

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2026

consivo

Perioden januari – mars

- Nettoomsättningen ökade med 9,9 procent till 491,4 MSEK (446,9)
- EBITA ökade med 8,2 procent till 38,2 MSEK (35,3)
- Justerad EBITA ökade med 3,3 procent till 38,2 MSEK (37,0)
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 7,8 procent (8,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 35,3 MSEK (31,7)
- Periodens resultat uppgick till 26,2 MSEK (26,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39,2 MSEK (18,5)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Fortsatt god organisk tillväxt om 5,4 procent, med affärsområde Services på 4,1 procent och affärsområde Products på 7,3 procent
- Jens Voldmester utsågs till ny VD och koncernchef med tillträde den 1 maj 2026
- Tre större distributionssamarbeten ingicks i början av året med successiv uppstart under 2026 och en uppskattad årlig omsättningspotential om cirka 250 MSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Vid årsstämman 29 april omvaldes samtliga styrelseledamöter med undantag för Lars Appelqvist som avböjt omval
- Den 1 april fusionerades de danska bolagen In-Store Marketing Denmark Aps och Sales Support Denmark Aps samt de finska bolagen Prescott Oy och Mondo Fresco Oy
- Bolagets finansieringsavtal har omförhandlats och kreditramen har utökats från 425 MSEK till 575 MSEK. Avtalet löper i två år från maj, med möjlighet till tre ettåriga förlängningar
- Christian Saugsted tillträder som VD för Sales Support Denmark den 1 juli 2026. Nuvarande VD kvarstår i bolaget till den 31 augusti för att säkerställa en ordnad överlämning.

Nettoomsättning
jan-mar

491
MSEK

Rörelseresultat
jan-mar

35
MSEK

Nyckeltal

| MSEK | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | %-uell förändring | Rullande 12 månader | jan-dec 2025 |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 491,4 | 446,9 | 9,9 | 1 879,8 | 1 835,3 |
| Totala intäkter | 492,3 | 449,4 | 9,5 | 1 884,6 | 1 841,8 |
| EBITA | 38,2 | 35,3 | 8,2 | 166,5 | 163,6 |
| EBITA marginal, % | 7,8 | 7,9 | - | 8,8 | 8,9 |
| Justerad EBITA | 38,2 | 37,0 | 3,3 | 167,0 | 165,8 |
| Justerad EBITA marginal, % | 7,8 | 8,2 | - | 8,9 | 9,0 |
| Rörelseresultat | 35,3 | 31,7 | 11,4 | 155,4 | 151,8 |
| Rörelsemarginal, % | 7,2 | 7,0 | - | 8,2 | 8,2 |
| Resultat före skatt ¹⁾ | 33,2 | 33,6 | -1,0 | 137,5 | 137,8 |
| Nettomarginal, % | 6,7 | 7,5 | - | 7,3 | 7,5 |
| Vinstmarginal, % | 5,3 | 5,9 | - | 5,8 | 5,9 |
| Periodens resultat ¹⁾ | 26,2 | 26,5 | -1,2 | 108,4 | 108,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 39,2 | 18,5 | 111,6 | 155,0 | 134,1 |
| Nettoskuld/justerad EBITDA | 1,5 | 1,7 | -12,1 | 1,5 | 1,6 |

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



Positiv start och tydlig riktning framåt

Consivo uppvisade en fortsatt positiv utveckling under det första kvartalet, med en intäktsökning om 9,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år, varav 5,4 procent var organisk. Valutakurseffekter påverkade intäkterna negativt med cirka 2,1 procent, till följd av att 49 procent av koncernens intäkter genereras i andra valutor än svenska kronor. EBITA ökade med 8,2 procent till 38,2 MSEK (35,3), motsvarande en EBITA-marginal om 7,8 procent (7,9).

Som nytilträd VD, efter 22 dagar i bolaget, är det särskilt glädjande att se att båda våra affärsområden levererar stabil tillväxt och goda resultat. Det bekräftar styrkan i den plattform som byggts upp i samtliga nordiska länder.

Jag ser stora möjligheter att växla upp ytterligare, med utgångspunkt i denna nordiska plattform. Genom att ta nästa steg i samordningen av verksamheterna inom respektive land kan vi stärka vårt erbjudande till uppdragsgivarna, öka skalbarheten och realisera ytterligare synergier. Det skapar en mer effektiv organisation och en ännu starkare grund för fortsatt lönsam tillväxt – samtidigt som vi ser att det finns potential att göra mer. Parallellt ska vi fortsätta utveckla konkurrenskraftiga erbjudanden till våra varumärken på nordisk basis och bevaka marknaden för lämpliga förvärv.

Inom affärsområde Products har vi idag distributionserbjudanden inom både Food Service och Retail i samtliga länder, och min ambition är att ytterligare vässa dessa för att bli den bästa partnern för producenter och varumärkesägare för deras produkter på samtliga nordiska marknader.

Marknad

Det finns inget enskilt marknadsindex som fullt ut speglar Consivos verksamhet. Som jämförelsemått används därför utvecklingen inom dagligvaruhandeln i respektive land. Under kvartalet uppgick tillväxten i löpande priser till 4,4 procent i Sverige, 2,9 procent i Finland, 0,9 procent i Danmark och preliminärt 1,5–2,0 procent i Norge. Vi bedömer att Consivos tillväxt står sig väl i den marknadsjämförelsen.

Services

Nettoomsättningen inom affärsområdet Services uppgick till 206,0 MSEK (197,8) för kvartalet, en ökning med 4,1 procent.

Tillväxten drevs främst av ett framgångsrikt säljarbete som genererar ökade rörliga ersättningar, samt fortsatt nyförsäljning inom fältsälj- och butikstjänster. I Sverige ökade omsättningen med 9 procent, i Finland med 5 procent och i Norge låg omsättningen på samma nivå som föregående år. I Danmark, som står för 6 procent av affärsområdets omsättning, minskade försäljningen med 22 procent. Nedgången förklaras främst av en tidsförskjutning i faktureringen inom kundbenchmarkverksamheten.

EBITA uppgick till 10,6 MSEK (10,3), motsvarande en EBITA-marginal om 5,1 procent (5,2).

Consivos tjänsteerbjudanden inom fältsäljtjänster, demo, marknadsföringsmaterial i butik (POS) och merchandising fortsätter att växa, liksom kundbenchmarkaffären. Samtidigt präglas marknaden av återhållsamhet. Det krävs en omfattande bearbetning för att teckna nya avtal och behålla befintliga. Vi ser inte att våra kunder lämnar oss för konkurrenter i någon större utsträckning, men de håller hårt i plånboken. Vi ser också fortsatt att outsourcing är en allt viktigare möjlighet för våra uppdragsgivare att säkerställa kostnadskontroll och en kontinuerlig tjänst av hög kvalitet, något vi ser att våra kunder uppskattar. Att vi fortsätter växa i en utmanande marknad är ett tydligt styrkebesked.

Det är särskilt glädjande att se att aktivitetsnivån inom hygienprodukter för diskrum och städning ökar, och uppvisar tillväxt med 20 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, trots en fortsatt avvaktande restaurangmarknad.

Products

Affärsområdet Products fortsatte att leverera stark tillväxt med en omsättning på 288,4 MSEK (251,5) för kvartalet, en ökning med 14,7 procent, varav 7,3 procent var organisk. Vi såg en mycket stark tillväxt i lokal valuta – i Danmark med 47 procent, i Finland med 48 procent (27 procent organiskt) och i Norge med 17 procent. Tillväxten drevs framför allt av god försäljning i befintliga distributionsuppdrag men också en effekt av uppstart av nya samarbeten under kvartalet.

På den svenska marknaden, som står för 46 procent av affärsområdets omsättning, avslutades fjärde kvartalet föregående år starkt, vilket hade en viss negativ effekt på starten av första kvartalet i år. Nettoomsättningen minskade med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



En handfull nya överenskommelser om distributionssamarbeten har ingåtts under kvartalet och vi har startat upp de större distributionsuppdrag vi informerade om i föregående kvartalsrapport. De tre förvärv som genomfördes under 2025 – L'Italia Buona i Danmark samt Mixtec och Mondo Fresco i Finland – har samtliga utvecklats väl. De två finska förvärven har fusionerats med Prescott. Därmed är den starka plattform vi eftersträvar för distributionserbjudandet inom både Retail och Food Service nu på plats på den finska marknaden.

EBITA ökade med 5,2 procent till 18,8 MSEK (17,9), med en EBITA-marginal om 6,5 procent (7,1). Den något lägre marginalen bedöms vara temporär och förklaras främst av mixeffekter samt uppstartskostnader för några större distributionsuppdrag.

Väl positionerade för fortsatt expansion

Jag har precis påbörjat min resa på Consivo och ser fram emot att tillsammans med en erfaren och affärsdriven organisation fortsätta utveckla bolaget. Med en stark nordisk plattform på plats, ett relevant erbjudande inom både Services och Products samt en tydlig strategisk riktning, är vi väl positionerade att växla upp tempot ytterligare.

Vårt fokus framåt är att fortsätta stärka vår roll som en strategisk partner i större och mer långsiktiga nordiska affärsupplägg, samtidigt som vi levererar lönsam tillväxt, både organiskt och genom förvärv, i linje med våra ambitiösa finansiella mål.

Stockholm 22 maj 2026

Jens Voldmester
VD Consivo Group

Lösningar som skapar värde för dagligvarumarknadens aktörer

Consivos verksamhet

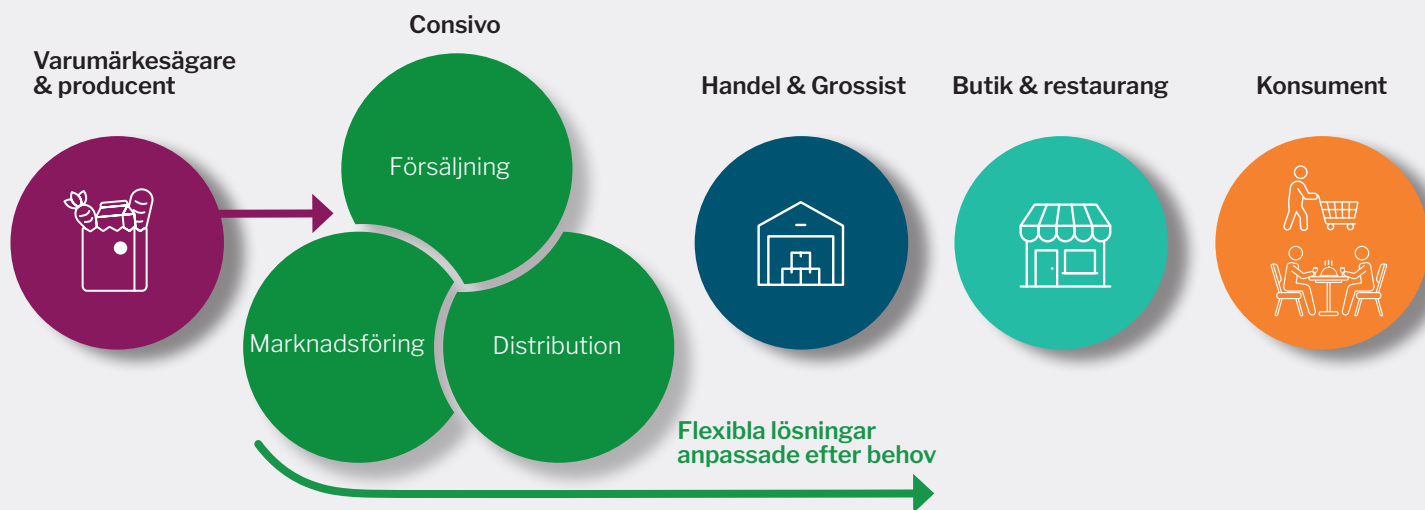
Inom Consivo marknadsför, säljer och distribuerar vi dagligvaruprodukter på de nordiska marknaderna. Genom strategiska partnerskap stöttar vi varumärkesägare och producenter med specialistkompetens och effektiva lösningar för att nå ut till konsumenten och bidra till att skapa starkare varumärken och 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

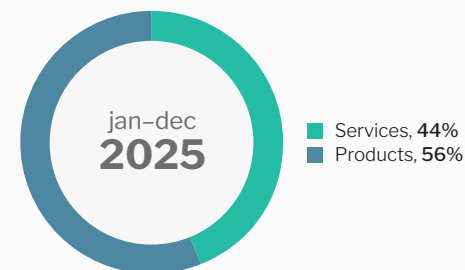
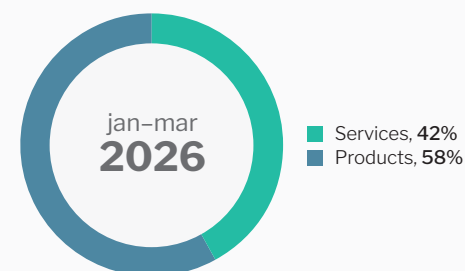
Med över 1 200 professionella medarbetare och bred kompetens tvärs över hela värdekedjan har Consivo en unik förmåga att bidra till att skapa såväl kommersiellt som ekonomiskt värde för alla aktörer på den nordiska dagligvarumarknaden. Vi kan tack vare vår djupa kunskap om marknaden erbjuda såväl lokala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

Januari – mars

Under första kvartalet 2026 uppgick koncernens nettoomsättning till 491,4 MSEK (446,9), en ökning med 9,9 procent, varav den organiska nettoomsättningsökningen utgjorde 5,4 procent.

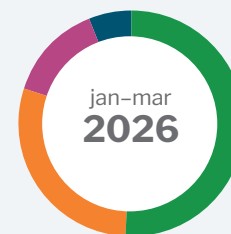
Nettoomsättningen från Services, vilken utgjorde 42 procent (44) av koncernens totala nettoomsättning ökade med 4,1 procent till 206,0 MSEK (197,8). Verksamheterna i Sverige växte med 9 procent och i Finland med 5 procent. Tillväxten på dessa marknader drevs framför allt av ett framgångsrikt säljarbete som genererar ökade rörliga ersättningar samt fortsatt nyförsäljning inom fältsälj och butikstjänster. I Norge låg nettoomsättningen på samma nivå som föregående år och i Danmark som står för 6 procent av affärsområdets omsättning minskade omsättningen med 22 procent, vilket förklaras av en tidsförskjutning i faktureringen inom kundbenchmarkverksamheten.

Nettoomsättningen från Products ökade med 14,7 procent till 288,4 MSEK (251,5) varav de under 2025 förvärvade bolagen Mixtec och Mondo Fresco bidrog med 7,4 procent och 7,3 procent var organisk ökning. Omsättningen ökade organiskt på samtliga marknader utom den svenska och ökningen i svenska kronor uppgick till 14 procent i Norge, 41 procent i Finland, varav 20 procent organiskt och 39 procent i Danmark. Tillväxten var ett resultat av god försäljning i befintliga distributionsuppdrag men också en effekt av uppstart av nya samarbeten under kvartalet. På den svenska marknaden avslutades fjärde kvartalet föregående år starkt, vilket medförde en viss negativ effekt på starten av årets första kvartal och omsättningen minskade med 2 procent jämfört med föregående år.

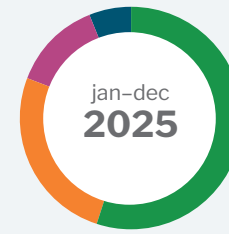
Nettoomsättning per affärsområde

| MSEK | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | %-uell förändring | jan-dec 2025 | jan-dec 2024 | %-uell förändring |
|---------------|--------------|--------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Services | 206,0 | 197,8 | 4,1 | 805,4 | 791,5 | 1,7 |
| Products | 288,4 | 251,5 | 14,7 | 1 039,2 | 797,5 | 30,3 |
| Övrigt | -3,1 | -2,4 | -26,1 | -9,3 | -6,3 | -46,9 |
| Totalt | 491,4 | 446,9 | 9,9 | 1 835,3 | 1 582,8 | 16,0 |

Nettoomsättning

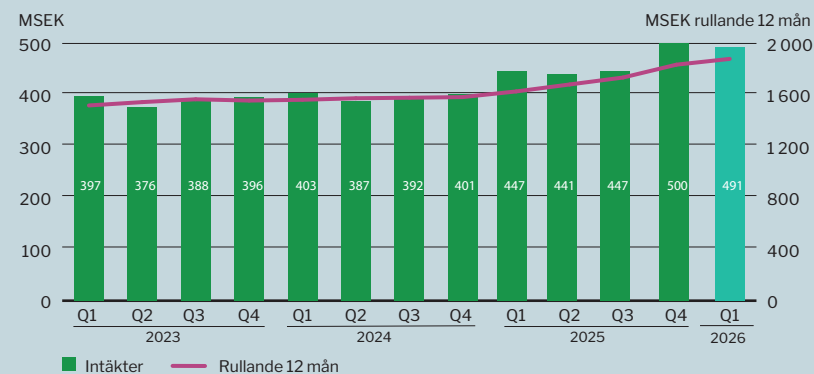


■ Sverige, 51%
■ Finland, 29%
■ Norge, 14%
■ Danmark, 6%



■ Sverige, 55%
■ Finland, 26%
■ Norge, 13%
■ Danmark, 6%

Nettoomsättning per kvartal



Koncernens utveckling – EBITA

Januari – mars

EBITA-resultatet ökade med 8,2 procent till 38,2 MSEK (35,3). Inga jämförelsestörande poster förekom under första kvartalet (-1,7 MSEK).

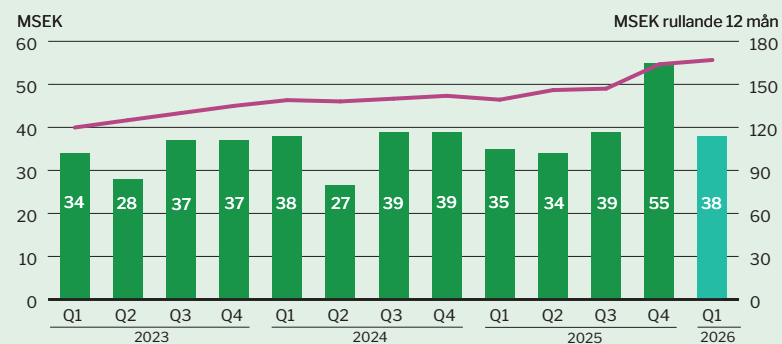
EBITA-resultatet från Services ökade med 2,9 procent drivet av den ökade försäljningen inom fältsälj- och butikstjänster samt tillväxten av hygienprodukter till städning och diskrum. Inom Products ökade EBITA med 5,2 procent och drevs av den ökade försäljningen på samtliga nordiska marknader utom den svenska.



EBITA per affärsområde

| MSEK | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | %-uell förändring | jan-dec 2025 | jan-dec 2024 | %-uell förändring |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Services | 10,6 | 10,3 | 2,9 | 56,4 | 56,8 | -0,7 |
| EBITA marginal, % | 5,1 | 5,2 | - | 7,0 | 7,1 | - |
| Products | 18,8 | 17,9 | 5,2 | 79,0 | 62,5 | 26,4 |
| EBITA marginal, % | 6,5 | 7,1 | - | 7,6 | 7,8 | - |
| Övrigt | 8,8 | 8,8 | -0,2 | 30,4 | 25,8 | 17,7 |
| EBITA exklusive jämförelsestörande poster | 38,2 | 37,0 | 3,3 | 165,8 | 145,1 | 14,2 |
| Justerad EBITA marginal, % | 7,8 | 8,2 | - | 9,0 | 9,1 | - |
| Jämförelsestörande poster | - | -1,7 | n/a | -2,2 | -2,9 | 24,4 |
| EBITA | 38,2 | 35,3 | 8,2 | 163,6 | 142,3 | 15,0 |
| EBITA marginal, % | 7,8 | 7,9 | - | 8,9 | 8,9 | - |

EBITA per kvartal



Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflöde

Januari–mars

Kassaflödet uppgick till –2,6 MSEK (2,6) under kvartalet varav 39,2 MSEK (18,5) från den löpande verksamheten. Förvärv av företag har påverkat kassaflödet med –4,7 MSEK (–69,9).

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2026 uppgick likvida medel till 26,5 MSEK jämfört med 32,9 MSEK motsvarande period föregående år. Uppskattad skuld för tilläggsköpeskillingar uppgick till 10,6 MSEK och banklån uppgick till 272 MSEK (293), vilka huvudsakligen avsåg nyttjad del om 42,5 MSEK på en revolverande kredit (RCF) om 175 MSEK samt ett lån om 225 MSEK. Outnyttjade banklimiter inklusive kontokredit uppgick till 183 MSEK (186).

Skulder avseende finansiell leasing redovisade enligt IFRS 16 uppgick till 69,6 MSEK (64,6). Nettoskuld till EBITDA uppgick till 1,5 gånger (1,7) och finansnettot uppgick till –2,1 MSEK (1,9). Vid periodens slut uppgick koncernens soliditet till 33,5 procent (30,4).

Skatt

Koncernens skattekostnad innefattar aktuell skatt och uppskjuten skatt beräknad utifrån gällande skattesatser i respektive land. Den redovisade skattekostnaden för januari–mars 2026 uppgick till –7,0 MSEK (–7,0), motsvarande en effektiv skatt om 21,1 procent (20,9).

Medarbetare

Medelantalet heltidsanställda under perioden uppgick till 717 (683).

Moderbolaget

Moderbolagets totala intäkter under året uppgick till 16,3 MSEK (15,1). EBITA uppgick till 8,8 MSEK (8,4). Ökningen jämfört med samma period föregående år var driven av omsättningsökningen som inte fullt ut slår igenom i EBITA på grund av något ökade omkostnader. Resultat före skatt uppgick till 65,4 MSEK (11,0), en ökning om 496 procent. Ökningen består främst av utdelningar från dotterbolagen som föregående år intäktsfördes och betalades under andra kvartalet.

Moderbolagets skuld i gemensam koncerncashpool var per den 31 mars 2026 131,8 MSEK (213,4). Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 5 (5).

Nettoskuld

| MSEK | 31 mar 2026 | 31 dec 2025 | 30 sep 2025 | 30 jun 2025 | 31 mar 2025 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Likvida medel | 26,5 | 26,1 | 12,9 | 15,1 | 32,9 |
| Skulder till kreditinstitut exklusive skulder avseende finansiell leasing, samt tilläggsköpeskillingar | –283,0 | –314,5 | –336,1 | –309,7 | –315,8 |
| Nettokassa (+)/Nettoskuld (–) exklusive finansiell leasing | –256,5 | –288,4 | –323,3 | –294,6 | –282,9 |
| Skulder avseende finansiell leasing | –69,6 | –58,1 | –60,5 | –63,2 | –64,6 |
| Nettokassa (+)/Nettoskuld (–) inklusive finansiell leasing | –326,1 | –346,5 | –383,8 | –357,8 | –347,5 |
| EBITDA, R12 ¹⁾ | 211,9 | 212,2 | 201,7 | 200,5 | 198,6 |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | 1,5 | 1,6 | 1,9 | 1,8 | 1,7 |
| Outnyttjad RCF och checkräkningskredit | 182,5 | 156,5 | 139,2 | 168,0 | 186,0 |

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



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 varumärkesägande producenter med snabbväxande konsumentprodukter och leverantörer inom livsmedel, drycker, egenvård och non food-produkter, allt ifrån större internationella aktörer till små och mer lokala företag.

Affärsområdets utveckling januari – mars

Inom Services ökade nettoomsättningen under kvartalet med 4,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 206,0 MSEK (197,8).

Ett framgångsrikt säljarbete som medförde ökade rörliga ersättningar och fortsatt nyförsäljning inom fältsälj och butikstjänster bidrog till en omsättningstillväxt med 9 procent i Sverige och 5 procent i Finland. På den norska marknaden låg omsättningen i nivå med föregående år. I Danmark, som står för 6 procent av affärsområdets omsättning, minskade omsättningen med 22 procent. Nedgången förklaras främst av en tidsförskjutning i faktureringen inom kundbenchmarkverksamheten.

Marknaden präglas av återhållsamhet med kostnadsfokus. Samtidigt ser vi en fortsatt efterfrågan på outsourcing från varumärkesägarna, vilket möjliggör ytterligare tillväxt i en utmanande marknad.

Hygienprodukter till städning och diskrum visade en tillväxt på 20 procent jämfört med föregående år, detta trots en fortsatt avvaktande restaurangmarknad.

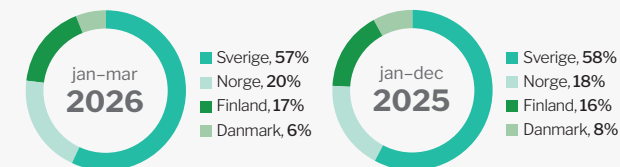
EBITA-resultatet ökade med 2,9 procent och uppgick till 10,6 MSEK (10,3).

Nyckeltal¹⁾

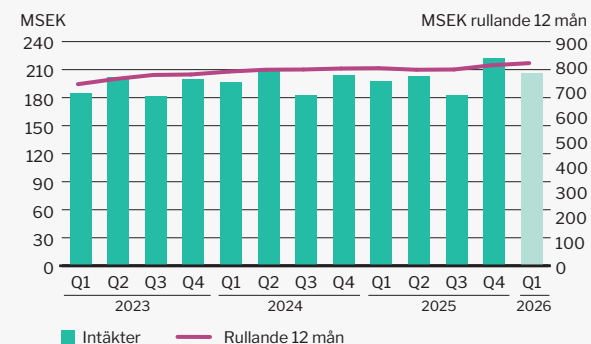
| MSEK | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | %-uell förändring | jan-dec 2025 | jan-dec 2024 | %-uell förändring |
|---------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 206,0 | 197,8 | 4,1 | 805,4 | 791,5 | 1,7 |
| EBITA | 10,6 | 10,3 | 2,9 | 56,4 | 56,8 | -0,7 |
| Rörelseresultat | 9,3 | 9,0 | 3,8 | 51,2 | 51,8 | -1,1 |
| Resultat före skatt | 9,0 | 9,0 | 0,7 | 51,4 | 53,3 | -3,4 |

1) Detaljerad information redovisas i Not 3. Värden inklusive IFRS-justeringar.

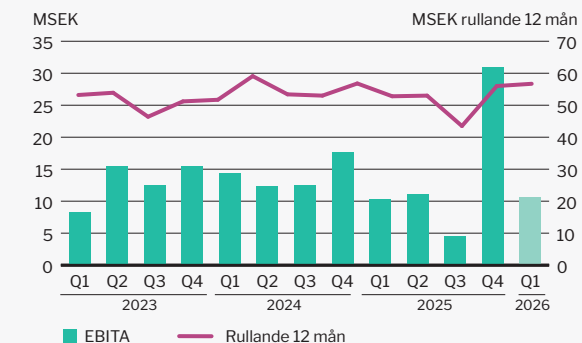
Nettoomsättning geografisk fördelning



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 med egna produkter.

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.

Affärsområdets utveckling januari – mars

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 14,7 procent till 288,4 MSEK (251,5). De under 2025 förvärvade bolagen Mixtec och Mondo Fresco bidrog med 7,4 procent av den totala omsättningsökningen. Den organiska tillväxten uppgick till 7,3 procent och drevs av Danmark, Norge och Finland med ökningarna om 39,14 respektive 20 procent. De förvärvade bolagen i Finland bidrog med 21 procent av tillväxten. Uppstart av nya samarbeten samt en god försäljning i befintliga distributionsuppdrag bidrog till tillväxten under kvartalet. På den svenska marknaden avslutades fjärde kvartalet föregående år starkt, vilket medförde en viss negativ effekt på starten av årets första kvartal och omsättningen minskade med 2 procent jämfört med föregående år. För att skapa en samordnad och kostnads-effektiv organisation i Finland är nu både Mixtec och Mondo Fresco integrerade med Prescottt.

33 procent av segmentets totala försäljning utgjordes av försäljning av egna varumärken. I Sverige stod omsättningen av egna varumärken för 65 procent och i Finland för 8 procent medan man i Danmark och Norge inte hade någon försäljning av egna varumärken.

EBITA-resultatet ökade med 5,2 procent till 18,8 MSEK (17,9). Ökningen var lägre än omsättningstillväxten, vilket förklaras av mixeffekter samt temporärt lägre marginal i några nystartade affärer.

Kundkategori



- Restaurang & Storhushåll, 52%
- Dagligvaruhandel, 43%
- Livsmedelsindustri och övriga kunder, 5%

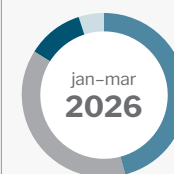


- Restaurang & Storhushåll, 58%
- Dagligvaruhandel, 38%
- Livsmedelsindustri och övriga kunder, 4%

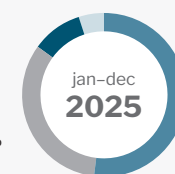
Nyckeltal¹⁾

| MSEK | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | %-uell förändring | jan-dec 2025 | jan-dec 2024 | %-uell förändring |
|---------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 288,4 | 251,5 | 14,7 | 1 039,2 | 797,5 | 30,3 |
| EBITA | 18,8 | 17,9 | 5,2 | 79,0 | 62,5 | 26,4 |
| Rörelseresultat | 17,2 | 15,6 | 10,1 | 72,5 | 61,1 | 18,6 |
| Resultat före skatt | 17,0 | 15,3 | 11,2 | 72,3 | 62,9 | 14,9 |

Nettoomsättning geografisk fördelning

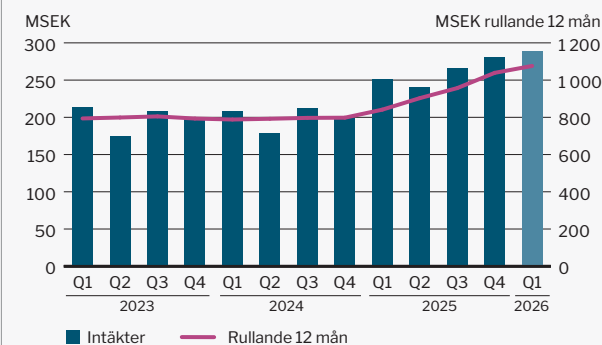


- Sverige, 46%
- Finland, 38%
- Norge, 11%
- Danmark, 5%

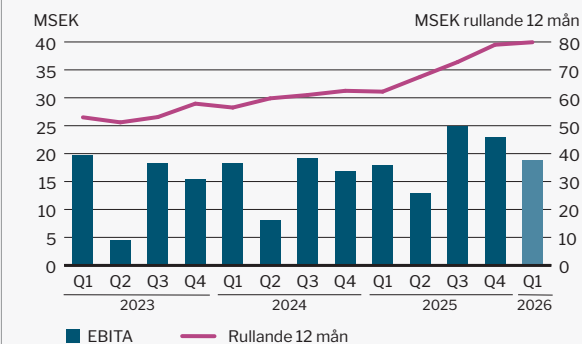


- Sverige, 52%
- Finland, 33%
- Norge, 10%
- Danmark, 5%

Nettoomsättning



EBITA



Finansiella rapporter

Resultaträkning och övrigt totalresultat för koncernen

| MSEK | Not | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | rullande 12 mån | jan-dec 2025 |
|--|-----|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 | 491,4 | 446,9 | 1 879,8 | 1 835,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 0,9 | 2,5 | 4,9 | 6,4 |
| Totala intäkter | | 492,3 | 449,4 | 1 884,6 | 1 841,8 |
| Handelsvaror | | -262,8 | -228,3 | -989,2 | -954,7 |
| Övriga externa kostnader | | -36,2 | -38,3 | -139,5 | -141,6 |
| Personalkostnader | | -143,2 | -135,7 | -545,1 | -537,7 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -14,0 | -14,2 | -53,9 | -54,1 |
| Övriga rörelsekostnader | | -0,9 | -1,3 | -1,6 | -1,9 |
| Rörelseresultat | | 35,3 | 31,7 | 155,4 | 151,8 |
| Finansiella intäkter | | 2,8 | 6,1 | 3,8 | 7,1 |
| Finansiella kostnader | | -4,8 | -4,2 | -21,7 | -21,0 |
| Finansnetto | | -2,1 | 1,9 | -17,9 | -14,0 |
| Resultat före skatt | | 33,2 | 33,6 | 137,5 | 137,8 |
| Skatt | | -7,0 | -7,0 | -29,1 | -29,1 |
| Periodens resultat | | 26,2 | 26,5 | 108,4 | 108,7 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 26,2 | 26,5 | 108,4 | 108,7 |
| Periodens resultat | | 26,2 | 26,5 | 108,4 | 108,7 |

| MSEK | Not | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | rullande 12 mån | jan-dec 2025 |
|---|-----|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen | | | | | |
| Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar | | 2,6 | -0,6 | 3,5 | 0,3 |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | 9,9 | -16,6 | 3,9 | -22,6 |
| Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | -0,5 | 0,1 | -0,7 | -0,1 |
| Periodens övrigt totalresultat | | 11,9 | -17,0 | 6,6 | -22,3 |
| Periodens totalresultat | | 38,2 | 9,5 | 115,0 | 86,3 |
| <i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 38,2 | 9,5 | 115,0 | 86,3 |
| Periodens totalresultat | | 38,2 | 9,5 | 115,0 | 86,3 |

Balansräkning för koncernen

| MSEK | Not | 31 mar 2026 | 31 mar 2025 | 31 dec 2025 |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| Goodwill | 4 | 497,9 | 474,2 | 491,3 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 43,2 | 62,3 | 45,5 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 541,1 | 536,5 | 536,8 |
| Nyttjanderättstillgångar | | | | |
| Nyttjanderättstillgångar | | 72,3 | 67,2 | 60,9 |
| Summa nyttjanderättstillgångar | | 72,3 | 67,2 | 60,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 3,8 | 7,2 | 4,9 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 3,8 | 7,2 | 4,9 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Långfristiga fordringar | 6 | 1,6 | 2,6 | 1,5 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 0,6 | 1,1 | 0,5 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 2,2 | 3,6 | 2,1 |
| Summa anläggningstillgångar | | 619,4 | 614,6 | 604,6 |
| Varulager | | 115,9 | 100,2 | 116,1 |
| Kundfordringar | | 218,1 | 200,8 | 195,1 |
| Skattefordringar | | 1,8 | 2,3 | 6,1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 40,5 | 33,4 | 45,7 |
| Övriga fordringar | | 2,6 | 5,6 | 2,9 |
| Kortfristiga placeringar | 6 | 3,8 | 0,1 | - |
| Likvida medel | | 26,5 | 32,9 | 26,1 |
| Summa omsättningstillgångar | | 409,2 | 375,4 | 392,0 |
| Summa tillgångar | | 1 028,6 | 990,0 | 996,6 |

| MSEK | Not | 31 mar 2026 | 31 mar 2025 | 31 dec 2025 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital¹⁾ | | | | |
| Aktiekapital | | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 53,8 | 53,8 | 53,8 |
| Reserver | | 1,7 | -1,1 | -0,4 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | | 280,3 | 238,1 | 244,2 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 345,7 | 300,8 | 307,6 |
| Summa eget kapital | | 345,7 | 300,8 | 307,6 |
| Avsättningar | | | | |
| | | - | 9,9 | - |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 243,3 | 266,6 | 273,2 |
| Långfristiga leasingskulder | | 33,6 | 30,8 | 23,9 |
| Långfristiga ej räntebärande skulder | | 6,0 | - | 5,7 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 24,8 | 21,6 | 24,3 |
| Summa långfristiga skulder | | 307,7 | 319,0 | 327,1 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 6 | 29,0 | 26,8 | 26,3 |
| Kortfristiga leasingskulder | | 36,0 | 33,8 | 34,1 |
| Förskott från kunder | | 4,1 | 8,5 | 8,0 |
| Leverantörsskulder | | 122,0 | 106,6 | 111,1 |
| Skatteskulder | | - | 0,6 | 7,9 |
| Övriga skulder | 6 | 62,6 | 67,0 | 62,5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 121,4 | 117,1 | 112,0 |
| Summa kortfristiga skulder | | 375,1 | 360,4 | 361,9 |
| Summa skulder | | 682,8 | 679,4 | 689,0 |
| Summa eget kapital och skulder | | 1 028,6 | 990,0 | 996,6 |

1) Omräkningsreserven omklassificerad till balanserade vinstmedel.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

| MSEK | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | jan-dec 2025 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ingående eget kapital | 307,6 | 291,3 | 291,3 |
| Periodens totalresultat | 38,2 | 9,5 | 86,3 |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | - | - | -70,0 |
| Utgående eget kapital | 345,7 | 300,8 | 307,6 |
| Eget kapital hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 345,7 | 300,8 | 307,6 |
| Utgående eget kapital | 345,7 | 300,8 | 307,6 |

Rapport över kassaflöden för koncernen

| MSEK | Not | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | rullande 12-mån | jan-dec 2025 |
|---|-----|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten ¹⁾ | | | | | |
| Rörelseresultat | | 35,3 | 31,7 | 155,4 | 151,8 |
| Räntor och realiserade valutaresultat | | -3,1 | 2,2 | -17,7 | -12,4 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | 13,8 | 12,6 | 55,0 | 53,7 |
| Betald inkomstskatt | | -11,0 | -13,4 | -28,5 | -31,0 |
| | | 35,0 | 33,0 | 164,1 | 162,0 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | | 1,1 | -4,3 | -9,2 | -14,6 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | -14,6 | -18,2 | -14,7 | -18,3 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | 17,7 | 8,0 | 14,8 | 5,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 39,2 | 18,5 | 155,0 | 134,1 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -0,1 | -0,5 | -0,7 | -1,1 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 0,7 | - | 1,7 | 1,1 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | -0,2 | -1,9 | -2,3 | -4,0 |
| Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan | | -4,7 | -69,9 | -27,5 | -92,7 |
| Förändring av finansiella anläggningstillgångar | | -0,0 | 0,1 | 1,1 | 1,2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -4,4 | -72,1 | -27,7 | -95,5 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Utdelning | | - | - | -70,0 | -70,0 |
| Upptagna lån | | 32,9 | 296,0 | 76,2 | 339,3 |
| Amortering av lån | | -60,0 | -230,0 | -100,4 | -270,4 |
| Amortering av leasingskulder | | -10,3 | -9,8 | -40,1 | -39,7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -37,4 | 56,2 | -134,4 | -40,8 |
| Periodens kassaflöde | | -2,6 | 2,6 | -7,2 | -2,2 |
| Likvida medel vid periodens början | | 26,1 | 36,7 | 32,9 | 36,7 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | | 3,0 | -6,3 | 0,9 | -8,4 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 26,5 | 32,9 | 26,5 | 26,1 |

1) Från och med 2026 utgår kassaflödet från rörelseresultatet. Föregående års värden uppdaterade för jämförbarhet.

Resultaträkning för moderbolaget

| MSEK | Not | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | rullande 12-mån | jan-dec 2025 |
|---|-----|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | | 16,3 | 15,1 | 56,7 | 55,4 |
| Övriga intäkter | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totala intäkter | | 16,3 | 15,1 | 56,7 | 55,4 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | | -2,3 | -2,8 | -9,5 | -10,0 |
| Personalkostnader | | -5,2 | -3,9 | -16,9 | -15,5 |
| Övriga rörelsekostnader | | -0,0 | -0,0 | -0,0 | -0,0 |
| Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar | | -0,0 | -0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Rörelseresultat | | 8,8 | 8,4 | 30,1 | 29,8 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | 59,6 | - | 100,7 | 41,0 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 1,6 | 6,5 | 2,8 | 7,8 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -4,6 | -3,9 | -22,1 | -21,4 |
| Resultat efter finansiella poster | | 65,4 | 11,0 | 111,6 | 57,2 |
| Bokslutsdispositioner | | - | - | 36,8 | 36,8 |
| Resultat före skatt | | 65,4 | 11,0 | 148,4 | 94,0 |
| Skatt | | -1,0 | - | -12,6 | -11,7 |
| Periodens resultat¹⁾ | | 64,4 | 11,0 | 135,7 | 82,3 |

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

Balansräkning för moderbolaget

| MSEK | Not | 31 mar 2026 | 31 mar 2025 | 31 dec 2025 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 0,3 | 0,6 | 0,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Andelar i koncernföretag | | 766,1 | 747,0 | 766,1 |
| Uppskjutna skattefordringar | | - | 1,1 | - |
| Summa anläggningstillgångar | | 766,4 | 748,6 | 766,4 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Aktuella skattefordringar | | 3,0 | 3,6 | 0,8 |
| Fordringar på koncernföretag | | 33,5 | 4,1 | 55,3 |
| Övriga fordringar | | 1,4 | 0,4 | 1,4 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1,2 | 1,7 | 1,4 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 39,0 | 9,8 | 58,9 |
| Kassa och bank | | 6,3 | 5,2 | 12,3 |
| Summa omsättningstillgångar | | 45,4 | 15,0 | 71,2 |
| Summa tillgångar | | 811,8 | 763,7 | 837,6 |

| MSEK | Not | 31 mar 2026 | 31 mar 2025 | 31 dec 2025 |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital (83 880 stamaktier med kvotvärde 119,03 kronor) | | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Överkursfond | | 53,8 | 53,8 | 53,8 |
| Balanserat resultat | | 147,0 | 134,7 | 64,7 |
| Periodens resultat | | 64,4 | 11,0 | 82,3 |
| Summa eget kapital | | 275,2 | 209,5 | 210,8 |
| Obeskattade reserver | | 79,9 | 71,8 | 79,9 |
| Avsättningar | | 10,6 | 21,4 | 15,0 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 242,5 | 264,0 | 268,5 |
| Summa långfristiga skulder | | 242,5 | 264,0 | 268,5 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 25,0 | 25,0 | 25,0 |
| Leverantörsskulder | | 0,7 | 1,0 | 0,3 |
| Skulder till koncernföretag | | 171,6 | 162,6 | 233,3 |
| Övriga skulder | | 2,4 | 3,1 | 2,3 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 3,9 | 5,3 | 2,5 |
| Summa kortfristiga skulder | | 203,5 | 197,1 | 263,4 |
| Summa eget kapital och skulder | | 811,8 | 763,7 | 837,6 |

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 har påbörjat analys kring effekter av den nya standarden IFRS 18, som träder i kraft den 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 perioden har företagsledningen inte gjort några nya uppskattningar med väsentlig påverkan.

Bedömning av värdet av de immateriella tillgångarna per 31 mars 2026 var 541,1 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-, storkök- 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 | |
|------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 |
| Intäkter från externa kunder | 203,2 | 195,8 | 288,2 | 251,2 | - | - | - | - | 491,4 | 446,9 |
| Intäkter från interna kunder | 2,9 | 2,1 | 0,3 | 0,4 | 16,3 | 15,1 | -19,4 | -17,5 | - | - |
| Nettoomsättning | 206,0 | 197,8 | 288,4 | 251,5 | 16,3 | 15,1 | -19,4 | -17,5 | 491,4 | 446,9 |
| Avskrivningar ³⁾ | -8,6 | -8,5 | -2,4 | -2,0 | -0,0 | -0,0 | - | - | -11,0 | -10,5 |
| EBITA | 10,6 | 10,3 | 18,8 | 17,9 | 8,8 | 7,1 | -0,0 | - | 38,2 | 35,3 |
| Rörelseresultat | 9,3 | 9,0 | 17,2 | 15,6 | 8,8 | 7,1 | -0,0 | - | 35,3 | 31,7 |
| Externt räntenetto | -0,6 | -0,6 | -0,3 | -0,1 | -3,7 | -3,0 | - | - | -4,6 | -3,8 |
| Internt räntenetto | 0,5 | 0,6 | 0,1 | 0,1 | -0,6 | -0,7 | 0,0 | - | - | - |
| Resultat före skatt | 9,0 | 9,0 | 17,0 | 15,3 | 66,8 | 9,3 | -59,6 | - | 33,2 | 33,6 |

| 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 företagens 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. Under perioden gjordes den första utbetalningen om 475 TEUR då villkoren för den delen var uppfyllda. Diskonterat värde på den uppskattade återstående villkorade köpeskillingen per balansdagen beräknas uppgå till 0,2 MEUR. Värdet på den villkorade köpeskillingen har uppskattats utifrån en förväntad EBITA.

Överförd ersättning

| MSEK | |
|--|-------------|
| Likvida medel | 19,9 |
| Återstående diskonterad villkorad köpeskilling | 1,8 |
| 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 DKK.

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 företagens 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 distributionsuppdrag 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 Buenas tidigare ägare om bolagets EBITA uppfyller vissa villkor. Den villkorade köpeskillingen kan maximalt uppgå till 14 MDKK. Under andra kvartalet 2025 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 5,9 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 |

NOT 05 Övriga rörelseintäkter

| MSEK | jan-mar 2026 | jan-mar 2025 | jan-dec 2025 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Försäljning av anläggningstillgångar | 0,7 | 1,3 | 4,0 |
| Valutakursdifferenser | 0,2 | 1,2 | 1,5 |
| Försäkringsersättning | 0,0 | - | 0,1 |
| Statliga och kommunala bidrag | 0,1 | - | 0,4 |
| Återvunna kundförluster | 0,0 | - | - |
| Övrigt | - | 0,1 | 0,5 |
| Summa | 0,9 | 2,5 | 6,4 |

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 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 3,8 MSEK (-2,3).

NOT 07 Närstående

Consivo Group AB (publ) har under perioden januari till mars köpt managementtjänster av moderbolaget Preato Capital AB för 0,5 MSEK (0,5). 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 mar 2026 | 31 mar 2025 | 31 dec 2025 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Varulager | 115,9 | 100,2 | 116,1 |
| Kundfordringar | 218,1 | 200,8 | 195,1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 40,5 | 33,4 | 45,7 |
| Övriga icke räntebärande fordringar | 2,6 | 5,6 | 2,9 |
| Summa rörelsekapital tillgångar | 377,1 | 340,1 | 359,8 |
| Rörelsekapital skulder | | | |
| Förskott från kunder | 4,1 | 8,5 | 8,0 |
| Leverantörsskulder | 122,0 | 106,6 | 111,1 |
| Övriga icke räntebärande skulder exklusive valutaterminer | 62,6 | 64,7 | 61,5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 121,4 | 117,1 | 112,0 |
| Summa rörelsekapital skulder | 310,1 | 296,8 | 292,5 |
| Rörelsekapital, netto | 67,0 | 43,3 | 67,3 |

EBITDA

| MSEK | jan-mar 2026 | jan-dec 2025 | jan-sep 2025 | jan-jun 2025 | jan-mar 2025 | jan-dec 2024 | jan-sep 2024 | jan-jun 2024 | jan-mar 2024 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Totala intäkter | 492,3 | 1 841,8 | 1 339,8 | 892,1 | 449,4 | 1 590,1 | 1 187,1 | 791,9 | 404,4 |
| Handelsvaror | -262,8 | -954,7 | -698,3 | -455,1 | -228,3 | -757,0 | -568,3 | -369,5 | -190,8 |
| Övriga externa kostnader | -36,2 | -141,6 | -105,7 | -70,9 | -38,3 | -134,9 | -101,4 | -67,4 | -34,2 |
| Personalkostnader | -143,2 | -537,7 | -394,9 | -275,3 | -135,7 | -512,9 | -382,1 | -268,5 | -130,1 |
| Övriga rörelsekostnader | -0,9 | -1,9 | -1,1 | -0,8 | -1,3 | -1,0 | -0,6 | -0,4 | -0,7 |
| | 49,3 | 205,9 | 139,8 | 90,0 | 45,9 | 184,3 | 134,8 | 86,1 | 48,7 |
| Återläggning jämförelse-störande poster | - | 2,2 | 1,7 | 1,7 | 1,7 | 2,9 | 1,0 | 1,0 | 0,1 |
| | 49,3 | 208,1 | 141,5 | 91,7 | 47,6 | 187,2 | 135,8 | 87,1 | 48,8 |

Väsentliga händelser efter perioden

- Vid årsstämman 29 april omvaldes samtliga styrelseledamöter med undantag för Lars Appelqvist som avböjt omval
- Bolagets finansieringsavtal har omförhandlats och kreditramen har utökats från 425 MSEK till 575 MSEK. Avtalet löper i två år från maj, med möjlighet till tre ettåriga förlängningar
- Christian Saugsted tillträder som VD för Sales Support Denmark den 1 juli 2026. Nuvarande VD kvarstår i bolaget till den 31 augusti för att säkerställa en ordnad överlämning.

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 2025, sidorna 21–24.

Jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen som publicerades den 8 april 2026, 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 22 maj 2026
Consivo Group AB (publ), Org.nr: 559027-2059

Jens Voldmester
Verkställande direktör

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender

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

Kontaktinformation

Jens Voldmester, CEO
+46 70 262 69 12
jens.voldmester@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