

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2025

consivo

Perioden juli – september

- Nettoomsättningen ökade med 13,9 procent till 446,9 MSEK (392,4)
- EBITA ökade med 1,1 procent till 39,3 MSEK (38,8)
- Justerad EBITA ökade med 1,0 procent till 39,2 MSEK (38,8)
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 8,8 procent (9,8)
- Rörelseresultatet uppgick till 35,0 MSEK (37,2)
- Periodens resultat uppgick till 24,9 MSEK (25,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,4 MSEK (-8,6)
- Den 1 september fusionerades de finska dagligvaruleverantörerna Mixtec Oy och Prescott Oy
- Den 30 september förvärvades den finska dagligvaruleverantören Mondo Fresco Oy.

Perioden januari – september

- Nettoomsättningen ökade med 12,9 procent till 1 335,1 MSEK (1 182,2)
- EBITA ökade med 4,3 procent till 108,2 MSEK (103,7)
- Justerad EBITA ökade med 4,9 procent till 109,9 MSEK (104,7)
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 8,2 procent (8,8)
- Rörelseresultatet uppgick till 96,0 MSEK (98,9)
- Periodens resultat uppgick till 69,4 MSEK (67,3)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 57,7 MSEK (42,8)
- 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

- Vid extra bolagsstämma den 2 oktober valdes Henri de Sauvage-Nolting som ny styrelseledamot. Stämman beslutade också om en extra vinstutdelning om totalt 30,0 Mkr.

Nettoomsättning
jul-sep

447
MSEK

Rörelseresultat
jul-sep

35
MSEK

Nettoomsättning
jan-sep

1 335
MSEK

Rörelseresultat
jan-sep

96
MSEK

Nyckeltal

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	%-uell förändring	jan-sep 2025	jan-sep 2024	%-uell förändring	Rullande 12 månader	jan-dec 2024
Nettoomsättning	446,9	392,4	13,9	1 335,1	1 182,2	12,9	1 735,7	1 582,8
Totala intäkter	447,7	395,2	13,3	1 339,8	1 187,1	12,9	1 742,9	1 590,1
EBITA	39,3	38,8	1,1	108,2	103,7	4,3	146,8	142,3
EBITA marginal, %	8,8	9,8	-	8,1	8,7	-	8,4	8,9
Justerad EBITA	39,2	38,8	1,0	109,9	104,7	4,9	150,3	142,3
Justerad EBITA marginal, %	8,8	9,8	-	8,2	8,8	-	8,6	8,9
Rörelseresultat	35,0	37,2	-6,1	96,0	98,9	-2,9	133,0	135,8
Rörelsemarginal, %	7,8	9,4	-	7,2	8,3	-	7,6	8,5
Resultat före skatt ¹⁾	31,5	32,3	-2,6	87,8	84,8	3,6	121,3	118,2
Nettomarginal, %	7,0	8,2	-	6,6	7,1	-	7,0	7,4
Vinstmarginal, %	5,6	6,5	-	5,2	5,7	-	5,5	5,8
Periodens resultat ¹⁾	24,9	25,7	-3,2	69,4	67,3	3,1	95,6	93,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-8,6	95,9	57,7	42,8	34,9	140,4	125,5
Nettoskuld/justerad EBITDA	1,9	1,8	-6,8	1,9	1,8	-6,8	1,9	1,4

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



God organisk tillväxt och stark underliggande resultatutveckling

Consivo uppvisade en fortsatt positiv utveckling under det tredje kvartalet med en total omsättningstillväxt om 13,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år, varav 3,9 procent var organisk. EBITA ökade med 1,1 procent till 39,3 MSEK (38,8), motsvarande en EBITA-marginal om 8,8 procent (9,8). Den organiska EBITA-tillväxten uppgick till -11,4 procent.

EBITA-utvecklingen återspeglar inte den starka omsättningstillväxten under kvartalet, främst till följd av en tidsförskjutning av intäkter och resultat inom kundbenchmarking motsvarande 7,4 MSEK i EBITA. Dessa intäkter redovisades i det tredje kvartalet föregående år men kommer att redovisas i det fjärde kvartalet innevarande år, som följd av ändrad redovisningstillämpning. Justerat för denna förskjutning hade EBITA-tillväxten uppgått till cirka 20,2 procent, varav 7,7 procent organiskt. För helåret 2025 bedöms effekten vara neutral.

Andelen av koncernens intäkter i andra valutor än svenska kronor ökade till 46 procent under perioden januari till september, vilket medför en ökad resultatpåverkan från valutakursförändringar. Valutakurseffekten påverkade utfallet med -2,4 procent.

Marknad

Branschstatistiken är fortsatt splittrad mellan olika marknader och segment. I Finland ökade detaljhandelns försäljning med 2,3 procent under januari-augusti, medan foodservicemarknaden minskade med 0,9 procent. I Sverige ökade dagligvaruhandeln med 5,4 procent under det tredje kvartalet. Restaurangernas försäljning steg med 2,7 procent de senaste 12 månaderna. Tillväxten drivs framför allt av ökade priser snarare än volymtillväxt.

Dessa exempel från våra två största marknader – Finland och Sverige – illustrerar den blandade men successivt stabiliserade marknadsbild som vi nu möter i Norden. I denna miljö bedömer vi att Consivo fortsatt kommer växa något snabbare än marknaden som helhet, vilket också återspeglas i våra omsättningssiffror.

Services

Omsättningen inom affärsområdet Services uppgick till 182,8 MSEK (181,9) för kvartalet, en ökning med 0,5 procent.

Tillväxten är organisk och vi vinner marknadsandelar, framför allt inom fältsälj och flexibla butikstjänster. Den fulla effekten kommer synas först i nästa kvartal på grund av förskjutningen av intäkter och resultat i kundbenchmarking.

Utvecklingen varierade mellan marknaderna under kvartalet. I Finland växte vi med 18 procent och i Norge med 8 procent, medan vi i Sverige minskade med 4 procent till följd av den tidigare nämnda intäktsförskjutningen. I Danmark minskade omsättningen med 12 procent, jämfört med ett ovanligt starkt tredje kvartal föregående år som påverkades av affärer av engångskaraktär.

EBITA uppgick till 4,5 MSEK (12,4), motsvarande en EBITA-marginal på 2,4 procent (6,7). Minskningen förklaras i huvudsak av intäktsförskjutningen inom kundbenchmarking samt ett lägre resultat i Danmark jämfört med föregående år.

Det är glädjande att flera större kundavtal har förnyats under kvartalet och att vi fortsatt tecknar avtal med nya uppdragsgivare, vilket sammantaget har bidragit till en ökning av den totala avtalsvolymen och bekräftar det starka förtroendet hos våra uppdragsgivare.

Products

Affärsområdet Products fortsatte att leverera en stark tillväxt. Omsättningen ökade med 25,6 procent till 266,4 MSEK (212,1) under det tredje kvartalet, varav 7,2 procent var organisk. Tillväxten drevs främst av den snabbt växande distributionsverksamheten i Norge samt en fortsatt stabil tillväxt i Finland.

De två förvärv som genomfördes tidigare under året – L'Italia Buona i Danmark och Mixtec i Finland – har utvecklats väl och levererar enligt plan. L'Italia Buona fortsätter växa kraftigt och öppnar upp nya kanaler. Mixtec har integrerats i den befintliga verksamheten i Finland, vilket redan börjat generera kostnads-synergier.

EBITA ökade med 30,0 procent till 24,9 MSEK (19,1), varav 4,6 procent var organisk tillväxt och EBITA-marginalen förbättrades till 9,3 procent (9,0). Den starka utvecklingen är ett resultat av både ökad volym och förbättrad operationell effektivitet framför allt i Norge.



Strategiskt förvärv

Den 30 september genomfördes årets tredje strategiska förvärv – Mondo Fresco, ett finskt distributionsbolag med fokus på frysta kvalitetsprodukter för framför allt foodservicemarknaden. Förvärvet stärker vår position i Finland och kompletterar vårt befintliga erbjudande inom både retail och foodservice.

Att ännu en framgångsrik entreprenör väljer att sälja sitt bolag till oss ser vi som ett tydligt kvitto på Consivos attraktionskraft som ägare och partner. Vi har under året visat att vi kan ta välskötta entreprenörsdrivna bolag vidare till nästa nivå, genom att kombinera deras lokala styrka och relationer med vår nordiska plattform, infrastruktur och kommersiella kapacitet.

Det är ett samarbete där entreprenörsandan får leva vidare, samtidigt som vi tillsammans bygger en starkare och mer konkurrenskraftig aktör på den nordiska dagligvarumarknaden.

Stärkt position och tydligt tillväxtfokus

Vi går nu in i det viktiga fjärde kvartalet präglad av halloween- och julförsäljning, julbord och andra events som alla bidrar positivt till efterfrågan av våra tjänster och produkter.

Vi står väl rustade med ökade marknadsandelar, starka kundrelationer, effektiv organisation och tre framgångsrika förvärv under året, som ytterligare stärker vår position på den nordiska marknaden.

Fokus framåt ligger på att fortsätta driva organisk tillväxt, realisera synergier från våra förvärv samt intensifiera arbetet med effektivisering och automatisering i hela verksamheten. Sammantaget har vi tagit viktiga steg mot våra långsiktiga mål och vi ser med tillförsikt på avslutningen av året.

Stockholm 21 november 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/foodservicegrossister, 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

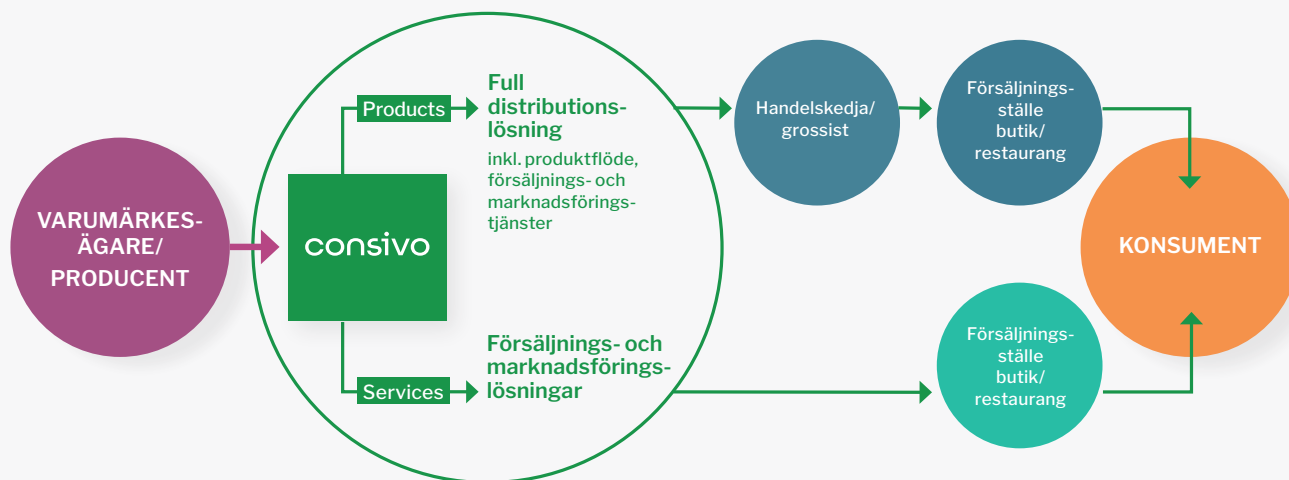
Med över 1 000 professionella medarbetare och bred kompetens tvärs över hela värdekedjan har Consivo en unik förmåga att bidra till att skapa såväl kommersiellt som ekonomiskt värde för alla aktörer på den nordiska dagligvarumarknaden. Vi kan tack vare vår djupa kunskap om marknaden erbjuda såväl lokala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

Våra kunder

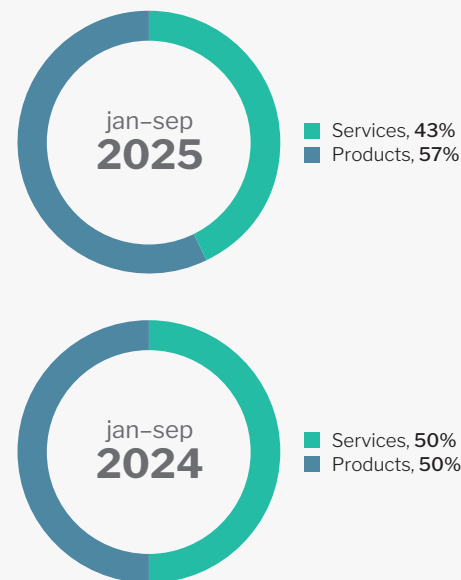
Våra kunder utgörs huvudsakligen av varumärkesägare, handelskedjor, livsmedelsindustri samt företag inom restaurang och storkök i Norden.

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

Juli – september

Under tredje kvartalet 2025 uppgick koncernens nettoomsättning till 446,9 MSEK (392,4), en ökning med 13,9 procent, varav den organiska nettoomsättningsökningen utgjorde 3,9 procent.

Nettoomsättningen från Services, vilken utgjorde 41 procent (46) av koncernens totala nettoomsättning ökade med 0,5 procent till 182,8 MSEK (181,9). Verksamheterna i Finland och Norge växte med 18 respektive 8 procent. I Sverige minskade omsättningen med 4 procent till följd av tidsförskjutning av intäkter och resultat inom kundbenchmarking. I Danmark minskade omsättningen med 12 procent jämfört med ett ovanligt starkt tredje kvartal föregående år som påverkades av affärer av engångskaraktär.

Nettoomsättningen från Products ökade med 25,6 procent till 266,4 MSEK (212,1) varav de två förvärven L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 18,4 procent av omsättningsökningen och 7,2 procent var organisk ökning hänförlig framför allt till fortsatt ökade volymer på den norska marknaden. I Sverige respektive Finland ökade omsättningen organiskt i kvartalet med cirka 1 procent.

Januari – september

Under perioden uppgick koncernens nettoomsättning till 1 335,1 MSEK (1 182,2), en ökning med 12,9 procent, varav den organiska nettoomsättningsökningen utgjorde 4,4 procent.

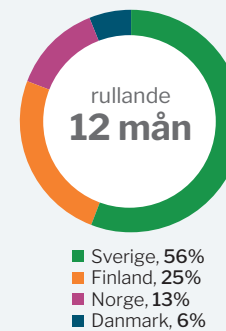
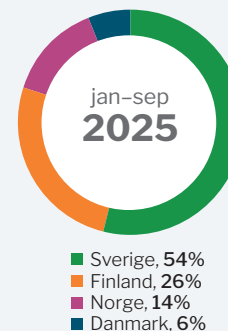
Nettoomsättningen från Services minskade med 0,7 procent till 583,7 MSEK (587,8), vilket utgjorde 43 procent (50,0) av koncernens totala nettoomsättning. Tillväxten fortsatte i Finland och Norge med ökningarna om 10 respektive 6 procent. I Sverige och Danmark minskade omsättningen med 5 respektive 9 procent, vilket för Sverige framför allt förklaras av tidsförskjutningen av intäkter och resultat inom kundbenchmarking samt för Danmark förklaras av starka jämförelsetal tredje kvartalet föregående år.

Nettoomsättningen från Products ökade med 26,6 procent till 758,2 MSEK (598,7) varav 9,8 procent organiskt. De två förvärven L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 16,8 procent av omsättningsökningen. Den organiska tillväxten drevs främst av ökade volymer på den norska marknaden. I Sverige och Finland uppgick den organiska omsättningsökningen till cirka 1 procent vardera.

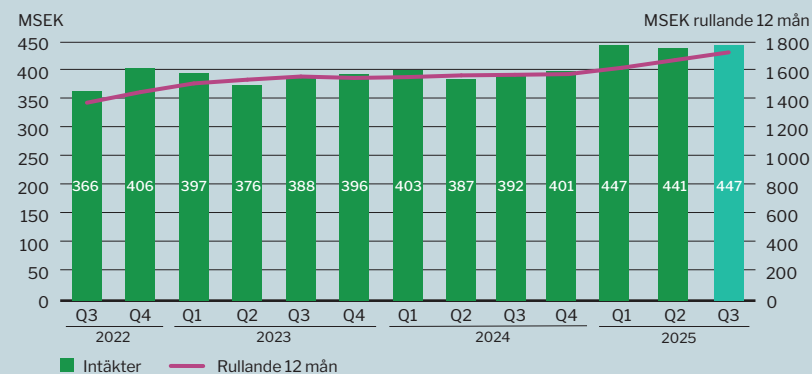
Nettoomsättning per affärsområde

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	%-uell förändring	jan-sep 2025	jan-sep 2024	%-uell förändring	jan-dec 2024
Services	182,8	181,9	0,5	583,7	587,8	-0,7	791,5
Products	266,4	212,1	25,6	758,2	598,7	26,6	797,5
Övrigt	-2,3	-1,6	46,4	-6,8	-4,2	60,6	-6,3
Totalt	446,9	392,4	13,9	1 335,1	1 182,2	12,9	1 582,8

Nettoomsättning



Nettoomsättning per kvartal



Koncernens utveckling – EBITA

Juli – september

EBITA-resultatet ökade med 1,1 procent till 39,3 MSEK (38,8), varav organiskt +11,4 procent. De förvärvade bolagen L'Italia Buona och Mixtec bidrog till ökningen om 12,5 procent. Jämförelsestörande poster påverkade med 0,0 MSEK (-).

Till följd av en tidsförskjutning av intäkter och resultat till fjärde kvartalet inom kundbenchmarking, motsvarande 7,4 MSEK i EBITA, återspeglas inte omsättningsökningen i motsvarande EBITA-ökning. Justerat för denna förskjutning hade EBITA-tillväxten uppgått till cirka 20,2 procent, varav 7,7 procent organiskt. EBITA-resultatet från Services minskade med 64,0 procent framför allt drivet av tidsförskjutning i kundbenchmarking. Justerat för tidsförskjutningen hade EBITA-resultatet uppgått till 11,9 MSEK, en minskning med 4,3 procent. EBITA-marginalen minskade till 2,4 procent (6,7). Inom Products ökade EBITA med 30,0 procent och drevs huvudsakligen av ökad försäljning i Norge. Den organiska ökningen var 4,6 procent. EBITA-marginalen ökade till 9,3 procent (9,0).



Januari – september

EBITA-resultatet ökade med 4,3 procent till 108,2 MSEK (103,7), varav den organiska EBITA-förändringen exklusive jämförelsestörande poster uppgick till +3,8 procent. De förvärvade bolagen L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 9,7 procent. Jämförelsestörande poster främst bestående av förvärvsrelaterade kostnader stod för -1,6 procent.

Justerat för tidsförskjutning i kundbenchmarking uppgick EBITA till 115,6 MSEK, en ökning med 11,5 procent.

EBITA-resultatet från Services minskade med 34,2 procent, framför allt drivet av tidsförskjutning i kundbenchmarking. Justerat för tidsförskjutningen hade EBITA-resultatet uppgått till 33,1 MSEK, en minskning med 15,2 procent. EBITA-marginalen minskade till 4,4 procent (6,6).

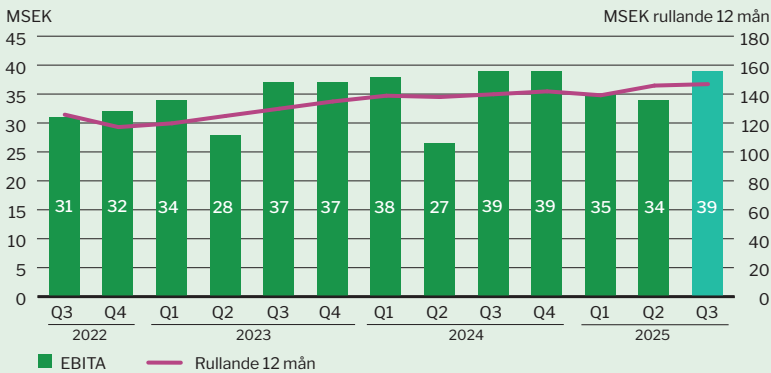
Inom Products ökade EBITA med 23,0 procent varav den organiska ökningen var 0,9 procent, huvudsakligen driven av ökad omsättning i Norge. EBITA-marginalen minskade till 7,4 procent (7,6).

EBITA per affärsområde¹⁾

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	%-uell förändring	jan-sep 2025	jan-sep 2024	%-uell förändring	jan-dec 2024
Services	4,5	12,4	-64,0	25,7	39,1	-34,2	56,8
EBITA marginal, %	2,4	6,7	-	4,4	6,6	-	7,1
Products	24,9	19,1	30,0	56,0	45,5	23,0	62,5
EBITA marginal, %	9,3	9,0	-	7,4	7,6	-	7,8
Övrigt	9,9	7,3	76,2	28,1	20,1	39,7	25,8
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	39,2	38,8	1,0	109,9	104,7	4,9	145,1
Justerad EBITA marginal, %	8,8	9,8	-	8,2	8,8	-	9,1
Jämförelsestörande poster	0,0	-	-	-1,7	-1,0	61,5	-2,9
EBITA	39,3	38,8	1,1	108,2	103,7	4,3	142,3
EBITA marginal, %	8,8	9,8	-	8,1	8,7	-	8,9

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

EBITA per kvartal



Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflöde

Juli–september

Kassaflödet uppgick till –1,4 MSEK (–45,8) under kvartalet varav –0,4 MSEK (–8,6) från den löpande verksamheten. Förvärv av företag har påverkat kassaflödet med –9,5 MSEK (–1,1).

Januari–september

För årets första nio månader uppgick kassaflödet till –18,8 MSEK (–74,4) varav 57,7 MSEK (42,8) från den löpande verksamheten. Förvärv av företag har påverkat kassaflödet med –92,0 MSEK (–9,4).

Finansiell ställning

Per den 30 september 2025 uppgick likvida medel till 12,9 MSEK jämfört med 0,2 MSEK motsvarande period förra året. Uppskattad skuld för tilläggsköpeskillingar²⁾ uppgick till 16,2 MSEK och banklån uppgick till 319,9 MSEK (263,7), vilka huvudsakligen avsåg nyttjad del om 82,0 MSEK på en revolverande kredit (RCF) om 175,0 MSEK samt ett lån om 231,5 MSEK. Outnyttjade banklimiter uppgick till 139,2 MSEK (50,0).

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

Skulder avseende finansiell leasing redovisade enligt IFRS 16 uppgick till 60,5 MSEK (61,4). Nettoskuld till EBITDA uppgick till 1,9 gånger (1,8) och finansnettot uppgick till –8,2 MSEK (–14,1). Vid periodens slut uppgick koncernens soliditet till 30 procent (31).

Skatt

Koncernens skattekostnad innefattar aktuell skatt och uppskjuten skatt beräknad utifrån gällande skattesatser i respektive land. Den redovisade skattekostnaden för januari–september 2025 uppgick till –18,4 MSEK (–17,5), motsvarande en effektiv skatt om 21,0 procent (20,6).

Medarbetare

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 686 (697).

Moderbolaget

Moderbolagets totala intäkter för perioden januari till september uppgick till 46,4 MSEK (39,4). EBITA uppgick till 27,6 MSEK (18,9). Ökningen jämfört med samma period föregående år var framför allt driven av omsättningsökningen men även av minskade kostnader. Resultat före skatt uppgick till 62,3 MSEK (37,5), en ökning om 66 procent som förutom ovan huvudsakligen bestod av högre utdelningar från dotterbolagen.

Moderbolagets skuld i gemensam koncerncashpool var per den 30 september 2025 –151,9 MSEK (–157,0). Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 5 (5) personer.

Nettoskuld

MSEK	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Likvida medel	12,9	15,1	32,9	36,7	0,2
Skulder till kreditinstitut exklusive skulder avseende finansiell leasing, tilläggsköpeskillingar ²⁾	–336,1	–309,7	–315,8	–227,7	–263,7
Nettokassa (+)/Nettoskuld (–) exklusive finansiell leasing	–323,3	–294,6	–282,9	–191,0	–263,5
Skulder avseende finansiell leasing	–60,5	–63,2	–64,6	–63,0	–61,4
Nettokassa (+)/Nettoskuld (–) inklusive finansiell leasing	–383,8	–357,8	–347,5	–253,9	–325,0
EBITDA, R12 ¹⁾	198,2	200,5	198,6	187,2	183,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9	1,8	1,7	1,4	1,8
Outnyttjad RCF och checkräkningskredit	139,2	168	186	65	50

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

Våra kunder

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

Affärsområdets utveckling juli – september

Inom Services ökade nettoomsättningen under kvartalet med 0,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 182,8 MSEK (181,9). Tillväxten fortsatte i Finland och Norge med ökningarna om 18 respektive 8 procent. I Sverige minskade omsättningen med 4 procent till följd av tidsförskjutningen av intäkter och resultat inom kundbenchmarking. I Danmark minskade omsättningen med 12 procent jämfört med ett ovanligt starkt tredje kvartal föregående år, som påverkades av affärer av engångskaraktär.

EBITA-resultatet minskade med 64 procent och uppgick till 4,5 MSEK (12,4). Drivande faktorer var ett lägre resultat i Danmark men framför allt tidsförskjutningen i kundbenchmarking. Som en följd minskade EBITA-marginalen till 2,4 procent (6,7). Rensat för tidsförskjutningen hade EBITA-resultatet uppgått till 11,9 MSEK, en minskning med 4,3 procent.

Affärsområdets utveckling januari – september

Inom Services minskade nettoomsättningen under perioden med 0,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 583,7 MSEK (587,8). Tillväxten var fortsatt stark i Finland och Norge med ökningarna om 10 respektive 6 procent. I Sverige minskade omsättningen med 5 procent till följd av tidsförskjutningen av intäkter och resultat inom kundbenchmarking samt lägre försäljning i Sverige för flexibla butikstjänster och POS-material. I Danmark minskade omsättningen med 9 procent framför allt på grund av ett ovanligt starkt tredje kvartal föregående år som påverkades av affärer av engångskaraktär.

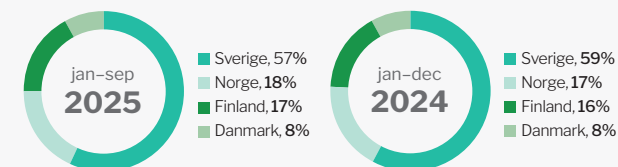
EBITA-resultatet minskade med 34,2 procent och uppgick till 25,7 MSEK (39,1) huvudsakligen drivet av tidsförskjutningen mellan tredje och fjärde kvartalen i kundbenchmarking motsvarande 7,4 MSEK i EBITA. Justerat för tidsförskjutningen hade EBITA-resultatet uppgått till 33,1 MSEK, en minskning med 15,2 procent. Ytterligare orsaker till det minskade EBITA-resultatet är ett lägre resultat från den danska verksamheten motsvarande 2,6 MSEK och lägre försäljning av flexibla butikstjänster och POS-material i Sverige motsvarande 2,3 MSEK. EBITA-marginalen, minskade till 4,4 procent (6,6).

Nyckeltal¹⁾

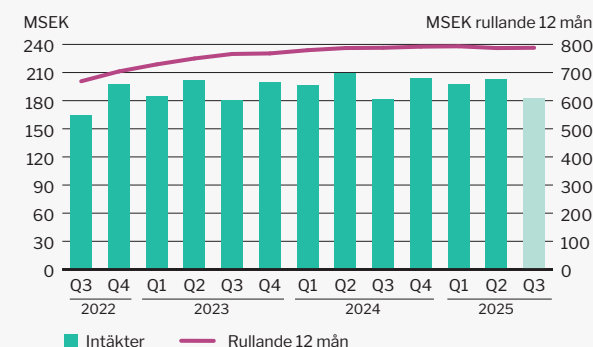
MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	%-uell förändring	jan-sep 2025	jan-sep 2024	%-uell förändring	jan-dec 2024
Nettoomsättning	182,8	181,9	0,5	583,7	587,8	-0,7	791,5
EBITA	4,5	12,4	-64,0	25,7	39,1	-34,2	56,8
Rörelseresultat	3,2	11,2	-71,6	21,9	35,3	-38,1	51,8
Resultat före skatt	3,0	10,9	-72,5	21,5	34,8	-38,3	53,3

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

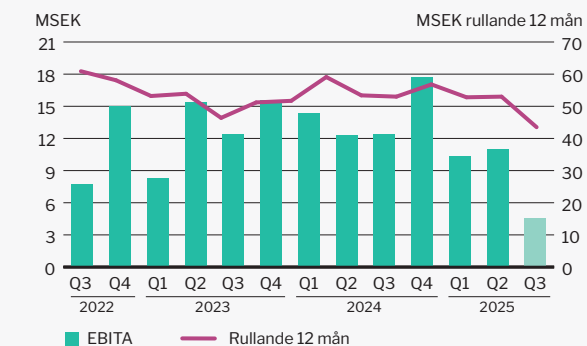
Nettoomsättning geografisk fördelning



Nettoomsättning



EBITA



Products

Våra lösningar

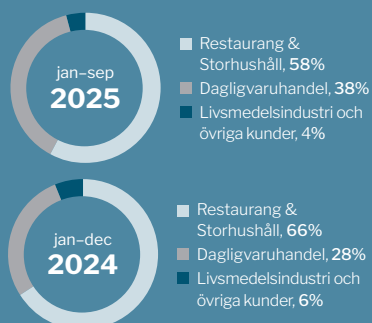
- Vi representerar internationella och lokala varumärken på den nordiska marknaden. Slutkunden det vill säga konsumenterna efterfrågar varor som är prisvärda och tillgodoser deras preferenser. Våra kunder letar efter en partner som kan förse slutkunden med produkter som är konkurrenskraftiga, har hög efterfrågan och skapar lönsamhet.
- Genom kontinuerlig utveckling av produktsortimentet säkerställer vi att vårt kunderbjudande består av produkter som är attraktiva i våra kunders och slutkundens ögon.
- Vi är också varumärkesägare och våra egna produkter står för 38 procent av affärsområdets försäljning.

Våra kunder

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

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

Kundkategori



Affärsområdets utveckling juli – september

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 25,6 procent till 266,4 MSEK jämfört med 212,1 MSEK motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 7,2 procent, framför allt hänförlig till den norska marknaden där omsättningen ökade med 153 procent. I Sverige respektive Finland ökade omsättningen organiskt i kvartalet med cirka 1 procent.

De två förvärven L'Italia Buona och Mixtec bidrog med 18,4 procent av omsättningsökningen och verksamheterna utvecklas enligt plan. En integration mellan Mixtec och Prescott genomfördes den 1 september med syfte att skapa en gemensam kostnadseffektiv organisation med ett samordnat erbjudande till både retail- och foodservicekanalerna i Finland.

EBITA-resultatet ökade 30,0 procent till 24,9 MSEK (19,1), varav de förvärvade bolagen bidrog med 25,4 procent. Den organiska ökningen om 4,6 procent var framför allt en följd av ökad omsättning på den norska marknaden.

Affärsområdets utveckling januari – september

Nettoomsättningen ökade under perioden med 26,6 procent till 758,2 MSEK jämfört med 598,7 MSEK motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 9,8 procent, framför allt driven av 55 procent tillväxt på den norska marknaden. I Finland och Sverige uppgick den organiska omsättningsökningen till 1 procent. Förvärven bidrog med 16,8 procent av omsättningsökningen.

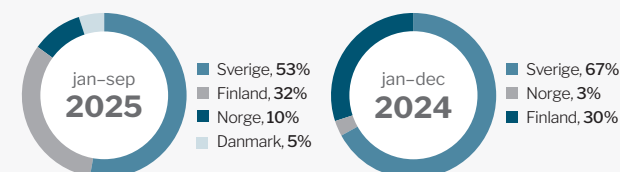
EBITA-resultatet ökade 23,0 procent till 56,0 MSEK (45,5), varav de förvärvade bolagen bidrog med 22,1 procent. Den organiska ökningen uppgick till 0,9 procent och förklaras framför allt av intäkter av engångskaraktär om cirka två miljoner kronor föregående år, det vill säga starka jämförelsetal samt av att marginalen i den norska affären, som ökar i andel, är något lägre än på Consivos övriga marknader.

Nyckeltal¹⁾

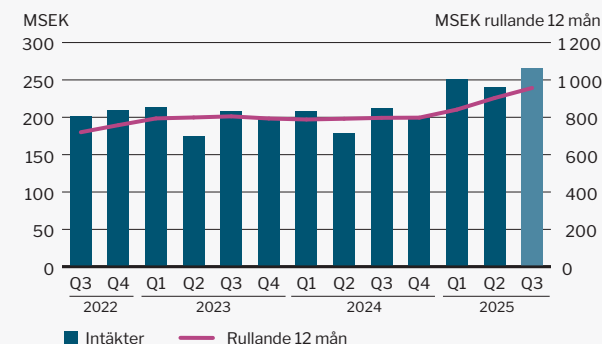
MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	%-uell förändring	jan-sep 2025	jan-sep 2024	%-uell förändring	jan-dec 2024
Nettoomsättning	266,4	212,1	25,6	758,2	598,7	26,6	797,5
EBITA	24,9	19,1	30,0	56,0	45,5	23,0	62,5
Rörelseresultat	21,9	18,8	16,2	47,8	44,5	6,9	61,1
Resultat före skatt	21,5	18,7	15,1	46,8	44,5	4,7	62,9

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

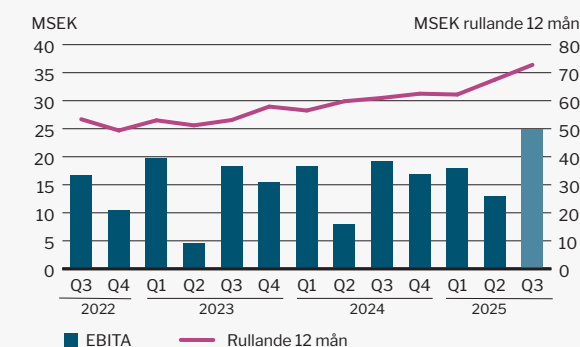
Nettoomsättning geografisk fördelning



Nettoomsättning



EBITA



Finansiella rapporter

Resultaträkning och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	Not	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12 mån	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	3	446,9	392,4	1 335,1	1 182,2	1 735,7	1 582,8
Övriga rörelseintäkter	5	0,8	2,8	4,7	4,9	7,1	7,3
Totala intäkter		447,7	395,2	1 339,8	1 187,1	1 742,9	1 590,1
Handelsvaror		-243,2	-198,8	-698,3	-568,3	-887,0	-757,0
Övriga externa kostnader		-34,8	-33,9	-105,7	-101,4	-139,3	-134,9
Personalkostnader		-119,5	-113,6	-394,9	-382,1	-525,6	-512,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-14,8	-11,5	-43,8	-35,9	-56,4	-48,5
Övriga rörelsekostnader		-0,4	-0,2	-1,1	-0,6	-1,6	-1,0
Rörelseresultat		35,0	37,2	96,0	98,9	133,0	135,8
Finansiella intäkter		1,3	0,1	5,6	0,7	6,4	1,2
Finansiella kostnader		-4,8	-5,0	-13,8	-14,8	-18,1	-18,7
Finansnetto		-3,5	-4,9	-8,2	-14,1	-11,7	-17,6
Resultat före skatt		31,5	32,3	87,8	84,8	121,3	118,2
Skatt		-6,6	-6,7	-18,4	-17,5	-25,7	-24,8
Periodens resultat		24,9	25,7	69,4	67,3	95,6	93,5
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		24,9	25,7	69,4	67,3	95,6	93,5
Periodens resultat		24,9	25,7	69,4	67,3	95,6	93,5

MSEK	Not	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 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		-1,4	-0,7	0,2	0,8	2,3	1,1
Periodens omräknings-differenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1,7	-5,5	-13,4	-0,1	-12,1	3,0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		0,3	0,1	-0,0	-0,2	-0,0	-0,2
Periodens övrigt totalresultat		-2,9	-6,0	-13,2	0,5	-9,8	3,8
Periodens totalresultat		21,9	19,6	56,1	67,8	85,6	97,3
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		21,9	19,6	56,1	67,8	85,6	97,3
Periodens totalresultat		21,9	19,6	56,1	67,8	85,6	97,3

Balansräkning för koncernen

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	4	485,4	424,6	426,2
Övriga immateriella tillgångar		57,2	15,3	14,1
Summa immateriella anläggningstillgångar		542,6	440,0	440,3
Nyttjanderättstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		63,4	64,0	65,5
Summa nyttjanderättstillgångar		63,4	64,0	65,5
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		5,7	7,6	7,7
Summa materiella anläggningstillgångar		5,7	7,6	7,7
Finansiella anläggningstillgångar				
Långfristiga fordringar	6	2,7	1,7	1,5
Uppskjutna skattefordringar		1,0	0,7	1,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		3,7	2,5	2,6
Summa anläggningstillgångar		615,4	514,0	516,0
Varulager		117,4	93,1	88,6
Kundfordringar		226,8	206,9	170,7
Skattefordringar		5,0	3,3	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		36,5	26,0	35,1
Övriga fordringar		1,4	3,8	5,2
Kortfristiga placeringar	6	0,2	0,2	0,3
Likvida medel		12,9	0,2	36,7
Summa omsättningstillgångar		400,2	333,4	339,4
Summa tillgångar		1 015,6	847,5	855,4

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Eget kapital				
Aktiekapital		10,0	10,0	10,0
Övrigt tillskjutet kapital		53,8	53,8	53,8
Reserver		-0,5	-0,8	4,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		244,2	198,9	222,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		307,4	261,8	291,3
Summa eget kapital		307,4	261,8	291,3
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		293,0	134,8	182,7
Långfristiga leasingsskulder		25,8	28,5	29,5
Långfristiga ej räntebärande skulder		7,3	-	-
Uppskjutna skatteskulder		20,7	16,8	15,6
Summa långfristiga skulder		346,8	180,1	227,7
Långfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	26,9	128,9	44,9
Kortfristiga leasingsskulder		34,8	32,9	33,5
Förskott från kunder		2,6	8,9	10,7
Leverantörsskulder		111,8	82,3	82,1
Skatteskulder		2,8	1,6	5,4
Övriga skulder	6	64,8	51,9	50,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		117,7	99,0	109,5
Summa kortfristiga skulder		361,4	405,6	336,4
Summa skulder		708,2	585,7	564,1
Summa eget kapital och skulder		1 015,6	847,5	855,4

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Ingående eget kapital	291,3	304,0	304,0
Periodens totalresultat	56,1	67,8	97,3
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-40,0	-110,0	-110,0
Aktieägartillskott	-	-	-
Utgående eget kapital	307,4	261,8	291,3
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	307,4	261,8	291,3
Utgående eget kapital	307,4	261,8	291,3

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Not	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12-mån	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten							
Resultat före skatt		31,5	32,3	87,8	84,8	121,3	118,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		14,8	11,4	42,8	36,2	54,9	48,3
Betald inkomstskatt		-6,8	-6,0	-27,4	-26,9	-31,1	-30,6
		39,5	37,8	103,3	94,1	145,1	136,0
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-16,9	-4,7	-13,7	-2,6	-8,7	2,4
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-39,7	-34,4	-37,7	-26,1	-11,0	0,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		16,7	-7,2	5,8	-22,7	15,0	-13,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-0,4	-8,6	57,7	42,8	140,4	125,5
Investeringsverksamheten							
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,5	-0,0	-1,0	-2,2	-2,0	-3,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,6	-	0,8	-	0,9	0,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0,0	-0,2	-3,8	-1,1	-4,0	-1,3
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan		-9,5	-1,1	-92,0	-9,4	-92,0	-9,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		0,1	-	0,1	-	0,3	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9,3	-1,3	-96,0	-12,8	-96,8	-13,6
Finansieringsverksamheten							
Utdelning		-	-65,0	-40,0	-110,0	-40,0	-110,0
Upptagna lån		25,0	60,0	339,0	86,9	349,7	97,6
Amortering av lån		-6,8	-21,8	-250,0	-52,3	-296,8	-99,2
Amortering av leasingskulder		-9,9	-9,1	-29,6	-28,9	-39,6	-38,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8,2	-36,0	19,4	-104,4	-26,6	-150,5
Periodens kassaflöde		-1,4	-45,8	-18,8	-74,4	17,0	-38,6
Likvida medel vid periodens början		15,1	47,7	36,7	74,3	0,2	74,3
Valutakursdifferens i likvida medel		-0,8	-1,7	-5,0	0,3	-4,3	1,0
Likvida medel vid periodens slut		12,9	0,2	12,9	0,2	12,9	36,7

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Not	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12-mån	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning		15,8	13,0	46,4	39,4	58,5	51,5
Övriga intäkter		–	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totala intäkter		15,8	13,0	46,4	39,4	58,5	51,5
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		–2,5	–2,7	–7,5	–8,9	–9,8	–11,3
Personalkostnader		–3,5	–3,1	–11,2	–11,6	–15,0	–15,3
Övriga rörelsekostnader		–0,0	–0,0	–0,0	–0,1	0,0	–0,1
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar		–0,0	–0,0	–0,1	–0,0	–0,1	–0,0
Rörelseresultat		9,9	7,2	27,6	18,9	33,6	24,8
Resultat från finansiella poster							
Resultat från andelar i koncernföretag		–	–	41,0	32,0	41,0	32,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1,6	0,3	6,2	1,1	7,1	1,6
Räntekostnader och liknande resultatposter		–4,3	–4,9	–12,6	–14,5	–20,9	–22,4
Resultat efter finansiella poster		7,2	2,6	62,3	37,5	60,8	36,0
Bokslutsdispositioner		–	–	–	–	51,8	51,8
Resultat före skatt		7,2	2,6	62,3	37,5	112,7	87,9
Skatt		–0,9	–0,3	–8,2	–4,9	–14,8	–11,9
Periodens resultat¹⁾		6,2	2,3	54,1	32,6	97,9	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 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,4	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		766,7	633,1	633,1
Uppskjutna skattefordringar		1,1	-	1,1
Summa anläggningstillgångar		768,2	633,6	634,7
Omsättningstillgångar				
Aktuella skattefordringar		1,6	3,7	-
Övriga fordringar		0,4	2,7	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,8	1,1	1,8
Summa kortfristiga fordringar		3,8	7,5	4,5
Kassa och bank		-	-	21,3
Summa omsättningstillgångar		3,8	7,5	25,9
Summa tillgångar		772,0	641,1	660,6

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 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	58,8	58,8
Periodens resultat		54,1	32,6	76,0
Summa eget kapital		212,6	155,1	198,5
Obeskattade reserver		71,8	63,7	71,8
Avsättningar		16,3	-	-
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		288,5	131,1	179,6
Summa långfristiga skulder		288,5	131,1	179,6
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		28,8	136,5	43,0
Leverantörsskulder		0,6	1,2	0,5
Skulder till koncernföretag		147,8	148,4	160,2
Aktuella skatteskulder		-	-	1,3
Övriga skulder		2,4	2,3	2,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3,2	2,7	3,7
Summa kortfristiga skulder		182,8	291,1	210,7
Summa eget kapital och skulder		772,0	641,1	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.

Bedömning av värdet av de immateriella tillgångarna per 30 september var 542,6 MSEK. Ingen indikation på värdenedgång finns och tillgångarna kommer nedskrivningsprövas under fjärde kvartalet 2025.

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

NOT 03

Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Följande rörelsesegment har identifierats:

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

MSEK	Services ¹⁾		Products ¹⁾		Övrigt		Elimineringar ²⁾		Summa konsoliderat	
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024
Intäkter från externa kunder	180,8	180,5	266,1	211,9	-	-	-	-	446,9	392,4
Intäkter från interna kunder	2,1	1,4	0,3	0,3	15,8	13,0	-18,2	-14,6	-	-
Nettoomsättning	182,8	181,9	266,4	212,1	15,8	13,0	-18,2	-14,6	446,9	392,4
Avskrivningar ³⁾	-8,5	-8,5	-2,0	-1,4	0,0	-0,1	-	-	-10,5	-9,9
EBITA	4,5	12,4	24,9	19,1	9,9	7,3	-	-	39,3	38,8
Rörelseresultat	3,2	11,2	21,9	18,8	9,9	7,2	-	-	35,0	37,2
Externt räntenetto	-0,6	-0,6	-0,1	-0,1	-3,6	-3,1	-	-	-4,3	-3,8
Internt räntenetto	0,4	0,4	0,1	0,0	-0,5	-0,4	-	-	-	-
Resultat före skatt	3,0	10,9	21,5	18,7	6,9	2,7	-	-	31,5	32,3

MSEK	Services ¹⁾		Products ¹⁾		Övrigt		Elimineringar ²⁾		Summa konsoliderat	
	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Intäkter från externa kunder	577,8	583,9	757,3	598,2	-	0,1	-	-	1 335,1	1 182,2
Intäkter från interna kunder	5,9	3,9	0,9	0,5	46,4	39,4	-53,2	-43,7	-	-
Nettoomsättning	583,7	587,8	758,2	598,7	46,4	39,4	-53,2	-43,7	1 335,1	1 182,2
Avskrivningar ³⁾	-25,5	-25,2	-6,0	-5,7	-0,1	-0,2	-	-	-31,6	-31,1
EBITA	25,7	39,1	56,0	45,5	26,5	19,1	-	-	108,2	103,7
Rörelseresultat	21,9	35,3	47,8	44,5	26,4	19,1	-	-	96,0	98,9
Externt räntenetto	-1,8	-1,8	-0,5	-0,4	-9,8	-10,5	-	-	-12,1	-12,7
Internt räntenetto	1,5	1,4	0,3	0,4	-1,8	-1,8	-	-	-	-
Resultat före skatt	21,5	34,8	46,8	44,5	19,6	5,5	-	-	87,8	84,8

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

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

3) Exklusive amortering av immateriella tillgångar.

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

Mondo Fresco Oy

Den 30 september 2025 förvärvades 100 procent av aktierna i det finska bolaget Mondo Fresco Oy för en maximal köpeskillning om 1 880 kEUR. Mondo Fresco Oy säljer och marknadsför högkvalitativa frysta produkter till storkök och restauranger på den finska marknaden. De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är preliminära då värdering pågår.

Det förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	
Materiella och immateriella tillgångar	0,3
Varulager	7,1
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	4,5
Likvida medel	5,1
Lån	-3,3
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-4,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	9,6
Goodwill	10,1
Överförd ersättning	19,7

Goodwill

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

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,1 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 köpeskillning

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskillning ska utgå till Mondo Frescos tidigare ägare om bolagets EBITA uppfyller vissa villkor. Den villkorade köpeskillningen kan maximalt uppgå

till 564 TEUR. Utfallet av den villkorade köpeskillningen beräknas odiskonterat uppgå till 6,2 MSEK. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillningen har uppskattats utifrån en förväntad EBITA.

Överförd ersättning

MSEK	
Likvida medel	13,5
Återstående villkorad köpeskillning	6,2
Total ersättning	19,7

L' Italia Buona ApS

Den 3 januari 2025 förvärvades 100 procent av aktierna i den danska dagligvarudistributören L' Italia Buona ApS för en köpeskillning 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 företagets 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 distributörsverksamhet till den danska marknaden. Med detta förvärv har Consivo nu distributörsverksamheter i alla nordiska länder (förutom Island). Den del av övervärdet som är upptagen som övrig immateriell tillgång avser 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 företagets 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 köpeskillning

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskillning ska utgå till L'Italia Bonas tidigare ägare om bolagets EBITA uppfyller vissa villkor. Den villkorade köpeskillningen 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 köpeskillningen beräknas odiskonterat uppgå till 6,8 MDKK. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillningen har uppskattats utifrån en förväntad EBITA.

Överförd ersättning

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

NOT 04 Förförv av rörelse, forts.

Mixtec Oy

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

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

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

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 förvärvet var att finna en möjlighet till expansion till inom befintliga kanaler på den finska marknaden, vilket också skapar synergieffekter med den befintliga verksamheten i Finland. Mixtec har en portfölj av distributionsuppdrag som löper över längre tid. Dessa har tagits upp som övriga immateriella tillgångar och beräknas ha en avskrivningstid på 5 år.

Goodwill

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

Förförvrelaterade utgifter

Förförvrelaterade 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

Finfact Oy

Under tredje kvartalet 2025 utbetalades den sista delen av den villkorade tilläggsköpeskillingen om 0,1 MEUR (1,1 MSEK) då samtliga delar i villkoren var uppfyllda. Detaljerad information om förvärvet av Finfact Oy finns i samtliga delårsrapporter från och med kvartal 1 2024.

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 0,7 MSEK (-1,2).

NOT 07 Närstående

Consivo Group AB (publ) har under perioden januari till september köpt managementtjänster av moderbolaget Preato Capital AB för 1,5 MSEK (1,5). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

NOT 05 Övriga rörelseintäkter

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Försäljning av anläggningstillgångar	0,4	2,6	3,6	5,5	7,2
Valutakursdifferenser	0,2	0,1	0,7	-0,8	-0,6
Återvunna kundförluster	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt	0,2	0,1	0,5	0,2	0,7
Summa	0,8	2,8	4,7	4,9	7,3

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 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Varulager	117,4	93,1	88,6
Kundfordringar	226,8	206,9	170,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,5	26,0	35,1
Övriga icke räntebärande fordringar	1,5	3,8	5,2
Summa rörelsekapital tillgångar	382,2	329,7	299,6
Rörelsekapital skulder			
Förskott från kunder	2,6	8,9	10,7
Leverantörsskulder	111,8	82,3	82,1
Övriga icke räntebärande skulder exklusive valutaterminer	64,1	50,7	49,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	117,7	99,0	109,5
Summa rörelsekapital skulder	296,2	240,9	251,6
Rörelsekapital, netto	86,0	88,8	48,0

EBITDA

MSEK	jan –sep 2025	jan –jun 2025	jan –mar 2025	jan –dec 2024	jan –sep 2024	jan –jun 2024	jan –mar 2024	jan –dec 2023	jan –sep 2023
Totala intäkter	1 339,8	892,1	449,4	1 590,1	1 187,1	791,9	404,4	1 567,6	1 165,6
Handelsvaror	-698,3	-455,1	-228,3	-757,0	-568,3	-369,5	-190,8	-752,9	-567,7
Övriga externa kostnader	-105,7	-70,9	-38,3	-134,9	-101,4	-67,4	-34,2	-138,5	-104,5
Personalkostnader	-394,9	-275,3	-135,7	-512,9	-382,1	-268,5	-130,1	-498,9	-366,2
Övriga rörelsekostnader	-1,1	-0,8	-1,3	-1,0	-0,6	-0,4	-0,7	-3,0	-0,6
	139,8	90,0	45,9	184,3	134,8	86,1	48,7	174,3	126,7
Återläggning jämförelse-störande poster	1,7	1,7	1,7	2,9	1,0	1,0	0,1	1,0	1,0
	141,5	91,7	47,6	187,2	135,8	87,1	48,8	175,3	127,7

Väsentliga händelser efter perioden

- Vid extra bolagsstämma den 2 oktober valdes Henri de Sauvage-Nolting som ny styrelseledamot. Stämman beslutade också om en extra vinstutdelning om totalt 30,0 Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

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

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

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

Stockholm 21 november 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

● **20 Februari 2026**
Bokslutskommuniké 2025

● **29 April 2026**
Årsstämma

● **25 Maj 2026**
Delårsrapport Q1 2026

● **24 Augusti 2026**
Delårsrapport Q2 2026

● **20 November 2026**
Delårsrapport Q3 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