEK (82,7) från den löpande verksamheten. Förvärv av företag har påverkat kassaflödet med -0,6 MSEK (-).

Januari–december

Årets kassaflöde uppgick till -2,2 MSEK (-38,6) varav 134,1 MSEK (125,5) från den löpande verksamheten. Förvärv av företag har påverkat kassaflödet med -92,7 MSEK (-9,4).

Finansiell ställning

Per den 31 december 2025 uppgick likvida medel till 26,1 MSEK jämfört med 36,7 MSEK motsvarande period förra året. Uppskattad skuld för tilläggsköpeskillingar²⁾ uppgick till 15,0 MSEK och banklån uppgick till 299,5 MSEK (227,7), vilka huvudsakligen avsåg nyttjad del om 68,5 MSEK på en revolverande kredit (RCF) om 175,0 MSEK samt ett lån om 225,0 MSEK. Outnyttjade banklimiter inklusive kontokredit uppgick till 156,5 MSEK (65).

I januari 2025 har refinansiering skett av befintligt huvudsakligt banklån, vilket ersatts med ett nytt med en ursprunglig låneram om 425,0 MSEK, varav RCF 175,0 MSEK, samt en kontokredit om 50,0 MSEK. Lånet löper i två år med möjlighet till förlängning på upp till fem år.

Skulder avseende finansiell leasing redovisade enligt IFRS 16 uppgick till 58,1 MSEK (63,0). Nettoskuld till EBITDA uppgick till 1,6 gånger (1,4) och finansnettot uppgick till -14,0 MSEK (-17,6). Vid periodens slut uppgick koncernens soliditet till 30,9 procent (34,0).

Skatt

Koncernens skattekostnad innefattar aktuell skatt och uppskjuten skatt beräknad utifrån gällande skattesatser i respektive land. Den redovisade skattekostnaden för januari–december 2025 uppgick till -29,1 MSEK (-24,8), motsvarande en effektiv skatt om 21,1 procent (20,9).

Medarbetare

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 712 (690).

Moderbolaget

Moderbolagets totala intäkter under året uppgick till 55,4 MSEK (51,5). EBITA uppgick till 29,9 MSEK (24,8). Ökningen jämfört med samma period föregående år var framför allt driven av omsättningsökningen men även av minskade kostnader. Resultat före skatt uppgick till 94,0 MSEK (87,9), en ökning om 6,9 procent som förutom ovan huvudsakligen bestod av högre utdelningar från dotterbolagen.

Moderbolagets skuld i gemensam koncerncashpool var per den 31 december 2025 -205,3 MSEK (-200,4). Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 5 (5).

Nettoskuld

MSEK	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Likvida medel	26,1	12,9	15,1	32,9	36,7
Skulder till kreditinstitut exklusive skulder avseende finansiell leasing, samt tilläggsköpeskillingar ²⁾	-314,5	-336,1	-309,7	-315,8	-227,7
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) exklusive finansiell leasing	-288,4	-323,3	-294,6	-282,9	-191,0
Skulder avseende finansiell leasing	-58,1	-60,5	-63,2	-64,6	-63,0
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) inklusive finansiell leasing	-346,5	-383,8	-357,8	-347,5	-253,9
EBITDA, R12 ¹⁾	212,2	201,7	200,5	198,6	187,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,6	1,9	1,8	1,7	1,4
Outnyttjad RCF och checkräkningskredit	156,5	139,2	168,0	186,0	65,0

1) Jämförelsestörande poster återläggs i EBITDA, R12 och från december 2024 ingår förvärvad EBITDA.

2) Tilläggsköpeskillingar ingår från kv 1 2025.



Våra affärsområden

Services

Våra lösningar

Våra kunder letar efter en partner som kan ge dem de optimala förutsättningarna för försäljning och marknadsföring i butik. Genom skräddarsydda lösningar är vi varumärkesägarens förlängda arm. Vi genomför deras försäljnings- och marknadsaktiviteter och redovisar mätbara resultat. Detta gör vi genom att exempelvis:

- Säkerställa att produkten finns i butiken
- På ett attraktivt sätt synliggöra produkten för konsumenten
- Genomföra kampanjer och kampanj-exponeringar

Våra kunder

Kunderna består främst av varumärkes-ägande producenter med snabbväxande konsumentprodukter och leverantörer inom livsmedel, drycker, egenvärd och non food-produkter, allt ifrån större internationella aktörer till små och mer lokala företag.

Affärsområdets utveckling oktober – december

Inom Services ökade nettoomsättningen under kvartalet med 8,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 221,6 MSEK (203,7). Slutkundernas inköpsaktivitet och kundernas affärsvolym var höga på tre marknader, vilket medförde högre rörliga ersättningar och bonusar jämfört med föregående år. Detta bidrog till en omsättningstillväxt med 14 procent i Sverige, 5 procent i Finland och 3 procent i Norge. I Danmark var marknadsförutsättningarna svagare, vilket resulterade i en omsättningsminskning om 14 procent.

EBITA-resultatet förbättrades kraftigt med 73,0 procent och uppgick till 30,7 MSEK (17,7). Ökningen förklaras dels av intäktsförskjutningen inom kundbenchmarking från tredje till fjärde kvartalet och dels av omsättningsökningen. Resultatet påverkades dessutom positivt av ett starkt fjärde kvartal med högre andel rörliga ersättningar och bonusar.

Affärsområdets utveckling januari – december

Nettoomsättningen växte under året med 1,7 procent och uppgick till 805,4 MSEK (791,5), med största delen av tillväxten under årets senare del. Omsättningen ökade med 7 procent i Finland, 5 procent i Norge och 1 procent i Sverige, vilket är en stark prestation med tanke på den något avvaktande kundaktiviteten under året. I Danmark minskade omsättningen med 9 procent, men verksamheten bibehåller en god potential för återhämtning genom fokuserade insatser mot nyckelkunder och anpassade tjänsterbjudanden.

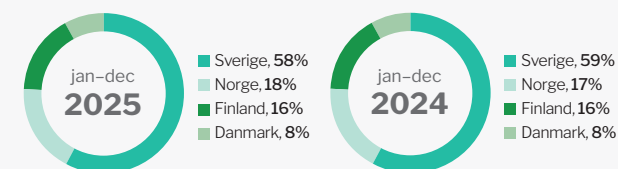
EBITA-resultatet minskade med 0,7 procent och uppgick till 56,4 MSEK (56,8). Utvecklingen var något svagare än omsättningstillväxten, vilket delvis förklaras av mixeffekter inom tjänster och lägre försäljning i Danmark. Resultatet visar ändå att verksamheten har god motståndskraft och att förbättringspotentialen är tydlig, bland annat genom fortsatt optimering av tjänsteportföljen och kostnadseffektiviseringar. EBITA-marginalen minskade något till 7,0 procent (7,1).

Nyckeltal¹⁾

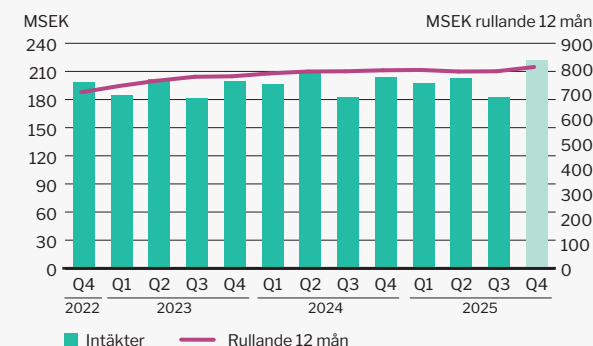
MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	%-uell förändring	jan-dec 2025	jan-dec 2024	%-uell förändring
Nettoomsättning	221,6	203,7	8,8	805,4	791,5	1,7
EBITA	30,7	17,7	73,0	56,4	56,8	-0,7
Rörelseresultat	29,3	16,5	77,9	51,2	51,8	-1,1
Resultat före skatt	30,0	18,4	62,5	51,4	53,3	-3,4

1) Detaljerad information redovisas i Not 3. Värden inklusive IFRS-justeringar. Föregående års värden uppdaterade för jämförbarhet.

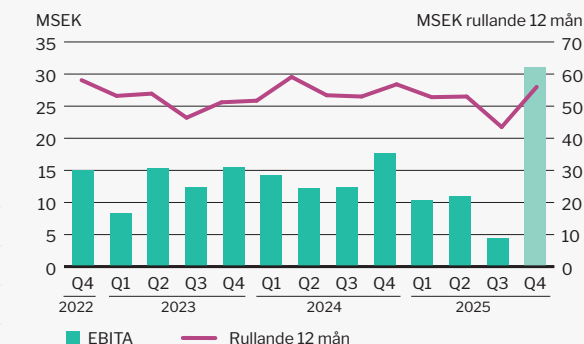
Nettoomsättning geografisk fördelning



Nettoomsättning



EBITA



Products

Våra lösningar

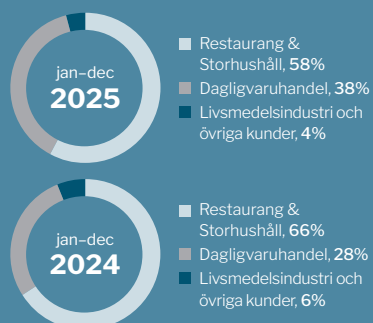
- Vi representerar internationella och lokala varumärken på den nordiska marknaden. Slutkunden det vill säga konsumenterna efterfrågar varor som är prisvärda och tillgodoser deras preferenser. Våra kunder letar efter en partner som kan förse slutkunden med produkter som är konkurrenskraftiga, har hög efterfrågan och skapar lönsamhet.
- Genom kontinuerlig utveckling av produktsortimentet säkerställer vi att vårt kunderbjudande består av produkter som är attraktiva i våra kunders och slutkundens ögon.
- Vi är också varumärkesägare och våra egna produkter står för 37 procent av affärsområdets försäljning.

Våra kunder

Inom restaurang och storhushåll (foodservice) utgörs kunderna främst av grossister, som i sin tur levererar till professionella kök, både inom den offentliga och privata sektorn.

Inom dagligvaruhandeln är kunderna handelskedjor, som levererar konsumentprodukter till butiker.

Kundkategori



Affärsområdets utveckling oktober – december

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 41,3 procent till 281,0 MSEK (198,8). Den organiska tillväxten uppgick till 17,3 procent och drevs framför allt av Norge med 166,5 procent, Finland med 20,8 procent och Sverige med 4,8 procent. Den svenska tillväxten är särskilt positiv eftersom Sverige tidigare under året inte haft organisk tillväxt, framför allt på grund av att foodservice-segmentet haft en trög start – det segment där vi är mest aktiva i Sverige.

Det finska bolaget Mondo Fresco, som förvärvades den 30 september, ingår i kvartalets resultat. Tillsammans med de tidigare förvärven under året, L'Italia Buona och Mixtec, bidrog dessa bolag med 24,1 procent av omsättningsökningen. Samtliga nyförvärv utvecklas enligt plan. Mixtec och Prescott integrerades den 1 september och Mondo Fresco planeras integreras med Prescott den 1 april 2026. Detta för att skapa en samordnad och kostnadseffektiv organisation i Finland.

EBITA-resultatet ökade med 37,1 procent till 23,0 MSEK (16,8). Ökningen var något lägre än omsättningstillväxten, vilket främst förklaras av den ökande andelen omsättning i Norge, där EBITA-marginalen är lägre, samt delvis av mixeffekter.

Affärsområdets utveckling januari – december

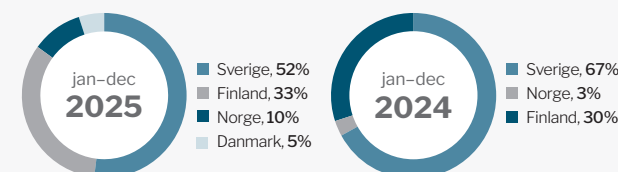
Nettoomsättningen ökade under året med 30,3 procent till 1 039,2 MSEK (797,5). Den organiska tillväxten uppgick till 11,9 procent och drevs av nästan fyrfaldigad omsättning i Norge, 7 procent tillväxt i Finland samt bibehållen omsättning i Sverige. Förvärven bidrog med 18,4 procent av den totala omsättningsökningen.

EBITA-resultatet ökade med 26,4 procent till 79,0 MSEK (62,5). Precis som under fjärde kvartalet var ökningen inte fullt lika stark som omsättningen, främst på grund av den ökande andelen norska intäkter med lägre marginaler samt mixeffekter. Jämförelsesiffrorna från föregående år inkluderar även intäkter av engångskaraktär om cirka 2 MSEK, vilket innebär starka jämförelsetal. EBITA-marginalen uppgick till 7,6 procent (7,8).

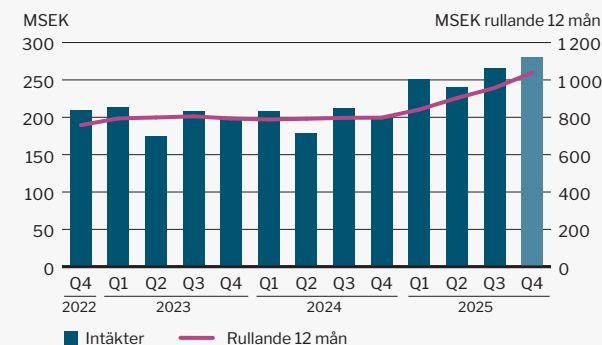
Nyckeltal¹⁾

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	%-uell förändring	jan-dec 2025	jan-dec 2024	%-uell förändring
Nettoomsättning	281,0	198,8	41,3	1 039,2	797,5	30,3
EBITA	23,0	16,8	37,1	79,0	62,5	26,4
Rörelseresultat	24,6	16,4	50,3	72,5	61,1	18,6
Resultat före skatt	25,5	18,2	39,9	72,3	62,9	14,9

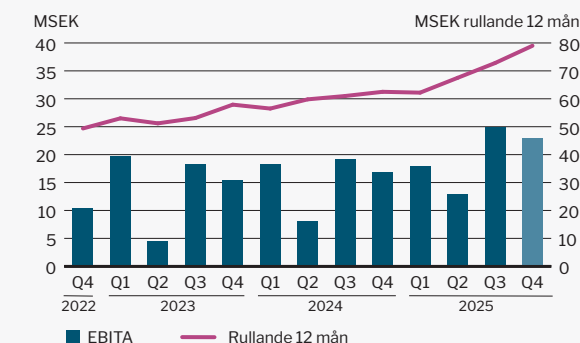
Nettoomsättning geografisk fördelning



Nettoomsättning



EBITA



Finansiella rapporter

Resultaträkning och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3	500,2	400,6	1 835,3	1 582,8
Övriga rörelseintäkter	5	1,8	2,4	6,4	7,3
Totala intäkter		502,0	403,0	1 841,8	1 590,1
Handelsvaror		-256,4	-188,7	-954,7	-757,0
Övriga externa kostnader		-35,9	-33,6	-141,6	-134,9
Personalkostnader		-142,8	-130,8	-537,7	-512,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-10,4	-12,6	-54,1	-48,5
Övriga rörelsekostnader		-0,8	-0,5	-1,9	-1,0
Rörelseresultat		55,7	36,9	151,8	135,8
Finansiella intäkter		1,5	0,9	7,1	1,2
Finansiella kostnader		-7,3	-4,4	-21,0	-18,7
Finansnetto		-5,8	-3,4	-14,0	-17,6
Resultat före skatt		49,9	33,5	137,8	118,2
Skatt		-10,7	-7,3	-29,1	-24,8
Periodens resultat		39,3	26,2	108,7	93,5
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		39,3	26,2	108,7	93,5
Periodens resultat		39,3	26,2	108,7	93,5

MSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens förändringar i verkligt värde på kassa-flödessakringar		0,1	0,3	0,3	1,1
Periodens omräknings-differenser vid omräkning av utländska verksamheter		-9,2	3,1	-22,6	3,0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		-0,0	-0,0	-0,1	-0,2
Periodens övrigt totalresultat		-9,1	3,3	-22,3	3,8
Periodens totalresultat		30,2	29,5	86,3	97,3
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		30,2	29,5	86,3	97,3
Periodens totalresultat		30,2	29,5	86,3	97,3

Balansräkning för koncernen

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	4	491,3	426,2
Övriga immateriella tillgångar		45,5	14,1
Summa immateriella anläggningstillgångar		536,8	440,3
Nyttjanderättstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar		60,9	65,5
Summa nyttjanderättstillgångar		60,9	65,5
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		4,9	7,7
Summa materiella anläggningstillgångar		4,9	7,7
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga fordringar	6	1,5	1,5
Uppskjutna skattefordringar		0,5	1,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		2,1	2,6
Summa anläggningstillgångar		604,6	516,0
Varulager		116,1	88,6
Kundfordringar		195,1	170,7
Skattefordringar		6,1	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45,7	35,1
Övriga fordringar		2,9	5,2
Kortfristiga placeringar	6	–	0,3
Likvida medel		26,1	36,7
Summa omsättningstillgångar		392,0	339,4
Summa tillgångar		996,6	855,4

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital¹⁾			
Aktiekapital		10,0	10,0
Övrigt tillskjutet kapital		53,8	53,8
Reserver		–0,4	–0,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		244,2	228,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		307,6	291,3
Summa eget kapital		307,6	291,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		273,2	182,7
Långfristiga leasingsskulder		23,9	29,5
Långfristiga ej räntebärande skulder		5,7	–
Uppskjutna skatteskulder		24,3	15,6
Summa långfristiga skulder		327,1	227,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	6	26,3	44,9
Kortfristiga leasingsskulder		34,1	33,5
Förskott från kunder		8,0	10,7
Leverantörsskulder		111,1	82,1
Skatteskulder		7,9	5,4
Övriga skulder	6	62,5	50,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		112,0	109,5
Summa kortfristiga skulder		361,9	336,4
Summa skulder		689,0	564,1
Summa eget kapital och skulder		996,6	855,4

1) Omräkningsreserven omklassificerad till balanserade vinstmedel.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Ingående eget kapital	291,3	304,0
Periodens totalresultat	86,3	97,3
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-70,0	-110,0
Utgående eget kapital	307,6	291,3
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	307,6	291,3
Utgående eget kapital	307,6	291,3

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		49,9	33,5	137,8	118,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		12,4	12,1	55,2	48,3
Betald inkomstskatt		-3,6	-3,8	-31,0	-30,6
		58,8	41,8	162,0	136,0
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-1,0	5,0	-14,6	2,4
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		19,4	26,8	-18,3	0,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-0,8	9,2	5,0	-13,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		76,4	82,7	134,1	125,5
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,1	-1,0	-1,1	-3,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,3	0,1	1,1	0,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0,2	-0,2	-4,0	-1,3
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan		-0,6	-	-92,7	-9,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		1,1	0,3	1,2	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0,5	-0,8	-95,5	-13,6
Finansieringsverksamheten					
Utdelning		-30,0	-	-70,0	-110,0
Upptagna lån		0,3	10,7	339,3	97,6
Amortering av lån		-20,5	-46,8	-270,4	-99,2
Amortering av leasingskulder		-10,1	-10,0	-39,7	-38,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-60,2	-46,1	-40,8	-150,5
Periodens kassaflöde		16,7	35,8	-2,2	-38,6
Likvida medel vid periodens början		12,9	0,2	36,7	74,3
Valutakursdifferens i likvida medel		-3,5	0,7	-8,4	1,0
Likvida medel vid periodens slut		26,1	36,7	26,1	36,7

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		9,0	12,1	55,4	51,5
Övriga intäkter		0,0	-	0,0	0,0
Totala intäkter		9,0	12,1	55,4	51,5
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-2,5	-2,4	-10,0	-11,3
Personalkostnader		-4,3	-3,8	-15,5	-15,3
Övriga rörelsekostnader		-0,0	-	-0,0	-0,1
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar		-0,0	-0,0	-0,1	-0,0
Rörelseresultat		2,1	5,9	29,8	24,8
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	41,0	32,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1,6	0,9	7,8	1,6
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8,8	-8,3	-21,4	-22,4
Resultat efter finansiella poster		-5,1	-1,5	57,2	36,0
Bokslutsdispositioner		36,8	51,8	36,8	51,8
Resultat före skatt		31,7	50,4	94,0	87,9
Skatt		-3,5	-11,9	-11,7	-11,9
Periodens resultat¹⁾		28,2	38,5	82,3	76,0

1) Årets totalresultat stämmer överens med Årets resultat varför "Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget" ej har redovisats.

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		0,3	0,5
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		766,1	633,1
Uppskjutna skattefordringar		-	1,1
Summa anläggningstillgångar		766,4	634,7
Omsättningstillgångar			
Aktuella skattefordringar		0,8	-
Fordringar på koncernföretag		55,3	-
Övriga fordringar		1,4	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,4	1,8
Summa kortfristiga fordringar		58,9	4,5
Kassa och bank		12,3	21,3
Summa omsättningstillgångar		71,2	25,9
Summa tillgångar		837,6	660,6

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (83 880 stamaktier med kvotvärde 119,03 kronor)		10,0	10,0
Fritt eget kapital			
Överkursfond		53,8	53,8
Balanserat resultat		64,7	58,8
Periodens resultat		82,3	76,0
Summa eget kapital		210,8	198,5
Obeskattade reserver		79,9	71,8
Avsättningar		15,0	-
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		268,5	179,6
Summa långfristiga skulder		268,5	179,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		25,0	43,0
Leverantörsskulder		0,3	0,5
Skulder till koncernföretag		233,3	160,2
Aktuella skatteskulder		-	1,3
Övriga skulder		2,3	2,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2,5	3,7
Summa kortfristiga skulder		263,4	210,7
Summa eget kapital och skulder		837,6	660,6

Noter

NOT 01

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport för koncernen, och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i den senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de tillhörande noterna även i övriga delar av delårsrapporten. Under perioden har säkringsredovisning enligt IFRS 9 tillämpats för omvärdering av valutaderivat där värderingen till verkligt värde bedömts vara effektiv. Ledningen kommer under första halvan av 2026 påbörja analys kring effekter av den nya standarden IFRS18, som träder i kraft 1 januari 2027.

Till följd av avrundningar kan differenser i summeringar och andra beräkningar förekomma i denna delårsrapport.

NOT 02

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Under året har företagsledningen inte gjort några nya uppskattningar med väsentlig påverkan.

Bedömning av värdet av de immateriella tillgångarna per 31 december var 536,8 MSEK. Nedskrivningsprövning genomfördes under fjärde kvartalet 2025 och visade ingen indikation på behov av nedskrivning.

De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i den senaste årsredovisningen.

NOT 03

Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Följande rörelsesegment har identifierats:

- **Services:** Försäljning av tjänster. Segmentet innefattar sälj- och marknadsföringstjänster åt producenter av varumärkesprodukter för den nordiska (exklusive Island), dagligvaruhandels-, servicehandels-, storhushålls- och apoteksmarknaden.
- **Products:** Försäljning av varor. Segmentet innefattar försäljning av dagligvaror till exempelvis grossister, restauranger, storkök och industrikunder samt försäljning till dagligvaruhandeln, servicehandeln och apotekshandeln.

MSEK	Services ¹⁾		Products ¹⁾		Övrigt		Elimineringar ²⁾		Summa konsoliderat	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	okt-dec 2025	okt-dec 2024	okt-dec 2025	okt-dec 2024	okt-dec 2025	okt-dec 2024	okt-dec 2025	okt-dec 2024
Intäkter från externa kunder	219,4	202,0	280,8	198,5	-	-	-	-	500,2	400,6
Intäkter från interna kunder	2,2	1,7	0,3	0,3	9,0	12,1	-11,5	-14,1	-	-
Nettoomsättning	221,6	203,7	281,0	198,8	9,0	12,1	-11,5	-14,1	500,2	400,6
Avskrivningar ³⁾	-8,6	-8,9	-2,0	-2,0	-0,0	-0,1	-	-	-10,7	-11,0
EBITA	30,7	17,7	23,0	16,8	1,7	4,1	0,0	0,0	55,4	38,6
Rörelseresultat	29,3	16,5	24,6	16,4	1,7	4,0	0,0	0,0	55,7	36,9
Externt räntenetto	-0,6	-0,6	-0,1	-0,1	-5,1	-3,2	-	-	-5,8	-3,9
Internt räntenetto	1,2	2,6	1,1	1,9	-2,3	-4,5	0,0	0,0	-	-
Resultat före skatt	30,0	18,4	25,5	18,2	-5,5	-3,2	-	-	49,9	33,5

MSEK	Services ¹⁾		Products ¹⁾		Övrigt		Elimineringar ²⁾		Summa konsoliderat	
	jan-dec 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Intäkter från externa kunder	797,3	785,9	1 038,1	796,8	-	0,1	-	-	1 835,3	1 582,8
Intäkter från interna kunder	8,1	5,6	1,1	0,8	55,4	51,5	-64,7	-57,8	-	-
Nettoomsättning	805,4	791,5	1 039,2	797,5	55,4	51,5	-64,7	-57,8	1 835,3	1 582,8
Avskrivningar ³⁾	-34,1	-34,2	-8,1	-7,7	-0,2	-0,2	-	-	-42,3	-42,1
EBITA	56,4	56,8	79,0	62,5	28,2	23,0	0,0	0,0	163,6	142,3
Rörelseresultat	51,2	51,8	72,5	61,1	28,1	22,9	0,0	0,0	151,8	135,8
Externt räntenetto	-2,4	-2,4	-0,6	-0,4	-14,9	-13,7	-	-	-17,9	-16,6
Internt räntenetto	2,7	4,0	1,4	2,3	-4,1	-6,3	-0,0	-0,0	-	-
Resultat före skatt	51,4	53,3	72,3	62,9	55,1	34,1	-41,0	-32,0	137,8	118,2

1) I kolumnerna "Services" och "Products" ingår IFRS-justeringar som främst består av bokningar relaterade till IFRS 16 Leases samt IFRS 9 Finansiella instrument.

2) Kolumnen "Elimineringar" avser koncerninterna elimineringar på segmentens högsta nivå.

3) Exklusive amortering av immateriella tillgångar.

För uppdelning av intäkter per geografisk marknad se avsnittet Koncernens utveckling sid 5.

Mondo Fresco Oy

Den 30 september 2025 förvärvades 100 procent av aktierna i det finska bolaget Mondo Fresco Oy för en köpeskilling om 1 965 kEUR. Mondo Fresco Oy säljer och marknadsför högkvalitativa frysta produkter till storkök och restauranger på den finska marknaden.

Det förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	
Varulager	5,8
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	4,8
Likvida medel	6,2
Lån	-3,3
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-4,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	9,4
Goodwill	12,4
Överförd ersättning	21,7

Goodwill

Goodwill är hänförligt till den förvärvade verksamhetens lönsamhet. I goodwillvärdet ingår värdet av företagets marknadsposition samt distributionskanaler. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Hela övervärdet är upptaget som goodwill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,5 MSEK och avser stämpelskatt, arvoden till konsulter i samband med avtalsskrivande och due diligence. Dessa utgifter redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen och i övrigt totalresultat.

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling ska utgå till Mondo Frescos tidigare ägare om bolagets EBITA uppfyller vissa villkor. Den villkorade köpeskillingen kan maximalt uppgå till 663 TEUR. Diskonterat värde på den uppskattade villkorade köpeskillingen per balansdagen beräknas uppgå till 0,6 MEUR. Värdet på den villkorade köpeskillingen har uppskattats utifrån en förväntad EBITA.

Överförd ersättning

MSEK	
Likvida medel	15,2
Återstående diskonterad villkorad köpeskilling	6,5
Total ersättning	21,7

L' Italia Buona ApS

Den 3 januari 2025 förvärvades 100 procent av aktierna i den danska dagligvarudistributören L' Italia Buona ApS för en köpeskilling om 25 309 TDKK.

L' Italia Buona ApS importerar italienska matvaror och distribuerar på den danska marknaden, framför allt till dagligvaruhandeln. De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande.

Det förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	
Anläggningstillgångar	1,9
Lager	4,0
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	6,2
Likvida medel	4,5
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-5,5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	11,1
Övriga immateriella tillgångar	12,2
Uppskjuten skatt	-2,7
Goodwill	18,2
Överförd ersättning	38,8

Immateriell tillgång

Syftet med förvärvet var att finna en plattform för distributörsverksamhet till den danska marknaden. Med detta förvärv har Consivo nu distributörsverksamheter i alla nordiska länder (förutom Island). Den del av övervärdet som är upptagen som övrig immateriell tillgång avser huvudsakligen distributionsupdrag av betydande omfattning som löper under längre tid samt även kundrelationer. Den upptagna immateriella tillgången skrivs av över 5 år.

Goodwill

Goodwill är hänförligt till den förvärvade verksamhetens lönsamhet. I goodwillvärdet ingår värdet av företagets marknadsposition samt distributionskanaler. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,5 MSEK och avser arvoden till konsulter i samband med avtalsskrivande och due diligence. Dessa utgifter redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen och i balanserat resultat.

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling ska utgå till L'Italia Buonas tidigare ägare om bolagets EBITA uppfyller vissa villkor. Den villkorade köpeskillingen kan maximalt uppgå till 14 MDKK. Under andra kvartalet utbetalades den första delen om 7,2 MDKK då villkoren var uppfyllda. Utfallet av den återstående delen av den villkorade köpeskillingen beräknas ha ett diskonterat värde på balansdagen på 5,7 MDKK. Värdet på den villkorade köpeskillingen har uppskattats utifrån en förväntad EBITA.

Överförd ersättning

MSEK	
Likvida medel	31,5
Återstående villkorad köpeskilling	7,3
Total ersättning	38,8

Mixtec Oy

Den 31 januari 2025 förvärvades 100 procent av aktierna i den finska dagligvarudistributören Mixtec Oy för en köpeskilling om 6 021 kEUR. Mixtec Oy är en ledande leverantör av varor och utrustning till barer samt leverantör av varor till professionella kök på den finska marknaden.

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	
Lager	4,8
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	9,3
Likvida medel	13,6
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-28,8
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-1,2
Övriga immateriella tillgångar	30,0
Uppskjuten skatt	-6,0
Goodwill	46,3
Överförd ersättning	69,1

Immateriell tillgång

Syftet med förvärvet var att finna en möjlighet till expansion inom befintliga kanaler på den finska marknaden, vilket också skapar synergieffekter med den befintliga verksamheten i Finland. Mixtec har en portfölj av distributionsuppdrag som löper över längre tid. Dessa har tagits upp som övriga immateriella tillgångar och beräknas ha en avskrivningstid på 10 år.

Goodwill

Goodwill är hänförligt till den förvärvade verksamhetens lönsamhet. I goodwillvärdet ingår värdet av företagets marknadsposition samt distributionskanaler. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förfvärvsrelaterade utgifter

Förfvärvsrelaterade utgifter uppgår till 2,3 MSEK och avser stämpelskatt, arvoden till konsulter i samband med avtals-skrivande och due diligence. Dessa utgifter redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen och i balanserat resultat.

Överförd ersättning

MSEK	
Likvida medel	69,1
Återstående villkorad köpeskilling	-
Total ersättning	69,1

NOT
05 Övriga rörelseintäkter

MSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Försäljning av anläggnings-tillgångar	0,4	1,7	4,0	7,2
Valutakursdifferenser	0,8	0,2	1,5	-0,6
Försäkringsersättning	0,1	-	0,1	-
Statliga och kommunala bidrag	0,4	-	0,4	-
Återvunna kundförluster	-	0,0	-	0,0
Övrigt	0,1	0,5	0,5	0,7
Summa	1,8	2,4	6,4	7,3

NOT
06 Verkligt värde för finansiella instrument

Consivos finansiella instrument består av valutaderivat bestående av valutaterminer och valutaswapar, långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel, räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder.

Redovisat värde på kundfordringar, långfristiga fordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, räntebärande skulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Verkligt värde på valutaderivaten baseras på notering från motpart per balansdagen. Bolag inom koncernen har gjort terminssäkringar i EUR, DKK och NOK. Dessa har bokförts till dess verkliga värde på balansdagen. Samtliga valutaderivat är hänförliga till nivå 2 i verkliga värdehierarkin och uppgår netto till -1,0 MSEK (-0,7).

NOT
07 Närstående

Consivo Group AB (publ) har under perioden januari till december köpt managementtjänster av moderbolaget Preato Capital AB för 2,0 MSEK (2,0). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Övrig information

Alternativa nyckeltal

Koncernen presenterar finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Dessa nyckeltal anses ge värdefull kompletterande information till investerare och koncernens ledning. För definition av de finansiella nyckeltalen hänvisas till den senaste årsredovisningen.

Avstämning av de alternativa nyckeltalen rörelsekapital och EBITDA finns nedan. Från och med bokslutskommunikén 2024 och framåt redovisas EBITDA justerad för poster av engångskaraktär separat.

Rörelsekapital

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Varulager	116,1	88,6
Kundfordringar	195,1	170,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45,7	35,1
Övriga icke räntebärande fordringar	2,9	5,2
Summa rörelsekapital tillgångar	359,8	299,6
Rörelsekapital skulder		
Förskott från kunder	8,0	10,7
Leverantörsskulder	111,1	82,1
Övriga icke räntebärande skulder exklusive valutaterminer	61,5	49,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	112,0	109,5
Summa rörelsekapital skulder	292,5	251,6
Rörelsekapital, netto	67,3	48,0

EBITDA

MSEK	jan –dec 2025	jan –sep 2025	jan –jun 2025	jan –mar 2025	jan –dec 2024	jan –sep 2024	jan –jun 2024	jan –mar 2024	jan –dec 2023
Totala intäkter	1 841,8	1 339,8	892,1	449,4	1 590,1	1 187,1	791,9	404,4	1 567,6
Handelsvaror	-954,7	-698,3	-455,1	-228,3	-757,0	-568,3	-369,5	-190,8	-752,9
Övriga externa kostnader	-141,6	-105,7	-70,9	-38,3	-134,9	-101,4	-67,4	-34,2	-138,5
Personalkostnader	-537,7	-394,9	-275,3	-135,7	-512,9	-382,1	-268,5	-130,1	-498,9
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-1,1	-0,8	-1,3	-1,0	-0,6	-0,4	-0,7	-3,0
	205,9	139,8	90,0	45,9	184,3	134,8	86,1	48,7	174,3
Återläggning jämförelse-störande poster	2,2	1,7	1,7	1,7	2,9	1,0	1,0	0,1	1,0
	208,1	141,5	91,7	47,6	187,2	135,8	87,1	48,8	175,3

Väsentliga händelser efter perioden

- Jens Voldmester har utsetts till ny VD och koncernchef med tillträde den 1 maj 2026
- Tre större distributionssamarbeten har ingåtts i början av året med successiv uppstart under 2026 och en uppskattad årlig omsättningspotential om cirka 250 MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Consivo-koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet utsatta för affärsrisker och risker kopplade till strategisk utveckling samt finansiella risker. Som affärsrisker och strategiska risker kan bland annat nämnas osäkerhet relaterat till förändringar i driftsmiljön eller omständigheter som kan orsaka skada på, eller förhindra Consivo att bedriva sin verksamhet. Som finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisker. Consivo arbetar kontinuerligt med identifiering, bedömning och hantering av risker. Det läggs stor vikt vid förebyggande arbete och planering för kontinuitet i driften vid oförutsedda händelser.

De redovisade värdena för koncernens tillgångar testas med jämna mellanrum för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov. Redovisat värde testas också när indikation om en värdenedgång har identifierats. För en beskrivning av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2024, sidorna 21–26.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 9 april 2025, har Consivos riskprofil inte förändrats väsentligt. Risker och osäkerheter förknippade med den geopolitiska utvecklingen, dess effekter och eventuell påverkan på koncernens verksamhet och resultat utvärderas och följs löpande. Detsamma gäller makrofaktorer såsom inflation och räntor med mera.

Stockholm 19 februari 2026
Consivo Group AB (publ), Org.nr: 559027-2059

Edvard Björkenheim
Verkställande direktör

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender

- **29 April 2026**
Årsstämma
- **25 Maj 2026**
Delårsrapport Q1 2026
- **24 Augusti 2026**
Delårsrapport Q2 2026
- **20 November 2026**
Delårsrapport Q3 2026
- **22 Februari 2027**
Bokslutskommuniké 2026

Kontaktinformation

Edvard Björkenheim, CEO
+46 76 001 58 01
edvard.bjorkenheim@consivo.com

Anna-Greta Sjöberg, CFO
+46 76 138 13 38
anna-greta.sjoberg@consivo.com

Consivo Group AB (publ)
Sandhamnsgatan 65
Box 27060
102 51 Stockholm

Org.nr: 559027-2059
Säte: Stockholm