

Cheffelo

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

Ökad tillväxttakt och 42% högre EBIT under första halvåret

Andra kvartalet 2025 (Q2 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 1,9% till 261,7 MSEK (256,9). Justerat för valutakurseffekter motsvarar det en ökning om 5,1% (11,9%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 21,4 MSEK (19,5), en marginal på 8,2% (7,6%)
- Resultat efter skatt uppgick till 17,0 MSEK (13,9)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,34 SEK (1,10) och efter utspädning till 1,34 SEK (1,08)

Första halvåret 2025 (H1 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 9,6% till 598,0 MSEK (545,7). Justerat för valutakurseffekter motsvarar det en ökning om 12,0% (6,1%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 41,9 MSEK (29,5), en marginal på 7,0% (5,4%)
- Resultat efter skatt uppgick till 33,2 MSEK (20,1)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,61 SEK (1,58) och efter utspädning till 2,61 SEK (1,56)

9,6% (5,3%)

Nettoomsättningstillväxt
H1

31,6% (31,3%)

Marginal efter
hanteringskostnader H1

Händelser under andra kvartalet 2025

- Tidpunkten för påsken påverkar jämförbarheten av många rapporterade nyckeltal. När vi inkluderar sista veckan av Q1 (så att påsken räknas in i båda åren), var tillväxten 6,9% justerat för valutakurseffekter.
- Under perioden betalades en utdelning om 3,32 SEK per aktie, motsvarande ett totalt belopp om 42,1 MSEK (22,6)
- Under perioden nyttjades optionsprogrammen LTIP 2022/2025 och LTIP 2023/2025 fullt ut, vilket resulterade i emission av 341 832 nya aktier till ledning och nyckelpersoner. LTIP 2021/2025 mottog inga anmälningar och har formellt avslutats av styrelsen.

TSEK, om inget annat anges	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Δ %	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Δ %	R12*	Helår 2024
Nettoomsättning	261 691	256 911	1,9%	597 967	545 656	9,6%	1 110 515	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %*	5,1	11,9		12,0	6,1		n/a	7,1
Aktiva kunder, antal (tusen)*	66,0	64,8	1,9%	66,0	64,8	1,9%	n/a	69,1
Leveranser, antal (tusen)*	300	299	0,5%	689	644	6,9%	1 277	1 232
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	871	859	1,4%	868	847	2,5%	869	859
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-19 522	-22 580	13,5%	-67 148	-65 168	-3,0%	-136 047	-134 067
i % av nettoomsättning *	-7,5	-8,8		-11,2	-11,9		-12,3	-12,7
Resultat efter hanteringskostnader*	79 411	79 849	-0,5%	189 060	170 654	10,8%	345 110	326 704
Marginal efter hanteringskostnader, % *	30,3	31,1		31,6	31,3		31,1	30,9
EBITDA*	32 207	32 249	-0,1%	63 708	54 445	17,0%	97 526	88 263
EBITDA-marginal, % *	12,3	12,6		10,7	10,0		8,8	8,3
Rörelseresultat (EBIT)	21 418	19 496	9,9%	41 943	29 508	42,1%	54 119	41 684
EBIT-marginal, %	8,2	7,6		7,0	5,4		4,9	3,9
Kassaflöde från löpande verksamheten	18 086	17 398	4,0%	48 441	53 836	-10,0%	79 703	85 097
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,34	1,10		2,61	1,58		3,50	2,56
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,34	1,08		2,61	1,56		3,50	2,51

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

LINAS

Godt Levert

RETNEMT

Adams.

Kommentarer från vd:

Vår starka prestation i Q2 överskuggas delvis av tidpunkten för påsken och effekten av en starkare SEK på koncernens nettoomsättning. Den rapporterade omsättningen för första halvåret ökade med nästan 10%, vilket överstiger den övre gränsen för vårt tillväxtmål på 8% för nettoomsättningen.

Vi redovisade en tillväxt på 1,9% under andra kvartalet, trots en negativ volymeffekt till följd av tidpunkten för påsken och negativa valutakurseffekter på koncernens nettoomsättning. Exklusive valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 5,1% under kvartalet och 12,0% under första halvåret 2025, vilket är nästan en fördubbling av tillväxttakten på 6,1% som vi levererade under första halvåret förra året. Tillväxten drevs av en kombination av fler kunder (tack vare högre nyrekrytering och lägre kundbortfall) samt ökat genomsnittligt ordervärde (främst till följd av prissättning samt geografiskmix och portionsmix).

EBIT fortsatte att förbättras och nådde 8,2% i Q2. Resultat efter hanteringskostnader ökade med 0,3 procentenheter under första halvåret men minskade med 0,8 procentenheter i Q2, främst på grund av livsmedelsinflation och justeringar i prissättningslogiken. I augusti höjer vi priserna med cirka 2%, vilket förväntas kompensera för ökade kostnader, och vi fortsätter fokusera på en marginal efter hanteringskostnader som överstiger 31% för helåret.

Produktutveckling

Efter feedback från våra kunder har vi förenklat vår prissättningslogik genom att ta bort de flesta "plus-priser" på recepten. Nu är det tydligare för kunderna att om en rätt har ett premiumpris beror det på rättens karaktär eller att den innehåller dyrare ingredienser.

Lanseringen av 3- och 5-portionsalternativ i Norge och Sverige har mött stark efterfrågan. Genomsnittligt antal portioner per order har ökat, vilket ytterligare bidrar till ökningen av det genomsnittliga ordervärdet. För prenumeranter som väljer att minska antalet portioner är vi övertygade om att möjligheten

hjälper oss att behålla dem längre med en produkt som passar dem bättre. I juni lanserade vi även 5-portionserbjudandet i Danmark.

Våra insatser för att förbättra vårt erbjudande för Add-ons & Groceries (A&G) ger resultat. Teamet har framgångsrikt uppdaterat mjukvaran som behövs för att hantera och marknadsföra produktsortimentet, vilket hjälper oss att göra produkterna relevanta och tillgängliga för våra kunder. Nettoomsättningen för A&G ökade med nästan 44% i Q2 och utgör nu cirka 2,0% (1,4%) av nettoomsättningen. Andelen kunder som köper A&G ökade med 2,9 procentenheter till en ny toppnivå, men är fortsatt på en låg nivå, vilket lämnar betydande utrymme för tillväxt.

Varierad tillväxttakt på våra marknader

Norge, där hälften av koncernens nettoomsättning genereras, utmärkte sig med 11,2% tillväxt i lokal valuta, trots påskens negativa påverkan på volymerna. Tillväxten i Norge drivs av högre kundrekrytering och uppgick till 18,7% i lokal valuta under H1. I andra änden av spektrumet återfinns Danmark, som med 13% av koncernens nettoomsättning är vårt minsta varumärke. Här såg vi en minskning på nästan 10% i lokal valuta

Även om påskens påverkan i Danmark förklarar en del av nedgången, har vi sett en något svagare efterfrågan än väntat. Det har lett till en viss minskning av nettoomsättningen i lokal valuta under första halvåret, vilket skiljer sig från våra förväntningar om en oförändrad omsättning. Konsumentförtroendet i Danmark har fortsatt att försämrats det senaste året, med osäkerhet kring tullar och oro i läkemedelsindustrin som påverkar den danska ekonomin brett.

Tillväxten i Sverige, där vi genererar resterande 37 % av vår totala nettoomsättning, var stabil.

Tidpunkten för påsken drog ned tillväxten under andra kvartalet till 4,5%, medan tillväxttakten för första halvåret uppgick till strax under 9 %.

Vi ser mycket positivt på de betydande förbättringarna i orderfrekvens och minskat kundtapp i Sverige.

Ojämn tillväxttakt

Som vi tidigare har påpekat är kundrekryteringen i vår verksamhet starkt säsongsbetonad, där det största inflödet av nya prenumaranter sker under första och tredje kvartalet. Till exempel såg vi en ökning av nya kunder med 30% under Q1, och även om Q2 också uppvisade tillväxt med en ökning på 18%, var det faktiska antalet rekryteringar cirka 2,5 gånger högre i Q1 än i Q2. Detta innebär att andelen nettoomsättning från nya kunder som rekryterats under Q2 naturligt blir lägre jämfört med Q1. Dessutom kan många kunder som rekryterats under Q1 hinna avsluta sina prenumerationer före Q2, så de räknas inte som aktiva kunder under efterföljande kvartal. Trots detta har vår aktiva kundbas fortsatt att växa år för år för fjärde kvartalet i rad. Nya kunder som rekryterats under första halvåret ger oss också nya möjligheter till återaktivering av prenumaranter under Q3.

Som nämnts i tidigare kvartalsrapporter är säsongsberoende nivåer av kundrekrytering kombinerat med hög initial kundtapp en aspekt av den oregelbundna tillväxt vi har. Det understryker en huvudprioritet för teamet: att leverera en onboardingupplevelse i världsklass som ger prenumaranterna alla skäl att vara lojala. Vi fokuserar på att skapa personligt anpassade matkassar och att förbättra kommunikationen under onboarding, alltid med utgångspunkt i vårt åtagande för kvalitet och leveranssäkerhet genom operationell excellens.

Framåtblick

Vårt momentum i början av Q3 är fortsatt positivt och vi är övertygade om att vi även

framöver kommer att överträffa den övre nivån av vårt finansiella mål om 8% nettoomsättningstillväxt på helårsbasis. Även om det har varit svårt att förutse effekten av valutakursförändringar på koncernens nettoomsättning, bedömer vi att våra tillväxtprognoser i lokal valuta ger tillräckligt utrymme för att kompensera för den starkare svenska kronan. Norge förväntas fortsätta på en stark tillväxtbana, och Sverige väntas leverera fortsatt god tillväxt. I Danmark fortsätter vi att fokusera på att återvända till en tydlig väg mot lönsam tillväxt, trots utmanande marknadsförhållanden och en svagare efterfrågan från konsumenterna.

Det är viktigt att påpeka att Q3 vanligtvis är ett säsongsmässigt svagare kvartal vad gäller volymer, till följd av sommarsemestrarna i Skandinavien. Samtidigt tenderar försäljnings- och marknadsföringskostnaderna att vara högre, dels på grund av den säsongsbetonade försäljningscykeln, dels på grund av ökade satsningar på att rekrytera nya kunder. Därför förväntar vi oss att EBIT följer det historiska mönstret och blir negativ under tredje kvartalet.

Med tanke på vår nuvarande utveckling och det gynnsamma matkassevärdet i augusti förväntar vi oss ytterligare ett kvartal med tvåsiffrig tillväxt under Q3, trots valutakurseffekter.

Under det senaste året har vi välkomnat nästan 1 500 nya investerare till Cheffelo. För att ytterligare stärka vår transparens gentemot investerarnätverket förbereder vi en kapitalmarknadsdag som ska ge en djupare inblick i vår strategi och våra framtidsutsikter. Inbjudan kommer skickas ut i september när datumet är fastställt. Jag är stolt över Cheffelo-teamets fortsatt starka prestation och vi ser med stor entusiasm på framtiden!

Walker Kinman,
CEO Cheffelo

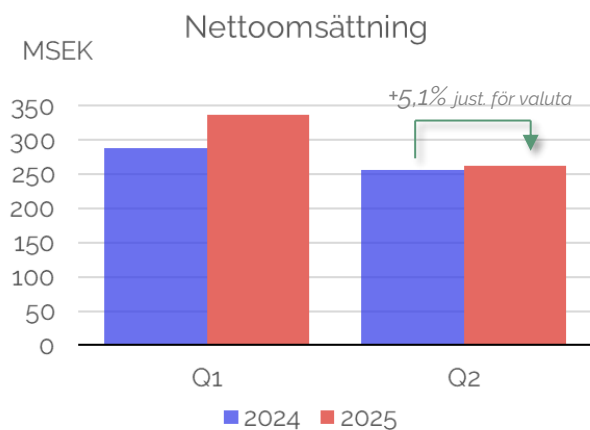
Finansiell utveckling

Andra kvartalet 2025 (Q2 2024)

Omsättning

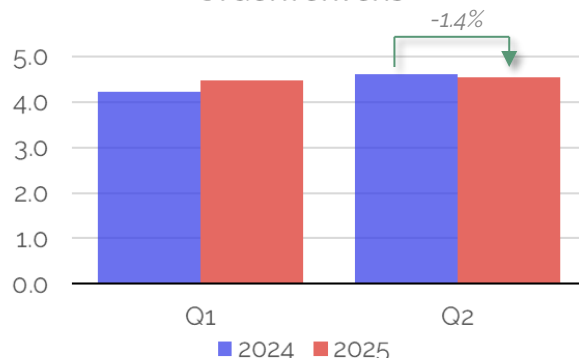
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 261,7 MSEK (256,9), vilket motsvarar en ökning med 1,9% jämfört med föregående år. Jämförelsen med förra året påverkades av tidpunkten för påsken, som helt inföll i andra kvartalet i år men delvis i första kvartalet förra året. Eftersom fler kunder vanligtvis pausar leveranser under storhelger påverkar detta jämförbarheten negativt. Om man inkluderar sista veckan av första kvartalet, dvs att samtliga påskveckor ingår för båda åren, var tillväxten 6,9% justerat för valutakurseffekter.

Omsättningstillväxten påverkades också negativt av valutakurseffekter eftersom den norska och danska nettoomsättningen omräknades till en relativt starkare svensk krona jämfört med förra året. Justerat för valuta växte Cheffelo med 5,1%.

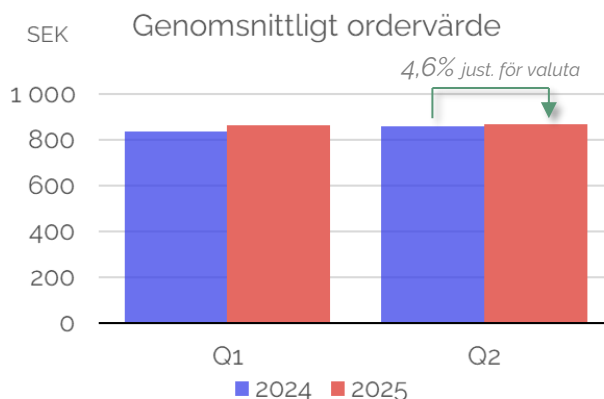


Antalet aktiva kunder ökade med 1,9% (0,3%), drivet av kundrekrytering och ett förbättrat beteende på nya kundsegment. Orderfrekvensen minskade med 1,4%, vilket förklaras av påskens påverkan på volymerna.

Orderfrekvens



Genomsnittligt ordervärde ökade med 1,4% jämfört med föregående år och med 4,6% justerat för valutakurseffekter. Ökningen drevs av prisjusteringar och en mixförskjutning mot matkassar med fler recept och/eller fler portioner.



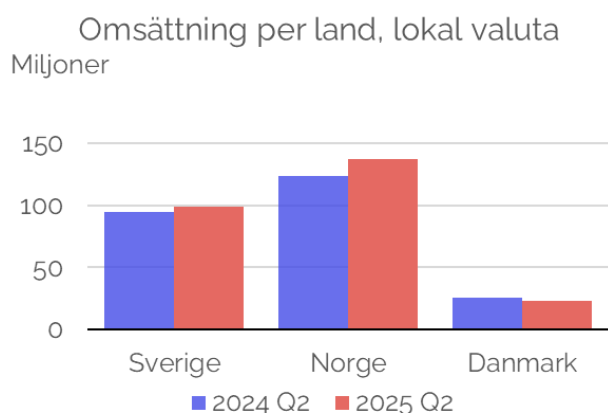
Utveckling per land

I Norge fortsatte den starka tillväxten under andra kvartalet, med en ökad nettoomsättning på 4,3% i rapporterad valuta och 11,2% i lokal valuta, trots påskens påverkan. För första halvåret uppgick nettoomsättningstillväxten till 14,3% i rapporterad valuta och 18,7% i lokal valuta. Denna utveckling drevs av högre kundrekrytering och förbättrad kundlojalitet.

I Sverige ökade nettoomsättningen med 4,5% under kvartalet, även det trots påskens påverkan. Tillväxten i Sverige stöddes av ökad orderfrekvens och minskat kundtapp. Konsumentförtroendet har nyligen förbättrats och tillsammans med lägre

räntor har detta skapat en mer gynnsam miljö för tillväxt.

I Danmark minskade nettoomsättningen med 12,3% i rapporterad valuta och med 9,6% i lokal valuta, vilket återspeglar både marknadsförhållanden och jämförelsestörningar kopplade till påsken. För första halvåret minskade nettoomsättningen med 4,0% i rapporterad valuta och med 2,3% i lokal valuta. Denna utveckling speglar en avmattning efter den starka tillväxten på 41,9% under motsvarande period föregående år, som drevs av ett stort inflöde av nya kunder.

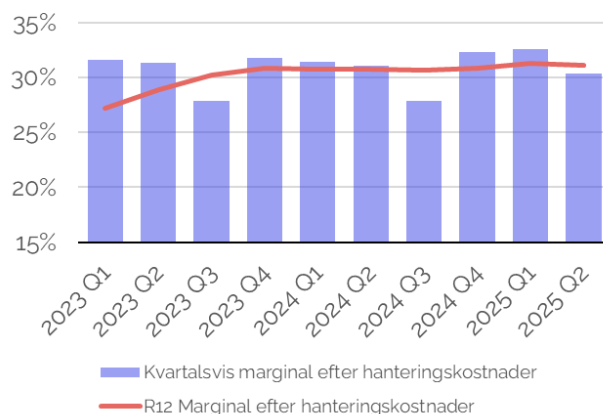


Lönsamhet

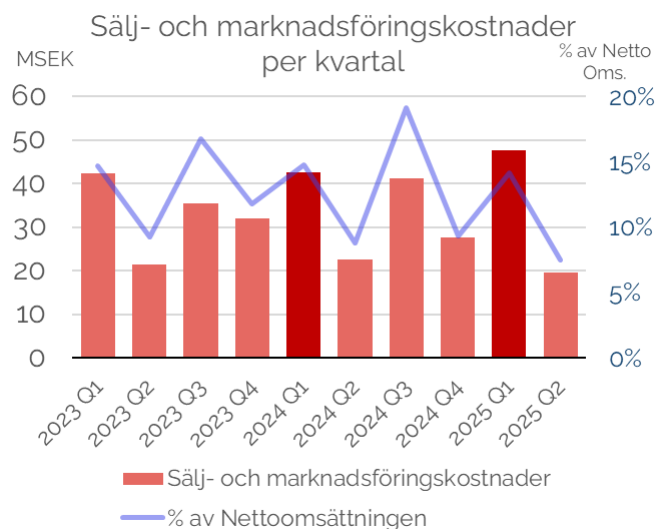
Resultat efter hanteringskostnader för kvartalet uppgick till 79,4 MSEK (79,8), motsvarande 30,3% (31,1%) av nettoomsättningen. Livsmedelsinflation påverkade kostnaderna under kvartalet. Detta i kombination med initiativ för att förenkla prissättningsstrukturen, där vi tagit bort de flesta pluspriser och tydliggjort premiumpriserna, ökade den relativa kostnaden för insatsvaror som andel av nettoomsättningen från 46,0% förra året till 46,7% i år.

Cheffelo har som ambition att överträffa en marginal efter hanteringskostnader på 31%, och Q2-resultatet innebär att rullande 12-månadersmarginalen nu ligger över denna nivå. Marginalen varierar normalt med säsong, med högre nivåer förväntade under första, andra och fjärde kvartalet.

Utveckling av Marginal efter hanteringskostnader



Sälj- och marknadsföringskostnader för kvartalet uppgick till 19,5 MSEK (22,6), vilket motsvarar 7,5% (8,8%) av nettoomsättningen. Generellt sett spenderar Cheffelo mindre på Sälj- och marknadsföring under andra kvartalet på grund av normala säsongsmönster där många kunder tenderar att pausa sina prenumerationer under semesterperioder. De årliga Sälj- och marknadsföringskostnaderna förväntas uppgå till cirka 12% av nettoomsättningen för helåret.



Kostnaderna för centrala funktioner ökade med 2,5 MSEK. Cirka 1,2 MSEK av den ökade kostnaden tillskrivs organisatoriska förändringar som gjordes i Q4 förra året, där design- och produktledningsfunktioner flyttades från Sälj- och marknadsföring till tech-teamet, vilket nu redovisas under kostnader för centrala funktioner.

Totala personalkostnader uppgick till 53,6 MSEK (50,9).

Under kvartalet insourcades delar av vår mjukvaruutveckling. I enlighet med redovisningsregler för aktivering av utvecklingskostnader redovisas kostnader för våra anställda som personalkostnader och motbokas mot Aktiverat arbete för egen räkning under intäkter. Även om aktivering av utvecklingskostnader inte är nytt, är förändringen detta kvartal att dessa aktiviteter utfördes av våra egna anställda. 0,5 MSEK (0,0) redovisades som intäkt under Aktiverat arbete för egen räkning.

EBITDA för kvartalet uppgick till 32,2 MSEK (32,2).

Avskrivningar uppgick till 10,8 MSEK (12,8), där den lägre summan till stor del förklaras av full avskrivning av kundkontrakt från tidigare förvärv av Adams Matkasse.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 21,4 MSEK (19,5), motsvarande en marginal på 8,2% (7,6%) av nettoomsättningen. Förbättringen med 0,6 procentenheter drevs främst av skalfördelar.

Finansiella poster uppgick till 0,0 MSEK (-1,1).

Resultat före skatt uppgick till 21,5 MSEK (18,5).

Under perioden nyttjades teckningsoptioner för LTIP 2022/2025 och 2023/2025, vilket resulterade i nyemission av 341 832 aktier. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till SEK 1,34 (1,08). Vid periodens slut fanns inga utestående teckningsoptioner eller andra finansiella instrument där utspädning är möjligt.

Första halvåret 2025 (H2 2024)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 598,0 MSEK (545,7), vilket var en ökning med 9,6% jämfört med samma period förra året. Justerat för valutakurseffekter var ökningen 12,0%.

Marginal efter hanteringskostnader för första halvåret uppgick till 31,6% (31,3%),

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2025

5:e november, 2025

vilket var i linje med aktuella mål och även en liten förbättring jämfört med förra året.

Sälj- och marknadsföringskostnaderna under första halvåret uppgick till 67,1 MSEK (65,2), motsvarande 11,2% (11,9%) av nettoomsättningen. Den relativt lägre kostnaden jämfört med samma period föregående år förklaras delvis av bättre marknadsföringseffektivitet och delvis av att design- och produktledningsfunktioner flyttats från Sälj- och marknadsföring till tech-teamet, vilket nu redovisas under kostnader för centrala funktioner (2,7 MSEK).

EBITDA ökade med 9,3 MSEK och uppgick till 63,7 MSEK (54,4), motsvarande en EBITDA-marginal på 10,7% (10,0%).

Avskrivningar uppgick till 21,8 MSEK (24,9). 1,1 MSEK av den lägre summan förklaras av full avskrivning av kundkontrakt från tidigare förvärv av Adams Matkasse.

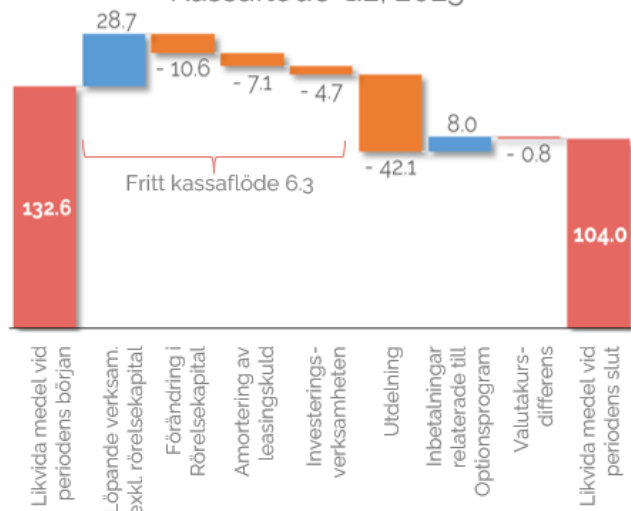
Rörelseresultatet (EBIT) för koncernen uppgick till 41,9 MSEK (29,5) eller 7,0% (5,4%) av nettoomsättningen, en ökning med 42,1%.

Resultat före skatt uppgick till 42,4 MSEK (28,1), en ökning med 50,9%.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -27,8 MSEK (-16,1), vilket resulterade i en kassa om 104,0 MSEK vid periodens slut.

Kassaflöde Q2, 2025



Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 18,1 MSEK (17,4) för kvartalet, där kassaflöde före förändringar i rörelsekapital uppgick till 28,7 MSEK (28,5) och förändringar i rörelsekapital uppgick till -10,6 MSEK (-11,1). Rörelsekapitalet påverkas av både säsongsmässiga svängningar i affärsvolym och av Cheffelos affärsmodell, där kundbetalningar sker vid leverans medan leverantörsbetalningar sker vid senare tillfälle. Detta säsongsmönster förklarar det negativa kassaflödet från förändringar i rörelsekapital under andra kvartalet.

Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 48,4 MSEK (53,8) för första halvåret, där förändringar i rörelsekapital uppgick till -8,4 MSEK (7,0). Den lägre förändringen i rörelsekapital jämfört med förra året förklaras främst av tidpunkten för betalningar under sista veckan i juni.

Kassaflöde från investeringsverksamhet under kvartalet uppgick till -4,7 MSEK (-4,1) och för första halvåret -7,4 MSEK (-6,1). Detta var främst hänförligt till aktiverade teknikutvecklingskostnader.

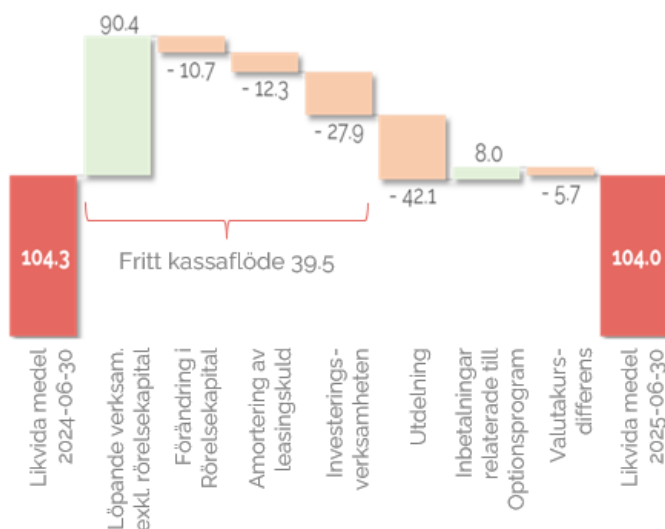
Totalt uppgick det fria kassaflödet för kvartalet till 6,3 MSEK (6,4), vilket var i linje med föregående år. För första halvåret uppgick det till 26,8 MSEK (34,0), med minskningen förklarad av förändringar i rörelsekapital.

Under perioden nyttjades två långsiktiga incitamentsprogram, vilket resulterade i en

kassaflödeseffekt om 8,0 MSEK från emission av nya aktier.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 104,0 MSEK (104,3), vilket innebär en marginell minskning med 0,3 MSEK jämfört med föregående år. Det fria kassaflöde som genererats under de senaste tolv månaderna uppgick till 39,5 MSEK och har därmed nästan helt kompenserat för den utdelning på 42,1 MSEK som betalades ut i maj.

Kassaflöde R12



Goodwill uppgick till 107,7 MSEK (121,6) vid periodens slut, där förändringen mot föregående år helt beror på valutakursförändringar.

Eget kapital uppgick till 428,0 MSEK (441,0) och motsvarar en soliditet på 60,3% (58,5%). En riktad nyemission genomfördes som en del av nyttjandet av teckningsoptioner inom bolagets incitamentsprogram LTIP 2022/2025 och LTIP 2023/2025. Nyemissionen tillförde 8,0 MSEK i eget kapital.

Långfristiga leasingsskulder uppgick till 66,2 MSEK (93,8) och nyttjanderättstillgångar uppgick till 82,0 MSEK (108,7), vilka huvudsakligen består av produktionsanläggningar och kontor enligt IFRS 16.

Räntebärande skulder minus likvida medel gav en nettoskuld om -10,1 MSEK (17,4). Det fanns inga andra räntebärande skulder än leasingsskulder redovisade enligt IFRS 16.

Utdelning

Beslutad utdelning om 3,32 SEK (1,78) per aktie betalades ut under perioden, motsvarande ett totalt belopp om 42,1 MSEK (22,6).

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det andra kvartalet var 2,8 MSEK (1,2). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvoden. Kostnaderna uppgick till 5,1 MSEK (3,7). Rörelseresultatet uppgick till -2,3 MSEK (-2,5).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 436,2 MSEK (462,6).

Långsiktiga incitamentprogram

Under perioden öppnades nyttjandeperioden för samtliga utestående incitamentsprogram. Både LTIP 2022/2025 och LTIP 2023/2025 nyttjades fullt ut, vilket resulterade i emission av 341 832 nya aktier. Optionsprogrammen 2022/2025 och 2023/2025 är nu avslutade.

Optionsprogrammet 2021/2025, omfattande 19 200 utestående optioner med lösenpris SEK 87 och sista nyttjandedag 30 juni, mottog inga anmälningar om nyttjande. Programmet har därför formellt avslutats av styrelsen.

Styrelsen har inte föreslagit några nya långsiktiga incitamentsprogram för ledning, styrelseledamöter eller nyckelpersoner.

Anställda

Per den 30:e juni 2025 hade Cheffelo 391 anställda jämfört med 398 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 halvåret 2025 genomförde koncernen transaktioner med mediebyråerna Mood Communication AS och Smood AS, som båda är förknippade med Petter von

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 leasingsskuld

Hedenberg, styrelseordförande i Cheffelo. Det totala värdet av dessa transaktioner uppgick till 11,4 MSEK. Av detta avsåg 8,6 MSEK Mood Communication AS köp av annonsutrymme för Cheffelos räkning och 0,2 MSEK arvode för Mood Communications tjänster under perioden januari till juni. 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

Styrelsen och 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, 20:e Augusti, 2025

Petter von Hedenberg

Chairman

Catherine Sahlgren

Board member

Johan Kleberg

Board member

Olle Qvarnström

Board member

Kajsa Knapp

Board member

Walker Kinman

CEO

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 20:e augusti håller Cheffelo en webcast kl. 09:00 (CET) för investerare, analytiker och media. Länk till eventet finns här:

<https://www.finwire.tv/webcast/cheffelo/q2-2025/>

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 20:e augusti 2025 klockan 07:45 CEST.

Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	2	261 691	256 911	597 967	545 656	1 058 204
Aktiverat arbete för egen räkning		458	-	458	-	-
Övriga rörelseintäkter		340	554	792	1 227	2 167
		262 489	257 464	599 217	546 883	1 060 371
Handelsvaror		-149 629	-145 236	-340 423	-308 530	-601 108
Övriga externa kostnader		-26 900	-28 959	-82 212	-77 710	-156 134
Personalkostnader		-53 619	-50 872	-112 689	-105 846	-214 201
Avskrivningar		-10 788	-12 752	-21 765	-24 937	-46 579
Övriga rörelsekostnader		-134	-149	-185	-351	-664
Rörelseresultat		21 418	19 496	41 943	29 508	41 684
Finansiella intäkter		2 492	1 290	5 167	2 820	7 663
Finansiella kostnader		-2 401	-2 341	-4 688	-4 208	-9 006
Finansnetto		91	-1 051	480	-1 387	-1 343
Resultat före skatt		21 509	18 446	42 423	28 121	40 340
Skatt		-4 469	-4 534	-9 263	-8 050	-7 915
Periodens resultat		17 040	13 912	33 160	20 071	32 425
Resultat per aktie före utspädning, kr		1.34	1.10	2.61	1.58	2.56
Resultat per aktie efter utspädning, kr		1.34	1.08	2.61	1.56	2.51
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, före utspädning		13 020 424	12 678 592	13 020 424	12 678 592	12 678 592
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, efter utspädning		13 020 424	12 895 424	13 020 424	12 895 424	12 895 424
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		12 729 129	12 678 592	12 704 000	12 678 592	12 678 592
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		12 729 129	12 895 424	12 704 000	12 895 424	12 895 424

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Helår 2024
Periodens resultat	17 040	13 912	33 160	20 071	32 425
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-2 906	4 558	-13 167	4 988	-6 278
Periodens övrigt totalresultat	-2 906	4 558	-13 167	4 988	-6 278
Periodens totalresultat	14 134	18 470	19 993	25 059	26 147

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Goodwill	107 692	121 625	115 396
Varumärken	304 540	311 993	308 319
Kundkontrakt och -relationer	–	192	–
Övriga immateriella tillgångar	20 244	20 073	19 508
Summa immateriella anläggningstillgångar	432 475	453 883	443 223
Förbättringsutgifter på annans fastighet	921	904	771
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 468	7 003	5 474
Inventarier	8 103	12 230	10 431
Nyttjanderättstillgångar	82 000	108 685	93 461
Summa materiella anläggningstillgångar	96 492	128 823	110 138
Uppskjutna skattefordringar	16 002	21 410	20 075
Övriga långfristiga fordringar	8 835	9 225	9 026
Summa finansiella anläggningstillgångar	24 837	30 635	29 101
Summa anläggningstillgångar	553 805	613 341	582 462
Varulager	7 966	11 184	11 164
Kundfordringar	25 496	8 349	20 848
Skattefordringar	3 245	1 392	3 341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 108	14 501	13 698
Övriga fordringar	216	234	405
Likvida medel	104 023	104 255	114 207
Summa omsättningstillgångar	156 054	139 915	163 662
Summa tillgångar	709 858	753 256	746 124

Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 170	1 170	1 170
Pågående nyemission	32	–	–
Övrigt tillskjutet kapital	1 106 046	1 140 154	1 140 154
Omräkningsreserver	-13 577	10 855	-411
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-665 643	-711 157	-698 803
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	428 027	441 023	442 111
Summa eget kapital	428 027	441 023	442 111
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	66 212	93 772	77 963
Uppskjutna skatteskulder	64 513	66 218	65 390
Summa långfristiga skulder	130 726	159 990	143 354
Skulder till kreditinstitut	3 891	3 321	4 704
Kortfristiga leasingskulder	27 735	27 875	28 129
Leverantörsskulder	55 455	56 528	62 013
Avtalsskulder	5 863	9 660	5 815
Skatteskulder	903	4 049	1 550
Övriga skulder	18 295	13 400	16 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 962	37 411	42 392
Summa kortfristiga skulder	151 105	152 243	160 660
Summa skulder	281 831	312 233	304 013
Summa eget kapital och skulder	709 858	753 256	746 124

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	21 509	18 446	42 423	28 121	40 340
Betald inkomstskatt	-3 051	-2 361	-6 075	-4 689	-5 345
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 218	12 421	20 446	23 402	45 445
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	28 675	28 506	56 793	46 834	80 441
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	683	3 784	3 019	1 810	1 732
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	18 820	13 344	-6 659	9 235	-4 705
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-30 093	-28 235	-4 712	-4 043	7 630
Summa förändring i rörelsekapital	-10 590	-11 108	-8 352	7 002	4 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 086	17 398	48 441	53 836	85 097
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 520	-1 135	-2 127	-1 135	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 186	-2 926	-5 297	-4 983	-8 920
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 706	-4 061	-7 424	-6 118	-10 992
Finansieringsverksamheten					
Kapitaltillskott från teckningsoptioner	8 017	-	8 017	-	-
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	-14	-14
Betald utdelning	-42 093	-22 568	-42 093	-22 568	-22 568
Amortering av leasingskuld	-7 105	-6 943	-14 244	-13 756	-27 385
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-41 182	-29 511	-48 321	-36 338	-49 966
Periodens kassaflöde	-27 802	-16 174	-7 303	11 380	24 139
Likvida medel vid periodens början	132 630	119 180	114 207	91 924	91 924
Valutakursdifferens i likvida medel	-805	1 249	-2 881	951	-1 856
Likvida medel vid periodens slut	104 023	104 255	104 023	104 255	114 207

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	På gående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 170	-	1 162 736	5 867	-731 228	438 546
Periodens totalresultat						
Periodens resultat					20 071	20 071
Periodens övrigt totalresultat				4 988		4 988
Periodens totalresultat	-	-	-	4 988	20 071	25 059
Transaktioner med koncernens ägare						
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare						
Lämnade utdelningar			-22 568			-22 568
Återköp teckningsoptioner			-14			-14
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	-22 582	-	-	-22 582
Utgående eget kapital 2024-06-30	1 170	-	1 140 154	10 855	-711 157	441 023

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	På gående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 170	-	1 140 154	-411	-698 803	442 111
Periodens totalresultat						
Periodens resultat					33 160	33 160
Periodens övrigt totalresultat				-13 167		-13 167
Periodens totalresultat	-	-	-	-13 167	33 160	19 993
Transaktioner med koncernens ägare						
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare						
Lämnade utdelningar			-42 093			-42 093
Pågående nyemission		32	7 985			8 017
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	32	-34 108	-	-	-34 076
Utgående eget kapital 2025-06-30	1 170	32	1 106 046	-13 577	-665 643	428 027

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	2 820	1 156	6 407	2 455	4 764
	2 820	1 156	6 407	2 455	4 764
Personalkostnader	-3 848	-2 805	-7 200	-5 612	-10 741
Övriga rörelsekostnader	-1 292	-877	-2 375	-1 804	-3 491
Rörelseresultat	-2 320	-2 526	-3 168	-4 960	-9 469
<i>Resultat från finansiella poster:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	638	1 576	1 502	3 221	5 644
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-7	-2	-7	-7
Resultat efter finansiella poster	-1 683	-957	-1 667	-1 747	-3 832
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	12 000
Resultat före skatt	-1 683	-957	-1 667	-1 747	8 168
Skatt	291	171	251	334	-549
Periodens resultat	-1 391	-786	-1 416	-1 413	7 618

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	7 749	8 382	7 498
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	304 103	304 736	303 852
Summa anläggningstillgångar	304 103	304 736	303 852
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	129 808	163 110	163 397
Aktuell skattefordran	403	296	431
Övriga fordringar	109	75	135
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	353	329	311
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	130 672	163 810	164 273
Kassa och bank	8 021	–	10 007
Summa omsättningstillgångar	138 694	163 810	174 280
Summa tillgångar	442 797	468 546	478 133

TSEK	2025-06-30	2024-06-30	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>			
Pågående nyemission	32		
Överkursfond	1 106 046	1 140 154	1 140 154
Balanserat resultat	-669 663	-677 281	-677 281
Årets resultat	-1 416	-1 413	7 618
Summa eget kapital	436 169	462 631	471 662
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	183	176	238
Övriga skulder	1 285	891	1 213
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 160	4 848	5 020
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	6 628	5 915	6 471
Summa eget kapital och skulder	442 797	468 546	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. Upplysningar 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	Apr - jun 2025	% av summa	Apr - jun 2024	% av summa	Jan - jun 2025 summa	% av summa	Jan - jun 2024	% av summa
Geografisk marknad								
Norge	128 545	49%	123 195	48%	299 066	50%	261 659	48%
Sverige	98 649	38%	94 395	37%	222 479	37%	204 397	37%
Danmark	34 497	13%	39 321	15%	76 422	13%	79 599	15%
Summa	261 691	100%	256 911	100%	597 967	100%	545 656	100%
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	261 691	100%	256 911	100%	597 967	100%	545 656	100%
Summa Intäkter från avtal med kunder	261 691	100%	256 911	100%	597 967	100%	545 656	100%

Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024
Nettoomsättning från externa kunder	128 545	123 195	98 649	94 395	34 497	39 321	-	-	261 691	256 911
Rörelseresultat före avskrivningar	17 595	14 838	8 340	7 588	706	3 718	5 699	6 254	32 341	32 398
Avskrivningar									-10 788	-12 752
Övriga rörelsekostnader									-134	-149
Finansiella poster, netto									91	-1 050
Koncernens resultat före skatt									21 509	18 446

	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024
<i>TSEK</i>										
Nettoomsättning från externa kunder	299 066	261 659	222 479	204 397	76 422	79 599		-	597 967	545 656
Rörelseresultat före avskrivningar	28 479	20 922	21 411	17 495	703	3 573	13 300	12 806	63 893	54 796
Avskrivningar									-21 765	-24 937
Övriga rörelsekostnader									-185	-351
Finansiella poster, netto									480	-1 387
Koncernens resultat före skatt									42 423	28 121

Kolumnen "koncerngemensamt och eliminerings" avseende "Rörelseresultat före avskrivningar" består av kostnader för koncerngemensamma funktioner om -3,4 MSEK (-4,1) samt skillnader i redovisningsprinciper om 16,7 MSEK (17,0).

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

Inga väsentliga händelser noteras efter periodens utgång och datumet för delårsrapportens publicering.

Not 5. Säsongsvariationer

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

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	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	R12	Helår 2024
FÖRSÄLNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt, %	1.9	11.4	9.6	5.3		5.8
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	5.1	11.9	12.0	6.1		7.1
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-19 522	-22 580	-67 148	-65 168	-136 047	-134 067
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-7.5	-8.8	-11.2	-11.9	-12.3	-12.7
LÖNSAMHETSMÅTT						
Resultat efter hanteringskostnader	79 411	79 849	189 060	170 654	345 110	326 704
EBITDA	32 207	32 249	63 708	54 445	97 526	88 263
Rörelseresultat (EBIT)	21 418	19 496	41 943	29 508	54 119	41 684
MARGINALMÅTT						
Marginal efter hanteringskostnader, %	30.3	31.1	31.6	31.3	31.1	30.9
EBITDA-marginal, %	12.3	12.6	10.7	10.0	8.8	8.3
EBIT-marginal, %	8.2	7.6	7.0	5.4	4.9	3.9
KASSAFLÖDESMÅTT						
Capex-ratio, %	-1.8	-1.6	-1.2	-1.1	-1.1	-1.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 086	17 398	48 441	53 836	79 703	85 097
Fritt kassaflöde	6 274	6 394	26 773	33 962	39 532	46 721
KAPITALSTRUKTUR						
Rörelsekapital	-63 927	-73 070	-63 927	-73 070	-63 927	-58 290
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	-24.4	-28.4	-10.7	-13.4	-5.8	-5.5
Soliditet, %	60.3	58.5	60.3	58.5	60.3	59.3

Operativa nyckeltal

	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	R12	Helår 2024
Kunder och beställningar						
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	66 035	64 799	66 035	64 799	66 035	69 134
Antal leveranser	300 442	298 948	688 912	644 157	1 277 204	1 232 449
Orderfrekvens	4.55	4.61	n/a	n/a		n/a
Enhetsekonomi						
Genomsnittligt ordervärde, kronor	871	859	868	847	869	859
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	4.6	-0.9	4.7	-0.8	n/a	0.7
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	264	267	274	265	270	265
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	107	108	92	85	76	72

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	R12	Helår 2024
FÖRSÄLJNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt, %	1.9	11.4	9.6	5.3	-	5.8
Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)						
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	-	1 058 204
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	-8 417	-1 037	-12 915	-4 140	-	-12 156
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	270 108	257 947	610 882	549 795	n/a	1 070 360
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)						
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	270 108	257 947	610 882	549 795	-	1 070 360
Föregående periods nettoomsättning	-256 911	-230 545	-545 656	-518 374	-	-999 724
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	13 197	27 402	65 226	31 421	n/a	70 636
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %						
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	13 197	27 402	65 226	31 421	-	70 636
Föregående periods nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	-	999 724
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	5.1	11.9	12.0	6.1	n/a	7.1
Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader						
Aktiverat arbete för egen räkning	458	-	458	-		
Handelsvaror	-149 629	-145 236	-340 423	-308 530	-633 002	-601 108
Övriga externa kostnader	-26 900	-28 959	-82 212	-77 710	-160 636	-156 134
Personalkostnader	-53 619	-50 872	-112 689	-105 846	-221 043	-214 201
Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader	-229 690	-225 067	-534 865	-492 086	-1 014 680	-971 443
varav:						
Insatsvaror	-122 124	-118 124	-277 938	-250 659	-516 465	-489 186
Hanteringskostnader	-60 156	-58 937	-130 968	-124 343	-248 940	-242 314
Sälj- och marknadsföringskostnader	-19 522	-22 580	-67 148	-65 168	-136 047	-134 067
Centrala funktioner (Administration, HR, Kundtjänst och IT)	-27 888	-25 424	-58 811	-51 917	-113 229	-105 877
Totalt	-229 690	-225 067	-534 865	-492 086	-1 014 680	-971 443
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-19 522	-22 580	-67 148	-65 168	-136 047	-134 067
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-7.5	-8.8	-11.2	-11.9	-12.3	-12.7
LÖNSAMHETSMÅTT						
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
Insatsvaror	-122 124	-118 124	-277 938	-250 659	-516 465	-489 186
Hanteringskostnader	-60 156	-58 937	-130 968	-124 343	-248 940	-242 314
Resultat efter hanteringskostnader	79 411	79 849	189 060	170 654	345 110	326 704

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

	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	R12	Helår 2024
Resultat före skatt	21 509	18 446	42 423	28 121	54 642	40 340
Finansnetto	91	-1 051	480	-1 387	524	-1 343
Rörelseresultat (EBIT)	21 418	19 496	41 943	29 508	54 119	41 684
Avskrivningar	10 788	12 752	21 765	24 937	43 407	46 579
EBITDA	32 207	32 249	63 708	54 445	97 526	88 263
Marginalmått						
Resultat efter hanteringskostnader	79 411	79 849	189 060	170 654	345 110	326 704
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
Marginal efter hanteringskostnader, %	30.3	31.1	31.6	31.3	31.1	30.9
Rörelseresultat (EBIT)	21 418	19 496	41 943	29 508	54 119	41 684
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
EBIT-marginal, %	8.2	7.6	7.0	5.4	4.9	3.9
EBITDA	32 207	32 249	63 708	54 445	97 526	88 263
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
EBITDA-marginal, %	12.3	12.6	10.7	10.0	8.8	8.3
Beräkning av capex-ratio						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 520	-1 135	-2 127	-1 135	-3 065	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 186	-2 926	-5 297	-4 983	-9 233	-8 920
Capex	-4 706	-4 061	-7 424	-6 118	-12 298	-10 992
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
Capex-ratio, %	-1.8	-1.6	-1.2	-1.1	-1.1	-1.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 086	17 398	48 441	53 836	79 703	85 097
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 520	-1 135	-2 127	-1 135	-3 065	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 186	-2 926	-5 297	-4 983	-9 233	-8 920
Amortering av leasingsskuld	-7 105	-6 943	-14 244	-13 756	-27 873	-27 385
Fritt kassaflöde	6 274	6 394	26 773	33 962	39 532	46 721
Beräkning av soliditet						
Eget kapital	428 027	441 023	428 027	441 023	428 027	442 111
Totala tillgångar	709 858	753 256	709 858	753 256	709 858	746 124
Soliditet, %	60.3	58.5	60.3	58.5	60.3	59.3

Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Apr - jun 2025	Apr - jun 2024	Jan - jun 2025	Jan - jun 2024	R12	Helår 2024
Nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	1 110 515	1 058 204
Antal leveranser	300 442	298 948	688 912	644 157	1 277 204	1 232 449
Genomsnittligt ordervärde, kronor	871	859	868	847	869	859
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	270 108	257 947	610 882	549 795	-	1 070 360
Antal leveranser	300 442	298 948	688 912	644 157	-	1 232 449
Genomsnittligt ordervärde, kronor (justerat för valutakurseffekter),	899	863	887	854	n/a	868
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	859	871	847	860	0	863
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	4.6	-0.9	4.7	-0.8	n/a	0.7
Resultat efter hanteringskostnader	79 411	79 849	189 060	170 654	345 110	326 704
Antal leveranser	300 442	298 948	688 912	644 157	1 277 204	1 232 449
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	264	267	274	265	270	265
EBITDA	32 207	32 249	63 708	54 445	97 526	88 263
Antal leveranser	300 442	298 948	688 912	644 157	1 277 204	1 232 449
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	107.2	107.9	92.5	84.5	76.4	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 valutakurseffekter)	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 valutakurseffekter)". 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 valutakurseffekter)	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 valutakurseffekter), %	Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter) dividerat med föregående års Nettoomsättning.	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakurseffekter 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 valutakurseffekter), 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 valutakurseffekter), %	Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), kronor i förhållande till föregående periods Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), 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	Q2
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	261.7
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	66.0
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	300.4
Genomsnittligt ordervärde, SEK	759	770	797	858	852	871	866	865	836	859	861	879	866	871
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	-19.5
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%	-7.5%
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	79.4
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%	30.3%
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	32.2
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%	12.3%
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	21.4
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%	8.2%
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	21.4
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%	8.2%
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	18.1
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	-10.6
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	28.7

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).