

Tredubblad ackumulerad EBIT, med tvåsiffrig nettoomsättningstillväxt

Tredje kvartalet 2025 (Q3 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 23,3% till 266,4 MSEK (216,0). Justerat för valutakurs-effekter motsvarar det en ökning om 26,6% (3,8%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -5,3 MSEK (-17,2), en marginal på -2,0% (-8,0%)
- Resultat efter skatt uppgick till -5,3 MSEK (-12,1)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,40 SEK (-0,96) och efter utspädning till -0,40 SEK (-0,94)

Januari-September 2025 (Jan-sep 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 13,5% till 864,4 MSEK (761,7). Justerat för valutakurs-effekter motsvarar det en ökning om 16,1% (5,9%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 36,7 MSEK (12,3), en marginal på 4,2% (1,6%)
- Resultat efter skatt uppgick till 27,9 MSEK (8,0)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,18 SEK (0,63) och efter utspädning till 2,18 SEK (0,62)

Händelser under tredje kvartalet 2025

- Nya finansiella mål fastställda: Genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om 7–9%, med ett mål om 1,5 miljarder SEK i nettoomsättning 2028 och en EBIT-marginal mellan 7–9% år 2028.
- Nettoomsättningstillväxten för kvartalet drevs av en 64-procentig ökning av kundanskaffning, vilket resulterade i det största kundinflödet sedan Covid-19-pandemin.
- Första Q3 rapporten sedan pandemiåret 2020 med ett positivt EBITDA.

TSEK, om inget annat anges	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Δ %	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Δ %	R12* 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	266 390	215 995	23.3%	864 357	761 651	13.5%	1 160 911	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %*	26.6	3.8		16.1	5.9		n/a	7.1
Aktiva kunder, antal (tusen)*	85.2	73.4	16.0%	85.2	73.4	16.0%	n/a	69.1
Leveranser, antal (tusen)*	307	251	22.5%	996	895	11.3%	1 334	1 232
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	867	861	0.6%	868	851	1.9%	870	859
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-38 251	-41 286	7.4%	-105 399	-106 454	1.0%	-133 011	-134 067
i % av nettoomsättning *	-14.4	-19.1		-12.2	-14.0		-11.5	-12.7
Resultat efter hanteringskostnader*	72 114	60 272	19.6%	261 174	230 926	13.1%	356 952	326 704
Marginal efter hanteringskostnader, % *	27.1	27.9		30.2	30.3		30.7	30.9
EBITDA*	5 627	-5 797	197.1%	69 335	48 649	42.5%	108 950	88 263
EBITDA-marginal, % *	2.1	-2.7		8.0	6.4		9.4	8.3
Rörelseresultat (EBIT)	-5 251	-17 230	69.5%	36 692	12 278	198.8%	66 098	41 684
EBIT-marginal, %	-2.0	-8.0		4.2	1.6		5.7	3.9
Kassaflöde från löpande verksamheten	41 031	7 001	486.0%	89 473	60 837	47.1%	113 733	85 097
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0.40	-0.96		2.18	0.63		4.02	2.56
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0.40	-0.94		2.18	0.62		4.02	2.51

* För definitioner, se sida 24, kapitlet "Definitioner av alternativa nyckeltal"

Kommentarer från vd:

En mycket framgångsrik period för kundanskaffning, särskilt i Norge, tillsammans med ett starkt arbete av Cheffelo-teamet, har höjt förväntningarna på både tillväxt och lönsamhet för 2025.

Vi räknade med stark tillväxt i Q3, men att nå nästan 27% i lokal valuta överträffade våra egna prognoser. September var en extra stark månad, vilket gjorde att vi mot slutet av kvartalet bestämde oss för att lyfta fram effekten på lönsamheten redan i den trading update vi publicerade den 10 oktober. Tack vare skalfördelarna i vår affär gav ökningen i nettoomsättning en resultatförbättring på 12,0 MSEK, vilket gör att vi kom närmare break-even på EBIT, vilken landade på -5,3 MSEK (-17,2).

Lojalitet slår rabatter

Kundanskaffningen var stark under tredje kvartalet, och vårt nya samarbete med SAS Eurobonus gav en extra skjuts. Nya Cheffelo-kunder som registrerade sig via SAS fick Eurobonus-poäng, och partnerskapet belönar flera leveranser med poäng i stället för att ge den vanliga rabattkoden till nya kunder.

Detta visar tydligt att direkta rabatter inte är det enda sättet att locka nya kunder till matkassar. Vi kommer fortsätta hitta kreativa sätt att få in nya kunder via liknande samarbeten. Vi förväntar oss att utveckla detta vidare bortom partnerskap, med fokus på att stärka vår kundanskaffning genom ett övertygande värdeerbjudande som kombinerar både en stark tjänst och en attraktiv produkt. Vi kommer även framöver att fokusera på att öka betalningsviljan för vårt erbjudande, i förhoppningen att därigenom minska förväntningarna på rabatter i våra marknader.

Ökad kundanskaffning och utveckling av kundupplevelse möter enhetsekonomi.

Eftersom rabattkoder är kopplade till kundsanskaffning ökade den totala mängden rabatter tack vare att vi hade 64% fler nya kunder än förra året! Då rabatterna dras av direkt i nettoomsättningen blev marginal efter hanteringskostnader något lägre än förväntat. Vi välkomnar dock kundtillväxten och byter gärna dagens resultateffekter och kassautflöde mot fler kunder och högre kassainflöde framöver.

Vi har också lärt oss att våra justeringar av prissättningslogiken, som syftade till att förbättra kundupplevelsen, ledde till förändringar i kundbeteendet som vi inte helt hade förutsett. Detta resulterade i högre matkostnader under kvartalet. Under processen fick vi dessutom flera nya intressanta insikter. Vi har återställt vissa förändringar, medan andra kommer att kvarstå och hanteras genom menyplanering och prissättning. Kundernas feedback är positiv och vi är övertygade om att vi är på rätt väg, men det finns mer att förbättra för att göra "personanpassningen" så smart att den känns enkel.

Under förra kvartalet upprepade vi målet om att nå en marginal efter hanteringskostnader som överstiger 31% för helåret. Med tanke på nivån av kundanskaffning och våra egna justeringar av kundupplevelsen väljer vi nu att justera detta mål något och förväntar oss därför en marginal efter hanteringskostnader för helåret på 30–31%.

Ojämn tillväxt

Tittar vi på våra tre marknader ser vi mycket olika tillväxtmönster. Norge, som står för över hälften av vår försäljning, är inne i en riktigt stark period och vi ser en kraftig ökning av nya kunder och en tillväxt på hela 39% i lokal valuta under tredje kvartalet.

Sverige, som står för 37% av nettoomsättningen i år, växte med 18% och har nu vuxit nio kvartal i rad – och fyra av de fem senaste kvartalen tvåsiffrigt. I Norge har tillväxten i år mest kommit från nya kunder, medan tillväxten i Sverige är en kombination av stabil kundanskaffning och högre kundlojalitet och orderfrekvens.

I Danmark har efterfrågan på matkassar utvecklats svagare än på våra övriga marknader. Konsumentförtroendet har inte återgått till de lägre nivåerna efter pandemin, men det har ändå tagit ett tydligt kliv tillbaka. Att vi står stilla i Danmark medan våra största marknader växer är såklart frustrerande, men det visar också värdet av att sprida risken över flera marknader. Vi är övertygade om att Danmark är en attraktiv marknad med stor tillväxtpotential. Vårt fokus nu är att öka takten på nykundsanskaffningen.

Framåtblick

Vi har fortsatt bra fart in i Q4 och förväntningarna på ett starkt avslut på året kvarstår. Vår CFO Erik påminner gärna om att årets fjärde kvartal påverkas av en kalendereffekt, då det innehåller en vecka mindre än motsvarande period 2024. Under 2024 inföll totalt 53 måndagar, vilket medförde att Q4 omfattade 14 veckors intäkter. Vi vill också lyfta att kundanskaffningen är

säsongsmässigt lägre i Q4 än i Q3, vilket innebär att tillväxttakten blir lägre i Q4 trots bra utveckling. Trots detta räknar vi ändå med att nettoomsättningen växer med höga ensiffriga tal, i linje med våra nya långsiktiga mål.

Att nettoomsättningen blev högre än väntat i år ger oss bättre hävstång på de fasta kostnaderna. Trots lägre marginal efter hanteringskostnader under tredje kvartalet uppgick EBIT-lönsamheten för de senaste tolv månaderna (R12) vid kvartalets slut till 5,7%. Med en något lägre marginal efter hanteringskostnader under fjärde kvartalet förväntar vi oss en något lägre EBIT-marginal för helåret jämfört med R12 EBIT. Den förväntas dock fortfarande ligga över den tidigare mittpunkten för EBIT-målet på 5%.

Den 22 oktober höll vi ett Capital Markets Event där medlemmar ur vår ledningsgrupp gav en uppdatering kring strategin och delade insikter om kundanskaffning, produktinnovation, teknik, operationell excellens och hållbarhet. För er som inte hade möjlighet att delta vill jag uppmuntra er att ta del av presentationen, som finns tillgänglig på vår webbplats: <https://cheffelo.com/presentationer/>

Varje dag när jag kommer till jobbet blir jag inspirerad av engagemanget och det hårda arbetet från våra 400 Cheffelonians. Tack vare var och en av dem kan vi samla familjer runt middagsbordet och samtidigt leverera lönsam tillväxt.

Walker Kinman,
CEO Cheffelo

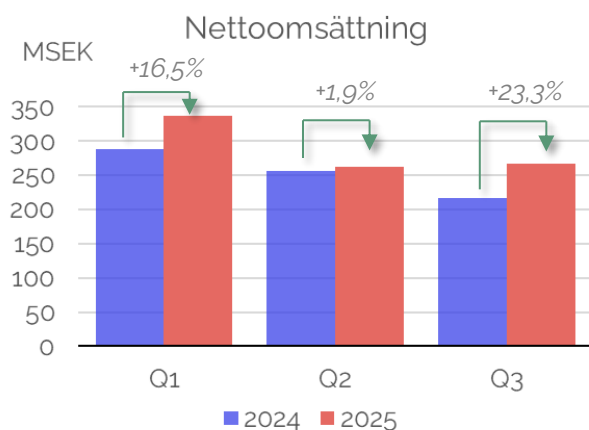
Finansiell utveckling

Tredje kvartalet 2025 (Q3 2024)

Nettoomsättning

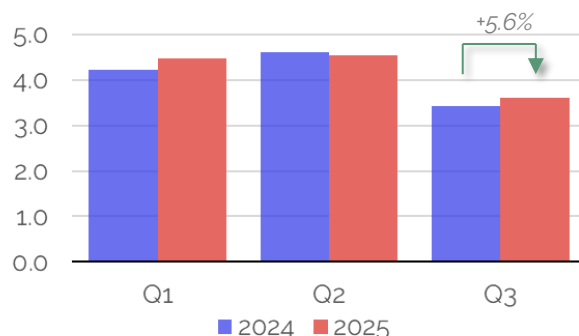
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 266,4 MSEK (216,0), vilket motsvarar en ökning med 23,3% jämfört med föregående år. Omsättningstillväxten i lokal valuta var högre, då Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter när norsk och dansk omsättning omräknas med en relativt starkare SEK jämfört med förra året. Justerat för valutakurseffekter var omsättningstillväxten 26,6%.

Kvartalet uppvisade den högsta tillväxten under ett tredje kvartal sedan bolaget noterades. Den starka utvecklingen drevs främst av en ökning av kundrekrytering med 64%, understött av ökad Orderfrekvens. Nykundsrekryteringen nådde nivåer som till och med översteg de toppnivåer vi såg under pandemin, då efterfrågan på matkassar var särskilt hög.

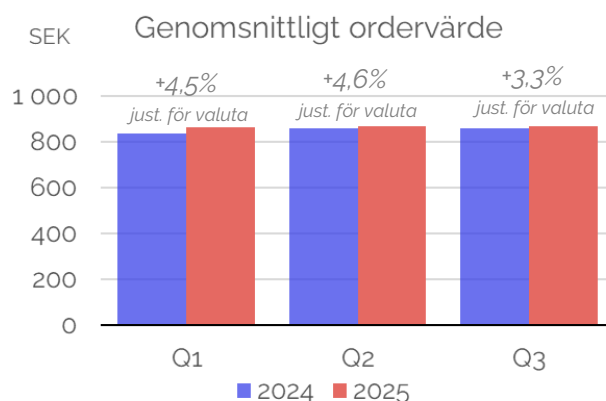


Antalet aktiva kunder ökade med 16,0%, drivet av den ökade kundrekryteringen. Orderfrekvensen ökade med 5,6%, delvis påverkad av kalendereffekter, då det tredje kvartalet i år hade en vecka mindre inom den nordiska semesterperioden jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Orderfrekvens



Genomsnittligt ordervärde ökade med 0,6% jämfört med föregående år, vilket till stor del påverkades av valutafluktuationer. Justerat för valutakurseffekter ökade det genomsnittliga ordervärdet med 3,3%. Ökningen drevs av prisjusteringar och en högre försäljning av tilläggsprodukter och dagligvaror. En genomsnittlig prishöjning om 2% genomfördes under kvartalet. Andelen av nettoomsättningen som hänför sig till tilläggsprodukter och dagligvaror ökade med 0,6 procentenheter och uppgick till 2,4% (1,8%) under det tredje kvartalet.



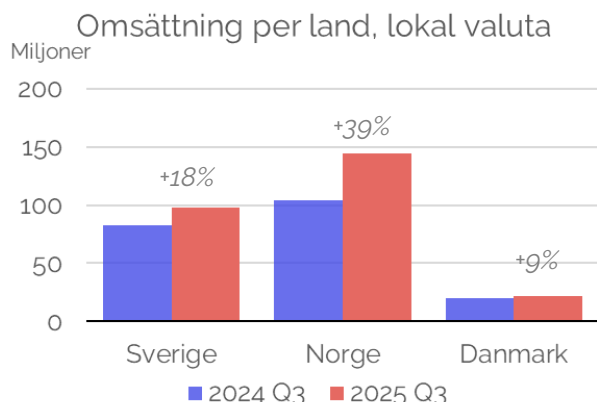
Utveckling per land

Den högsta tillväxten inom koncernen noterades på den norska marknaden, som överträffade tidigare förväntningar. Nettoomsättningen i Norge ökade med 34% under kvartalet, eller 39% justerat för valutakurseffekter, drivet av en ökning av nykundsrekryteringen med 124 %. Hittills i år

uppgår nettoomsättningstillväxten i Norge till 20%.

I Sverige rapporterades en högre tillväxt än föregående år, med en nettoomsättning som ökade med 18% under kvartalet. Tillväxten i det svenska segmentet drevs av högre kundrekrytering tillsammans med ytterligare förbättringar av orderfrekvens och kundlojalitet.

I Danmark ökade nettoomsättningen med 3%, eller 9% justerat för valutakurseffekter, på oförändrade volymer. Ökningen förklaras av ett högre genomsnittligt ordervärde, högre orderfrekvens och högre kundrekrytering.



Lönsamhet

Resultat efter hanteringskostnader för kvartalet uppgick till 72,1 MSEK (60,3), motsvarande 27,1% (27,9%) av nettoomsättningen. Den lägre marginalen jämfört med föregående år berodde på en högre rabattkostnad relaterade till ökad kundrekrytering samt något högre matkostnader. Marginal efter hanteringskostnader varierar normalt med säsong, med en lägre nivå förväntad under tredje kvartalet på grund av minskade volymer under sommaren och en högre rabattkostnad kopplad till kundrekrytering och återaktivering efter sommaren. Årets ökning av nykundsrekryteringen resulterade i en högre kostnad för rabatter jämfört med föregående år. Därtill ledde åtgärder för att förbättra menyerbjudandet till en tillfälligt högre relativ matkostnad. På grund av dessa faktorer ökade insatsvaror

Finansiella mål

Tillväxt

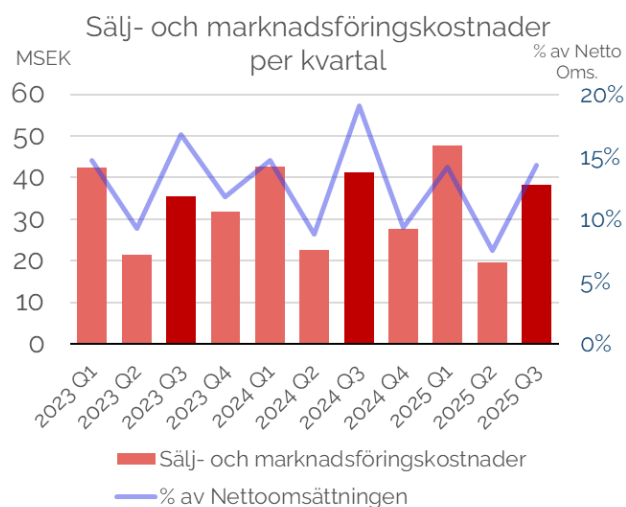
Koncernens målsättning är en Nettoomsättningstillväxt om cirka 7–9% > 1,5 miljarder SEK 2028

Lönsamhet

Koncernens målsättning är att uppnå en EBIT-marginal på lång sikt om cirka 7–9%

som andel av nettoomsättningen från 47,6% förra året till 49,8% i år.

Sälj- och marknadsföringskostnaderna för kvartalet uppgick till 38,3 MSEK (41,3), vilket motsvarar 14,4% (19,1%) av nettoomsättningen. Cheffelo rapporterar generellt högre sälj- och marknadsföringskostnader under tredje kvartalet, vilket speglar ett normalt säsongsmönster med ökade marknadsaktiviteter för att engagera kunder som återvänder efter sommarsemestern. De årliga sälj- och marknadsföringskostnaderna förväntas vara under 12% för helåret.



Kostnaderna för centrala funktioner ökade med 3,6 MSEK. Cirka 1,6 MSEK av ökningen

tillskrevs 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.

Från och med andra kvartalet insourcades delar av mjukvaruutvecklingen. I enlighet med redovisningsregler för aktivering av utvecklingskostnader redovisas kostnader för anställda som personalkostnader och motbokas mot aktiverade utvecklingskostnader som intäkt. Även om aktivering av utvecklingskostnader inte är nytt, är förändringen att dessa aktiviteter nu utförs av egna anställda. Under det aktuella kvartalet redovisades 0,8 MSEK (0,0) som intäkt under aktiverade utvecklingskostnader.

EBITDA för kvartalet var positiv och uppgick till 5,6 MSEK (-5,8). Lönsamheten i tredje kvartalet är normalt lägre, vilket speglar säsongsmönster med högre sälj- och marknadsföringskostnader och minskade volymer i början av perioden. Ett positivt EBITDA har inte rapporterats i tredje kvartalet sedan pandemiåret 2020.

Avskrivningar uppgick till 10,9 MSEK (11,4).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -5,3 MSEK (-17,2), motsvarande en marginal på -2,0% (-8,0%) av nettoomsättningen. Förbättringen med 6,0 procentenheter drevs främst av skalfördelar.

Finansnettot uppgick till -0,4 MSEK (1,2). Förändringen jämfört med föregående år förklaras främst av ökade valutakursförluster.

Resultat före skatt uppgick till -5,7 MSEK (-16,0).

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,40 SEK (-0,94). Vid periodens slut fanns inga utestående teckningsoptioner eller andra finansiella instrument där utspädning är möjlig.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q4 2025

19:e februari, 2026

Årsstämma 2026

29:e april, 2026

Delårsrapport Q1 2026

6:e maj, 2026

Delårsrapport Q2 2026

20:e augusti, 2026

Delårsrapport Q3 2026

4:e November, 2026

Januari - September 2025 (Jan-Sep 2024)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 864,4 MSEK (761,7), en ökning med 13,5% jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakurseffekter var ökningen i nettoomsättning 16,1%.

Marginal efter hanteringskostnader för perioden var 30,2% (30,3%), en minskning med 0,1 procentenheter jämfört med föregående år, främst hänförligt till en högre matkostnad och en högre total kostnad för rabatter. Marginalen för de senaste tolv månaderna uppgick till 30,7%, vilket återspeglar effekten av en högre kundrekrytering under andra och tredje kvartalet. Därmed förväntas det tidigare kommunicerade årliga målet om att överträffa 31% marginal inte uppnås under 2025. Marginal efter hanteringskostnader förväntas ligga inom intervallet 30-31 % på kort sikt, beroende på nivån av nykundsrekrytering.

Sälj- och marknadsföringskostnaderna för perioden uppgick till 105,4 MSEK (106,5), motsvarande 12,2% (14,0%) av nettoomsättningen. Den lägre kostnaden beror delvis på förbättrad marknadsförings effektivitet och delvis av att design- och produktledningsfunktioner flyttats från Sälj-

och marknadsföring till tech-teamet, vilket nu redovisas under kostnader för centrala funktioner (4,3 MSEK).

EBITDA ökade med 20,7 MSEK till 69,3 MSEK (48,6), motsvarande en EBITDA-marginal på 8,0% (6,4%), vilket var en ökning med 1,6 procentenheter jämfört med föregående år.

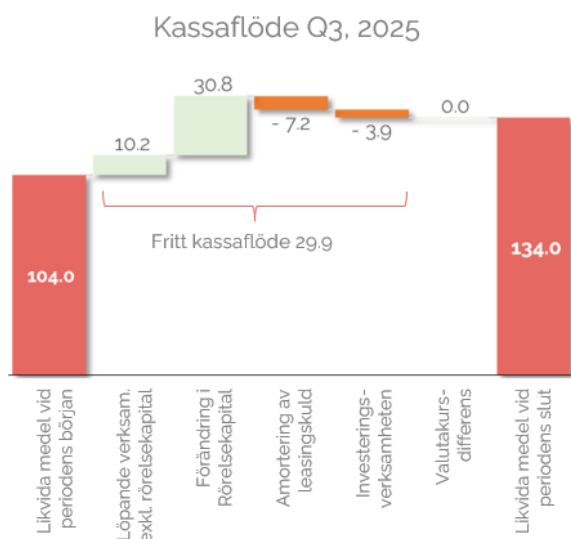
Avskrivningar uppgick till 32,6 MSEK (36,4). Av minskningen förklaras 1,3 MSEK av full avskrivning av kundkontrakt från förvärvet av Adams Matkasse.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 36,7 MSEK (12,3), eller 4,2% (1,6%) av nettoomsättningen, en ökning med 199%.

Resultat före skatt uppgick till 36,7 MSEK (12,1), en ökning med 204%.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 29,9 MSEK (-3,0), vilket resulterade i en kassaposition om 134,0 MSEK (97,7) vid periodens slut.



Det fria kassaflödet för kvartalet uppgick till 29,9 MSEK (-3,0), vilket innebär en förbättring med 32,9 MSEK jämfört med samma period föregående år, främst förklarat av högre kassaflöde från den löpande verksamheten.

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet var 41,0 MSEK (7,0). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital var 10,2 MSEK (-7,6), medan förändringar i rörelsekapital uppgick till 30,8 MSEK (14,6).

För perioden januari till september ökade det fria kassaflödet med 25,7 MSEK jämfört med föregående år till 56,7 MSEK (31,0), vilket därmed överstiger det fria kassaflödet för helåret 2024. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 28,6 MSEK jämfört med förra året och uppgick till 89,5 MSEK (60,8). Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av högre resultat före skatt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 MSEK (-3,2) för kvartalet och -11,3 MSEK (-9,3) för januari-september, vilket främst förklaras av en ökning av aktiverade teknikutvecklingskostnader.

Goodwill uppgick till 107,7 MSEK (112,7) vid periodens slut och varumärken uppgick till 304,7 (307,1). Förändringarna jämfört med föregående år berodde helt på valutakursförändringar.

Eget kapital uppgick till 423,0 MSEK (413,2) och motsvarar en soliditet på 56,5% (56,7%).

Långfristiga leasingskulder uppgick till 59,5 MSEK (84,6) och nyttjanderättstillgångar uppgick till 75,2 MSEK (99,6), vilka huvudsakligen består av produktionsanläggningar och kontor enligt IFRS 16.

Räntebärande skulder minus likvida medel gav en negativ nettoskuld om -47,2 MSEK (14,5). Det fanns inga andra räntebärande skulder än leasingskulder redovisade enligt IFRS 16.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet var 2,9 MSEK (1,0). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvoden. Kostnaderna uppgick till 4,2 MSEK (3,2). Rörelseresultatet uppgick till -1,3 MSEK (-2,3).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 435,5 MSEK (461,9).

Långsiktiga incitamentprogram

Bolaget har för närvarande inga utestående långsiktiga incitamentsprogram. Ersättning till ledande befattningshavare utgår enligt av årsstämman beslutade riktlinjer.

Anställda

Per den 30:e september 2025 hade Cheffelo 401 anställda jämfört med 401 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 årets första nio månader 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 17,8 MSEK. Av detta avsåg 13,9 MSEK Mood Communication AS köp av annonsutrymme för Cheffelos räkning medan 0,3 MSEK utgjorde arvode för Mood Communications tjänster under perioden januari till september. Under samma period köpte Smood AS annonsutrymme för Cheffelos räkning till ett värde av 2,9 MSEK där 0,7 MSEK avsåg arvode för Smood AS 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 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, 4:e November, 2025

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

<https://www.finwire.tv/webcast/cheffelo/q3-2025/>

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 5:e november 2025 klockan 07:45 CEST.

Revisorns granskningsrapport

Cheffelo AB (publ) org nr 559021-1263

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Cheffelo AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 4:e November 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall

Auktoriserad revisor

Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	2	266 390	215 995	864 357	761 651	1 058 204
Aktiverat arbete för egen räkning		785	–	1 243	–	–
Övriga rörelseintäkter		415	334	1 207	1 561	2 167
		267 590	216 329	866 807	763 212	1 060 371
Handelsvaror		-161 592	-126 105	-502 014	-434 635	-601 108
Övriga externa kostnader		-44 639	-45 356	-126 851	-123 067	-156 134
Personalkostnader		-55 610	-50 464	-168 299	-156 311	-214 201
Avskrivningar		-10 878	-11 434	-32 643	-36 371	-46 579
Övriga rörelsekostnader		-122	-200	-308	-551	-664
Rörelseresultat		-5 251	-17 230	36 692	12 278	41 684
Finansiella intäkter		1 208	2 773	6 375	5 594	7 663
Finansiella kostnader		-1 641	-1 580	-6 328	-5 787	-9 006
Finansnetto		-432	1 194	47	-193	-1 343
Resultat före skatt		-5 684	-16 036	36 739	12 084	40 340
Skatt		415	3 921	-8 848	-4 128	-7 915
Periodens resultat		-5 269	-12 115	27 891	7 956	32 425
Resultat per aktie före utspädning, kr		-0.40	-0.96	2.18	0.63	2.56
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-0.40	-0.94	2.18	0.62	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		13 020 424	12 678 592	12 809 862	12 678 592	12 678 592
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		13 020 424	12 895 424	12 809 862	12 678 592	12 895 424

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Helår 2024
Periodens resultat	-5 269	-12 115	27 891	7 956	32 425
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	248	-15 678	-12 919	-10 690	-6 278
Periodens övrigt totalresultat	248	-15 678	-12 919	-10 690	-6 278
Periodens totalresultat	-5 021	-27 793	14 972	-2 734	26 147

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Goodwill	107 668	112 669	115 396
Varumärken	304 676	307 074	308 319
Övriga immateriella tillgångar	21 669	19 665	19 508
Summa immateriella anläggningstillgångar	434 013	439 408	443 223
Förbättringsutgifter på annans fastighet	837	830	771
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 814	6 127	5 474
Inventarier	7 254	10 988	10 431
Nyttjanderättstillgångar	75 185	99 564	93 461
Summa materiella anläggningstillgångar	88 090	117 509	110 138
Uppskjutna skattefordringar	15 637	20 758	20 075
Övriga långfristiga fordringar	7 941	9 047	9 026
Summa finansiella anläggningstillgångar	23 578	29 805	29 101
Summa anläggningstillgångar	545 681	586 722	582 462
Varulager	9 083	17 603	11 164
Kundfordringar	43 611	9 086	20 848
Skattefordringar	-	2 394	3 341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 288	14 507	13 698
Övriga fordringar	156	218	405
Likvida medel	134 008	97 714	114 207
Summa omsättningstillgångar	203 146	141 521	163 662
Summa tillgångar	748 827	728 243	746 124

Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 202	1 170	1 170
Övrigt tillskjutet kapital	1 106 046	1 140 154	1 140 154
Omräkningsreserver	-13 330	-4 823	-411
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-670 912	-723 271	-698 803
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	423 006	413 230	442 111
Summa eget kapital	423 006	413 230	442 111
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	59 464	84 554	77 963
Uppskjutna skatteskulder	64 545	65 077	65 390
Summa långfristiga skulder	124 009	149 630	143 354
Skulder till kreditinstitut	7 272	4 861	4 704
Kortfristiga leasingskulder	27 338	27 655	28 129
Leverantörsskulder	97 578	77 462	62 013
Avtalsskulder	5 978	5 967	5 815
Skatteskulder	1 779	–	1 550
Övriga skulder	16 157	11 210	16 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 709	38 228	42 392
Summa kortfristiga skulder	201 812	165 383	160 660
Summa skulder	325 821	315 013	304 013
Summa eget kapital och skulder	748 827	728 243	746 124

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-5 684	-16 036	36 739	12 084	40 340
Betald inkomstskatt	4 937	-427	-1 139	-5 116	-5 345
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 964	8 873	31 410	32 275	45 445
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	10 217	-7 590	67 010	39 244	80 441
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 145	-6 665	1 874	-4 855	1 732
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-18 416	-538	-25 075	8 697	-4 705
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	50 375	21 794	45 663	17 751	7 630
<i>Summa förändring i rörelsekapital</i>	<i>30 815</i>	<i>14 591</i>	<i>22 463</i>	<i>21 593</i>	<i>4 657</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 031	7 001	89 473	60 837	85 097
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-397	-262	-2 524	-1 396	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 495	-2 962	-8 792	-7 946	-8 920
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 892	-3 224	-11 316	-9 342	-10 992
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	8 017	-	-
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	-14	-14
Betald utdelning	-	-	-42 093	-22 568	-22 568
Amortering av leasingskuld	-7 191	-6 761	-21 435	-20 517	-27 385
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 191	-6 761	-55 512	-43 098	-49 966
Periodens kassaflöde	29 948	-2 983	22 645	8 397	24 139
Likvida medel vid periodens början	104 023	104 255	114 207	91 924	91 924
Valutakursdifferens i likvida medel	37	-3 558	-2 844	-2 607	-1 856
Likvida medel vid periodens slut	134 008	97 714	134 008	97 714	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					7 956	7 956
Periodens övrigt totalresultat				-10 690		-10 690
Periodens totalresultat	-	-	-	-10 690	7 956	-2 734
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 2024-09-30	1 170	-	1 140 154	-4 823	-723 271	413 230

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					27 891	27 891
Periodens övrigt totalresultat				-12 919		-12 919
Periodens totalresultat	-	-	-	-12 919	27 891	14 972
Transaktioner med koncernens ägare						
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare						
Lämnade utdelningar			-42 093			-42 093
Nyemission	32		7 985			8 017
Summa transaktioner med koncernens ägare	32	-	-34 108	-	-	-34 076
Utgående eget kapital 2025-09-30	1 202	-	1 106 046	-13 330	-670 912	423 006

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	2 852	972	9 259	3 427	4 764
	2 852	972	9 259	3 427	4 764
Personalkostnader	-2 986	-2 366	-10 186	-7 977	-10 741
Övriga rörelsekostnader	-1 188	-873	-3 563	-2 677	-3 491
Rörelseresultat	-1 322	-2 266	-4 490	-7 227	-9 469
<i>Resultat från finansiella poster:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	532	1 364	2 034	4 585	5 644
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-2	-7	-7
Resultat efter finansiella poster	-790	-902	-2 458	-2 649	-3 832
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	12 000
Resultat före skatt	-790	-902	-2 458	-2 649	8 168
Skatt	128	186	379	520	-549
Periodens resultat	-663	-716	-2 079	-2 129	7 618

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	7 877	8 568	7 498
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	304 231	304 922	303 852
Summa anläggningstillgångar	304 231	304 922	303 852
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	126 879	162 160	163 397
Aktuell skattefordran	473	363	431
Övriga fordringar	256	170	135
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	303	276	311
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	127 912	162 969	164 273
Kassa och bank	10 015	–	10 007
Summa omsättningstillgångar	137 927	162 969	174 280
Summa tillgångar	442 158	467 891	478 133

TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 202	1 170	1 170
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 106 046	1 140 154	1 140 154
Balanserat resultat	-669 663	-677 281	-677 281
Årets resultat	-2 079	-2 129	7 618
Summa eget kapital	435 506	461 915	471 662
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	218	321	238
Övriga skulder	897	818	1 213
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 538	4 838	5 020
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	6 652	5 976	6 471
Summa eget kapital och skulder	442 158	467 891	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	Jul - sep 2025	% av summa	Jul - sep 2024	% av summa	Jan - sep 2025	% av summa	Jan - sep 2024	% av summa
Geografisk marknad								
Norge	136 174	51%	101 626	47%	435 241	50%	363 285	48%
Sverige	97 954	37%	83 000	38%	320 432	37%	287 397	38%
Danmark	32 262	12%	31 369	15%	108 684	13%	110 969	15%
Summa	266 390	100%	215 995	100%	864 357	100%	761 651	100%
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	266 390	100%	215 995	100%	864 357	100%	761 651	100%
Summa Intäkter från avtal med kunder	266 390	100%	215 995	100%	864 357	100%	761 651	100%

Koncernens rörelsesegment

	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och elimineringar		Summa konsoliderat	
TSEK	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024
Nettoomsättning från externa kunder	136 174	101 626	97 954	83 000	32 262	31 369	-	-	266 390	215 995
Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	-1 979	-11 987	3 426	1 608	-2 621	-1 405	6 923	6 187	5 749	-5 596
Avskrivningar									-10 878	-11 434
Övriga rörelsekostnader									-122	-200
Finansiella poster, netto									-432	1 194
Koncernens resultat före skatt									-5 684	-16 037

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024
Nettoomsättning från externa kunder	435 241	363 285	320 432	287 397	108 684	110 969	-	-	864 357	761 651
Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	26 500	8 936	24 837	19 103	-1 918	2 168	20 224	18 993	69 643	49 200
Avskrivningar									-32 643	-36 371
Övriga rörelsekostnader									-308	-551
Finansiella poster, netto									47	-193
Koncernens resultat före skatt									36 739	12 084

Kolumnen "koncerngemensamt och eliminerings" avseende "Rörelseresultat före avskrivningar" består av kostnader för koncerngemensamma funktioner om -4,8 MSEK (-6,2) samt skillnader i redovisningsprinciper om 25,1 MSEK (25,2).

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 årscykel. 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	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	R12	Helår 2024
FÖRSÄLNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt, %	23.3	2.4	13.5	4.4		5.8
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	26.6	3.8	16.1	5.9		7.1
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-38 251	-41 286	-105 399	-106 454	-133 011	-134 067
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-14.4	-19.1	-12.2	-14.0	-11.5	-12.7
LÖNSAMHETSMÅTT						
Resultat efter hanteringskostnader	72 114	60 272	261 174	230 926	356 952	326 704
EBITDA	5 627	-5 797	69 335	48 649	108 950	88 263
Rörelseresultat (EBIT)	-5 251	-17 230	36 692	12 278	66 098	41 684
MARGINALMÅTT						
Marginal efter hanteringskostnader, %	27.1	27.9	30.2	30.3	30.7	30.9
EBITDA-marginal, %	2.1	-2.7	8.0	6.4	9.4	8.3
EBIT-marginal, %	-2.0	-8.0	4.2	1.6	5.7	3.9
KASSAFLÖDESMÅTT						
Capex-ratio, %	-15	-15	-13	-12	-11	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 031	7 001	89 473	60 837	113 733	85 097
Fritt kassaflöde	29 948	-2 983	56 722	30 979	72 464	46 721
KAPITALSTRUKTUR						
Rörelsekapital	-90 307	-85 487	-90 307	-85 487	-90 307	-58 290
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	-33.9	-39.6	-10.4	-11.2	-7.8	-5.5
Soliditet, %	56.5	56.7	56.5	56.7	56.5	59.3

Operativa nyckeltal

	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	R12	Helår 2024
Kunder och beställningar						
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	85 181	73 424	85 181	73 424	85 181	69 134
Antal leveranser	307 364	250 819	996 276	894 976	1 333 749	1 232 449
Orderfrekvens	3.61	3.42	n/a	n/a		n/a
Enhetsekonomi						
Genomsnittligt ordervärde, kronor	867	861	868	851	870	859
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	33	0.9	4.3	0.2	n/a	0.7
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	235	240	262	258	268	265
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	18	-23	70	54	82	72

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	R12	Helår 2024
FÖRSÄLJNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt, %	23,3	2,4	13,5	4,4	-	5,8
Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)						
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	-	1 058 204
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	-7 133	-3 033	-19 890	-10 855	-	-12 156
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	273 523	219 028	884 247	772 506	n/a	1 070 360
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)						
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	273 523	219 028	884 247	772 506	-	1 070 360
Föregående periods nettoomsättning	-215 995	-211 020	-761 651	-729 394	-	-999 724
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	57 528	8 009	122 596	43 112	n/a	70 636
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %						
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	57 528	8 009	122 596	43 112	-	70 636
Föregående periods nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	-	999 724
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	26,6	3,8	16,1	5,9	n/a	7,1
Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader						
Aktiverat arbete för egen räkning	785	-	1 243	-		
Handelsvaror	-161 592	-126 105	-502 014	-434 635	-668 488	-601 108
Övriga externa kostnader	-44 639	-45 356	-126 851	-123 067	-159 919	-156 134
Personalkostnader	-55 610	-50 464	-168 299	-156 311	-226 189	-214 201
Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader	-261 056	-221 926	-795 921	-714 012	-1 054 595	-971 443
varav:						
Insatsvaror	-132 608	-102 794	-410 546	-353 453	-546 279	-489 186
Hanteringskostnader	-61 669	-52 929	-192 637	-177 272	-257 680	-242 314
Sälj- och marknadsföringskostnader	-38 251	-41 286	-105 399	-106 454	-133 011	-134 067
Centrala funktioner (Administration, HR, Kundtjänst och IT)	-28 529	-24 916	-87 339	-76 833	-117 626	-105 877
Totalt	-261 056	-221 926	-795 921	-714 012	-1 054 595	-971 443
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-38 251	-41 286	-105 399	-106 454	-133 011	-134 067
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-14,4	-19,1	-12,2	-14,0	-11,5	-12,7
LÖNSAMHETSMÅTT						
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
Insatsvaror	-132 608	-102 794	-410 546	-353 453	-546 279	-489 186
Hanteringskostnader	-61 669	-52 929	-192 637	-177 272	-257 680	-242 314
Resultat efter hanteringskostnader	72 114	60 272	261 174	230 926	356 952	326 704

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

	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	R12	Helår 2024
Resultat före skatt	-5 684	-16 036	36 739	12 084	64 995	40 340
Finansnetto	-432	1 194	47	-193	-1 103	-1 343
Rörelseresultat (EBIT)	-5 251	-17 230	36 692	12 278	66 098	41 684
Avskrivningar	10 878	11 434	32 643	36 371	42 852	46 579
EBITDA	5 627	-5 797	69 335	48 649	108 950	88 263
Marginalmätt						
Resultat efter hanteringskostnader	72 114	60 272	261 174	230 926	356 952	326 704
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
Marginal efter hanteringskostnader, %	27.1	27.9	30.2	30.3	30.7	30.9
Rörelseresultat (EBIT)	-5 251	-17 230	36 692	12 278	66 098	41 684
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
EBIT-marginal, %	-2.0	-8.0	4.2	1.6	5.7	3.9
EBITDA	5 627	-5 797	69 335	48 649	108 950	88 263
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
EBITDA-marginal, %	2.1	-2.7	8.0	6.4	9.4	8.3
Beräkning av capex-ratio						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-397	-262	-2 524	-1 396	-3 201	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 495	-2 962	-8 792	-7 946	-9 765	-8 920
Capex	-3 892	-3 224	-11 316	-9 342	-12 966	-10 992
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
Capex-ratio, %	-1.5	-1.5	-1.3	-1.2	-1.1	-1.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 031	7 001	89 473	60 837	113 733	85 097
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-397	-262	-2 524	-1 396	-3 201	-2 073
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 495	-2 962	-8 792	-7 946	-9 765	-8 920
Amortering av leasingsskuld	-7 191	-6 761	-21 435	-20 517	-28 303	-27 385
Fritt kassaflöde	29 948	-2 983	56 722	30 979	72 464	46 721
Beräkning av soliditet						
Eget kapital	423 006	413 230	423 006	413 230	423 006	442 111
Totala tillgångar	748 827	728 243	748 827	728 243	748 827	746 124
Soliditet, %	56.5	56.7	56.5	56.7	56.5	59.3

Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	R12	Helår 2024
Nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	1 160 911	1 058 204
Antal leveranser	307 364	250 819	996 276	894 976	1 333 749	1 232 449
Genomsnittligt ordervärde, kronor	867	861	868	851	870	859
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	273 523	219 028	884 247	772 506	-	1 070 360
Antal leveranser	307 364	250 819	996 276	894 976	-	1 232 449
Genomsnittligt ordervärde, kronor (justerat för valutakurseffekter),	890	873	888	863	n/a	868
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	861	866	851	862	0	863
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	33	0,9	4,3	0,2	n/a	0,7
Resultat efter hanteringskostnader	72 114	60 272	261 174	230 926	356 952	326 704
Antal leveranser	307 364	250 819	996 276	894 976	1 333 749	1 232 449
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	235	240	262	258	268	265
EBITDA	5 627	-5 797	69 335	48 649	108 950	88 263
Antal leveranser	307 364	250 819	996 276	894 976	1 333 749	1 232 449
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	18,3	-23,1	69,6	54,4	81,7	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, övriga kortfristiga skulder 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 leasingskuld 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
Nettoomsättningsstillväxt, %	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 "Nettoomsättningsstillväxt (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.
Nettoomsättningsstillväxt (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.
Nettoomsättningsstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	Nettoomsättningsstillväxt (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	Q3
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	266.4
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	85.2
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	307.4
Genomsnittligt ordervärde, SEK	759	770	797	858	852	871	866	865	836	859	861	879	866	871	867
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	-38.3
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%	-14.4%
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	72.1
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%	27.1%
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	5.6
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%	2.1%
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	-5.3
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%	-2.0%
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	-5.3
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%	-2.0%
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	41.0
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	30.8
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	10.2

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).