

Cheffelo

Delårsrapport - Januari-mars 2025 | Cheffelo AB (publ)

105% ökning i EBIT och tvåsiffrig tillväxt markerar en stark start på 2025

Första kvartalet 2025 (Q1 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 16,5% till 336,3 MSEK (288,7).
- Justerad för valutakursdifferenser motsvarar det en ökning om 17,6% (2,1%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 20,5 MSEK (10,0), motsvarande en marginal om 6,1% (3,5%)
- Resultat efter skatt uppgick till 16,1 MSEK (6,2)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,27 SEK (0,49) och efter utspädning till 1,24 SEK (0,49).

17,6% (2,1%)

Nettoomsättningstillväxt
justerat för valuta i Q1

32,6% (31,4%)

Marginal efter
hanteringskostnader Q1

Händelser under det första kvartalet 2025

- Utökat menyutbud med nya receptalternativ för 3 och 5 portioner i Sverige och Norge, vilket förbättrar produkthanteringen mot ett bredare kundsegment.
- Kundförvärv ökade med 30 %, vilket bidrar till ett tredje kvartal i rad med tillväxt i aktiva kunder.
- Tidpunkten för påsken påverkar jämförbarheten av många rapporterade mätvärden. Exklusive påskveckan ökade nettoomsättningen med 14,0 % i lokal valuta.

Händelser efter delårsperiodens utgång

- Vid årsstämman den 24 april 2025 beslutades det att godta den föreslagna utdelningen om 3,32 SEK per aktie, vilket motsvarar ett totalbelopp på 42,1 MSEK.

TSEK, om inget annat anges	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Δ %	R12*	Helår 2024
Nettoomsättning	336 276	288 745	16.5%	1 105 735	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %*	17.6	2.1		n/a	7.1
Aktiva kunder, antal (tusen)*	86.8	81.5	6.5%	n/a	69.1
Leveranser, antal (tusen)*	388	345	12.5%	1 276	1 232
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	866	836	3.5%	867	859
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-47 626	-42 588	-11.8%	-139 105	-134 067
i % av nettoomsättning *	-14.2	-14.7		-12.6	-12.7
Resultat efter hanteringskostnader*	109 649	90 805	20.8%	345 548	326 704
Marginal efter hanteringskostnader, % *	32.6	31.4		31.3	30.9
EBITDA*	31 501	22 197	41.9%	97 568	88 263
EBITDA-marginal, % *	9.4	7.7		8.8	8.3
Rörelseresultat (EBIT)	20 525	10 012	105.0%	52 197	41 684
EBIT-marginal, %	6.1	3.5		4.7	3.9
Kassaflöde från löpande verksamheten	30 356	36 438	-16.7%	79 015	85 097
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1.27	0.49		2.31	2.56
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1.24	0.49		2.25	2.51

* För definitioner, se sida 23, kapitlet "Definitioner av alternativa nyckeltal"

Kommentarer från VD:

Q1 var ett intensivt och energifyllt kvartal för Cheffelo. Precis som i ett bra lagspel handlade det om att vara flexibel, samarbeta och ta rätt beslut för att växa.

Vi gjorde hattrick!

Första kvartalet var intensivt för Cheffelo – vi nådde tvåsiffrig tillväxt inom två nyckelområden samtidigt som vi nådde en tresiffrig lönsamhets ökning

- Nettoomsättning i lokal valuta ökade med 17,6%
- Kundtillväxten ökade 30%
- EBIT växte med hela 105%

Tack vare ett starkare kundförvärv ökade antalet aktiva kunder med 6,5% (-2,5%), vilket innebär att tillväxttakten har ökat tre kvartal i rad.

I mars kunde vi dessutom fira lanseringen av recept för 3 och 5 portioner i Sverige och Norge; något som gör våra matkassar mer relevanta för ännu fler hushåll inom vår målgrupp.

Tack vare skalfördelar i vår verksamhet såg vi god lönsamhet vid högre volymer. EBIT-marginalen landade på 6,1% (3,5%), och vi räknar med att kunna förbättra den ytterligare i takt med att vi växer.

Vi håller bollen i rullning

Både Norge och Sverige visade tvåsiffrig tillväxt, där Norge stack ut med hela 25,4% tillväxt i lokal valuta. I Danmark låg utvecklingen på samma nivå som föregående år, vilket främst beror på att jämförelsekvartalet i fjol var exceptionellt starkt (43,9% tillväxt trots påskeffekten).

Som vi nämnde i vår förra rapport påverkade årets tidpunkt för påsken siffrorna positivt. Exkluderat påskveckan (både i år och i fjol) landar tillväxten på 14% justerat för valutaeffekter. Påskeffekten kommer att ha motsatt effekt i Q2.

Vi har identifierat fyra drivkrafter bakom tillväxten för 2025: pris, antal aktiva kunder, orderfrekvens samt tilläggsprodukter och dagligvaror (A&G).

Genomsnittligt ordervärde (GOV) ökade med 4,5% i lokal valuta under kvartalet vilket var mer än förväntat. Uppgången drevs av prisjusteringar, fler större beställningar tack vare ett utökat erbjudande av sex portions recept, samt ökad användning av A&G. Som nämnt överpresterade vi på området aktiva kunder, mycket tack vare stark kundanskaffning, framför allt i Norge.

Lite motsägelsefullt så ökade också orderfrekvensen med 5,7%, trots det höga nykundsförvärvet, vilket sannolikt också påverkades av påsken. Framåt ser vi att orderfrekvensen kan minska något i Q2 om vi fortsätter att växa snabbt, eftersom nya kunder i högre utsträckning avslutar sin prenumeration.

Försäljningen av A&G ökade med 55% i Q1 jämfört med samma period förra året – en effekt av förändrad och mer relevant produktmix (till viss del också påverkat av påsken). Andelen beställningar som innehöll A&G ökade med 2,6 procentenheter i Q1, men ligger fortfarande lågt och har stor potential. A&G stod för 1,9% (1,4%) av nettoomsättningen – helt enligt plan för Q1.

Vi spelar för att vinna

En av våra konkurrensfördelar är det vi kallar "ledande personifiering" – att varje beställning matchar kundens personliga preferenser. Det här är något unikt på den nordiska matkassemarknaden.

Det börjar i vårt packsystem, där vi kombinerar pick-to-light-teknik med en egenutvecklad produktionsplattform, och fortsätter i vår meny med över 200 unika recept varje månad på varje marknad. Under de senaste sex månaderna har vi tagit flera viktiga steg för att stärka denna position.

I höstas lanserade vi en ny AI-algoritm som ger en ännu bättre matchning mellan kundens smakpreferenser och deras automatiskt föreslagna veckomeny. Kunden kan så klart alltid ändra sina recept, men en bättre förhandsmatchning kan skapa nyfikenhet och ökad interaktion med tjänsten, vilket leder till fler beställningar.

Även om vi inte är ett varumärke för viktminskning, visar framgången för våra Kalorismart-recept, som vi lanserade i december, att många kunder uppskattar hjälp med att hålla koll på kalorierna.

Lanseringen i mars av recept för 3 och 5 portioner i Sverige och Norge är näst intill unik på våra marknader och kompletterar vårt erbjudande om 2, 4 och 6 portioner. (För visst finns det också familjer som består av tre eller fem personer!)

Vi fortsätter också att förbättra våra leveransalternativ. Under Q1 utökade vi vår leveranstäckning, särskilt i Norge, där vi nu når ytterligare cirka 100 000 personer. Totalt har vi sedan slutet av 2023 ökat täckningen med cirka 700 000 personer, vilket innebär att vi nu når ungefär 91% av hushållen i Skandinavien.

Genom att fortsätta förbättra vår ledande personifiering kan vi erbjuda matkassar som verkligen passar varje familjs behov. Men det skulle förstås inte vara möjligt utan engagerade medarbetare och ett tydligt fokus på operationell excellens – något

som fortfarande är en grundpelare i hur vi levererar fantastiska kundupplevelser.

Framåt

Det är glädjande att se den starka trenden från årets början fortsätta in i Q2, vilket stöder den starkare tillväxt vi siktar på under 2025. Baserat på resultatet i Q1 förväntar vi oss nu att överträffa den övre delen av vårt mål för nettoomsättningstillväxt på 8% för hela året, med relaterade skala ekonomi för EBIT.

Det är viktigt att återigen påpeka att jämförbarheten på grund av tidpunkten för påsken kommer att minska tillväxttakten i Q2 på samma sätt som det var en ökning i Q1. Trots tidseffekten fortsätter både Norge och Sverige att prestera väl medan vi förväntar oss att Danmark ligger kvar på samma nivå under den närmaste tiden.

Den största osäkerheten just nu gäller huruvida handelspolitiska beslut kommer att påverka konsumentförtroendet generellt. Lyckligtvis ser vi inga direkta effekter på vår verksamhet. Vår tillväxt just nu kan också vara ett tecken på en större förändring där hushållen anpassar sig till nya ekonomiska förutsättningar och prioriterar prisvärd vardagsmat som förenklar livet. För i slutändan måste ju alla äta!

Sportmetaforer i all ära – men Cheffelo-teamet presterar verkligen på topp just nu. Det krävs ett engagerat och samspelt lag för att leverera det vi gör, varje vecka året runt. Jag är otroligt stolt över att få vara en del av det här teamet och är ett STORT fan.

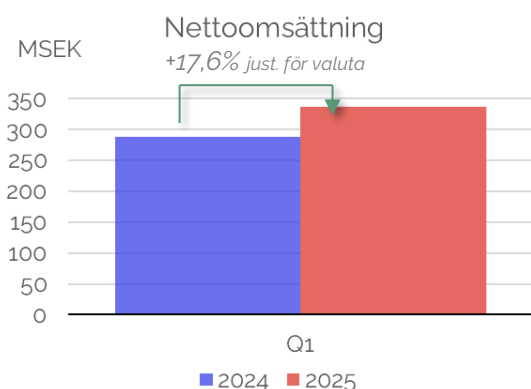
Walker Kinman,
CEO Cheffelo

Finansiell utveckling

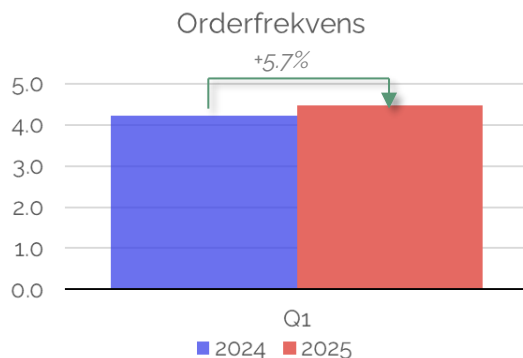
Första kvartalet 2025 (Q1 2024)

Omsättning

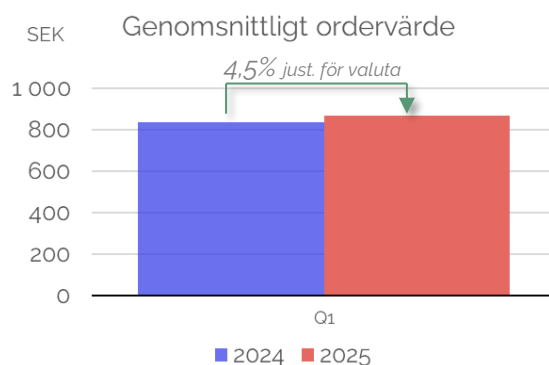
Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till MSEK 336,3 (288,7), vilket var en ökning med 16,5% jämfört med förra året. Justerat för valutakursdifferenser motsvarar det en tillväxt på 17,6%. Noterbart är att påsken i år inträffar helt under det andra kvartalet, till skillnad från föregående år då den delvis inföll under det första kvartalet. Denna förskjutning påverkar jämförbarheten, eftersom påsken vanligtvis resulterar i ett högre antal pausade leveranser. Exklusive den sista veckan av kvartalet (påskveckan) förra året och den sista veckan av kvartalet i år var tillväxten i lokal valuta 14,0%



Aktiva kunder ökade med 6,5% (-2,5%), drivet av 30 % högre kundförvärv jämfört med förra året. Orderfrekvensen ökade med 5,7%, drivet av både påskjämförelsen och en ökning i regelbundenheten av kundleveranser. Den ökade orderfrekvensen återspeglar en positiv förändring i kundbeteendet. Införandet av lojalitetsklubben, ett mer effektivt och selektivt sätt att hantera rabatter, samt förbättringar i kundupplevelsen är exempel på drivkrafter bakom den högre orderfrekvensen.



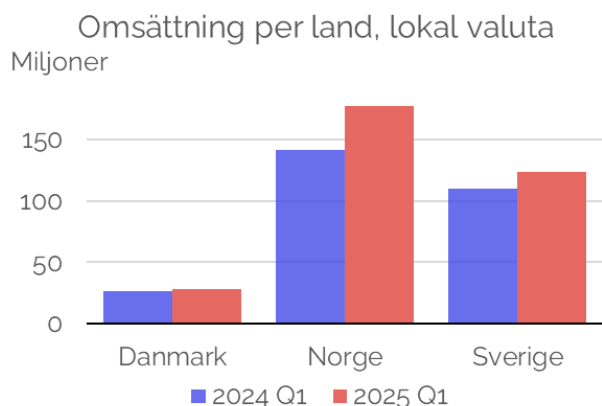
Genomsnittligt ordervärde för perioden ökade med 3,5% jämfört med föregående år, 4,5% justerat för valutakursdifferenser. Det ökade ordervärdet drevs av prisjusteringar och en mixförändring där kunder i högre utsträckning valde matkassar med fler recept eller fler portioner.



Utveckling per land

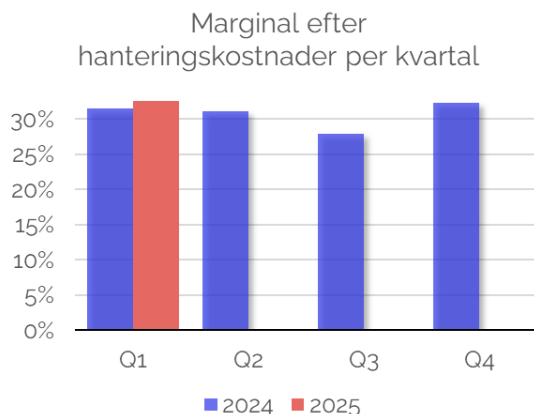
Tillväxt uppnåddes på alla marknader, även när man justerat för påskeffekten. Norge redovisade den högsta tillväxten, med nettoomsättningen upp 23,2% i rapporterad valuta och 25,4% i lokal valuta. Sverige ökade med 12,6%, drivet av ett högre inflöde av nya kunder och en stark prestation från etablerade kunder. Till skillnad från förra året inkluderar resultatet inte volymer från partnerskapet med Viktväktarna, vilket har ersatts av Cheffelos egna Kalorismarta recept.

Nettoomsättningen i Danmark ökade med 4,1% i rapporterad valuta, motsvarande 4,8% i lokal valuta. Utvecklingen speglar en stabilisering efter förra årets Q1-tillväxt på 43,9%, som drevs av ett högre inflöde av nya kunder.



Lönsamhet

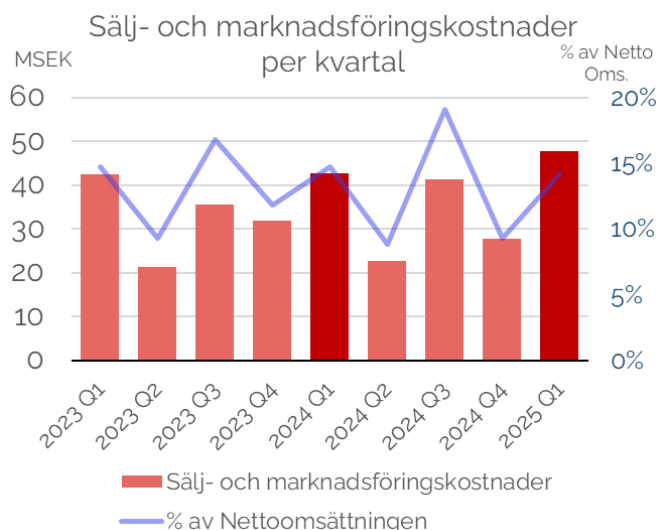
Resultat efter hanteringskostnader för kvartalet uppgick till 109,6 MSEK (90,8), motsvarande 32,6% (31,4%) av nettoomsättningen. Ökningen drevs av kontinuerliga förbättringar i verksamheten och stordriftsfördelar från högre volymer. Cheffelo har satt ambitionen att överstiga 31% i marginal efter hanteringskostnader, och resultatet för Q1 förde den rullande 12-månadersmarginalen över denna nivå. Marginalen kommer att variera med säsong och visa en högre marginal under första, andra och fjärde kvartalet.



Den genomsnittliga hanteringskostnaden per leverans minskade med 4% jämfört med

samma period föregående år som ett resultat av effektivitetsförbättringar inom produktion och logistik.

Sälj- och marknadsföringskostnader för kvartalet uppgick till 47,6 MSEK (42,6). Det första kvartalet kännetecknas vanligtvis av relativt högre Sälj- och marknadsföringskostnader, eftersom kunder som förvärvas tidigt på året har en längre period att förbli aktiva innan den säsongsmässiga nedgången under sommarmånaderna. Sälj- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 14,2% (14,7%) av nettoomsättningen. Kostnaderna förväntas ligga runt 12% för hela året.



Kostnaderna för centrala funktioner ökade med 4,4 MSEK. Cirka 1,5 MSEK av den ökade kostnaden förklaras av organisationsförändringar som gjordes i Q4 förra året, där design- och produktledningsfunktioner flyttades från marknadsföringsorganisationen till Techavdelningen, vilket nu redovisas under kostnader för centrala funktioner.

Totala personalkostnader uppgick till 59,1 MSEK (55,0).

EBITDA för kvartalet uppgick till 31,5 MSEK (22,2), vilket var 9,3 MSEK högre än föregående år.

Avskrivningar uppgick till 11,0 MSEK (12,2).

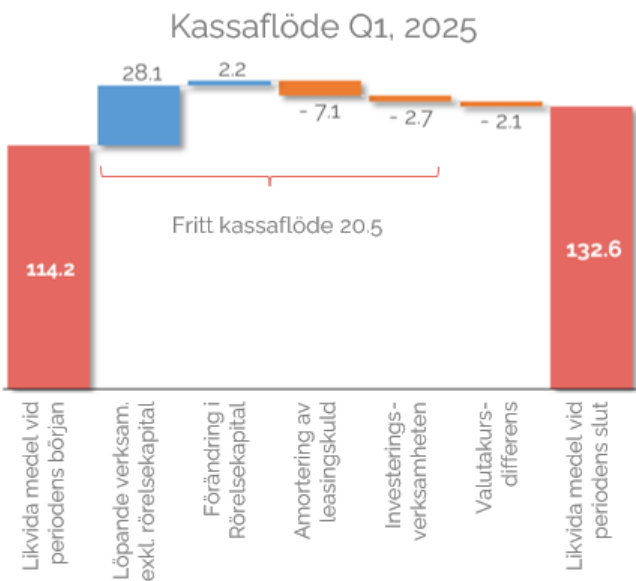
Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 20,5 MSEK (10,0) motsvarande en marginal om 6,1% (3,5%) av nettoförsäljningen. Förbättringen på 2,6 procentenheter drevs främst av stordriftsfördelar, vilket återspeglas både i resultat efter hanteringskostnader och i relativt lägre kostnader för centrala funktioner.

Finansnettot uppgick till 0,4 MSEK (-0,3).

Resultat före skatt uppgick till 20,9 MSEK (9,7). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,27 SEK (0,49) och resultat per aktie efter utspädning till 1,24 SEK (0,49).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Vid utgången av kvartalet uppgick likvida medel till 132,6 MSEK (119,2).



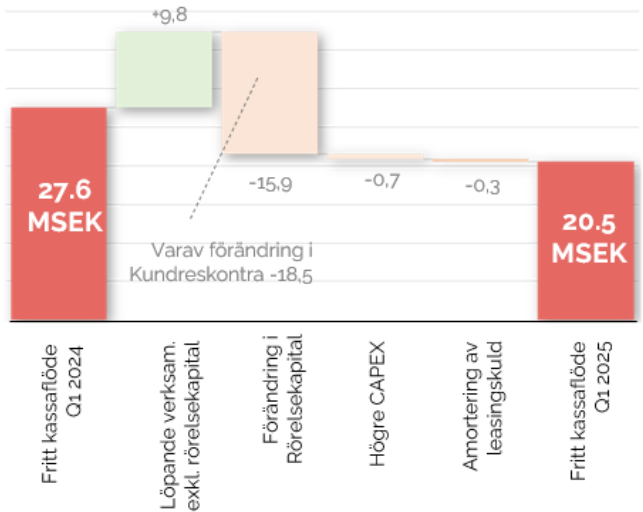
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 28,1 MSEK (18,3) för kvartalet, vilket återspeglar en ökad lönsamhet jämfört med samma period förra året. Förändringar i rörelsekapital bidrog med 2,2 MSEK (18,1) till kassaflödet under kvartalet. Rörelsekapitalet varierar med volymens säsongsmönster och Cheffelos verksamhetsmodell där de flesta kunder

betalar i samband med leverans medan leverantörsbetalningar görs vid ett senare tillfälle.

Kassaflöde från investeringsverksamheten under kvartalet var -2,7 MSEK (-2,1) och var främst relaterat till aktiverade kostnader för teknikutveckling.

Fritt kassaflöde uppgick till 20,5 MSEK (27,6) för kvartalet, där skillnaden mot föregående år framför allt förklaras av förändringar i rörelsekapital, vilket motverkade ett högre kassaflöde före förändringar i rörelsekapital.

Jämförelse av Fritt kassaflöde 2025 vs 2024



Förutom säsongseffekter påverkades kassaflödet från rörelsekapitalet i första kvartalet av tidpunkten för avräkning från våra betalningsförmedlare. Kvartalet avslutades på en måndag, och eftersom betalningar dras efter leverans, resulterade detta i att betalningar skedde under andra kvartalet. Denna tidsskillnad förklarar en ökning av kundfordringar med 24,5 MSEK jämfört med samma period förra året, vilket resulterade i en negativ påverkan på kassaflödet från förändringar i kundfordringar under kvartalet med 18,5 MSEK.

Totalt kassaflöde för kvartalet uppgick till 20,5 MSEK (27,6). Minskningen jämfört med föregående år förklaras av en tidsrelaterad förskjutning av inbetalningar till nästa

period, vilket tillfälligt påverkade rörelsekapitalet.

Goodwill uppgick till 109,0 MSEK (119,3) i slutet av perioden, där förändringen från föregående år helt berodde på valutakursfluktuationer.

Eget kapital uppgick till 448,0 MSEK (445,1) och motsvarar en soliditetsgrad på 58,2 % (56,6 %).

Långfristiga leasingskulder uppgick till 72,8 MSEK (99,9) och nyttjanderätters tillgångar uppgick till 89,0 MSEK (114,9). Räntebärande skulder minus likvida medel gav en nettoskuld på -31,4 MSEK (8,5). Det fanns inga andra räntebärande skulder än leasingförpliktelser enligt IFRS 16.

Utdelning

Vid årsstämman den 24 april 2025 beslutades det att den föreslagna utdelningen på 3,32 SEK (1,78) per aktie ska betalas ut, vilket motsvarar ett totalbelopp på 42,1 MSEK (22,6). Avstämningsdagen för utdelningen fastställdes till den 28 april 2025 och utbetalningsdagen till den 2 maj 2025.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det första kvartalet var 3,6 MSEK (1,3). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvoden. Kostnaderna uppgick till 4,4 MSEK (3,7). Rörelseresultatet uppgick till -0,8 MSEK (-2,4).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 471,6 MSEK (486,0).

Långsiktiga incitamentprogram

Vid årsstämman 2021 antog aktieägarna i Cheffelo ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner riktat till externa styrelseledamöter. Stämman beslutade om en emission av maximalt

Utdelningspolicy

Cheffelos utdelningspolicy syftar till att ge aktieägarna en utdelning som ger en god direktavkastning samtidigt som den ger bolaget möjlighet att investera i strategiska tillväxtmöjligheter.

Utdelningen bör uppgå till minst 50% av kassaflödet från den löpande verksamheten minus förvärv av anläggningstillgångar och amortering av leasingskuld

48 000 teckningsoptioner, varav 19 200 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 83,2 SEK. Lösenpriset har justerats för utdelningar som betalades ut 2022, 2023 och 2024.

Vid årsstämman 2022 beslutade aktieägarna i Cheffelo att anta ett långsiktigt incitaments-program riktat till bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Stämman beslutade om en emission av maximalt 215 000 tecknings-optioner, varav 125 000 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 28,4 SEK. Lösenpriset har justerats för utdelningar som betalades ut 2023 och 2024. Det genomsnittliga aktiepriset under Q1 översteg lösenpriset för programmet.

Vid årsstämman 2023 beslutade aktieägarna i Cheffelo att anta ett långsiktigt incitaments-program riktat till bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Stämman beslutade om en emission av maximalt 380 000 tecknings-optioner, varav 216 832 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 20,6 SEK. Lösenpriset har justerats för utdelning som betalades ut 2024. Det genomsnittliga

aktiepriset under Q1 översteg lösenpriset för programmet.

Om alla nuvarande utestående teckningsoptioner utnyttjas fullt ut innebär teckningsoptionsprogrammen 2021, 2022 och 2023 en utspädning om 2,8%. Utspädningen med beaktande av endast de program vars lösenpris var lägre än genomsnittliga aktiekursen i slutet av Q1, skulle vara 2,6%.

Styrelsen kommer inte att föreslå några nya långsiktiga incitamentsprogram för ledning, styrelseledamöter eller nyckelanställda när de befintliga programmen löper ut 2025.

För mer information om långsiktiga incitamentsprogram, se Cheffelos websida:

<https://cheffelo.com/sv/bolagsstyrning/incitamentsprogram/>

Anställda

Per den 31:a mars 2025 hade Cheffelo 403 anställda jämfört med 418 anställda vid samma tidpunkt föregående år. Cheffelo fortsätter att fokusera på att anställa merparten av produktionspersonalen då detta ger bättre produktion, ökad effektivitet och värde för utbildnings- och utvecklingsinsatser. Det ger även bättre anställningstrygghet för anställda och leder till en pålitlig upplevelse av hög kvalitet för kunderna; Detta följer koncernens hållbarhetsambitioner.

Närståendetransaktioner

Under första kvartalet 2025 genomförde koncernen transaktioner med mediebyråerna Mood Communication AS och Smood AS, som båda är förknippade med Petter von Hedenberg, styrelseordförande i Cheffelo. Det totala värdet av dessa transaktioner uppgick till 9,9 MSEK. Av detta avsåg 8,3 MSEK Mood Communication AS köp av annonsutrymme för Cheffelos räkning under perioden januari

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2025

20:e augusti, 2025

Delårsrapport Q3 2025

5:e november, 2025

till mars, vilket inkluderade ett arvode på 0,2 MSEK för Mood Communications tjänster. Alla transaktioner genomfördes på marknadsmässiga villkor. Inga andra transaktioner med närstående parter ägde rum under perioden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cheffelos verksamhet är utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet och den finansiella ställningen i olika omfattning. Dessa kan indelas i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att, vid sidan av eventuella möjligheter till resultattillväxt, även beakta riskfaktorerna.

Moderbolaget delar genom sitt ägande av dotterbolagen samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

För ytterligare information om Cheffelos risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2024 som återfinns på bolagets webbplats:

<https://cheffelo.com/sv/rapporter/>

Granskning

Informationen i denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Sundbyberg, 7:e maj, 2025

Walker Kinman

vd

Cheffelo AB (publ)

Löfströms Allé 5 (3tr)

172 66 Sundbyberg

Sverige

559021-1263

Hemsida: www.cheffelo.com

För ytterligare information:

Erik Bergman, CFO

Telefon: 0707 74 49 73

Mail: ir@cheffelo.com

Presentation för investerare, analytiker och media

I samband med offentliggörandet av kvartalsrapporten den 7:e maj håller Cheffelo en webcast kl. 09:00 (CET) för investerare, analytiker och media. Länk till eventet finns här:

<https://www.finwire.tv/webcast/cheffelo/q1-2025/>

Denna information är sådan som Cheffelo AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7:e maj 2025 klockan 07:45 CEST.

Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	2	336 276	288 745	1 058 204
Övriga rörelseintäkter		451	674	2 167
		336 727	289 419	1 060 371
Handelsvaror		-190 794	-163 294	-601 108
Övriga externa kostnader		-55 312	-48 752	-156 134
Personalkostnader		-59 070	-54 974	-214 201
Avskrivningar		-10 977	-12 185	-46 579
Övriga rörelsekostnader		-51	-202	-664
Rörelseresultat		20 525	10 012	41 684
Finansiella intäkter		2 676	1 530	7 663
Finansiella kostnader		-2 287	-1 867	-9 006
Finansnetto		389	-337	-1 343
Resultat före skatt		20 914	9 675	40 340
Skatt		-4 794	-3 516	-7 915
Periodens resultat		16 119	6 159	32 425
Resultat per aktie före utspädning, kr		1.27	0.49	2.56
Resultat per aktie efter utspädning, kr		1.24	0.49	2.51
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, före utspädning		12 678 592	12 678 592	12 678 592
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, efter utspädning		13 020 424	12 678 592	12 895 424
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		12 678 592	12 678 592	12 678 592
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		13 020 424	12 678 592	12 895 424

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Helår 2024
Periodens resultat	16 119	6 159	32 425
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-10 260	430	-6 278
Periodens övrigt totalresultat	-10 260	430	-6 278
Periodens totalresultat	5 859	6 589	26 147

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Goodwill	108 982	119 261	115 396
Varumärken	305 724	310 415	308 319
Kundkontrakt och -relationer	–	760	–
Övriga immateriella tillgångar	19 245	19 636	19 508
Summa immateriella anläggningstillgångar	433 951	450 072	443 223
Förbättringsutgifter på annans fastighet	821	962	771
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 665	6 983	5 474
Inventarier	9 306	13 233	10 431
Nyttjanderättstillgångar	88 956	114 891	93 461
Summa materiella anläggningstillgångar	103 749	136 068	110 138
Uppskjutna skattefordringar	17 071	22 516	20 075
Övriga långfristiga fordringar	8 849	9 178	9 026
Summa finansiella anläggningstillgångar	25 921	31 694	29 101
Summa anläggningstillgångar	563 621	617 835	582 462
Varulager	8 622	14 973	11 164
Kundfordringar	45 461	20 925	20 848
Skattefordringar	5 413	1 376	3 341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 307	12 167	13 698
Övriga fordringar	610	493	405
Likvida medel	132 630	119 180	114 207
Summa omsättningstillgångar	206 042	169 114	163 662
Summa tillgångar	769 663	786 948	746 124

Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 170	1 170	1 170
Övrigt tillskjutet kapital	1 140 154	1 162 722	1 140 154
Omräkningsreserver	-10 671	6 297	-411
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-682 684	-725 068	-698 803
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	447 970	445 121	442 111
Summa eget kapital	447 970	445 121	442 111
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	72 757	99 874	77 963
Uppskjutna skatteskulder	64 788	65 852	65 390
Summa långfristiga skulder	137 545	165 726	143 354
Skulder till kreditinstitut	6 107	4 032	4 704
Kortfristiga leasingskulder	28 459	27 850	28 129
Leverantörsskulder	80 472	81 461	62 013
Avtalsskulder	5 506	7 685	5 815
Skatteskulder	–	761	1 550
Övriga skulder	17 159	13 319	16 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 444	40 994	42 392
Summa kortfristiga skulder	184 148	176 101	160 660
Summa skulder	321 693	341 827	304 013
Summa eget kapital och skulder	769 663	786 948	746 124

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	20 914	9 675	40 340
Betald inkomstskatt	-3 024	-2 328	-5 345
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 228	10 981	45 445
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	28 118	18 328	80 441
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	2 335	-1 974	1 732
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-25 479	-4 109	-4 705
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	25 382	24 193	7 630
Summa förändring i rörelsekapital	2 238	18 110	4 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 356	36 438	85 097
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-607	-	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 111	-2 057	-8 920
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 718	-2 057	-10 992
Finansieringsverksamheten			
Återköp teckningsoptioner	-	-14	-14
Amortering av leasingskuld	-7 139	-6 813	-27 385
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 139	-6 827	-49 966
Periodens kassaflöde	20 499	27 554	24 139
Likvida medel vid periodens början	114 207	91 924	91 924
Valutakursdifferens i likvida medel	-2 076	-298	-1 856
Likvida medel vid periodens slut	132 630	119 180	114 207

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 170	1 162 736	-10 671	-682 684	470 552
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				6 159	6 159
Periodens övrigt totalresultat			430		430
Periodens totalresultat	-	-	430	6 159	6 589
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Återköp teckningsoptioner		-14			-14
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-14	-	-	-14
Utgående eget kapital 2024-03-31	1 170	1 162 722	-10 241	-676 524	477 127

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 170	1 140 154	-411	-698 803	442 111
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				16 119	16 119
Periodens övrigt totalresultat			-10 260		-10 260
Periodens totalresultat	-	-	-10 260	16 119	5 859
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Lämnade utdelningar		-			-
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2025-03-31	1 170	1 140 154	-10 671	-682 684	447 970

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	3 587	1 299	4 764
	3 587	1 299	4 764
Personalkostnader	-3 352	-2 807	-10 741
Övriga rörelsekostnader	-1 083	-927	-3 491
Rörelseresultat	-848	-2 434	-9 469
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	864	1 644	5 644
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-	-7
Resultat efter finansiella poster	15	-790	-3 832
Erhållet koncernbidrag		-	12 000
Resultat före skatt	15	-790	8 168
Skatt	-40	163	-549
Periodens resultat	-25	-627	7 618

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	7 458	8 211	7 498
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	303 812	304 565	303 852
Summa anläggningstillgångar	303 812	304 565	303 852
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	171 960	175 409	163 397
Aktuell skattefordran	335	268	431
Övriga fordringar	165	132	135
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	409	318	311
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	172 870	176 126	164 273
Kassa och bank	1	10 000	10 007
Summa omsättningstillgångar	172 871	186 126	174 280
Summa tillgångar	476 683	490 691	478 133

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 170	1 170	1 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	1 140 154	1 162 722	1 140 154
Balanserat resultat	-669 663	-677 281	-677 281
Årets resultat	-25	-627	7 618
Summa eget kapital	471 637	485 985	471 662
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	152	314	238
Övriga skulder	719	613	1 213
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 174	3 779	5 020
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	5 046	4 707	6 471
Summa eget kapital och skulder	476 683	490 691	478 133

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2. Intäkter och rörelsesegment

Fördelning av intäkter från avtal med kunder

Fördelningen av intäkter från avtal med kunder på huvudsakliga geografiska marknader och tidpunkt för intäktsredovisning sammanfattas nedan.

Koncernen

TSEK	Jan - mar	% av	Jan - mar	% av
	2025	summa	2024	summa
Geografisk marknad				
Norge	170 521	51%	138 465	48%
Sverige	123 830	37%	110 002	38%
Danmark	41 925	12%	40 278	14%
Summa	336 276	100%	288 745	100%
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	336 276	100%	288 745	100%
Summa Intäkter från avtal med kunder	336 276	100%	288 745	100%

Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024
Nettoomsättning från externa kunder	170 521	138 465	123 830	110 002	41 925	40 278	-	-	336 276	288 745
Rörelseresultat före avskrivningar	10 884	6 085	13 071	9 907	-3	-145	7 601	6 552	31 552	22 399
Avskrivningar									-10 977	-12 185
Övriga rörelsekostnader									-51	-202
Finansiella poster, netto									389	-337
Koncernens resultat före skatt									20 914	9 675

Kolumnen "koncerngemensamt och eliminerings" avseende "Rörelseresultat före avskrivningar" består av kostnader för koncerngemensamma funktioner om -0,8 MSEK (-1,9) samt skillnader i redovisningsprinciper om 8,4 MSEK (8,5).

Skillnaderna i redovisningsprinciper mellan informationen avseende rörelsesegmenten och de principer som tillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna består av tillämpning av IFRS 16 Leasing.

Not 3. Verkligt värde för finansiella instrument*Verkligt värde*

Redovisat värde på långfristiga fordringar utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Redovisat värde på kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, kassa och bank, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 4. Händelser efter delårsperiodens utgång

Vid årsstämman den 24 april 2025 beslutades det att godta den föreslagna utdelningen om 3,32 SEK (1,78) per aktie, vilket motsvarar ett totalbelopp på 42,1 MSEK (22,6).

Not 5. Säsongsvariationer

Koncernens försäljning varierar med årscykeln. Volymerna påverkas av semester och det finns en trend att volymerna avtar under sommar- och julleddigheter.

Not 6, Alternativa nyckeltal

Alla nyckeltal nedan, med undantag för Nettoomsättning, utgör alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS och som inte ersätter något mått inom IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, inklusive definitioner och syfte, se avsnitt "definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

Utvalda nyckeltal

TSEK, om inget annat anges	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	R12	Helår 2024
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt, %	16.5	0.3		5.8
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	17.6	2.1		7.1
MARKNADSFÖRINGSMÅTT				
Sälj- och marknadsföringskostnader	-47 626	-42 588	-139 105	-134 067
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-14.2	-14.7	-12.6	-12.7
LÖNSAMHETSMÅTT				
Resultat efter hanteringskostnader	109 649	90 805	345 548	326 704
EBITDA	31 501	22 197	97 568	88 263
Rörelseresultat (EBIT)	20 525	10 012	52 197	41 684
MARGINALMÅTT				
Marginal efter hanteringskostnader, %	32.6	31.4	31.3	30.9
EBITDA-marginal, %	9.4	7.7	8.8	8.3
EBIT-marginal, %	6.1	3.5	4.7	3.9
KASSAFLÖDESMÅTT				
Capex-ratio, %	-0.8	-0.7	-1.1	-1.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 356	36 438	79 015	85 097
Fritt kassaflöde	20 499	27 568	39 651	46 721
KAPITALSTRUKTUR				
Rörelsekapital	-58 916	-73 897	-58 916	-58 290
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	-17.5	-25.6	-5.3	-5.5
Soliditet, %	58.2	56.6	58.2	59.3

Operativa nyckeltal

	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	R12	Helår 2024
Kunder och beställningar				
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	86 829	81 530	86 829	69 134
Antal leveranser	388 470	345 209	1 275 710	1 232 449
Orderfrekvens	4.47	4.23		n/a
Enhetsekonomi				
Genomsnittligt ordervärde, kronor	866	836	867	859
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	4.5	-0.1	n/a	0.7
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	282	263	271	265
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	81	64	76	72

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	R12	Helår 2024
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt, %	16.5	0.3	-	5.8
Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)				
Nettoomsättning	336 276	288 745	-	1 058 204
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	-3 344	-5 174	-	-12 156
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	339 620	293 919	n/a	1 070 360
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)				
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	339 620	293 919	-	1 070 360
Föregående periods nettoomsättning	-288 745	-287 829	-	-999 724
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	50 874	6 090	n/a	70 636
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %				
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	50 874	6 090	-	70 636
Föregående periods nettoomsättning	288 745	287 829	-	999 724
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	17.6	2.1	n/a	7.1
Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader				
Handelsvaror	-190 794	-163 294	-628 608	-601 108
Övriga externa kostnader	-55 312	-48 752	-162 694	-156 134
Personalkostnader	-59 070	-54 974	-218 296	-214 201
Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader	-305 175	-267 020	-1 009 598	-971 443
varav:				
Insatsvaror	-155 814	-132 534	-512 466	-489 186
Hanteringskostnader	-70 812	-65 406	-247 721	-242 314
Sälj- och marknadsföringskostnader	-47 626	-42 588	-139 105	-134 067
Centrala funktioner (Administration, HR, Kundtjänst och IT)	-30 923	-26 492	-110 307	-105 877
Totalt	-305 175	-267 020	-1 009 598	-971 443
MARKNADSFÖRINGSMÅTT				
Sälj- och marknadsföringskostnader	-47 626	-42 588	-139 105	-134 067
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-14.2	-14.7	-12.6	-12.7
LÖNSAMHETSMÅTT				
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
Insatsvaror	-155 814	-132 534	-512 466	-489 186
Hanteringskostnader	-70 812	-65 406	-247 721	-242 314
Resultat efter hanteringskostnader	109 649	90 805	345 548	326 704

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS, forts.

	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	R12	Helår 2024
Resultat före skatt	20 914	9 675	51 579	40 340
Finansnetto	389	-337	-618	-1 343
Rörelseresultat (EBIT)	20 525	10 012	52 197	41 684
Avskrivningar	10 977	12 185	45 371	46 579
EBITDA	31 501	22 197	97 568	88 263
Marginalmått				
Resultat efter hanteringskostnader	109 649	90 805	345 548	326 704
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
Marginal efter hanteringskostnader, %	32.6	31.4	31.3	30.9
Rörelseresultat (EBIT)	20 525	10 012	52 197	41 684
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
EBIT-marginal, %	6.1	3.5	4.7	3.9
EBITDA	31 501	22 197	97 568	88 263
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
EBITDA-marginal, %	9.4	7.7	8.8	8.3
Beräkning av capex-ratio				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-607	-	-2 680	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 111	-2 057	-8 973	-8 920
Capex	-2 718	-2 057	-11 653	-10 992
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
Capex-ratio, %	-0.8	-0.7	-1.1	-1.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 356	36 438	79 015	85 097
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-607	-	-2 680	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 111	-2 057	-8 973	-8 920
Amortering av leasingskuld	-7 139	-6 813	-27 711	-27 385
Fritt kassaflöde	20 499	27 568	39 651	46 721
Beräkning av soliditet				
Eget kapital	447 970	445 121	447 970	442 111
Totala tillgångar	769 663	786 948	769 663	746 124
Soliditet, %	58.2	56.6	58.2	59.3

Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Jan - mar 2025	Jan - mar 2024	R12	Helår 2024
Nettoomsättning	336 276	288 745	1 105 735	1 058 204
Antal leveranser	388 470	345 209	1 275 710	1 232 449
Genomsnittligt ordervärde, kronor	866	836	867	859
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	339 620	293 919	-	1 070 360
Antal leveranser	388 470	345 209	-	1 232 449
Genomsnittligt ordervärde, kronor (justerat för valutakurseffekter),	874	851	n/a	868
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	836	852	0	863
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	4.5	-0.1	n/a	0.7
Resultat efter hanteringskostnader	109 649	90 805	345 548	326 704
Antal leveranser	388 470	345 209	1 275 710	1 232 449
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	282	263	271	265
EBITDA	31 501	22 197	97 568	88 263
Antal leveranser	388 470	345 209	1 275 710	1 232 449
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	81.1	64.3	76.5	71.6

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Capex	Förvärv av materiella anläggningstillgångar och förvärv av immateriella anläggningstillgångar.	Visar på hur mycket som investerats under perioden
Capex-ratio, %	Capex i relation till Nettoomsättning	Visar på hur stor andel av omsättningen som går till Capex
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt och finansnetto	Syftar till att visa intjänandeförmågan från verksamheten oberoende av kapitalstruktur och skattesituation
EBIT-marginal, %	EBIT i relation till Nettoomsättning	Måttet visar lönsamheten oberoende av kapitalstruktur och skattesituation.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Visar intjänandeförmågan från den operativa verksamheten, exklusive avskrivningar, samt finansiering- och skattesituation
EBITDA-marginal, %	EBITDA i relation till Nettoomsättning	Visar intjänandeförmågan från den operativa verksamheten, exklusive avskrivningar, samt finansiering- och skattesituation i relation till Nettoomsättningen
Hanteringskostnader	Hanteringskostnader består dels av packningskostnader inklusive kostnader för anläggningshantering, direkt personalkostnad, förbrukningsmaterial och annan direkt produktionskostnad, samt dels av kostnader att få produkten till kund, vilket inkluderar logistikkostnader, direkt personalkostnad för att administrera logistik, ruttplanering etc.	Syftar till att ge en djupare förståelse för företagets kostnader att tillhandahålla tjänsten och används i beräkningen av Resultat efter hanteringskostnader
Insatsvaror	Kostnad för insatsvaror inkluderar mat, emballage, menyhäften och andra varor som Koncernen säljer.	Syftar till att ge en djupare förståelse för företagets kostnadskomponenter och används i beräkningen av Resultat efter hanteringskostnader
Resultat efter hanteringskostnader	Nettoomsättning med avdrag för Insatsvaror och hanteringskostnader	Visar på lönsamheten efter insatsvaror och hanteringskostnader
Resultat efter hanteringskostnader, %	Resultat efter hanteringskostnader i relation till Nettoomsättning	Syftar till att ge en bild av Resultat efter hanteringskostnader över tid.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Summa av Varulager, Kundfordringar, Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga fordringar reducerat med leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i Koncernens verksamhet och kan sättas i relation till Nettoomsättning för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används.
Rörelsekapital i förhållande till Nettoomsättning, %	Rörelsekapital i förhållande till Nettoomsättning	Nyckeltalet visar hur mycket rörelsekapital som används i förhållande till Nettoomsättning för att ge förståelse för hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används.
Fritt kassaflöde	Beräknas som skillnaden mellan kassaflöde från den operativa verksamheten minus amortering av lease-skuld minus förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Fritt kassaflöde ger företagsledningen en tydlig översikt över kassaflödets utveckling. Det visar hur mycket pengar som är tillgängliga efter att kapitalutgifter har tagits i beaktning, vilket kan användas för att betala utdelningar, minska skulder eller återinvestera i verksamheten.
Sälj- och marknadsföringskostnader	Kostnad för sälj- och marknadsaktiviteter, inklusive personalkostnader, kostnader för bred media (t.ex. TV och radio), online marknadsföring och direkta säljkostnader.	Syftar till att ge en förståelse för kostnaden att behålla befintliga kunder och attrahera nya kunder.
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till Nettoomsättning, %	Sälj- och marknadsföringskostnader i relation till Nettoomsättning	Syftar till att ge jämförbarhet mellan perioder för kostnaden att behålla befintliga kunder och attrahera nya kunder.
Förändring i sälj- och marknadsföringskostnader, %	Sälj- och marknadsföringskostnader i aktuell period reducerat med sälj- och marknadsföringskostnader föregående period i relation till Sälj- och marknadsföringskostnader i föregående period. För kvartalsvisa förändringar: Sälj- och marknadsföringskostnader i aktuellt kvartal reducerat med sälj- och marknadsföringskostnader i motsvarande kvartal i föregående period i relation till Sälj- och marknadsföringskostnader i motsvarande kvartal i föregående period.	Syftar till att ge en förståelse för hur Sälj- och marknadsföringskostnaderna förändrats över tid
Soliditet, %	Summa Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) i förhållande till Summa tillgångar	Soliditet används ofta i bedömning av ett bolags finansiella stabilitet och långsiktiga betalningsförmåga
Nettoomsättningstillväxt, %	Nettoomsättning i aktuell period reducerat med Nettoomsättning föregående period i relation till Nettoomsättning i aktuell period	Visar på hur Nettoomsättningen förändrats jämfört med föregående period.
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	Nettoomsättning för Koncernen där dotterbolag med en annan funktionell valuta än moderföretagets rapporteringsvaluta SEK omräknas. Denna omräkning utförs genom att dotterbolagens Nettoomsättning i funktionell valuta för aktuellt år omräknas till moderföretagets rapporteringsvaluta SEK med föregående års valutakurs. De bolag i Koncernen som har SEK som funktionell valuta omräknas inte.	Används i beräkningen av "Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)". Syftar till att ge ett jämförbart tal med samma valutapåverkan som jämförelseperioden.
Valutaförändring	Valutaförändring beräknas som Nettoomsättning för aktuellt år reducerat med Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	Visar på effekten av valutaförändring.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)	Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs) för aktuellt år reducerat med föregående års Nettoomsättning	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakursförändringar.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %	Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser) dividerat med föregående års Nettoomsättning.	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakursförändringar i procent
R12	Rullande 12 månader	En summering av det finansiella måttet eller nyckeltalet under den närmast föregående 12-månadersperioden.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus Likvida medel	Nettoskuld är ett mått som används för att bedöma finansiell likviditet och förmågan att uppfylla finansiella åtaganden.

Definitioner av operativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	Antal registrerade kunder som mottagit en leverans under de senaste 3 månaderna	Syftar till att ge en bättre förståelse för intäktsgenereringen
Antal leveranser	Antal genomförda leveranser under perioden	Syftar till att ge en bättre förståelse för intäkt- och kostnadsgenereringen
Genomsnittligt ordervärde, kronor	Genomsnittlig Nettoomsättning per leverans	Visar hur mycket varje leverans i genomsnitt bidrar med till Nettoomsättningen
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans	Visar hur mycket varje leverans i genomsnitt bidrar med till hanteringskostnader
Genomsnittligt justerad EBITDA per leverans, kronor	Genomsnittligt justerat EBITDA per leverans	Visar hur mycket varje leverans i genomsnitt bidrar med till EBITDA
Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), kronor	Periodens Nettoomsättning per leverans med omvärderad valutakurs för dotterbolag i annan valuta till föregående års valutakurs	Ingår i beräkningen för att visa på företagets tillväxt per leverans exklusive valutakursförändringar
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), %	Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), kronor i förhållande till föregående periods Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), kronor	Visar tillväxt i genomsnittliga ordervärdet justerat för valutakurseffekter

Kvartalsdata

MSEK, om inget annat anges	2022				2023				2024				2025
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Nettoomsättning	352.9	267.6	205.5	255.4	287.8	230.5	211.0	270.3	288.7	256.9	216.0	296.6	336.3
Aktiva kunder, antal (tusen)	99.6	79.8	74.2	70.6	83.6	64.6	73.4	68.7	81.5	64.8	73.4	69.1	86.8
Leveranser, antal (tusen)	464.8	347.6	258.0	297.7	337.8	264.8	243.7	312.4	345.2	298.9	250.8	337.5	388.5
Genomsnittligt ordervärde, SEK	759	770	797	858	852	871	866	865	836	859	861	879	866
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-56.9	-20.6	-34.4	-26.6	-42.4	-21.4	-35.4	-31.9	-42.6	-22.6	-41.3	-27.6	-47.6
i % av nettoomsättning*	-16.1%	-7.7%	-16.8%	-10.4%	-14.7%	-9.3%	-16.8%	-11.8%	-14.7%	-8.8%	-19.1%	-9.3%	-14.2%
Resultat efter hanteringskostnader*	86.0	65.6	44.1	75.9	90.9	72.2	58.9	85.9	90.8	79.8	60.3	95.8	109.6
Marginal efter hanteringskostnader, %*	24.4%	24.5%	21.5%	29.7%	31.6%	31.3%	27.9%	31.8%	31.4%	31.1%	27.9%	32.3%	32.6%
Justerad EBITDA*	-4.1	19.8	-14.6	24.3	24.0	27.2	-0.6	27.7	22.2	32.2	-5.8	39.6	31.5
Justerad EBITDA-marginal, %*	-1.2%	7.4%	-7.1%	9.5%	8.3%	11.8%	-0.3%	10.2%	7.7%	12.6%	-2.7%	13.4%	9.4%
Rörelseresultat (EBIT)	-19.7	3.8	-25.9	-107.6	12.1	15.3	-12.8	16.1	10.0	19.5	-17.2	29.4	20.5
EBIT-marginal, %	-5.6%	1.4%	-12.6%	-42.1%	4.2%	6.7%	-6.1%	6.0%	3.5%	7.6%	-8.0%	9.9%	6.1%
Justerad EBIT*	-17.4	6.3	-25.9	12.4	12.1	15.3	-12.8	16.1	10.0	19.5	-17.2	29.4	20.5
Justerad EBIT-marginal, %*	-4.9%	2.4%	-12.6%	4.9%	4.2%	6.7%	-6.1%	6.0%	3.5%	7.6%	-8.0%	9.9%	6.1%
Kassaflöde från löpande verksamheten	-24.6	18.2	-28.5	-5.6	45.4	-0.2	39.3	-2.3	36.4	17.4	7.0	24.3	30.4
Förändring i rörelsekapital	-9.0	3.5	-9.5	-29.6	28.5	-22.2	34.2	-27.4	28.5	-11.1	14.6	-16.9	2.2
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-15.6	14.7	-19.0	24.0	16.8	21.9	5.1	25.1	7.9	28.5	-7.6	41.2	28.1

Cheffelo är en ledande, lönsam skandinavisk leverantör av matkassar, som gör det enkelt att äta gott utan tidskrävande planering och inköp. Sedan 2008 har vi hjälpt människor att njuta av varierade och näringsrika hemlagade måltider genom att leverera personligt anpassade matkassar med endast minimalt matsvinn.

Med nästan 400 engagerade medarbetare driver vi egna produktionsanläggningar med kundunika processer och egenutvecklad teknik för att effektivisera verksamheten och skapa episka kundupplevelser. Cheffelo verkar under varumärkena Linas i Sverige, Godtlevert och Adams Matkasse i Norge samt RetNemt i Danmark.

Under 2024 omsatte vi 1,1 miljarder SEK och levererade cirka 16 miljoner måltider. Cheffelo är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market (ticker: CHEF).