

# DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 september 2023

## Perioden juli – september

- Nettoomsättningen ökade med 5,9 procent till 387,9 MSEK (366,1)
- EBITA ökade med 19,4 procent till 36,6 MSEK (30,7)
- Rörelseresultatet uppgick till 36,0 MSEK (30,1)
- Periodens resultat uppgick till 25,1 MSEK (22,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,5 MSEK (7,9)
- Patrik Humlerö tillträdde som ny VD för Hygiengruppen i Sverige AB den 7 augusti 2023
- Mats Hedlund tillträdde som ny VD för Gradient Benchmark AB den 14 augusti 2023
- Affärsområdet Sales & Marketing namnändrades till Services och affärsområdet Trade & Distribution namnändrades till Products

## Perioden januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 10,4 procent till 1 160,3 MSEK (1 051,3)
- EBITA ökade med 15,7 procent till 98,2 MSEK (84,9)
- Rörelseresultatet uppgick till 96,4 MSEK (83,2)
- Periodens resultat uppgick till 66,3 MSEK (63,2)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 65,0 MSEK (45,8)
- Nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader uppgick till 1,6
- Edvard Björkenheim tillträdde som CEO för koncernen den 1 juni 2023. Han efterträdde Niklas Eriksson som övergick till en roll som COO för koncernen

## Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

### Nettoomsättning jul–sep

**388**  
MSEK

### Rörelseresultat jul–sep

**36**  
MSEK

### Nettoomsättning jan–sep

**1 160**  
MSEK

### Rörelseresultat jan–sep

**96**  
MSEK

## Nyckeltal

MSEK	2023 jul–sep	2022 jul–sep	%-uell förändring	2023 jan–sep	2022 jan–sep	Rullande 12 månader
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	387,9	366,1	5,9	1 160,3	1 051,3	1 565,9
EBITA	36,6	30,7	19,4	98,2	84,9	130,6
EBITA marginal, %	9,4	8,3	–	8,4	8,0	8,3
Rörelseresultat	36,0	30,1	19,5	96,4	83,2	128,2
Rörelsemarginal, %	9,2	8,2	–	8,3	7,9	8,2
Resultat före skatt	31,6	28,6	10,6	83,5	79,6	113,7
Nettomarginal, %	8,1	7,7	–	7,2	7,5	7,2
Vinstmarginal, %	6,4	6,1	–	5,7	6,0	5,7
Periodens resultat <sup>1)</sup>	25,1	22,7	10,6	66,3	63,2	88,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,5	7,9	-106,3	65,0	45,8	126,6

<sup>1)</sup> Nyckeltalet är definierat enligt IFRS. Övriga nyckeltal är APMer. Se övrig information för mer detaljer.

Consivo är en bolagsgrupp specialiserad på försäljning, marknadsföring och distribution av dagligvaruprodukter i Norden. Genom våra bolag erbjuder vi kommersiella tjänster till varumärkesägare och producenter. Tjänsterna omfattar bland annat införsäljning, säljbearbetning, produktexponering och distributörsupplägg i kanaler där dagligvaror säljs. Vi marknadsför också produkter under egna varumärken i huvudsak till foodservicemarknaden.

# Fortsatt lönsam tillväxt

Vi navigerar vidare i den föränderliga värld vi befinner oss i. Siktet är att fortsätta stärka vår position genom att hjälpa våra kunder att nå nordiska konsumenter i ännu större utsträckning. Vår lönsamhet fortsätter växa trots en utmanade ekonomisk omgivning. Såväl omsättning som resultat och rörelsemarginal har under kvartalet utvecklats positivt. Den positiva utvecklingen är hänförlig till båda våra affärsområden. För att förtydliga vilka verksamheter som ingår i respektive affärsområde har vi från och med detta kvartal bytt namn på dem till Services respektive Products.



## Avtagande inflation och prismedvetna konsumenter fortsätter karaktärisera marknaden

Matprisinflationen i Sverige fortsatte att avta under kvartalet då den uppgick till 9,1 procent, vilket är 5,4 procentenheter lägre än under årets andra kvartal. Inflationen spås fortsatt att falla de kommande kvartalen, dock består osäkerheten rörande inflationsutsikterna bland annat beroende på den fortsatt svaga svenska kronan. Svenska dagligvarumarknaden växte under kvartalet med 6,2 procent mätt i omsättning (Svensk dagligvaruhandel), vilket innebär att marknaden liksom förra kvartalet uppvisade en negativ volymutveckling eftersom inflationen översteg omsättningstillväxten.

Fysiska butiker fortsätter ta marknadsandelar från e-handeln, vars marknadsandel nu uppgår till 3,6 procent. Hushållens ekonomi belastas fortsatt av höga räntor och ett högre generellt kostnads läge, vilket gör konsumenterna mer prismedvetna. Det medför att lågpriskoncepten fortsätter växa och en större andel av inköpen sker via butikernas priskampanjer.

Det har under senare tid börjat synas tecken på en viss avmattning på restaurangmarknaden, från tidigare höga nivåer av tillväxt, med bland annat ett ökande antal konkurser i branschen.

## Affärsområdet Services, stark resultatutveckling

Den nuvarande marknadsutvecklingen påverkar olika aktörer, kanaler och distributionskedjor på varierande sätt. Vi har kunder, som agerar offensivt och köper mera säljfrämjande tjänster, men har också sett flera kunder som dragit ner sina insatser på grund av behovet att se över sina kostnader. Vi noterar en ökande efterfrågan av våra tjänster från varumärkesägare, som strävar efter tillväxt på nya nordiska marknader och som överväger att outsourca sin säljbearbetning.

Omsättningen i affärsområdet fortsätter växa och ökade i kvartalet cirka 10 procent i förhållande till motsvarande kvartal i fjol. Affärsområdet visar vanligtvis säsongsmässiga variationer, vilket resulterar i lägre omsättning i Q1 och Q3 jämfört med övriga kvartal. Så ser det ut även i år. Vi har en stark position på den nordiska marknaden, vilket bidrar till den stabila utvecklingen i affärsområdet. Den organiska tillväxten genereras främst i Finland, där genomförda verksamhetsförbättrande åtgärder nu bär frukt samt i Danmark, där vi tar marknadsandelar. Resultatutvecklingen är stark med en ökning på över 60 procent jämfört med Q3 2022 (där jämförelsesiffrorna var lägre än normalt) drivet av de förbättrade marginalerna i Finland och resultat effekter från de förvärvade bolagen.

## Affärsområdet Products, lägre omsättningstillväxt men bättre resultat

Nettoomsättningen i affärsområdet ökade under kvartalet med 2,8 procent jämfört med motsvarande kvartal 2022. Våra verksamheter i Sverige står för merparten av intäkterna, följt av Finland, som uppvisar en starkare tillväxt än marknaden. Majoriteten av affärsområdets försäljning riktar sig mot Foodservicesektorn. Vi bedömer att det alltmer utmanande marknadsläget kan komma att få viss negativ påverkan på efterfrågan, främst avseende den privata restaurangmarknaden. Vår försäljning är dock till en betydande del riktad mot offentlig sektor, vilken förväntas visa en mer stabil utveckling än den privata sidan.

Tillväxten inom affärsområdet ligger för närvarande inom försäljning och distribution gentemot dagligvaruhandeln, där en ökad efterfrågan på de varumärken vi representerar också bidrog till en förbättrad marginal. EBITA utvecklades positivt med en ökning om 10 procent till cirka 18 miljoner kronor.

## Fokuserar på det vi kan påverka

Vi går in i årets sista kvartal samtidigt som planerna för kommande år läggs. Osäkerheten i världen och inom den nordiska dagligvarubranschen har ökat. Vi navigerar i den föränderliga miljön med sikte på att fortsätta bygga på vår starka position i Norden. Vi vill hjälpa våra kunder att nå nordiska konsumenter i ännu större utsträckning. Vår ambitionsnivå är hög och vi fokuserar på det vi själva kan påverka – det levererade kundvärdet, vårt arbetssätt samt våra tjänster och produkter. Inkrementella förbättringar och förvärv banar vägen för vår fortsatt lönsamma tillväxt.

På förvärvsfronten kan den ekonomiska osäkerheten i samhället skapa möjligheter för Consivo. Vi har en stark balansräkning och har på senare tid ökat aktiviteten med att identifiera och utvärdera potentiella förvävsobjekt, som skulle passa bra in i vår koncern.

Stockholm i november 2023

Edvard Björkenheim  
VD Consivo Group

# Det här är Consivo

## En stark partner för dagligvarumarknaden

Consivo är en bolagsgrupp specialiserad på försäljning, marknadsföring och distribution av dagligvaruprodukter i Norden.

Genom våra bolag erbjuder vi kommersiella tjänster till varumärkesägare och producenter. Tjänsterna omfattar bland annat införsäljning, säljbearbetning, produktexponering och distributörsupplägg i kanaler där dagligvaror säljs. Vi marknadsför också produkter under egna varumärken, i huvudsak till foodservice marknaden.

Vi tror på kraften i en decentraliserad organisation där verksamheterna drivs med entreprenörskap och fokus på att leverera kundnytta. Därför låter vi våra dotterbolag agera med stor självständighet samtidigt som vi ständigt hittar möjligheter och synergier genom koncern tillhörigheten.

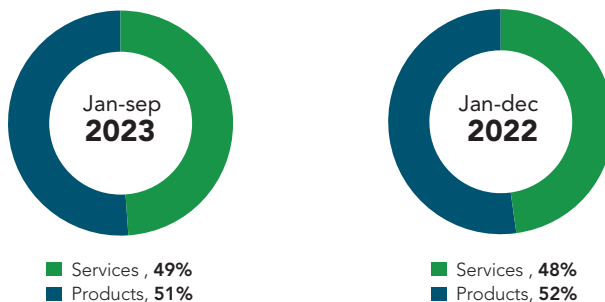
Consivos roll är att samordna, styra, stödja och utveckla bolagsportföljen, med en strävan att vi ska vara ledande marknadsaktörer inom de område vi verkar.

Verksamheten bedrivs i två affärsområden, Services och Products. Med delvis olika affärsmodeller kompletterar affärsområdena varandra väl.

<h3>VISION</h3> <p>Att vara dagligvarumarknadens<sup>1)</sup> bästa samarbetspartner i Norden</p>	<h3>MISSION</h3>  <p>Att skapa värden för våra kunder och varumärken</p>	<h3>VERKSAMHET</h3> <p>Consivo äger och utvecklar bolag som erbjuder tjänster och produkter på nordiska dagligvarumarknaden.</p> <p>Med stöd av våra verksamheters samlade kunskap och erfarenhet tillhandahåller vi skräddarsydda lösningar med stor kommersiell nytta, driver försäljning och medverkar till att bygga starkare varumärken.</p> <p>Genom organisk tillväxt och förvärv ska vi ta ytterligare marknadsandelar inom vår kärnverksamhet, växa geografiskt samt utveckla vårt erbjudande.</p>
---	--	---

Bolagen i Consivo-koncernen är verksamma på den nordiska dagligvarumarknaden, där vi erbjuder tjänster inom försäljning och marknadsföring samt förser marknaden med produkter genom att verka som distributör med såväl egna som andras varumärken. Verksamheten är organiserad i två affärsområden, Services samt Products.

Nettoomsättning per affärsområde



1) Dagligvaruhandel, Servicehandel, Foodservice

# Koncernens utveckling

## Juli – september

Under tredje kvartalet 2023 uppgick koncernens nettoomsättning till 387,9 MSEK (366,1), en ökning med 5,9 procent.

Nettoomsättningen från Services ökade med 9,8 procent till 181,4 MSEK (165,2), vilket utgjorde 46 procent (45) av koncernens totala nettoomsättning under perioden. Under samma period ökade nettoomsättningen från Products med 2,8 procent till 207,8 MSEK (202,2).

EBITA ökade med 19,4 procent till 36,6 MSEK (30,7). Den organiska tillväxten, exkluderat förvärvet av Gradient Benchmark Europe AB uppgick till 8,2 procent. Det förbättrade resultatet drivs huvudsakligen av Services-bolagen där aktiviteter inom demonstrationstjänster och säljmaterial i butik ökar jämfört med samma period föregående år. Övrigt resultat består främst av värdeförändringar under IFRS 9 samt resultat från koncern-gemensamma funktioner.

## Januari – september

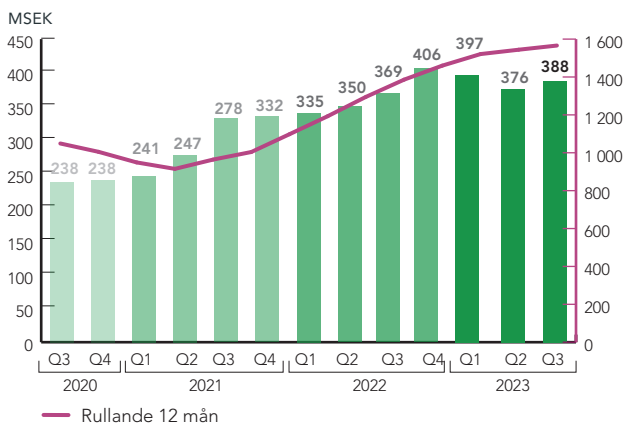
För perioden uppgick bolagets totala nettoomsättning till 1 160,3 MSEK (1 051,3), en ökning med 10,4 procent.

Under perioden ökade nettoomsättningen för Services med 12,2 procent till 568,5 MSEK (506,7), vilket utgjorde 49 procent (48) av bolagets totala nettoomsättning. Under samma period ökade nettoomsättningen från Products med 8,6 procent (64) till 595,6 MSEK (548,6).

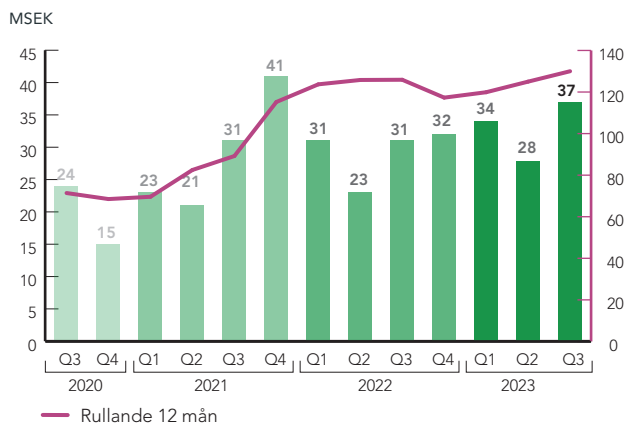
EBITA ökade med 15,7 procent till 98,2 (84,9). Den organiska tillväxten, exkluderat förvärvet av Gradient Benchmark Europe AB uppgick till 2,2 procent. Det förbättrade resultatet var drivet av en ökad försäljning till högre marginaler inom affärsområdet Products och från det senaste förvärvet, Gradientkoncernen, inom affärsområdet Services.

Nettoskulden/ EBITDA uppgick till 1,6 (1,2) där ökningen huvudsakligen är driven av den nya kapitalstrukturen från första kvartalet och utdelningen till aktieägarna i samma kvartal. Från kvartal 1 har nettoskuld/ EBITDA minskat från 1,8 till 1,6 i kvartal 3.

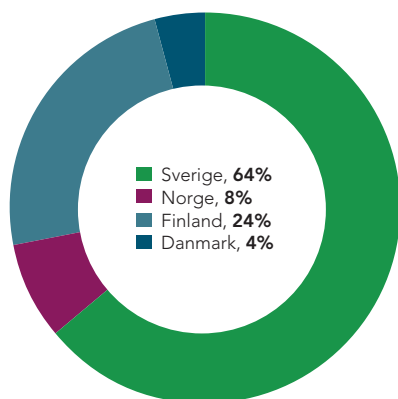
Nettoomsättning per kvartal



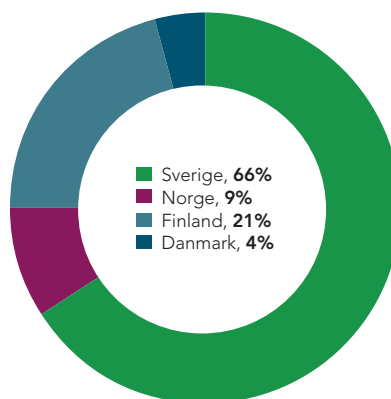
EBITA per kvartal



Nettoomsättning kvartal 3



Nettoomsättning rullande 12 månader



# Finansiell ställning och kassaflöde

## Kassaflöde

### Juli – september

Kassaflödet uppgick till –10,4 MSEK (–4,5) under kvartalet varav –0,5 MSEK (7,9) från den löpande verksamheten.

### Januari – september

För årets första nio månader uppgick kassaflödet till 4,3 MSEK (–50,8), varav 65,0 MSEK (45,8) från den löpande verksamheten. Amortering av banklån har haft en effekt på kassaflödet med –18,9 MSEK (–10,0) och omläggning av banklån har haft en effekt på kassaflödet med 159,4 MSEK (15,0). Under perioden utbetalades utdelning om 100,7 MSEK (40,0). Förvärv av företag har påverkat kassaflödet med –86,1 MSEK (–20,5).

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 58,1 MSEK per den 30 september 2023, jämfört med 4,8 MSEK föregående år. Av total checkräkningskredit om 50,0 MSEK har 0 MSEK (7,8) nyttjats. Banklån uppgick till 266,7 MSEK (129,5) och avser lån med löptid över 3 år. Skulder avseende finansiell leasing redovisade enligt IFRS 16 uppgick till 60,3 MSEK (66,5).

Nettoskuld till EBITDA uppgick till 1,6 (1,2) och finansnettot uppgick till –12,8 MSEK (–3,6).

Vid periodens slut uppgick koncernens soliditet till 33 procent (39).

## Skatt

Koncernens skattekostnad innefattar aktuell skatt och uppskjuten skatt beräknad utifrån gällande skattesatser i respektive land.

Den redovisade skattekostnaden för januari – september 2023 uppgick till –17,2 MSEK (–16,4), motsvarande en effektiv skatt om 20,6 procent (20,6).

## Medarbetare

Den 30 september 2023 uppgick antalet anställda till 1 080 (1 040).

## Moderbolaget

Moderbolagets totala intäkter under perioden uppgick till 37,8 MSEK (30,3). EBITA uppgick till 18,6 MSEK (10,7) och resultat före skatt uppgick till 31,6 MSEK (32,4).

Moderbolagets skuld i gemensam koncerncashpool var per den 30 september 2023 –108,9 MSEK (–144,4).

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 6 (5) personer.

## Nettoskuld

MSEK	30 sep 2023	30 juni 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	30 sep 2022
Likvida medel	58,1	69,3	66,4	53,9	4,8
Skulder till kreditinstitut, exklusive skulder avseende finansiell leasing	–266,7	–267,1	–284,6	–126,1	–129,5
<b>Nettokassa (+)/Nettoskuld (–) exklusive finansiell leasing</b>	<b>–208,6</b>	<b>–197,8</b>	<b>–218,2</b>	<b>–72,2</b>	<b>–124,7</b>
Skulder avseende finansiell leasing	–60,2	–61,6	–61,9	–63,9	–66,5
<b>Nettokassa (+)/Nettoskuld (–) inklusive finansiell leasing</b>	<b>–268,9</b>	<b>–259,3</b>	<b>–280,1</b>	<b>–136,1</b>	<b>–191,2</b>
EBITDA, R12	169,3	162,8	157,4	153,1	159,8
Nettoskuld/EBITDA	1,6	1,6	1,8	0,9	1,2
Outnyttjad checkräkningskredit	50,0	50,0	50,0	50,0	42,2

## Nettoomsättning per affärsområde

MSEK	jul–sep 2023	jul–sep 2022	%-uell förändring	jan–dec 2022	jan–dec 2021	%-uell förändring
Services	181,4	165,2	9,8	704,3	596,7	18,0
Products	207,8	202,2	27,7	757,7	505,7	49,8
Övrigt	–1,2	–1,3	–7,7	–5,1	–4,2	21,4
<b>Totalt</b>	<b>387,9</b>	<b>366,1</b>	<b>6,0</b>	<b>1 456,9</b>	<b>1 098,3</b>	<b>32,7</b>

## EBITA per affärsområde

MSEK	jul–sep 2023	jul–sep 2022	%-uell förändring	jan–dec 2022	jan–dec 2021	%-uell förändring
Services	12,4	7,7	61,0	47,7	56,4	–15,4
EBITA marginal, %	6,8	4,6	–	6,7	9,3	–
Products	18,3	16,6	10,2	49,4	35,1	40,7
EBITA marginal, %	8,8	8,2	–	6,5	6,9	–
Övrigt	5,9	6,4	–7,8	20,2	23,7	–14,8
<b>Totalt</b>	<b>36,6</b>	<b>30,7</b>	<b>19,2</b>	<b>117,3</b>	<b>115,2</b>	<b>1,8</b>

# Våra affärsområden

## Services

### Vårt erbjudande

Services tillhandahåller professionella tjänster inom försäljning och marknadsföring till varumärkesägare inom dagligvarumarknaden.

Alla tjänster vi erbjuder inom Services ska utnyttas i att försäljningen av våra kunders produkter ökar. Tack vare mångårig erfarenhet av dagligvaruhandeln känner vi marknaden väl. Vi förstår kundernas behov och kan därmed skapa effektiva kommersiella lösningar inom både försäljning och butiks-marknadsföring.

### Våra kunder

- Producenter eller leverantörer som äger varumärken främst inom livsmedel, drycker, egenvård och non-food produkter.
- Kunderna kan vara dels större internationella aktörer, dels företag som är mindre och mer lokala. I vissa fall utför vi uppdrag för samma kunder i flera länder, i andra fall i ett specifikt land eller område.

### Affärsområdets utveckling juli – september

Inom Services ökade nettoomsättningen under kvartalet med 9,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år, där den organiska tillväxten var 5,2 procent, exkluderat förvärvet av Gradientkoncernen. Den ökade nettoomsättningen drevs främst av bolagen i Finland och Danmark.

EBITA i kvartalet ökade med 61,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska resultatförbättringen var 17,3 procent främst drivet av bolagen i Finland och Danmark.

### Affärsområdets utveckling januari – september

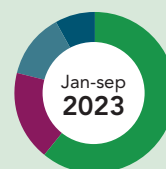
Inom Services ökade nettoomsättningen under perioden med 12,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år, där den organiska tillväxten var 7,7 procent, exkluderat förvärvet av Gradientkoncernen. Lanseringar av nya produkter sker inte i samma takt som tidigare då kedjorna är mer restriktiva med att ta in nya produkter i rådande konjunktur. Detta har inneburit en minskad aktivitet inom främst promotionsmaterial och extra säljinsatser, vilket har en negativ påverkan på nettoomsättning och resultat. Under tredje kvartalet har aktiviteten inom kampanj- och promotionsmaterial ökat något medan det är fortsatt låg efterfrågan på extrainsatser inom fältsäljtjänster. Matdemonstrationer har kommit tillbaka efter pandemiåren och vi ser nu en tillväxt inom den kategorin. Däremot är det färre demonstrationsdagar per projekt jämfört med tidigare, vilket sätter press på lönsamheten. Ökade kostnader för drivmedel samt högre rese- och konferenskostnader har en negativ påverkan på resultatet jämfört med samma period föregående år.

### Nyckeltal<sup>1)</sup>

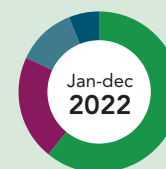
MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	%uell förändring	jan-sep 2023	jan-sep 2022	%uell förändring
Nettoomsättning	181,4	165,2	9,8	568,5	506,7	12,2
EBITA	12,4	7,7	61,0	36,2	32,7	10,7
Rörelseresultat	12,3	7,5	64,0	35,8	32,3	10,8
Resultat före skatt	12,7	7,6	67,1	36,8	32,5	13,2

1) Siffrorna ovan är ej eliminerade siffror. Elimineringar och IFRS-justeringar redovisas i Not 3

### Nettoomsättning geografisk fördelning

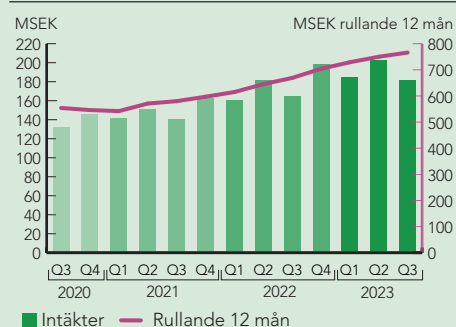


Sverige, 61%  
Norge, 18%  
Finland, 13%  
Danmark, 8%

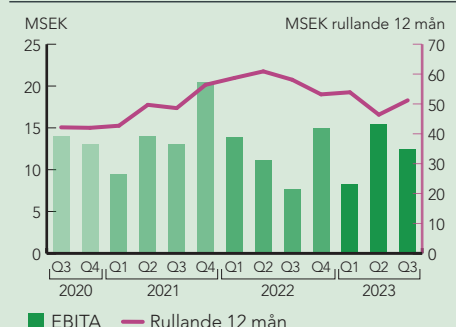


Sverige, 61%  
Norge, 21%  
Finland, 12%  
Danmark, 6%

### Nettoomsättning



### EBITA



# Våra affärsområden

## Products

### Vårt erbjudande

Products köper, lagerför, säljer och marknadsför livsmedelsprodukter under egna och andras varumärken till restaurang, storkök, dagligvaruhandel samt livsmedelsindustri.

Vårt sortiment består både av produkter som marknadsförs under producenternas varumärken och produkter som vi saluför under våra egna varumärken. Oavsett om produkterna bär producentens varumärke eller vårt eget så är vi måna om att leva upp till våra egna krav och kundernas förväntningar gällande bland annat kvalitet och användarvänlighet. Sortimentet är omsorgsfullt utvalt och består främst av livsmedelsprodukter från leverantörer och varumärken som vi har arbetat med sedan en lång tid tillbaka.

### Våra kunder

Kunder inom affärsområdet Products utgörs främst av grossister som i sin tur levererar varorna till professionella kök och butiker. För att säkerställa efterfrågan på produkterna utför vi, vid sidan av försäljningen till grossisterna, även en omfattande säljbearbetning gentemot restauranger, storkök, hotell, skolor och butiker för att påverka dem att köpa våra produkter från sin grossist. Vi säljer också varor till livsmedelsindustrin, för produktion av bland annat färdigrätter.

### Affärsområdets utveckling juli – september

Inom Products ökade nettoomsättningen under kvartalet med 2,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det har varit en fortsatt stark försäljningsökning i Finland med ökad marknadsandel inom produktsegmentet Pasta. Däremot har de svenska bolagen visat en svagare utveckling under kvartalet, huvudsakligen relaterat till en avslutad affär med en kund inom produktområde mejeri. Det norska bolaget inom affärsområdet uppvisar även detta kvartal en fortsatt stark tillväxt i försäljningen, om än från relativt små tal.

EBITA i kvartalet ökade med 10,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen drivs främst av volymökningen inom produktkategorin Pasta i Finland i kombination med en försäljning av julprodukter med hög marginal under kvartalet samt prisjusteringar som trätt i kraft under kvartalet för att möta högre inköps- och fraktkostnader.

### Affärsområdets utveckling januari – september

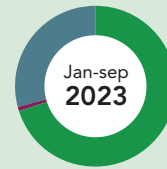
Inom Products ökade nettoomsättningen under perioden med 8,6 procent jämfört med föregående år och EBITA ökade med 9,0 procent. Resultatökningen drivs av en ökad försäljning med en förbättrad täckningsgrad men med något högre personalkostnader för att möta den ökade volymen i Finland. Resultatförbättringen sker i merparten av bolagen inom affärsområdet.

### Nyckeltal<sup>1)</sup>

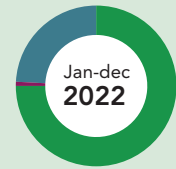
MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	%uell förändring	jan-sep 2023	jan-sep 2022	%uell förändring
Nettoomsättning	207,8	202,2	2,8	595,6	548,6	8,6
EBITA	18,3	16,6	10,2	42,5	39,0	9,0
Rörelseresultat	17,9	16,3	9,8	41,4	38,1	8,7
Resultat före skatt	18,0	16,3	10,4	41,8	38,0	10,0

1) Siffrorna ovan är ej eliminerade siffror. Elimineringar och IFRS-justeringar redovisas i Not 3

### Nettoomsättning geografisk fördelning

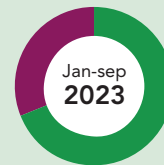


Sverige, 70%  
Norge, 1%  
Finland, 29%

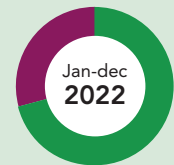


Sverige, 75%  
Norge, 1%  
Finland, 24%

### Kundkategori

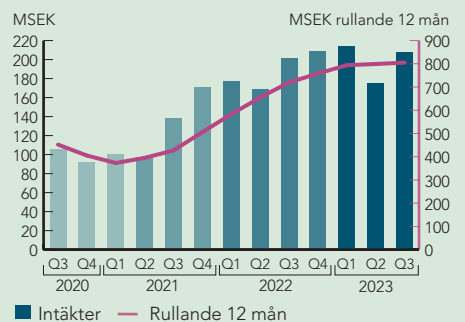


Grossister restaurang och storkök, 68%  
Dagligvaruhandel, Livsmedelsindustri och övriga kunder, 32%

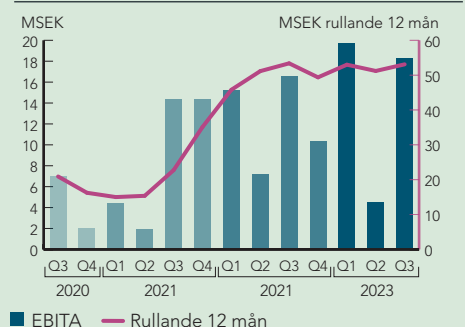


Grossister restaurang och storkök, 71%  
Dagligvaruhandel, Livsmedelsindustri och övriga kunder, 29%

### Nettoomsättning



### EBITA



# Finansiella rapporter

## Resultaträkning och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	Not	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022	rullande 12 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	3	387,9	366,1	1 160,3	1 051,3	1 456,9	1 565,9
Övriga rörelseintäkter	5	1,7	2,7	5,3	6,9	7,6	5,9
		<b>389,7</b>	<b>368,9</b>	<b>1 165,6</b>	<b>1 058,3</b>	<b>1 464,5</b>	<b>1 571,8</b>
Handelsvaror		-192,2	-196,4	-567,7	-536,3	-741,5	-772,8
Övriga externa kostnader		-35,2	-30,1	-104,5	-89,7	-124,2	-138,9
Personalkostnader		-115,9	-103,4	-366,2	-321,3	-444,8	-489,7
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-10,2	-9,5	-30,4	-27,4	-38,1	-41,2
Övriga rörelsekostnader		-0,2	0,6	-0,6	-0,4	-0,9	-1,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>36,0</b>	<b>30,1</b>	<b>96,4</b>	<b>83,2</b>	<b>115,0</b>	<b>128,2</b>
Finansiella intäkter		0,5	5,3	1,5	5,6	0,8	2,0
Finansiella kostnader		-4,9	-6,8	-14,3	-9,2	-6,1	-16,4
<b>Finansnetto</b>		<b>-4,4</b>	<b>-1,5</b>	<b>-12,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>-5,2</b>	<b>-14,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>31,6</b>	<b>28,6</b>	<b>83,5</b>	<b>79,6</b>	<b>109,8</b>	<b>113,7</b>
Skatt		-6,5	-5,9	-17,2	-16,4	-23,9	-24,8
<b>Periodens resultat</b>		<b>25,1</b>	<b>22,7</b>	<b>66,3</b>	<b>63,2</b>	<b>85,8</b>	<b>88,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		-0,2	-	-1,3	-	-0,3	-1,5
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-2,5	3,8	-2,0	8,6	12,8	2,2
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		0,6	-	0,7	-	-0,2	0,5
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>		<b>-2,1</b>	<b>3,8</b>	<b>-2,6</b>	<b>8,6</b>	<b>12,3</b>	<b>1,2</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>23,0</b>	<b>26,4</b>	<b>63,8</b>	<b>71,8</b>	<b>98,1</b>	<b>90,1</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		25,1	22,7	66,3	63,2	85,8	88,9
<b>Periodens resultat</b>		<b>25,1</b>	<b>22,7</b>	<b>66,3</b>	<b>63,2</b>	<b>85,8</b>	<b>88,9</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		23,0	26,4	63,8	71,8	98,1	90,1
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>23,0</b>	<b>26,4</b>	<b>63,8</b>	<b>71,8</b>	<b>98,1</b>	<b>90,1</b>



## Balansräkning för koncernen

MSEK	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		430,5	350,4	352,5
Internt utvecklade immateriella tillgångar		6,9	7,4	7,1
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>437,4</b>	<b>357,8</b>	<b>359,6</b>
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgångar		62,1	69,9	65,9
<b>Summa nyttjanderättstillgångar</b>		<b>62,1</b>	<b>69,9</b>	<b>65,9</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer		7,8	8,0	8,1
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>7,8</b>	<b>8,0</b>	<b>8,1</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Långfristiga fordringar	6	1,9	1,4	1,5
Uppskjutna skattefordringar		0,6	0,3	0,7
Fordringar hos moderföretag	7	–	15,1	15,3
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>2,5</b>	<b>16,7</b>	<b>17,5</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>509,8</b>	<b>452,5</b>	<b>451,1</b>
Varulager <sup>1)</sup>		80,9	75,2	92,4
Kundfordringar		205,1	199,4	171,4
Skattefordringar		0,5	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27,1	26,5	35,6
Övriga fordringar <sup>1)</sup>		1,2	2,3	2,5
Kortfristiga placeringar	6	0,1	4,1	2,9
Likvida medel		58,1	4,8	53,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>372,9</b>	<b>312,2</b>	<b>358,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>882,7</b>	<b>764,7</b>	<b>809,8</b>

### Kommentar

1) Förskottsbetalda varuleverenser har omklassificerats från övriga fordringar till varulager. Historiska data är uppdaterade för jämförbarhet.

## Balansräkning för koncernen

MSEK	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		10,0	10,0	10,0
Övrigt tillskjutet kapital		53,8	53,8	53,8
Reserver		-0,1	-	0,9
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		226,0	236,5	261,9
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>289,7</b>	<b>300,3</b>	<b>326,6</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>289,7</b>	<b>300,3</b>	<b>326,6</b>
<b>Skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder		227,3	36,7	1,7
Långfristiga leasingskulder		31,3	-	35,6
Uppskjutna skatteskulder		18,2	16,2	18,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>276,9</b>	<b>152,0</b>	<b>55,9</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	6	39,4	30,3	124,4
Kortfristiga leasingskulder		29,0	29,8	28,3
Förskott från kunder		3,1	1,4	6,0
Leverantörsskulder		86,2	83,7	101,2
Skatteskulder		2,8	6,4	9,3
Övriga skulder	6	54,3	60,0	58,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		101,6	100,6	99,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>316,2</b>	<b>312,4</b>	<b>427,3</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>593,1</b>	<b>464,4</b>	<b>483,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>882,7</b>	<b>764,7</b>	<b>809,8</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
<b>Ingående eget kapital</b>	326,6	268,5	268,5
Periodens totalresultat	63,8	71,8	98,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-100,7	-40,0	-40,0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>289,7</b>	<b>300,3</b>	<b>326,6</b>
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	289,7	300,3	326,6
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>289,7</b>	<b>300,3</b>	<b>326,6</b>

## Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Not	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022	rullande 12 månader
<b>Löpande verksamheten</b>							
Resultat före skatt		31,6	28,5	83,5	79,6	109,8	113,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		11,5	8,6	32,0	25,5	37,2	43,8
Betald inkomstskatt		-5,6	-5,2	-25,0	-19,6	-22,3	-27,7
		<b>37,5</b>	<b>32,1</b>	<b>90,5</b>	<b>85,6</b>	<b>124,7</b>	<b>129,7</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-10,4	0,6	11,3	-5,5	-33,4	-16,6
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-35,9	-42,8	-18,7	-61,6	-29,5	13,4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		8,3	18,2	-18,1	27,4	45,6	0,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-0,5</b>	<b>7,9</b>	<b>65,0</b>	<b>45,8</b>	<b>107,4</b>	<b>126,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>							
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,0	-1,5	-3,2	-2,2	-2,9	-6,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,2	0,1	1,6	0,2	0,3	22,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0,9	-0,1	-1,5	-0,2	-0,4	0,3
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan		-	-7,4	-86,1	-20,5	-20,5	-106,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		0,0	-15,0	15,2	-15,1	-15,2	15,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-0,7</b>	<b>-23,9</b>	<b>-74,1</b>	<b>-37,7</b>	<b>-38,7</b>	<b>-75,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>							
Utdelning		-	-	-100,7	-40,0	-40,0	-100,7
Upptagna lån <sup>1)</sup>		-0,1	15,0	159,4	15,0	16,9	161,3
Amortering av lån		-0,2	4,6	-18,9	-10,0	-15,4	-24,3
Amortering av leasingskulder		-8,8	-8,5	-26,5	-24,0	-33,5	-36,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-9,1</b>	<b>11,2</b>	<b>13,3</b>	<b>-58,9</b>	<b>-72,0</b>	<b>0,2</b>
Periodens kassaflöde		-10,4	-4,5	4,3	-50,8	-3,3	51,8
Likvida medel vid periodens början		69,3	51,5	53,9	51,5	51,5	4,8
Valutakursdifferens i likvida medel		-0,9	1,6	-0,1	4,1	5,7	1,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>58,1</b>	<b>4,8</b>	<b>58,1</b>	<b>4,8</b>	<b>53,9</b>	<b>58,1</b>

### Kommentar

1) Inkluderar valutaeffekt på under året upptagna lån i EUR.

## Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022	rullande 12 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	11,6	10,9	37,8	30,3	46,6	54,1
	<b>11,6</b>	<b>10,9</b>	<b>37,8</b>	<b>30,3</b>	<b>46,6</b>	<b>54,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-2,0	-5,8	-8,6	-8,7	-12,4	-12,2
Personalkostnader	-4,2	-4,8	-10,6	-10,9	-13,9	-13,6
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,4	-0,4	-0,4	-0,6	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>18,2</b>	<b>10,3</b>	<b>19,8</b>	<b>27,7</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	4,7	26,0	23,7	23,7	26,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,3	3,5	1,4	3,6	1,8	2,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,8	-2,9	-14,0	-5,3	-5,3	-16,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,9</b>	<b>5,3</b>	<b>31,6</b>	<b>32,4</b>	<b>40,1</b>	<b>39,3</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	35,4	35,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,9</b>	<b>5,3</b>	<b>31,6</b>	<b>32,4</b>	<b>75,5</b>	<b>74,8</b>
Skatt	-	-	-	-	-10,8	-10,8
<b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>	<b>0,9</b>	<b>5,3</b>	<b>31,6</b>	<b>32,4</b>	<b>64,8</b>	<b>64,0</b>

### Kommentar

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	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		1,5	1,7	1,6
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	4	633,1	545,9	547,6
Fordringar hos moderföretag		–	15,1	15,3
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>633,1</b>	<b>561,1</b>	<b>562,9</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>634,6</b>	<b>562,7</b>	<b>564,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar hos koncernföretag		0,0	1,8	–
Aktuella skattefordringar		4,1	2,7	–
Övriga fordringar		0,1	–	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,3	1,6	1,0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>5,5</b>	<b>6,2</b>	<b>1,5</b>
Kassa och bank		33,0	–7,8	16,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>38,4</b>	<b>–1,6</b>	<b>17,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>673,0</b>	<b>561,1</b>	<b>581,9</b>

MSEK	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		10,0	10,0	10,0
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		53,8	53,8	53,8
Balanserat resultat		97,8	133,7	133,7
Periodens resultat		31,6	32,4	64,8
<b>Summa eget kapital</b>		<b>193,2</b>	<b>229,9</b>	<b>262,2</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		62,9	46,9	62,9
<b>Avsättningar</b>				
Övriga avsättningar		–	14,2	–
<b>Summa avsättningar</b>		<b>–</b>	<b>14,2</b>	<b>–</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder		224,1	97,5	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>224,1</b>	<b>97,5</b>	<b>–</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder		38,7	30,0	123,8
Leverantörsskulder		0,4	1,4	0,8
Skulder till koncernföretag		141,6	136,7	105,8
Aktuella skatteskulder		–	–	6,7
Övriga skulder		9,3	2,1	17,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2,8	2,4	2,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>192,8</b>	<b>172,6</b>	<b>256,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>673,0</b>	<b>561,1</b>	<b>581,9</b>

# Noter

## Not 1 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 samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats 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 förekomma i denna delårsrapport.

## Not 2 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 3 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 livsmedel till exempelvis grossister, restauranger, storkök och industrikunder samt försäljning till dagligvaruhandeln, servicehandeln och apotekshandeln.

## Koncernens rörelsesegment juli – september

MSEK	Services		Products		IFRS & eliminerings <sup>1)</sup>		Övrigt		Summa konsoliderat	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jul-sep 2023	jul-sep 2022
Intäkter från externa kunder	180,2	163,8	207,7	202,4	–	–	–	–	387,9	366,1
Intäkter från interna kunder	1,2	1,4	0,1	–0,1	–12,8	–11,3	11,6	10,0	–	–
Nettoomsättning	181,4	165,2	207,8	202,2	–12,8	–11,3	11,6	10,0	387,9	366,1
Avskrivningar <sup>2)</sup>	–0,3	–0,3	–0,5	–0,2	–8,8	–8,5	–	–	–9,5	–8,9
EBITA	12,4	7,7	18,3	16,6	–0,5	2,7	6,4	3,7	36,6	30,7
Rörelseresultat	12,3	7,5	17,9	16,3	–0,5	2,7	6,3	3,6	36,0	30,1
Externt räntenetto	0,0	–0,0	–0,0	–0,0	–0,6	–0,4	–4,0	–0,9	–4,6	–1,5
Internt räntenetto	0,4	0,1	0,1	–0,0	0,0	0,0	–0,5	–0,1	–	–
Resultat före skatt	12,7	7,6	18,0	16,3	–0,9	1,5	1,8	3,2	31,6	28,6

1) Kolumnen "IFRS & eliminerings" avser skillnader i redovisningsprinciper mellan K3 och IFRS samt koncerninterna eliminerings. Skillnader i redovisningsprinciper mellan informationen avseende rörelsesegment och de principer som tillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna består till störst del av ombokningar relaterade till IFRS 16 Leases samt IFRS 9 Finansiella instrument.

2) Exklusive amortering av immateriella tillgångar

## Koncernens rörelsesegment januari – september

MSEK	Services		Products		IFRS & eliminerings <sup>1)</sup>		Övrigt		Summa konsoliderat	
	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Intäkter från externa kunder	565,0	502,7	595,3	548,7	–	–	–	–	1 160,3	1 051,3
Intäkter från interna kunder	3,5	4,1	0,3	–0,1	–41,5	–34,0	37,8	30,0	–	–
Nettoomsättning	568,5	506,7	595,6	548,6	–41,5	–34,0	37,8	30,0	1 160,3	1 051,3
Avskrivningar <sup>2)</sup>	–0,8	–0,8	–1,2	–0,9	–26,5	–24,0	–	–	–28,5	–25,7
EBITA	36,2	32,7	42,5	39,0	1,0	2,7	18,6	10,5	98,2	84,9
Rörelseresultat	35,8	32,3	41,4	38,1	1,0	2,7	18,2	10,1	96,4	83,2
Externt räntenetto	–0,0	–0,0	–0,1	–0,1	–1,7	–1,3	–10,2	–2,3	–12,0	–3,6
Internt räntenetto	1,1	0,2	0,5	–0,0	0,0	0,0	–1,5	–0,2	–	–
Resultat före skatt	36,8	32,5	41,8	38,0	–0,6	0,6	5,6	8,5	83,5	79,6

1) Kolumnen "IFRS & eliminerings" avser skillnader i redovisningsprinciper mellan K3 och IFRS samt koncerninterna eliminerings. Skillnader i redovisningsprinciper mellan informationen avseende rörelsesegment och de principer som tillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna består till störst del av ombokningar relaterade till IFRS 16 Leases samt IFRS 9 Finansiella instrument.

2) Exklusive amortering av immateriella tillgångar, historiska data uppdaterade.

För uppdelning av intäkter per geografisk marknad se avsnittet Koncernens utveckling sid 4.



### Gradient Benchmark Europe AB

Den 31 januari 2023 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i Gradient Benchmark Europe AB med de helägda dotterbolagen Gradient Benchmark AB, Gradient Consulting AB och Gradient Benchmark Denmark ApS för en köpeskilling om 84,6 MSEK.

Gradient Benchmark är den marknadsledande aktören inom B2B kundbenchmarking för den nordiska dagligvarumarknaden och fackhandeln.

### Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

MSEK	
Finansiella anläggningstillgångar	0,5
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	2,4
Likvida medel	5,9
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-3,3
Skatteskuld	-0,8
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>4,7</b>
Koncerngoodwill	79,9
<b>Överförd ersättning</b>	<b>84,6</b>

### 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 1,0 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 Gradient Benchmark Europe ABs tidigare ägare om kontrakterad försäljning avseende 2024 överstiger ett förutbestämt belopp per den 30 november 2023. Den villkorade köpeskillingen kan maximalt uppgå till 7,0 MSEK. Utfallet av den villkorade köpeskillingen beräknas odiskonterat uppgå till 7,0 MSEK. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen har uppskattats utifrån en förväntad kontrakterad försäljning.

### Överförd ersättning

MSEK	
Likvida medel	77,6
Villkorad köpeskilling	7,0
<b>Total överförd ersättning</b>	<b>84,6</b>

**Not 5****Övriga rörelseintäkter**

MSEK	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Försäljning av anläggningstillgångar	1,7	0,4	4,8	2,8	4,6
Ersättningar för sjuklönekostnader med anledning av Covid-19	–	0,4	0,0	0,5	0,5
Övriga bidrag relaterade till Covid-19	–	–0,4	–	–	–
Valutakursdifferenser operationella	–0,1	2,3	0,1	3,0	1,2
Återvunna kundförluster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt	0,1	0,1	0,4	0,6	1,3
<b>Summa</b>	<b>1,7</b>	<b>2,7</b>	<b>5,3</b>	<b>6,9</b>	<b>7,6</b>

**Not 6****Verkligt värde för finansiella instrument**

Consivos finansiella instrument består av valutaderivat bestående av valutaterminer och valutaswapar, långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel, räntebärande skulder, leverantörs-skulder, 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. Dessa har bokförts till dess verkliga värde på balansdagen. Samtliga valutaderivat är hänförliga till nivå 2 i verkliga värdehierarkin och uppgår till –1,0 MSEK (4,0).

**Not 7****Närstående**

Consivo Group AB har en närståenderelation med sina dotterbolag, se årsredovisningen Not 26 och med sin huvudägare Preato Capital AB. Consivo Group AB har under perioden januari till september köpt managementtjänster av moderbolaget Preato Capital AB för 1,5 MSEK (1,5). Consivo Group ABs uttagna avgifter för affärskoncept och sålda managementtjänster till koncernföretag under samma period uppgår till 23,2 MSEK (16,7) och är eliminerade i koncernresultaträkningen. Ersättning för varumärke från koncernbolag uppgår till 14,4 MSEK (13,2). I övrigt är inköp och försäljning inom koncernen försumbara. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

# Övrig information

## Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. För definition av de finansiella nyckeltalen hänvisas till den senaste årsredovisningen.

Avstämning av de alternativa nyckeltalen rörelsekapital och EBITDA finns nedan.

### Rörelsekapital

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<strong>Rörelsekapital tillgångar</strong>			
Varulager <sup>1)</sup>	80,9	75,2	92,4
Kundfordringar	205,1	199,4	171,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,1	26,5	35,6
Övriga icke räntebärande fordringar <sup>1)</sup>	1,2	2,3	2,5
<strong>Summa rörelsekapital tillgångar</strong>	<strong>314,3</strong>	<strong>303,4</strong>	<strong>301,9</strong>
<strong>Rörelsekapital skulder</strong>			
Förskott från kunder	3,1	1,4	6,0
Leverantörsskulder	86,2	83,7	101,2
Övriga icke räntebärande skulder exklusive valutaterminer	53,4	60,0	58,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101,6	100,6	99,2
<strong>Summa rörelsekapital skulder</strong>	<strong>244,2</strong>	<strong>245,8</strong>	<strong>265,3</strong>
<strong>Rörelsekapital, netto</strong>	<strong>70,1</strong>	<strong>57,6</strong>	<strong>36,7</strong>

1) Förskottsbetalda varuleveranser har omklassificerats från övriga fordringar till varulager. Historiska data är uppdaterade för jämförbarhet.

### EBITDA

MSEK	jan-sep 2023	jan-jun 2023	jan-mar 2023	jan-dec 2022	jan-sep 2022	jan-jun 2022	jan-mar 2022	jan-dec 2021	jan-sep 2021
Total intäkter	1 165,6	776,0	397,9	1 464,5	1 058,3	689,4	337,1	1 112,3	775,3
Handelsvaror	-567,7	-375,4	-197,2	-741,5	-536,3	-339,9	-166,5	-490,3	-333,7
Övriga externa kostnader	-104,5	-69,3	-35,0	-124,2	-89,7	-59,6	-26,6	-104,7	-74,4
Personalkostnader	-366,2	-250,3	-122,3	-444,8	-321,3	-217,9	-102,9	-371,9	-271,3
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,4	-0,1	-0,9	-0,4	-1,0	-2,1	-0,7	-0,5
<strong>EBITDA</strong>	<strong>126,7</strong>	<strong>80,6</strong>	<strong>43,2</strong>	<strong>153,1</strong>	<strong>110,6</strong>	<strong>71,0</strong>	<strong>39,0</strong>	<strong>144,6</strong>	<strong>95,4</strong>

## Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

# 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 valutarisk. 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 kontinuerligt för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov. Redovisat värde testas också när indikation om en värdenedgång har identifierats. För en mer omfattande beskrivning av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2022, sidorna 58–61.

## Kriget i Ukraina

Andelen direkta inköp från Ukraina är väldigt låg i Consivos varuförsörjningskedja men bedöms vara något större i våra uppdragsgivares leveranskedjor. I och med att Ukraina är en stor leverantör av bland annat spannmål finns det en risk att våra uppdragsgivare påverkas i sådan grad att det kan medföra negativa konsekvenser avseende tillgången av de produkter bolagen inom koncernen säljer och marknadsför för uppdragsgivares räkning. Utöver hur kriget påverkar omvärldssituationen i stort har det inte haft någon väsentlig finansiell påverkan på Consivo.

## Underskrifter

Stockholm 17 november 2023  
Consivo Group AB  
Organisationsnummer 559027–2059

**Simon Hallqvist**  
Styrelseordförande

**Lars Appelqvist**  
Styrelseledamot

**Christina Cheng**  
Styrelseledamot

**Magnus von Schoultz**  
Styrelseledamot

**Gunilla Spongh**  
Styrelseledamot

**Edvard Björkenheim**  
Verkställande direktör

## Finansiell kalender

**21 februari 2024**  
Bokslutskommuniké 2023

**april 2024**  
Årsstämma 2024

**23 maj 2024, prel.**  
Delårsrapport Q1 2024

**29 augusti 2024, prel.**  
Delårsrapport Q2 2024

**26 november 2024, prel.**  
Delårsrapport Q3 2024

## Kontaktinformation

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

**Mikael Gattberg, CFO**  
+46 73 867 09 02  
mikael.gattberg@consivo.com

**Consivo Group AB**  
Sandhamnsgatan 65  
Box 27060  
102 51 Stockholm

Org.nr: 559027–2059  
Säte: Stockholm

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

consivo