

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2025

consivo

Perioden april – juni

- Nettoomsättningen ökade med 14,0 procent till 441,4 MSEK (387,0)
- EBITA ökade med 26,5 procent till 33,6 MSEK (26,6)
- Justerad EBITA ökade med 22,1 procent till 33,6 MSEK (27,5)
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 7,6 procent (7,1)
- Rörelseresultatet uppgick till 29,4 MSEK (25,0)
- Periodens resultat uppgick till 18,0 MSEK (16,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39,6 MSEK (25,2)
- Consivos årsstämma hölls den 29 april 2025 varvid samtliga ledamöter omvaldes och beslut om utdelning på 40 MSEK fattades.

Perioden januari – juni

- Nettoomsättningen ökade med 12,5 procent till 888,3 MSEK (789,8)
- EBITA ökade med 6,3 procent till 69,0 MSEK (64,9)
- Justerad EBITA ökade med 7,2 procent till 70,7 MSEK (65,9)
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 7,9 procent (8,3)
- Rörelseresultatet uppgick till 61,1 MSEK (61,7)
- Periodens resultat uppgick till 44,6 MSEK (41,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 58,1 MSEK (51,3)
- Den 3 januari förvärvades den danska dagligvarudistributören L'Italia Buona ApS
- Den 31 januari förvärvades den finska dagligvarudistributören Mixtec Oy
- Ett nytt kreditavtal som ersatte det tidigare tecknades i januari och har en låneram på 425 MSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter kvartalets slut.

Nettoomsättning
apr–jun

441
MSEK

Rörelseresultat
apr–jun

29
MSEK

Nettoomsättning
jan–jun

888
MSEK

Rörelseresultat
jan–jun

61
MSEK

Nyckeltal

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	%-uell förändring	jan-jun 2025	jan-jun 2024	%-uell förändring	Rullande 12 månader	jan-dec 2024
Nettoomsättning	441,4	387,0	14,0	888,3	789,8	12,5	1 681,2	1 582,8
Totala intäkter	442,7	387,5	14,3	892,1	791,9	12,7	1 690,4	1 590,1
EBITA	33,6	26,6	26,5	69,0	64,9	6,3	146,3	142,3
EBITA marginal, %	7,6	6,9	-	7,7	8,2	-	8,7	8,9
Justerad EBITA	33,6	27,5	22,1	70,7	65,9	7,2	149,9	145,1
Justerad EBITA marginal, %	7,6	7,1	-	7,9	8,3	-	8,9	9,1
Rörelseresultat	29,4	25,0	18,0	61,1	61,7	-0,9	135,3	135,8
Rörelsemarginal, %	6,6	6,5	-	6,8	7,8	-	8,0	8,5
Resultat före skatt ¹⁾	22,8	20,9	9,2	56,4	52,4	7,5	122,1	118,2
Nettomarginal, %	5,1	5,4	-	6,3	6,6	-	7,2	7,4
Vinstmarginal, %	4,1	4,3	-	5,0	5,3	-	5,7	5,8
Periodens resultat ¹⁾	18,0	16,6	8,7	44,6	41,6	7,0	96,4	93,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,6	25,2	56,3	58,1	51,3	13,1	132,2	125,5
Nettoskuld/justerad EBITDA	1,8	1,3	-29,8	1,8	1,3	-29,8	1,8	1,4

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



VD har ordet

Stark resultattillväxt och förbättrade marginaler i kvartalet

Consivo redovisade en omsättningstillväxt på 14 procent under det andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, varav den organiska tillväxten uppgick till 4,5 procent. EBITA ökade med 26,5 procent till 33,6 MSEK (26,6), och EBITA-marginalen stärktes till 7,6 procent (6,9). Detta är särskilt glädjande mot bakgrund av ett fortsatt avvaktande marknadsläge, där slutkonsumenterna är restriktiva i sina inköp – inte minst i Sverige.

Den försiktiga hållning vi noterade hos både konsumenter och varumärkesägare under det första kvartalet har till viss del fortsatt även under det andra kvartalet. Vår bedömning att detta skulle öka varumärkesägarnas incitament att outsourca olika funktioner har bekräftats. Särskilt inom ramen för långsiktiga samarbetsavtal har vi under kvartalet tecknat flera nya betydande sälj- och distributionsuppdrag.

På kort sikt märks dock att varumärkesägarna fortsatt är kostnadsmedvetna, vilket har påverkat efterfrågan på våra flexibla butikstjänster och vår kundbenchmarkverksamhet.

Foodservice-sektorn – restaurang och storkök – fortsatte att möta motvind under kvartalet, bland annat till följd av en kylig vår och ett återhållsamt kundbeteende. Trots detta uppvisar vi försäljningsökningar på samtliga nordiska marknader, vilket visar på vår styrka, anpassningsförmåga och position i segmentet.

Services

Omsättningen inom affärsområdet Services uppgick under kvartalet till 203,1 MSEK (209,8), en minskning med 3,2 procent jämfört med föregående år. Vi noterade fortsatt tillväxt i Finland med 2 procent och i Norge med 5 procent. Ökningen på dessa marknader kunde inte fullt ut kompensera för den minskade efterfrågan i Sverige och Danmark, där omsättningen sjönk med 7 procent respektive 5 procent. Nedgången är främst hänförlig till ett ökat kortsiktigt kostnadsfokus hos varumärkesägare, vilket påverkat efterfrågan på våra flexibla butikstjänster, POS-material samt vår kundbenchmarkverksamhet.

Samtidigt har flera nya långsiktiga avtal inom fältsälj tecknats under våren, vilka förväntas bidra positivt från och med det tredje

kvartalet. Dessutom har ett kommersiellt utvecklingsinitiativ genomförts inom vår verksamhet för butiksmarknadsföring i Sverige med syfte att stärka kunderbudandet och öka korsförsäljningen. Det har redan lett till flera nya kundavtal som planeras att starta under kommande kvartal.

EBITA uppgick till 11,0 MSEK (12,3), en minskning med 11,2 procent, och EBITA-marginalen landade på 5,3 procent (5,9). Minskningen är en följd av lägre omsättning samt strategiska nyckelrekryteringar inom butiksmarknadsföring i Sverige och fältsälj i Danmark. Effekterna av dessa investeringar förväntas synas från det tredje kvartalet.

Products

Affärsområdet Products fortsätter att utmärka sig med en försäljningsökning i kvartalet om 34,5 procent, vilket motsvarar en omsättning om 240,3 MSEK (178,7). Av denna tillväxt var 13,9 procent organisk, medan resterande del hänförs till de två förvärv som genomfördes i Danmark och Finland i början av året.

Den organiska tillväxten drevs framför allt av fortsatt stark utveckling inom vår snabbt växande distributionsverksamhet i Norge samt av stabil tillväxt på den finska verksamheten.

Det danska förvärvet, L'Italia Buona, som ingår i koncernen sedan årets början, utvecklas enligt plan. Nyckelrekryteringar har genomförts och pågår i syfte att stärka organisationen, bredda erbjudandet och skapa förutsättningar för skalbar tillväxt inom såväl retail- som foodservicekanalerna. Det finska förvärvet, Mixtec, utvecklas också enligt förväntan. Integrationen med vårt finska distributionsbolag Prescott pågår och beräknas vara slutförd den 1 september. Kostnadssynergier realiseras redan och med den sammanslagna verksamheten stärker vi vårt erbjudande i Finland inom både foodservice och retail.

EBITA ökade med 62,4 procent till 13,2 MSEK (8,1), varav 22,2 procent utgjorde organisk tillväxt. EBITA-marginalen stärktes till 5,5 procent (4,6), vilket är ett resultat av både ökad volym och förbättrad operationell hävstång.



Stärkt position och tydligt tillväxtfokus

Genom fortsatt fokus på kvalitet, kostnadseffektivitet och skalbarhet ser vi goda förutsättningar för tillväxt inom båda segmenten Services och Products. Särskilt inom Products ser vi ett starkt och växande momentum på samtliga nordiska marknader, där vår lokala närvaro, breda portfölj och förmåga att möta olika kundbehov utgör tydliga konkurrensfördelar.

I likhet med andra framgångsrika aktörer i vår omvärld ser vi att tillväxt drivs av lokal marknadsnärhet i kombination med kontinuerliga investeringar i effektivitet, erbjudande och kundupplevelse. Vi har både strukturen och teamet på plats för att leverera på alla delar. Våra pågående initiativ och nyckelrekryteringar är ytterligare steg i samma riktning.

Vi lämnar kvartalet med hög energi, starkt marknadsposition och ser fram emot ett framåt drivande och affärsnära andra halvår.

Stockholm 21 augusti 2025

Edvard Björkenheim
VD Consivo Group

Lösningar som skapar värde för dagligvarumarknadens aktörer

På de nordiska marknaderna representerar vi varumärken och producenter samt säljer och marknadsför dagligvaruprodukter under egna och andras varumärken. Med vår samlade specialistkompetens tillhandahåller vi effektiva och flexibla lösningar som driver ökad försäljning och bidrar till att skapa starkare varumärken. Vi säkerställer att varumärkesägares produkter är tillgängliga och attraktivt presenterade för konsumenter i butik och för restaurangkökens inköpare. Vår vision "The gateway to Nordic consumers" syftar till att vi vill upplevas vara den starkaste samarbetspartnern med en central position i värdekedjan mellan varumärkesägare/producenter, handelskedjor/food servicegrossister, försäljningsställen (butik eller restaurang) och slutligen konsumenten. För att vara framgångsrika ska våra lösningar skapa värde för samtliga aktörer i värdekedjan.

Unik förmåga att skapa värde

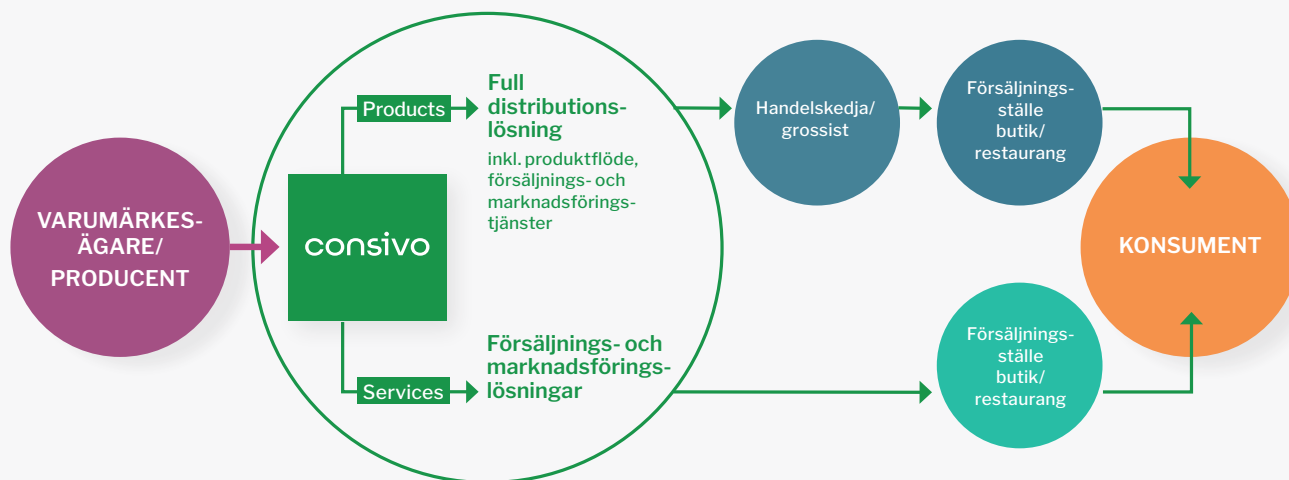
Med över 1 000 professionella medarbetare och bred kompetens tvärs över hela värdekedjan har Consivo en unik förmåga att bidra till att skapa såväl kommersiellt som ekonomiskt värde för alla aktörer på den nordiska dagligvarumarknaden. Vi kan tack vare vår djupa kunskap om marknaden erbjuda såväl lokala som pan-nordiska lösningar.

Våra kunder

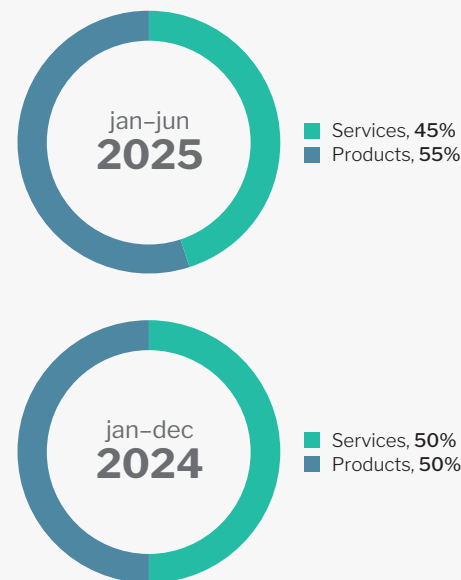
Våra kunder utgörs huvudsakligen av varumärkesägare, handelskedjor, livsmedelsindustri samt företag inom restaurang och storkök i Norden.

Våra affärsområden

Våra bolag är organiserade i två affärsområden, Services respektive Products. Inom våra affärsområden Services och Products agerar vi som länk mellan Varumärkesägare/Producent och Konsument.



Nettoomsättning per affärsområde



Koncernens utveckling – nettoomsättning

April – juni

Under andra kvartalet 2025 uppgick koncernens nettoomsättning till 441,4 MSEK (387,0), en ökning med 14,0 procent, varav den organiska nettoomsättningsökningen utgjorde 4,5 procent.

Nettoomsättningen från Services, vilken utgjorde 46,0 procent (54,2) av koncernens totala nettoomsättning minskade med 3,2 procent till 203,1 MSEK (209,8). Verksamheterna i Finland och Norge växte med 2 respektive 5 procent. I Sverige och Danmark minskade omsättningen med 7 respektive 5 procent framför allt till följd av lägre efterfrågan på tillfälliga säljinsatser i butik, mindre rörliga ersättningar samt lägre efterfrågan inom kundbenchmark.

Nettoomsättningen från Products ökade med 34,5 procent till 240,3 MSEK (178,7) varav de två förvärven L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 20,6 procent av omsättningsökningen och 13,9 procent var organisk ökning hänförlig framför allt till fortsatt ökade volymer på de norska och finska marknaderna. I Norge ökade omsättningen mer än åtta gånger och i Finland med 5 procent. I Sverige ökade omsättningen med 2 procent.

Januari – juni

Under perioden uppgick koncernens nettoomsättning till 888,3 MSEK (789,8), en ökning med 12,5 procent, varav den organiska nettoomsättningsökningen utgjorde 4,9 procent.

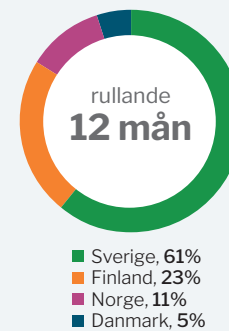
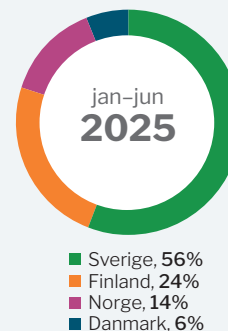
Nettoomsättningen från Services minskade med 1,2 procent till 400,9 MSEK (405,9), vilket utgjorde 45,1 procent (51,4) av koncernens totala nettoomsättning. Tillväxten fortsatte i Finland och Norge, med öökningar om 7 respektive 5 procent. I Sverige och Danmark minskade omsättningen med 4 respektive 7 procent, vilket dels förklaras av starka jämförelsetal från föregående års första kvartal, och dels av lägre efterfrågan på tillfälliga säljinsatser i butik, mindre rörliga ersättningar samt lägre efterfrågan inom kundbenchmark.

Nettoomsättningen från Products ökade med 27,2 procent till 491,8 MSEK (386,6) varav 11,9 procent organiskt. De två förvärven L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 15,4 procent av omsättningsökningen. Den organiska ökningen drevs av ökade volymer på den norska marknaden, men också av fortsatt tillväxt i Finland. I Sverige sjönk omsättningen med 1 procent, vilket förklaras av starka jämförelsetal från föregående års första kvartal.

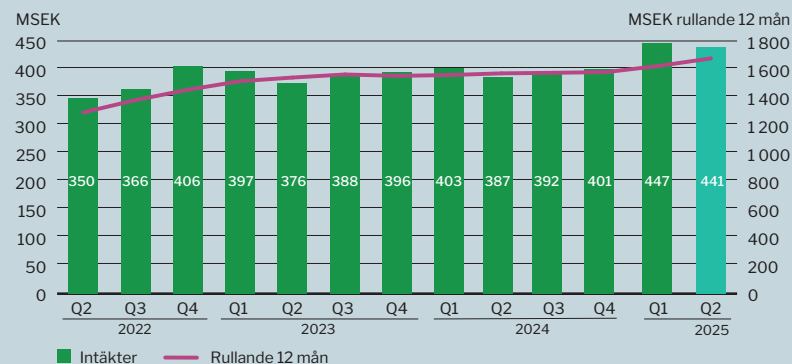
Nettoomsättning per affärsområde

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	%-uell förändring	jan-jun 2025	jan-jun 2024	%-uell förändring	jan-dec 2024
Services	203,1	209,8	-3,2	400,9	405,9	-1,2	791,5
Products	240,3	178,7	34,5	491,8	386,6	27,2	797,5
Övrigt	-2,0	-1,5	33,9	-4,5	-2,6	69,2	-6,3
Totalt	441,4	387,0	14,0	888,3	789,8	12,5	1 582,8

Nettoomsättning



Nettoomsättning per kvartal



Koncernens utveckling – EBITA

April – juni

EBITA-resultatet ökade med 26,5 procent till 33,6 MSEK (26,6), varav den organiska EBITA-ökningen uppgick till 14,2 procent. De förvärvade bolagen L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 12,3 procent. Inga jämförelsestörande poster förekom under perioden.

EBITA-resultatet från Services minskade med 11,2 procent framför allt drivet av lägre omsättning inom kundbenchmarktjänster samt butiksmarknadsföring i Sverige och Danmark. EBITA-marginalen minskade till 5,3 procent (5,9).

Inom Products ökade EBITA med 62,4 procent varav den organiska ökningen var 22,2 procent och framför allt drevs av ökad försäljning i Norge. EBITA-marginalen ökade till 5,5 procent (4,6).

Januari – juni

EBITA-resultatet ökade med 6,3 procent till 69,0 MSEK (64,9), varav den organiska EBITA-förändringen uppgick till 2,1 procent. De förvärvade bolagen L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 6,8 procent. Jämförelsestörande poster bestående av förvärvsrelaterade kostnader bidrog med -2,6 procent.

EBITA-resultatet från Services minskade med 20,2 procent, vilket dels förklaras av starka jämförelsetal från föregående års första kvartal och dels av lägre omsättning inom kundbenchmarktjänster samt butiksmarknadsföring i Sverige och Danmark. EBITA-marginalen minskade till 5,3 procent (6,5).

Inom Products ökade EBITA med 18,1 procent varav den organiska ökningen var 1,5 procent, framför allt driven av den ökade omsättningen i Norge. EBITA-marginalen minskade till 6,3 procent (6,8).

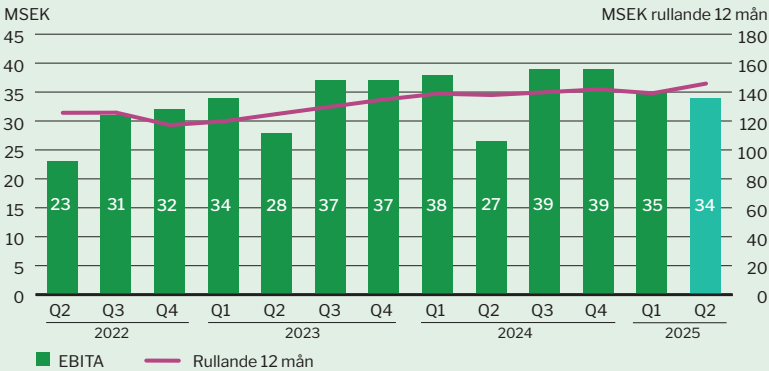


EBITA per affärsområde¹⁾

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	%-uell förändring	jan-jun 2025	jan-jun 2024	%-uell förändring	jan-dec 2024
Services	11,0	12,3	-11,2	21,3	26,6	-20,2	56,8
EBITA marginal, %	5,3	5,9	-	5,3	6,5	-	7,1
Products	13,2	8,1	62,4	31,2	26,4	18,1	62,5
EBITA marginal, %	5,5	4,6	-	6,3	6,8	-	7,8
Övrigt	9,4	7,1	33,7	18,2	12,9	41,4	25,8
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	33,6	27,5	22,1	70,7	65,9	7,2	145,1
Justerad EBITA marginal, %	7,6	7,1	-	7,9	8,3	-	9,1
Jämförelsestörande poster	-	-1,0	n/a	-1,7	-1,0	n/a	-2,9
EBITA	33,6	26,6	26,5	69,0	64,9	6,3	142,3
EBITA marginal, %	7,6	6,9	-	7,7	8,2	-	8,9

1) Värden inklusive IFRS-justeringar. Föregående års värden uppdaterade för jämförbarhet.

EBITA per kvartal



Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflöde

April–juni

Kassaflödet uppgick till –20,0 MSEK (–5,8) under kvartalet varav 39,6 MSEK (25,2) från den löpande verksamheten. Under perioden utbetalades utdelning om 40,0 MSEK (45,0). Förvärv av företag har påverkat kassaflödet med –12,7 MSEK (0,0).

Januari–juni

För årets första sex månader uppgick kassaflödet till –17,4 MSEK (–28,6) varav 58,1 MSEK (51,3) från den löpande verksamheten. Förvärv av företag har påverkat kassaflödet med –82,5 MSEK (–8,3).

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2025 uppgick likvida medel till 15,1 MSEK jämfört med 47,7 MSEK motsvarande period förra året. Banklån uppgick till 298,4 MSEK (225,6) och avser huvudsakligen nyttjad del om 57 MSEK på en revolverande kredit (RCF) om 175 MSEK samt ett lån om 237,5 MSEK. Outnyttjade banklimiter uppgick till 168 MSEK (110,0).

I januari 2025 har refinansiering skett av befintligt huvudsakligt banklån, vilket ersatts med ett nytt med en låneram om 425 MSEK, varav RCF 175 MSEK, samt en kontokredit om 50 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 63,2 MSEK (64,6). Nettoskuld till EBITDA uppgick till 1,8 gånger (1,3) och finansnettot uppgick till –4,7 MSEK (–9,2). Vid periodens slut uppgick koncernens soliditet till 30,1 procent (35,4).

Skatt

Koncernens skattekostnad innefattar aktuell skatt och uppskjuten skatt beräknad utifrån gällande skattesatser i respektive land. Den redovisade skattekostnaden för januari–juni 2025 uppgick till –11,8 MSEK (–10,8), motsvarande en effektiv skatt om 20,9 procent (20,6).

Medarbetare

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 695 (698).

Moderbolaget

Moderbolagets totala intäkter för perioden januari till juni uppgick till 30,6 MSEK (26,4). EBITA uppgick till 17,8 MSEK (11,6). Ökningen jämfört med samma period föregående år var framför allt driven av omsättningsökningen men även av minskade kostnader. Resultat före skatt uppgick till 55,1 MSEK (34,9), en ökning om 58 procent som förutom ovan huvudsakligen bestod av högre utdelningar från dotterbolagen.

Moderbolagets skuld i gemensam koncerncashpool var per den 30 juni 2025 –160,0 MSEK (–128,2). Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 5 (5) personer.

Nettoskuld

MSEK	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024
Likvida medel	15,1	32,9	36,7	0,2	47,7
Skulder till kreditinstitut exklusive skulder avseende finansiell leasing, tilläggsköpeskillingar ²⁾	–309,7	–315,8	–227,7	–263,7	–226,7
Nettokassa (+)/Nettoskuld (–) exklusive finansiell leasing	–294,6	–282,9	–191,0	–263,5	–179,0
Skulder avseende finansiell leasing	–63,2	–64,6	–63,0	–61,4	–64,6
Nettokassa (+)/Nettoskuld (–) inklusive finansiell leasing	–357,8	–347,5	–253,9	–325,0	–243,6
EBITDA, R12 ¹⁾	200,5	198,6	187,2	183,4	180,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,8	1,7	1,4	1,8	1,3
Outnyttjad RCF och checkräkningskredit	168	186	65	50	110

1) Jämförelsestörande poster återläggs i EBITDA, R12 och från december 2024 ingår förvärvat 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 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 april – juni

Inom Services minskade nettoomsättningen under kvartalet med 3,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 203,1 MSEK (209,8). Tillväxten fortsatte i Finland och Norge, med ökningarna om 2 respektive 5 procent. I Sverige och Danmark minskade omsättningen med 7 respektive 5 procent drivet av lägre omsättning av tjänster inom butiksmarknadsföring, framför allt flexsales och demo, liksom av något lägre efterfrågan på POS-material och kundbenchmarktjänster. Förändringen i tillväxt på respektive geografisk marknad speglar i stort slutkonsumenternas köpbeteende där framförallt de svenska konsumenterna är återhållsamma.

EBITA-resultatet minskade med 11,2 procent och uppgick till 11,0 MSEK (12,3). Det lägre resultatet är en effekt av omsättningsminskningen varav viss del avsåg försäljning som tidigare kunnat genomföras med begränsade omkostnader, varför EBITA-marginalen minskade till 5,3 procent (5,9).

Affärsområdets utveckling januari – juni

Inom Services minskade nettoomsättningen under perioden med 1,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 400,9 MSEK (405,9). Tillväxten var fortsatt stark i Finland och Norge, med ökningarna om 7 respektive 5 procent. I Sverige och Danmark minskade omsättningen med 4 respektive 7 procent. Minskningen jämfört med föregående år förklaras dels av starka jämförelsetal från föregående års första kvartal, och dels av lägre efterfrågan på tillfälliga säljinsatser i butik, mindre rörliga ersättningar samt lägre efterfrågan inom kundbenchmark.

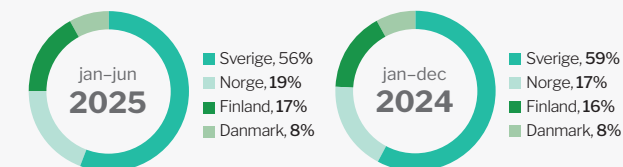
EBITA-resultatet minskade med 20,2 procent och uppgick till 21,3 MSEK (26,6). Det lägre resultatet är en effekt av omsättningsminskningen varav viss del avsåg försäljning som tidigare kunnat genomföras med begränsade omkostnader samt av att jämförelseperioden innehöll intäkter av engångskaraktär om cirka 2,3 miljoner kronor. EBITA-marginalen, minskade till 5,3 procent (6,5).

Nyckeltal¹⁾

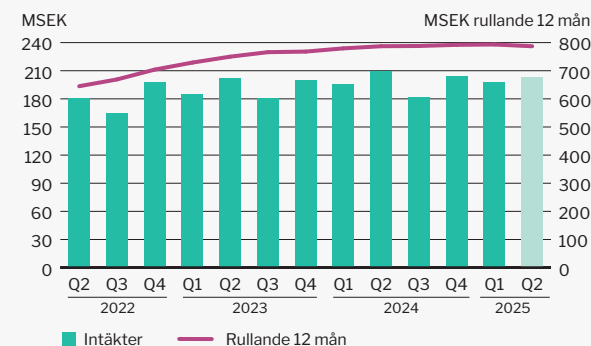
MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	%-uell förändring	jan-jun 2025	jan-jun 2024	%-uell förändring	jan-dec 2024
Nettoomsättning	203,1	209,8	-3,2	400,9	405,9	-1,2	791,5
EBITA	11,0	12,3	-11,2	21,3	26,6	-20,2	56,8
Rörelseresultat	9,7	11,1	-12,6	18,7	24,1	-22,6	51,8
Resultat före skatt	9,5	11,0	-13,7	18,5	23,9	-22,7	53,3

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

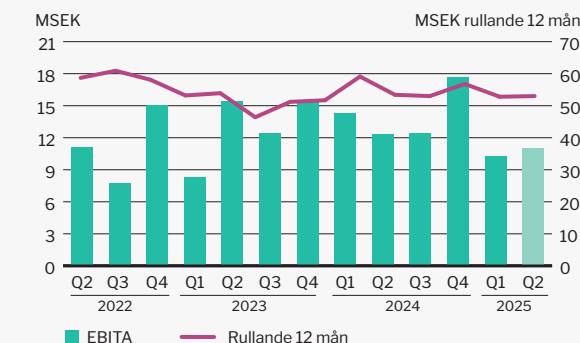
Nettoomsättning geografisk fördelning



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 produktassortimentet 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 39 procent av affärsområdet försäljning.

Våra kunder

Inom restaurang och storhushåll (Food service) 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 april – juni

Inom Products ökade nettoomsättningen under kvartalet med 34,5 procent till 240,3 MSEK jämfört med 178,7 MSEK motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 13,9 procent, framför allt hänförlig till ökade volymer på de norska och finska marknaderna. I Norge ökade omsättningen mer än 8 gånger och i Finland med 5 procent. I Sverige där huvuddelen av försäljningen går i foodservice-kanalen, det vill säga till restaurang och storkök, ökade omsättningen med 2 procent.

De två förvärven L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 20,6 procent av omsättningsökningen och verksamheterna utvecklas enligt plan. En integration mellan Mixtec och Prescott pågår och beräknas avslutas 1 september med syfte att skapa en gemensam kostnadseffektiv organisation med ett samordnat erbjudande till både retail och foodservice i Finland.

EBITA-resultatet ökade 62,4 procent till 13,2 MSEK (8,1), varav de förvärvade bolagen bidrog med positiva 40,2 procent. Den organiska ökningen om 22,2 procent var framför allt en följd av ökad omsättning samt förändring av produktmix.

Affärsområdets utveckling januari – juni

Inom Products ökade nettoomsättningen under perioden med 27,2 procent till 491,8 MSEK jämfört med 386,6 MSEK motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 11,9 procent och förvärven bidrog med 15,4 procent.

EBITA-resultatet ökade 18,1 procent till 31,2 MSEK (26,4), varav de förvärvade bolagen bidrog med positiva 16,6 procent. Den organiska ökningen uppgick till 1,5 procent, och förklaras framför allt av ett starkt första kvartal föregående år i både Sverige och Finland, vilket också innehöll intäkter av engångskaraktär om cirka två miljoner kronor.

Kundkategori



Restaurang & Storhushåll, 58%
Dagligvaruhandel, 37%
Livsmedelsindustri och övriga kunder, 5%



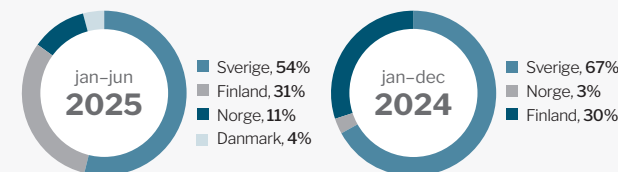
Restaurang & Storhushåll, 66%
Dagligvaruhandel, 28%
Livsmedelsindustri och övriga kunder, 6%

Nyckeltal¹⁾

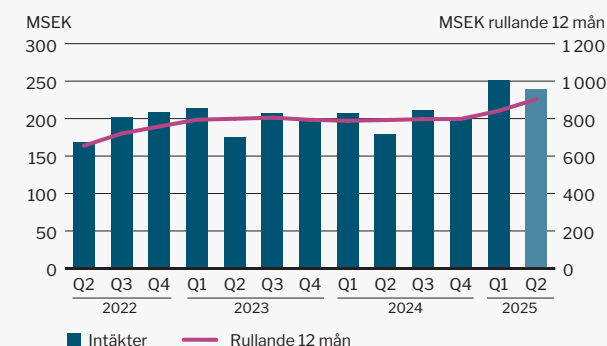
MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	%-uell förändring	jan-jun 2025	jan-jun 2024	%-uell förändring	jan-dec 2024
Nettoomsättning	240,3	178,7	34,5	491,8	386,6	27,2	797,5
EBITA	13,2	8,1	62,4	31,2	26,4	18,1	62,5
Rörelseresultat	10,3	7,8	31,5	25,9	25,7	0,9	61,1
Resultat före skatt	10,0	7,8	28,6	25,2	25,7	-1,6	62,9

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

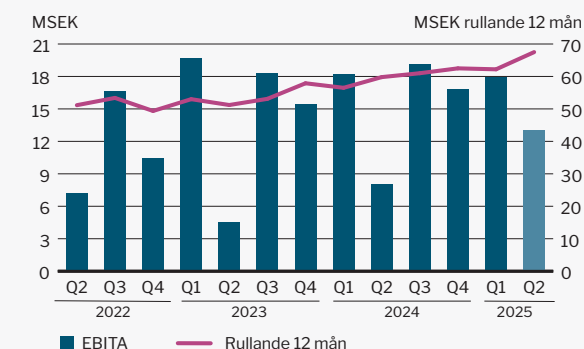
Nettoomsättning geografisk fördelning



Nettoomsättning



EBITA



Finansiella rapporter

Resultaträkning och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 mån	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	3	441,4	387,0	888,3	789,8	1 681,2	1 582,8
Övriga rörelseintäkter	5	1,3	0,4	3,9	2,1	9,1	7,3
		442,7	387,5	892,1	791,9	1 690,4	1 590,1
Handelsvaror		-226,8	-178,7	-455,1	-369,5	-842,6	-757,0
Övriga externa kostnader		-32,6	-33,2	-70,9	-67,4	-138,4	-134,9
Personalkostnader		-139,6	-138,4	-275,3	-268,5	-519,7	-512,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-14,8	-12,4	-28,9	-24,4	-53,0	-48,5
Övriga rörelsekostnader		0,5	0,3	-0,8	-0,4	-1,4	-1,0
Rörelseresultat		29,4	25,0	61,1	61,7	135,3	135,8
Finansiella intäkter		0,1	0,3	4,3	0,6	4,2	1,2
Finansiella kostnader		-6,7	-4,4	-9,0	-9,8	-17,3	-18,7
Finansnetto		-6,6	-4,1	-4,7	-9,2	-13,1	-17,6
Resultat före skatt		22,8	20,9	56,4	52,4	122,1	118,2
Skatt		-4,8	-4,3	-11,8	-10,8	-25,8	-24,8
Periodens resultat		18,0	16,6	44,6	41,6	96,4	93,5
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		18,0	16,6	44,6	41,6	96,4	93,5
Periodens resultat		18,0	16,6	44,6	41,6	96,4	93,5

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 mån	jan-dec 2024
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen							
Periodens förändringar i verkligt värde på kassa-flödessakringar		2,2	-1,2	1,6	1,9	0,2	1,1
Periodens omräknings-differenser vid omräkning av utländska verksamheter		5,0	-1,9	-11,6	4,7	1,3	3,0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		-0,5	1,6	-0,3	-0,4	1,3	-0,2
Periodens övrigt totalresultat		6,7	-1,5	-10,3	6,2	2,9	3,8
Periodens totalresultat		24,8	15,1	34,2	47,8	99,2	97,3
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		24,8	15,1	34,2	47,8	99,2	97,3
Periodens totalresultat		24,8	15,1	34,2	47,8	99,2	97,3

Balansräkning för koncernen

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	4	476,0	428,0	426,2
Övriga immateriella tillgångar		61,6	16,8	14,1
Summa immateriella anläggningstillgångar		537,6	444,8	440,3
Nyttjanderättstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		65,9	67,1	65,5
Summa nyttjanderättstillgångar		65,9	67,1	65,5
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		6,4	8,4	7,7
Summa materiella anläggningstillgångar		6,4	8,4	7,7
Finansiella anläggningstillgångar				
Långfristiga fordringar	6	2,9	1,7	1,5
Uppskjutna skattefordringar		1,1	0,8	1,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		3,9	2,5	2,6
Summa anläggningstillgångar		614,0	522,8	516,0
Varulager		93,8	88,5	88,6
Kundfordringar		183,8	174,7	170,7
Skattefordringar		3,8	3,2	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35,1	27,0	35,1
Övriga fordringar		2,4	1,5	5,2
Kortfristiga placeringar	6	1,1	0,2	0,3
Likvida medel		15,1	47,7	36,7
Summa omsättningstillgångar		335,0	342,8	339,4
Summa tillgångar		949,0	865,6	855,4

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eget kapital				
Aktiekapital		10,0	10,0	10,0
Övrigt tillskjutet kapital		53,8	53,8	53,8
Reserver		0,7	0,0	4,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		221,1	243,0	222,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		285,5	306,7	291,3
Summa eget kapital		285,5	306,7	291,3
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		271,5	156,7	182,7
Långfristiga leasingsskulder		28,7	31,6	29,5
Långfristiga ej räntebärande skulder		7,4	1,1	-
Uppskjutna skatteskulder		21,7	17,2	15,6
Summa långfristiga skulder		329,3	206,8	227,7
Långfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	26,9	68,9	44,9
Kortfristiga leasingsskulder		34,6	33,0	33,5
Förskott från kunder		5,3	2,2	10,7
Leverantörsskulder		97,6	92,1	82,1
Skatteskulder		0,5	0,7	5,4
Övriga skulder	6	54,0	44,3	50,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		115,4	110,9	109,5
Summa kortfristiga skulder		334,2	352,1	336,4
Summa skulder		663,5	558,9	564,1
Summa eget kapital och skulder		949,0	865,6	855,4

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Ingående eget kapital	291,3	304,0	304,0
Periodens totalresultat	34,2	47,8	97,3
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-40,0	-45,0	-110,0
Aktieägartillskott	-	-	-
Utgående eget kapital	285,5	306,7	291,3
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	285,5	306,7	291,3
Utgående eget kapital	285,5	306,7	291,3

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12-mån	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten							
Resultat före skatt		22,8	20,9	56,4	52,4	122,1	118,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		15,1	12,9	28,0	24,8	51,5	48,3
Betald inkomstskatt		-7,1	-6,7	-20,5	-20,9	-30,3	-30,6
		30,7	27,1	63,8	56,4	143,4	136,0
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		7,4	-4,6	3,2	2,1	3,4	2,4
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		20,2	17,0	2,0	8,4	-5,7	0,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-18,9	-14,3	-10,9	-15,6	-8,9	-13,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		39,6	25,2	58,1	51,3	132,2	125,5
Investeringsverksamheten							
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,0	-1,4	-0,5	-2,2	-1,5	-3,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,2	-	0,2	-	0,3	0,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1,9	-0,5	-3,8	-0,9	-4,2	-1,3
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan		-12,7	-	-82,5	-8,3	-83,7	-9,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		-0,2	-	-0,1	-	0,2	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14,5	-1,9	-86,7	-11,4	-88,8	-13,6
Finansieringsverksamheten							
Utdelning		-40,0	-45,0	-40,0	-45,0	-105,0	-110,0
Upptagna lån		18,0	26,3	314,0	26,9	384,7	97,6
Amortering av lån		-13,1	-0,3	-243,1	-30,5	-311,8	-99,2
Amortering av leasingskulder		-9,8	-10,1	-19,7	-19,8	-38,7	-38,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-45,0	-29,1	11,2	-68,4	-70,8	-150,5
Periodens kassaflöde		-20,0	-5,8	-17,4	-28,6	-27,4	-38,6
Likvida medel vid periodens början		32,9	54,0	36,7	74,3	47,7	74,3
Valutakursdifferens i likvida medel		2,1	-0,5	-4,2	2,0	-5,2	1,0
Likvida medel vid periodens slut		15,1	47,7	15,1	47,7	15,1	36,7

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12-mån	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning		15,5	13,1	30,5	26,4	55,7	51,5
Övriga intäkter		–	–	0,0	–	0,0	0,0
Totala intäkter		15,5	13,1	30,6	26,4	55,7	51,5
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		–2,2	–3,5	–5,0	–6,3	–10,0	–11,3
Personalkostnader		–3,8	–3,6	–7,7	–8,5	–14,6	–15,3
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar		–0,0	–0,0	–0,1	–0,0	–0,1	–0,0
Rörelseresultat		9,4	6,0	17,8	11,6	31,0	24,8
Resultat från finansiella poster							
Resultat från andelar i koncernföretag		41,0	32,0	41,0	32,0	41,0	32,0
Ränteutgifter och liknande resultatposter		0,1	0,8	0,3	0,9	4,6	1,6
Räntekostnader och liknande resultatposter		–6,5	–4,4	–4,0	–9,7	–20,3	–22,4
Resultat efter finansiella poster		44,1	34,4	55,1	34,9	56,3	36,0
Bokslutsdispositioner		–	–	–	–	51,8	51,8
Resultat före skatt		44,1	34,4	55,1	34,9	108,1	87,9
Skatt		–0,6	–0,5	–2,9	–0,6	–14,2	–11,9
Periodens resultat¹⁾		43,5	34,0	52,2	34,3	93,9	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	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,5	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		747,0	633,1	633,1
Uppskjutna skattefordringar		1,1	–	1,1
Summa anläggningstillgångar		748,6	633,6	634,7
Omsättningstillgångar				
Aktuella skattefordringar		3,8	5,0	–
Övriga fordringar		0,4	0,3	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2,1	1,3	1,8
Summa kortfristiga fordringar		6,2	6,6	4,5
Kassa och bank		1,2	29,7	21,3
Summa omsättningstillgångar		7,5	36,2	25,9
Summa tillgångar		756,1	669,9	660,6

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	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	10,0
Fritt eget kapital				
Överkursfond		53,8	53,8	53,8
Balanserat resultat		94,7	123,8	58,8
Periodens resultat		52,2	34,3	76,0
Summa eget kapital		210,7	221,8	198,5
Obeskattade reserver		71,8	63,7	71,8
Avsättningar		10,1	–	–
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		269,5	152,6	179,6
Summa långfristiga skulder		269,5	152,6	179,6
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		25,0	68,0	43,0
Leverantörsskulder		0,5	0,6	0,5
Skulder till koncernföretag		161,3	157,9	160,2
Aktuella skatteskulder		–	–	1,3
Övriga skulder		2,3	2,3	2,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4,9	2,8	3,7
Summa kortfristiga skulder		194,0	231,7	210,7
Summa eget kapital och skulder		756,1	669,9	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. 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.

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 livsmedel till exempelvis grossister, restauranger, storkök och industrikunder samt försäljning till dagligvaruhandeln, servicehandeln och apotekshandeln.

MSEK	Services ¹⁾		Products ¹⁾		Övrigt		Elimineringar ²⁾		Summa konsoliderat	
	apr-jun 2025	apr-jun 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024
Intäkter från externa kunder	201,3	208,5	240,0	178,5	-	-	-	-	441,4	387,0
Intäkter från interna kunder	1,8	1,4	0,2	0,1	15,5	13,1	-17,5	-14,6	-	-
Nettoomsättning	203,1	209,8	240,3	178,7	15,5	13,1	-17,5	-14,6	441,4	387,0
Avskrivningar ³⁾	-8,5	-8,3	-2,0	-2,5	-0,0	-0,1	-	-	-10,5	-10,9
EBITA	11,0	12,3	13,2	8,1	9,4	6,1	-	-	33,6	26,6
Rörelseresultat	9,7	11,1	10,3	7,8	9,4	6,1	-	-	29,4	25,0
Externt räntenetto	-0,6	-0,6	-0,2	-0,2	-3,3	-3,3	-	-	-4,1	-4,0
Internt räntenetto	0,5	0,5	0,1	0,1	-0,6	-0,6	-	-	-	-
Resultat före skatt	9,5	11,0	10,0	7,8	3,3	2,1	-	-	22,8	20,9

MSEK	Services ¹⁾		Products ¹⁾		Övrigt		Elimineringar ²⁾		Summa konsoliderat	
	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Intäkter från externa kunder	397,1	403,4	491,2	386,4	-	0,1	-	-	888,3	789,8
Intäkter från interna kunder	3,9	2,5	0,6	0,2	30,5	26,3	-35,0	-29,0	-	-
Nettoomsättning	400,9	405,9	491,8	386,6	30,5	26,4	-35,0	-29,0	888,3	789,8
Avskrivningar ³⁾	-16,9	-16,8	-4,1	-4,3	-0,1	-0,1	-	-	-21,1	-21,2
EBITA	21,3	26,6	31,2	26,4	16,5	11,9	-	-	69,0	64,9
Rörelseresultat	18,7	24,1	25,9	25,7	16,5	11,9	-	-	61,1	61,7
Externt räntenetto	-1,3	-1,2	-0,3	-0,3	-6,3	-7,4	-	-	-7,8	-8,9
Internt räntenetto	1,1	1,0	0,2	0,4	-1,3	-1,4	-	-	-	-
Resultat före skatt	18,5	23,9	25,2	25,7	12,6	2,8	-	-	56,4	52,4

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.

Finfact Oy

Den 2 januari 2024 förvärvade dotterbolaget Gradient Benchmark Nordic AB 100 procent av aktierna i det finska benchmarking-bolaget Finfact Oy för en köpeskilling om 1 162 kEUR.

Finfact Oy är den marknadsledande aktören inom B2B kund-benchmarking för den finska dagligvarumarknaden och fackhandeln.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	
MSEK	
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	0,2
Likvida medel	2,5
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-0,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2,5
Övriga immateriella tillgångar	13,1
Uppskjuten skatt	-2,7
Överförd ersättning	12,9

Immateriell tillgång

Syftet med förvärvet var att finna en plattform för geografisk expansion till den finska marknaden, vilket möjliggörs genom åtkomst till Finfacts stabila kundrelationer. Hela övervärdet är allokerat som en övrig immateriell tillgång och avser Finfacts kundstock. Den upptagna immateriella tillgången skrivs av över 3 år.

Goodwill

Ingen goodwill uppstod vid förvärvet av Finfact. Övervärdet har allokerats enligt ovanstående som immateriell tillgång.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,1 MSEK och avser arvoden till konsulter i samband med avtalsskrivande och due diligence. Dessa utgifter redovisades som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen och i övrigt totalresultat i räkenskaperna 2024.

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling ska utgå till Finfact Oy:s tidigare ägare om bolagets omsättning tom andra kvartalet 2025 uppfyller vissa villkor. Den villkorade köpeskillingen kan maximalt uppgå till 0,2 MEUR. Under 2024 utbetalades 0,1 MEUR (1,1 MSEK) då den första delen i villkoren var uppfylld. Utfallet av den återstående villkorade köpeskillingen beräknas odiskonterat uppgå till 1,1 MSEK. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen har uppskattats utifrån en förväntad omsättning.

Överförd ersättning

MSEK	
Likvida medel	11,8
Återstående villkorad köpeskilling	1,1
Total ersättning	12,9

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 27,3 MDKK.

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. Beloppen är preliminära då värdering pågår.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	
MSEK	
Lager	4,0
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	6,3
Likvida medel	4,5
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-3,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	11,1
Övriga immateriella tillgångar	12,0
Uppskjuten skatt	-2,6
Goodwill	21,5
Överförd ersättning	41,9

Immateriell tillgång

Syftet med förvärvet var att finna en plattform för distributörs-verksamhet 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 ett distributionsuppdrag av betydande omfattning som löper under längre tid. Den upptagna immateriella tillgången skrivs av över 5 år.

Goodwill

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

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,6 MSEK och avser 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 L'Italia Buenas 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 den första delen i villkoren var uppfylld. Utfallet av den återstående delen av den villkorade köpeskillingen beräknas odiskonterat uppgå till 6,8 MDKK. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen har uppskattats utifrån en förväntad EBITA.

Överförd ersättning

MSEK	
Likvida medel	31,5
Återstående villkorad köpeskilling	10,4
Total ersättning	41,9

NOT 04 Förförv av rörelse, forts.

Mixtec Oy

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

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förförvet är följande. Beloppen är preliminära då värdering pågår.

Det förförvade företags nettotillgångar vid förförvstidpunkten

MSEK	
Immateriella tillgångar	17,2
Inventarier	0,1
Lager	5,3
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	8,7
Likvida medel	13,6
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-28,9
Netto identifierbara tillgångar och skulder	16,0
Övriga immateriella tillgångar	24,2
Uppskjuten skatt	-4,8
Goodwill	33,7
Överförd ersättning	69,1

Immateriell tillgång

Syftet med förförvet var att finna en möjlighet till expansion till nya kanaler på den finska marknaden. Mixtec Oy har väl inarbetade kanaler inom Foodservice, vilket skapar synergi-effekter 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 5 år.

Goodwill

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

Förförvsrelaterade utgifter

Förförvsrelaterade utgifter uppgår till 2,3 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.

Överförd ersättning

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

NOT 05 Övriga rörelseintäkter

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Försäljning av anläggningstillgångar	1,9	0,9	3,2	2,9	7,2
Valutakursdifferenser	-0,7	-0,4	0,4	-0,9	-0,6
Återvunna kundförluster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt	0,1	-0,1	0,2	0,1	0,7
Summa	1,3	0,4	3,9	2,1	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 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 0,9 MSEK (0,1).

NOT 07 Närstående

Consivo Group AB (publ) har under perioden januari till juni köpt managementtjänster av moderbolaget Preato Capital AB för 1,0 MSEK (1,0). 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	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Varulager	93,8	88,5	88,6
Kundfordringar	183,8	174,7	170,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35,1	27,0	35,1
Övriga icke räntebärande fordringar	2,4	1,5	5,2
Summa rörelsekapital tillgångar	315,1	291,7	299,6
Rörelsekapital skulder			
Förskott från kunder	5,4	2,2	10,7
Leverantörsskulder	97,6	92,1	82,1
Övriga icke räntebärande skulder exklusive valutaterminer	54,0	44,3	49,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	115,4	110,9	109,5
Summa rörelsekapital skulder	272,3	249,6	251,6
Rörelsekapital, netto	42,9	42,1	48,0

EBITDA

MSEK	jan -jun 2025	jan -mar 2025	jan -dec 2024	jan -sep 2024	jan -jun 2024	jan -mar 2024	jan -dec 2023	jan -sep 2023	jan -jun 2023
Totala intäkter	892,1	449,4	1 590,1	1 187,1	791,9	404,4	1 567,6	1 165,6	776,0
Handelsvaror	-455,1	-228,3	-757,0	-568,3	-369,5	-190,8	-752,9	-567,7	-375,4
Övriga externa kostnader	-70,9	-38,3	-134,9	-101,4	-67,4	-34,2	-138,5	-104,5	-69,3
Personalkostnader	-275,3	-135,7	-512,9	-382,1	-268,5	-130,1	-498,9	-366,2	-250,3
Övriga rörelsekostnader	-0,8	-1,3	-1,0	-0,6	-0,4	-0,7	-3,0	-0,6	-0,4
	90,0	45,9	184,3	134,8	86,1	48,7	174,3	126,7	80,6
Återläggning jämförelse-störande poster	1,7	1,7	2,9	1,0	1,0	0,1	1,0	1,0	1,0
	91,7	47,6	187,2	135,8	87,1	48,8	175,3	127,7	81,6

Väsentliga händelser efter perioden

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter kvartalets slut.

Risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Consivo-koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet utsatt 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 21 augusti 2025
Consivo Group AB (publ), Org.nr: 559027-2059

Edvard Björkenheim
Verkställande direktör

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender

● **21 November 2025**
Delårsrapport Q3 2025

● **20 Februari 2026**
Bokslutskommuniké 2025

● **April 2026**
Årsstämma

● **Maj 2026**
Delårsrapport Q1 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