

Cheffelo

Delårsrapport - Januari-mars 2026 | Cheffelo AB (publ)

Q1 EBIT rekord på tvåsiffrig tillväxt

Första kvartalet 2026 (Q1 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 11,4% till 374,6 MSEK (336,3).
- Justerad för valutakursdifferenser motsvarar det en ökning om 13,5% (17,6%).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 35,7 MSEK (20,5), motsvarande en marginal om 9,5% (6,1%).
- Resultat efter skatt uppgick till 25,5 MSEK (16,1).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,98 SEK (1,27) och efter utspädning till 1,98 SEK (1,24).

Händelser under det första kvartalet 2026

Konsolidering av Cheffelos norska varumärken genomfördes för att förbättra kundupplevelsen och möjliggöra mer effektiv varumärkesuppbyggnad, kundförvärv och logistik.

Händelser efter delårsperiodens utgång

Den 26 april tillkännagavs att Klaus Toft Nørgaard, Chief Business Development Officer, efter ömsesidig överenskommelse kommer att lämna Cheffelo i slutet av oktober för att fokusera på andra affärsprojekt.

Vid årsstämman den 29 april 2026 beslutade aktieägarna att:

- Betala en utdelning om SEK 7,05 (3,32) per aktie, motsvarande MSEK 91,8 (42,1).
- Bemyndiga styrelsen att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla obligationer, upp till 10% av antalet utestående aktier.
- Godkänna ett nytt långsiktigt incitamentsprogram genom en emission av teckningsoptioner (LTIP 2026/2029).

TSEK, om inget annat anges	Jan - mar	Jan - mar	Δ %	R12*	Helår
	2026	2025			2025
Nettoomsättning	374 611	336 276	11.4%	1 226 292	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %*	13.5	17.6		n/a	15.1
Aktiva kunder, antal (tusen)*	92.9	86.8	7.0%	n/a	78.4
Leveranser, antal (tusen)*	416	388	7.1%	1 383	1 356
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	900	866	4.0%	886	876
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-44 679	-47 626	6.2%	-128 060	-131 006
i % av nettoomsättning *	-11.9	-14.2		-10.4	-11.0
Resultat efter hanteringskostnader*	121 228	109 649	10.6%	376 162	364 583
Marginal efter hanteringskostnader, %*	32.4	32.6		30.7	30.7
Rörelseresultat (EBIT)	35 669	20 525	73.8%	88 535	73 391
EBIT-marginal, %	9.5	6.1		7.2	6.2
Kassaflöde från löpande verksamheten	64 574	30 356	112.7%	160 396	126 178
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1.98	1.27		5.13	4.47
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1.98	1.24		5.13	4.47

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

Kommentarer från VD:

Dubbelsiffrig tillväxt, rekordlönsamhet och en lyckad konsolidering av våra varumärken i Norge gav en mycket stark start på året.

Cheffelo växte med 13,5% justerat för valuta, trots att påsken påverkade den sista veckan i mars. Norge drev koncernens tillväxt med 16,7% i lokal valuta, stödd av ett starkt momentum under kvartalet och en lyckad varumärkeskonsolidering som överträffade våra förväntningar. Den svenska marknaden nådde en tvåsiffrig tillväxt på 12,1%, samtidigt som våra satsningar i Danmark börjar ge resultat, om än med en mer modest tillväxt på 4,4% i lokal valuta.

Som väntat innebär den fortsatta tillväxten att vi utnyttjar vår kostnadsbas bättre, och vi avslutade kvartalet med en EBIT-tillväxt på 74% till 35,7 MSEK (20,5), vilket är ett nytt lönsamhetsrekord för ett första kvartal.

Adams migration

I februari meddelade vi det strategiska beslutet att konsolidera våra varumärken på den norska marknaden genom att låta Adams Matkasse-kunderna migrera till vårt varumärke Godtlevert. Att marknadsföra två differentierade koncept med samma underliggande operativa kapacitet leder till suboptimering för båda varumärkena och minskar vår effektivitet i varumärkesbyggande och kundanskaffning.

Vi hade inte kunnat önska oss mer av våra team som har arbetat hårt för att hjälpa kunderna att genomföra bytet smidigt och att omfamna förändringen. Som ett resultat av detta arbete valde en betydande andel av Adams-kunderna att själva byta redan innan det slutliga migreringsdatumet. Det gjorde övergången mycket smidig, så att vi kunde nå våra affärs mål snabbare än

planerat och med en högre kundlojalitet än förväntat.

Ständiga förbättringar, steg för steg

Vår meny innehåller nu 150 recept varje vecka i Norge, och vi lägger allt större fokus på att finslipa användarupplevelsen för att göra det ännu enklare att hitta den perfekta matkassen för varje hushålls behov. Samma underliggande menyprinciper kommer att rullas ut i Sverige och Danmark under de kommande två kvartalen, samtidigt som vi parallellt arbetar vidare med piloten i Finland, som ligger i fas för lansering på marknaden under hösten.

En ytterligare förbättring av de personligt anpassade menyerna är att man nu kan justera portionsstorlek per recept, för fler gäster runt bordet eller för extra matlådor av en favoritmiddag. Vi tror på ständiga förbättringar och står fast vid vårt kundlöfte: *meals that unite families*.

Kapitalallokering (och flexibilitet)

I linje med vår syn på kapitalallokering godkände aktieägarna den föreslagna utdelningen om 91,8 MSEK motsvarande 7,05 (3,32) SEK per aktie vid årsstämman i april. Vår nuvarande tillväxtkurva kräver inte stora kapitalinvesteringar, tvärtom genererar tillväxten kassaflöde, givet att vi har en affärsmodell med negativt rörelsekapital. Givet att vi inte ser ett omedelbart behov av det kassaflöde som verksamheten genererar, kommer vi att dela ut det till aktieägarna.

Samtidigt begränsar en hög utdelning vår finansiella flexibilitet och möjligheten att agera snabbt när möjligheter uppstår. För

att öka den finansiella flexibiliteten godkände aktieägarna ett bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, under förutsättning att sådana emissioner inte ökar antalet utestående aktier i Cheffelo med mer än 10%. I tillägg till detta så har styrelsen bemyndigat ledningen att inrätta en checkräkningskredit om 30 MSEK. Dessa två initiativ säkerställer finansiell flexibilitet parallellt med att vi delar ut kassaflödet som genereras till aktieägarna.

Framåtblick

Jag får ofta frågan hur geopolitiska konflikter påverkar vår verksamhet. När oljepriserna stiger till följd av ett fullskaligt krig i Mellanöstern är det tydligt att allt som är beroende av petroleumprodukter möter högre kostnader. För oss innebär det bränsletillägg, ökade kostnader för plast i förpackningar och indirekta kostnadseffekter på livsmedel som i något led är beroende av konventionell gödsel. Dessa risker är dock fortfarande små i förhållande till risken för minskad efterfrågan om konsumenterna blir mer försiktiga i sina konsumtionsmönster. Därför fortsätter vi att fokusera på det kunderna visat att de är beredda att betala för: hjälp med att lösa deras vardagsmiddagar.

Vi ser ett gott momentum även så här långt in i det andra kvartalet, ytterligare förstärkt av kalendereffekten där påsken i år negativt påverkade den sista veckan i mars. Denna kalendereffekt kommer att gynna jämförelsen år över år, och i dagsläget räknar vi med att intäkterna under det första halvåret ökar med cirka 14–18%. Viktigast av allt är att vi ännu inte ser någon avmattning i kundernas efterfrågan, trots den riskbild som beskrivits ovan.

Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna kommer att gynnas av varumärkeskonsolideringen i Norge, samtidigt som det andra kvartalet säsongsmässigt innebär lägre utgifter inom detta område. Med förväntan om fortsatt tillväxt ser vi också framför oss att relevanta stordriftsfördelar kan tas hem som en följd.

Med den start vi haft på året är vi fortsatt mycket optimistiska när det gäller Cheffelos konkurrenskraft och vår förmåga att fortsätta ta marknadsandelar på ett lönsamt sätt. Teamet fortsätter att gå från seger till seger, och jag vill rikta ett stort tack till våra lojala kunder och gratulera hela vårt team, våra leverantörer och våra partners till ett framgångsrikt kvartal.

Walker Kinman,

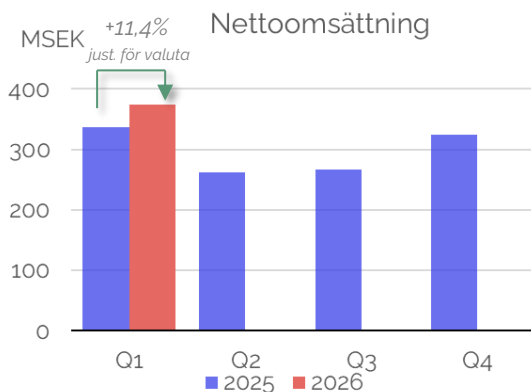
vd Cheffelo

Finansiell utveckling

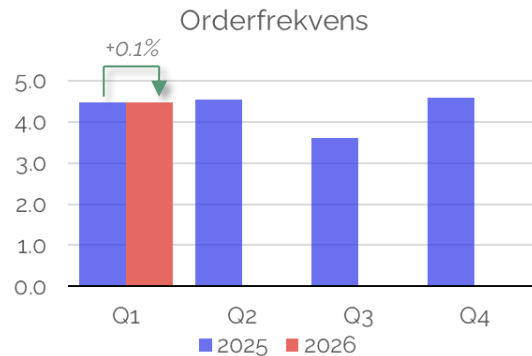
Första kvartalet 2026 (Q1 2025)

Omsättning

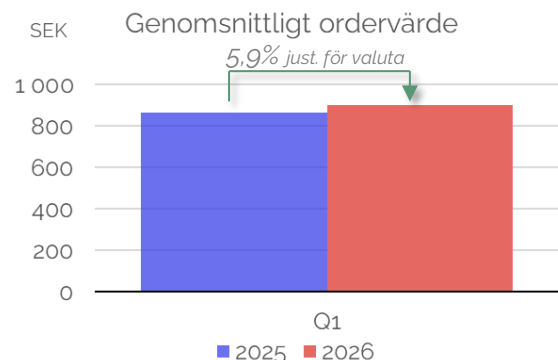
Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 374,6 MSEK (336,3), en ökning med 11,4% jämfört med föregående år. Justerat för valutakursdifferenser motsvarar det en tillväxt på 13,5%. I år inföll den första veckan av påskledigheten under det första kvartalet, medan påskledigheten förra året helt låg under det andra kvartalet. Denna förskjutning påverkar jämförbarheten för nettoomsättningen och flera andra nyckeltal, eftersom fler kunder normalt pausar sina leveranser under perioder med förknippade med ledighet.



Aktiva kunder ökade med 7,0%. Migreringen av Adams kunder slutfördes mot slutet av kvartalet, vilket innebar att effekten på det rapporterade antalet aktiva kunder var begränsad. Orderfrekvensen ökade med 0,1% trots påskens påverkan med fler kunder som pausar sina prenumerationer under påskveckan.



Genomsnittligt ordervärde uppgick till 900 kronor, en ökning med 4,0% jämfört med föregående år, eller 5,9% justerat för valutakursdifferenser. Ökningen drevs av prisjusteringar och högre försäljning av tillägsprodukter och dagligvaror. Andelen av nettoomsättningen som hänförs till tillägsprodukter och dagligvaror ökade med 0,4 procentenheter och uppgick till 2,1% (1,7%) under första kvartalet.



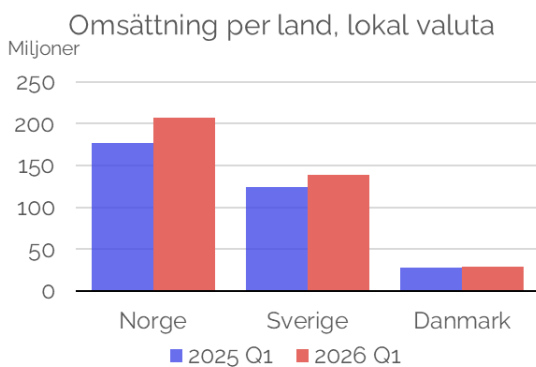
Utveckling per land

Nettoomsättningen i Norge ökade med 13,9% i rapporterad valuta och med 16,7% (25,4%) i lokal valuta. Tillväxten var starkare än förväntat, främst drivet av den lyckade migreringen av Adams Matkasses kunder till Godtlever. Som för gruppens övriga varumärken så påverkades Nettoomsättningen negativt av påskledigheten som inföll under perioden.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 12,1% (12,6%) och speglar en fortsatt tillväxt på marknaden. Även om påskan dämpar

efterfrågan på alla marknader var den samlade effekten av påskveckorna i Sverige i år lägre, då färre kunder pausar sina prenumerationer i samband med ledighet. Detta bidrog till en mer stabil leveransnivå under kvartalet.

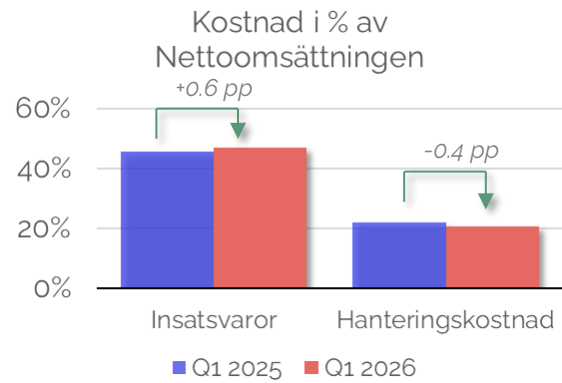
Nettoomsättningen i Danmark ökade med 4,4% (4,8%) i lokal valuta, men minskade med 0,8% i rapporterad valuta till följd av negativa valutakursdifferenser. Tillväxten i lokal valuta uppnåddes trots påskens negativa påverkan på Nettoomsättningen i år,



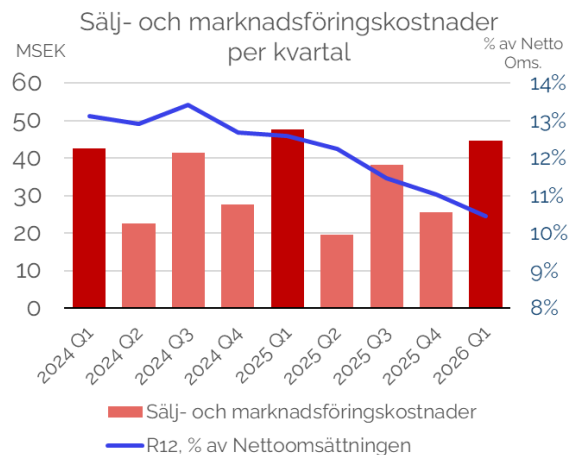
Lönsamhet

Resultat efter hanteringskostnader för kvartalet uppgick till 121,2 MSEK (109,6), en ökning med 10,6% jämfört med föregående år. Marginalen efter hanteringskostnader var 32,4% (32,6%), en minskning med 0,2 procentenheter.

Insatsvaror som andel av nettoomsättningen ökade till 47,0% (46,3%), främst på grund av högre livsmedelskostnader till följd av initiativ för att förbättra kundupplevelsen och matkvaliteten för att stärka den långsiktiga kundlojaliteten. Detta motverkades delvis av att hanteringskostnader som andel av nettoomsättningen minskade med 0,4 procentenheter, vilket speglade ytterligare skalfördelar och fortsatt kostnadskontroll.



Sälj- och marknadsföringskostnader för kvartalet uppgick till 44,7 MSEK (47,6), motsvarande 11,9% (14,2%) av nettoomsättningen. De lägre kostnaderna jämfört med föregående år återspeglar varumärkeskonsolideringen i Norge, där marknadsaktiviteter nu är samlade under ett varumärke. Första kvartalet kännetecknas normalt av relativt högre marknadsföringskostnader, eftersom kunder som förvärfas tidigt på året har en längre period att förbli aktiva innan den säsongsmässigt svagare sommaren.

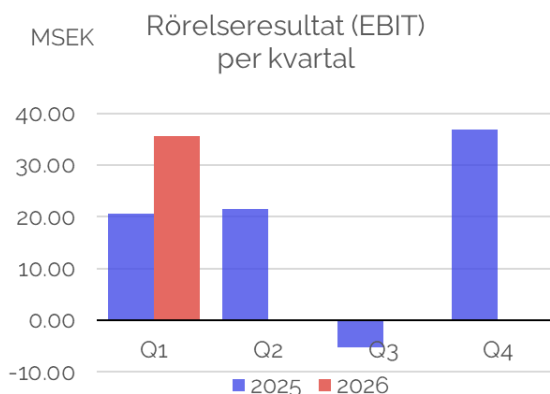


Personalkostnaderna uppgick till 62,5 MSEK (59,1). Från och med det andra kvartalet 2025 har mjukvaruutveckling i allt större utsträckning flyttats in-house, och mot slutet av det fjärde kvartalet 2025 utfördes merparten av utvecklingsarbetet av egna medarbetare.

I enlighet med redovisningsregler för aktivering av utvecklingskostnader redovisas kostnader för anställda som personalkostnader och motbokas som intäkt under Aktiverat arbete för egen räkning. Själva aktiveringen av utvecklingskostnader är inte nytt, utan förändringen avser att dessa aktiviteter nu utförs av egna medarbetare. Under Q1 redovisades 1,5 MSEK (0,0) som aktiverat arbete för egen räkning.

Avskrivningar uppgick till 10,7 MSEK (11,0).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 35,7 MSEK (20,5), motsvarande en rörelsemarginal på 9,5% (6,1%) av nettoomsättningen. Förbättringen med 3,4 procentenheter drevs främst av skalfördelar i kombination med lägre sälj- och marknadsföringskostnader.



Finansnettot uppgick till -2,6 MSEK (0,4).

Resultat före skatt uppgick till 33,0 MSEK (20,9). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,98 SEK (1,27) och resultat per aktie efter utspädning till 1,98 SEK (1,24).

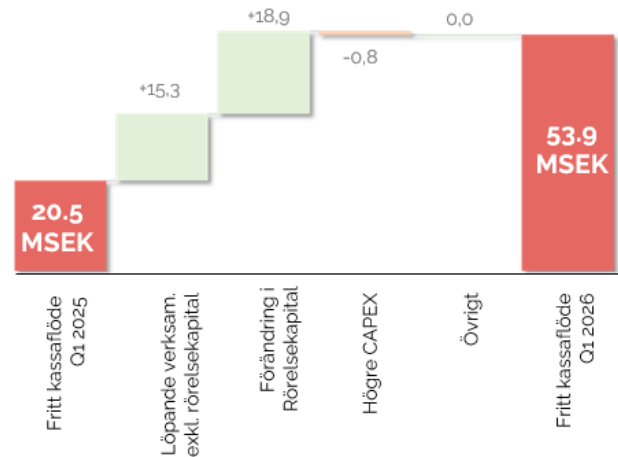
Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Vid utgången av kvartalet uppgick likvida medel till 221,0 MSEK (132,6), en ökning med 88,4 MSEK jämfört med föregående år.

Fritt kassaflöde uppgick till 53,9 MSEK (20,5) för kvartalet, vilket var 33,4 MSEK högre än

föregående år. Skillnaden mellan åren förklaras primärt av både högre rörelseresultat och förändringar i rörelsekapitalet.

Jämförelse av Fritt kassaflöde 2026 vs 2025



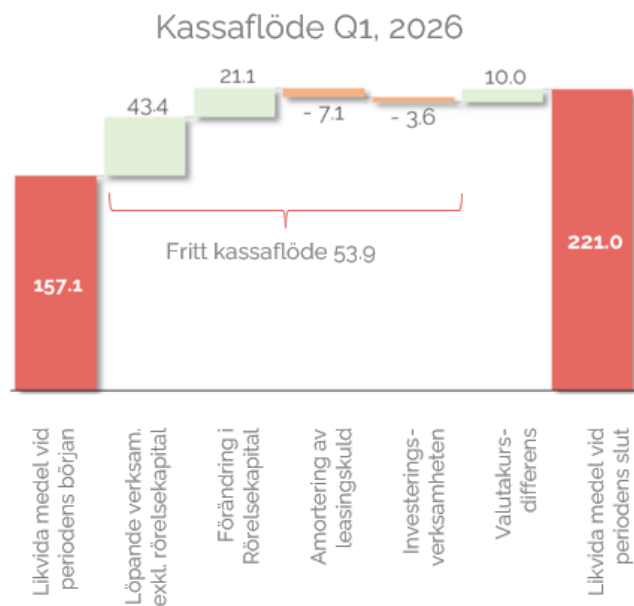
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 43,4 MSEK (28,1), vilket speglar ökad lönsamhet jämfört med samma period föregående år.

Förändringar i rörelsekapitalet bidrog med 21,1 MSEK (2,2) till kassaflödet under kvartalet. Rörelsekapitalets nivå påverkas av säsongsvariationer i volym och strukturen på Cheffelos affärsmodell, där de flesta kunder betalar vid leverans medan leverantörsbetalningar genomförs vid ett senare tillfälle.

Förutom normala säsongsmässiga effekter påverkades kassaflödet från rörelsekapitalet av lägre försäljning under kvartalets sista vecka på grund av påsken, vilket minskade kundfordringar och därmed ledde till en mindre negativ kassaflödeseffekt än föregående år. Denna påverkan på volymer förklarar en minskning av kundfordringar med 18,3 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -3,6 MSEK (-2,7) och relaterade främst till aktiverat arbete för

teknikutveckling. Capex-ratio uppgick till 0,9% (0,8) för kvartalet.



Goodwill uppgick till 115,4 MSEK (109,0) vid periodens slut, där förändringen från föregående år helt berodde på valutakursfluktuationer.

Eget kapital uppgick till 492,0 MSEK (448,0) och motsvarar en soliditetsgrad på 60,2% (58,2%).

Långfristiga leasingkulder uppgick till 50,5 MSEK (72,8), och nyttjanderättstillgångar uppgick till 68,7 MSEK (89,0), som huvudsakligen består av leasingavtal för logistikcentra och kontorslokaler enligt IFRS 16.

Räntebärande skulder minus likvida medel gav en negativ nettoskuld på -141,4 MSEK (-31,4). Det fanns ingen räntebärande skuld annat än leasingförpliktelser enligt IFRS 16.

Utdelning

Vid årsstämman den 29 april 2026 beslutades att den föreslagna utdelningen om 7,05 SEK (3,32) per aktie ska betalas, motsvarande ett totalbelopp om 91,8 MSEK (42,1). Avstämningsdagen för utdelningen fastställdes till den 4 maj 2026 och utbetalningsdagen till den 7 maj 2026.

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 leasingkulld

Med denna utdelning har Cheffelo totalt delat ut 182,4 MSEK kontant till aktieägarna sedan 2022.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det första kvartalet var 4,0 MSEK (3,6). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvoden. Kostnaderna uppgick till 5,1 MSEK (4,4). Rörelseresultatet uppgick till -1,1 MSEK (-0,8).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 463,3 MSEK (471,6).

Långsiktiga incitamentprogram

Vid årsstämman 2026 beslutade aktieägarna i Cheffelo att anta ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner riktat till bolagets ledning och andra nyckelmedarbetare. Totalt auktoriserades 52 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna sig för en ny aktie i bolaget under perioden från 1 juni 2029 fram till och med 31 augusti 2029. Teckning av teckningsoptionerna ska genomföras den 18 maj 2026 och förutsätter att deltagarna förvärvar aktier i bolaget under en fastställd

period, där varje förvärvad aktie berättigar deltagaren att teckna sig för två teckningsoptioner. Det indikativa lösenpriset är 121,4 SEK och kommer att slutligen fastställas av ett oberoende värderingsinstitut baserat på aktiekursen omedelbar efter utgången av mätperioden den 15 maj 2026.

Om teckningsprogrammet fulltecknats och alla teckningsoptioner utnyttjas skulle det resultera i en utspädning om 0,4%.

För mer information om långsiktiga incitamentsprogram, se Cheffelos websida:

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

Anställda

Per den 31:a mars 2026 hade Cheffelo 417 anställda jämfört med 403 anställda vid samma tidpunkt föregående år. Cheffelo fortsätter att fokusera på att anställa merparten av produktionspersonalen då detta driver engagemang, ökar effektivitet och förbättrar värdet av 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. Under de senaste 12 månaderna har även funktionerna Kommersiell tillväxt och Teknik minskat användningen av externa konsulter genom att anställa ett antal roller i organisationen.

Närståendetransaktioner

Under första kvartalet 2026 genomförde koncernen transaktioner med mediebyrån Smood AS, som är förknippad med Petter von Hedenberg, styrelseordförande i Cheffelo. Det totala värdet av dessa transaktioner uppgick till 1,3 MSEK. Av detta avsåg 1,1 MSEK Smood AS köp av annonsutrymme för Cheffelos räkning

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2026
20:e augusti, 2026

Delårsrapport Q3 2026
4:e November, 2026

medan 0,2 MSEK utgjorde arvode för Smood AS tjänster under perioden. 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 resultat tillväxt, 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 2025 som återfinns på bolagets webbplats:

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

Granskning

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

Försäkran

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

Sundbyberg, 6:e maj, 2026

Walker Kinman

vd

Cheffelo AB (publ)

Löfströms Allé 5 (3tr)

172 66 Sundbyberg

Sverige

559021-1263

Hemsida: www.cheffelo.com

För ytterligare information:

Erik Bergman, CFO

Mail: ir@cheffelo.com

Presentation för investerare, analytiker och media

I samband med offentliggörandet av kvartalsrapporten den 6:e maj håller Cheffelo en webcast kl. 09:00 (CET) för investerare, analytiker och media. Länk till eventet finns här:

<https://www.finwire.tv/webcast/cheffelo/q1-2026/>

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 6:e maj 2026 klockan 07:45 CEST.

Rapport över resultat för koncernen

<i>TSEK</i>	Not	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2	374 611	336 276	1 187 956
Aktiverat arbete för egen räkning		1 451	-	2 422
Övriga rörelseintäkter		279	451	1 651
		376 342	336 727	1 192 030
Handelsvaror		-214 925	-190 794	-686 508
Övriga externa kostnader		-52 444	-55 312	-159 292
Personalkostnader		-62 463	-59 070	-229 098
Avskrivningar		-10 685	-10 977	-43 224
Övriga rörelsekostnader		-156	-51	-518
Rörelseresultat		35 669	20 525	73 391
Finansiella intäkter		3 459	2 676	9 276
Finansiella kostnader		-6 101	-2 287	-8 859
Finansnetto		-2 641	389	417
Resultat före skatt		33 028	20 914	73 808
Skatt		-7 547	-4 794	-16 351
Periodens resultat		25 481	16 119	57 457
Resultat per aktie före utspädning, kr		1,98	1,27	4,47
Resultat per aktie efter utspädning, kr		1,98	1,24	4,47
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, före utspädning		13 020 424	12 678 592	13 020 424
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, efter utspädning		13 020 424	13 020 424	13 020 424
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		12 894 273	12 678 592	12 894 273
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		12 894 273	13 020 424	12 894 273

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

<i>TSEK</i>	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Helår 2025
Periodens resultat	25 481	16 119	57 457
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	26 244	-10 260	-25 174
Periodens övrigt totalresultat	26 244	-10 260	-25 174
Periodens totalresultat	51 725	5 859	32 283

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar			
Goodwill	115 358	108 982	100 168
Varumärken	309 170	305 724	300 860
Övriga immateriella tillgångar	23 612	19 245	21 136
Summa immateriella anläggningstillgångar	448 140	433 951	422 165
Förbättringsutgifter på annans fastighet	966	821	817
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 532	4 665	4 112
Inventarier	5 608	9 306	6 302
Nyttjanderättstillgångar	68 706	88 956	67 166
Summa materiella anläggningstillgångar	78 812	103 749	78 396
Uppskjutna skattefordringar	10 328	17 071	12 263
Övriga långfristiga fordringar	8 076	8 849	7 785
Summa finansiella anläggningstillgångar	18 405	25 921	20 048
Summa anläggningstillgångar	545 356	563 621	520 608
Varulager	10 991	8 622	17 811
Kundfordringar	27 160	45 461	17 624
Skattefordringar	1 031	5 413	967
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 698	13 307	7 422
Övriga fordringar	231	610	580
Likvida medel	221 009	132 630	157 069
Summa omsättningstillgångar	272 120	206 042	201 473
Summa tillgångar	817 477	769 663	722 082

Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 202	1 170	1 202
Övrigt tillskjutet kapital	1 106 046	1 140 154	1 106 046
Omräkningsreserver	660	-10 671	-25 584
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-615 865	-682 684	-641 346
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	492 043	447 970	440 318
Summa eget kapital	492 043	447 970	440 318
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	50 494	72 757	51 932
Uppskjutna skatteskulder	65 676	64 788	63 748
Summa långfristiga skulder	116 170	137 545	115 680
Skulder till kreditinstitut	6 308	6 107	4 588
Kortfristiga leasingskulder	29 156	28 459	26 203
Leverantörsskulder	92 715	80 472	62 449
Avtalsskulder	5 783	5 506	5 611
Skatteskulder	9 339	-	7 005
Övriga skulder	18 346	17 159	18 268
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 616	46 444	41 958
Summa kortfristiga skulder	209 264	184 148	166 084
Summa skulder	325 434	321 693	281 764
Summa eget kapital och skulder	817 477	769 663	722 082

Rapport över kassaflöden för koncernen

<i>TSEK</i>	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	33 028	20 914	73 808
Betald inkomstskatt	-1 998	-3 024	-1 164
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 395	10 228	41 484
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	43 425	28 118	114 128
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	7 214	2 335	-7 161
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-11 711	-25 479	8 854
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	25 647	25 382	10 357
<i>Summa förändring i rörelsekapital</i>	<i>21 149</i>	<i>2 238</i>	<i>12 051</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64 574	30 356	126 178
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-351	-607	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 205	-2 111	-10 824
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 556	-2 718	-13 775
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	8 017
Betald utdelning	-	-	-42 093
Amortering av leasingskuld	-7 123	-7 139	-28 638
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 123	-7 139	-62 714
Periodens kassaflöde	53 895	20 499	49 689
Likvida medel vid periodens början	157 069	114 207	114 207
Valutakursdifferens i likvida medel	10 045	-2 076	-6 827
Likvida medel vid periodens slut	221 009	132 630	157 069

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 2025-01-01	1 170	-	1 140 154	-411	-698 803	442 111
Årets totalresultat						
Årets resultat					57 457	57 457
Årets övrigt totalresultat				-25 174		-25 174
Årets totalresultat	-		-	-25 174	57 457	32 283
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 2025-12-31	1 202	-	1 106 046	-25 584	-641 346	440 318

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
Årets totalresultat						
Periodens resultat					16 119	16 119
Periodens övrigt totalresultat				-10 260		-10 260
Periodens totalresultat	-	-	-	-10 260	16 119	5 859
Transaktioner med koncernens ägare						
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare						
Lämnade utdelningar						-
Återköp teckningsoptioner						-
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2025-03-31	1 170	-	1 140 154	-10 671	-682 684	447 970

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 2026-01-01	1 202	-	1 106 046	-25 584	-641 346	440 318
Periodens totalresultat						
Periodens resultat					25 481	25 481
Periodens övrigt totalresultat				26 244		26 244
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-	26 244	25 481	51 725
Transaktioner med koncernens ägare						
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare						
Lämnade utdelningar						-
Nyemission						-
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2026-03-31	1 202	-	1 106 046	660	-615 865	492 043

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	3 996	3 587	12 733
	3 996	3 587	12 733
Personalkostnader	-3 661	-3 352	-14 208
Övriga externa kostnader	-1 424	-1 083	-3 676
Rörelseresultat	-1 089	-848	-5 150
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	474	864	2 565
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	0	-2
Resultat efter finansiella poster	-614	15	-2 588
Erhållet koncernbidrag	-	-	35 000
Resultat före skatt	-614	15	32 412
Skatt	67	-40	-6 180
Periodens resultat	-547	-25	26 232

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	1 385	7 458	1 318
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	297 739	303 812	297 672
Summa anläggningstillgångar	297 739	303 812	297 672
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	169 596	171 960	171 996
Aktuell skattefordran	329	335	799
Övriga fordringar	196	165	139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	557	409	296
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	170 678	172 870	173 230
Kassa och bank	5	1	12
Summa omsättningstillgångar	170 684	172 871	173 242
Summa tillgångar	468 423	476 683	470 914

TSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 202	1 170	1 202
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	1 106 046	1 140 154	1 106 046
Balanserat resultat	-643 431	-669 663	-669 663
Årets resultat	-547	-25	26 232
Summa eget kapital	463 270	471 637	463 818
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	201	152	140
Aktuella skatteskulder			
Övriga skulder	835	719	1 407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 116	4 174	5 550
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	5 153	5 046	7 097
Summa eget kapital och skulder	468 423	476 683	470 914

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2. Intäkter och rörelsesegment

Fördelning av intäkter från avtal med kunder

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

Koncernen

TSEK	Jan - mar 2026	% av summa	Jan - mar 2025	% av summa
Geografisk marknad				
Norge	194 199	52%	170 521	51%
Sverige	138 803	37%	123 830	37%
Danmark	41 609	11%	41 925	12%
Summa	374 611	100%	336 276	100%
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	374 611	100%	336 276	100%
Summa Intäkter från avtal med kunder	374 611	100%	336 276	100%

Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Elimineringar och Skillnader i redovisningsprinciper ^A		Koncerngemensamt		Summa konsoliderat	
	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025
Nettoomsättning från externa kunder	194 199	170 521	138 803	123 830	41 609	41 925	-	-	-	-	374 611	336 276
Nettoomsättning från andra segment	7 101	5 941	1 909	1 133	1 652	1 417	-15 657	-12 975	4 995	4 484	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	24 361	10 884	15 384	13 071	-397	-3	8 128	8 447	-965	-846	46 510	31 552
Avskrivningar											-10 685	-10 977
Övriga rörelsekostnader											-156	-51
Finansiella poster, netto											-2 641	389
Koncernens resultat före skatt											33 028	20 914

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

Den 26 april tillkännagavs att Klaus Toft Nørgaard, Chief Business Development Officer, efter ömsesidig överenskommelse kommer att lämna Cheffelo i slutet av oktober för att fokusera på andra affärsprojekt.

Vid årsstämman den 29 april 2026 beslutade aktieägarna att:

- Betala en utdelning om SEK 7,05 (3,32) per aktie, motsvarande MSEK 91,8 (42,1).
- Bemyndiga styrelsen att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla obligationer, upp till 10% av antalet utestående aktier.
- Godkänna ett nytt långsiktigt incitamentsprogram genom en emission av teckningsoptioner (LTIP 2026/2029).

Not 5. Säsongsvariationer

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

Not 6, Alternativa nyckeltal

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

Utvalda nyckeltal

TSEK, om inget annat anges	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	R12	Helår 2025
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt, %	11.4	16.5		12.3
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	13.5	17.6		15.1
MARKNADSFÖRINGSMÅTT				
Sälj- och marknadsföringskostnader	-44 679	-47 626	-128 060	-131 006
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-11.9	-14.2	-10.4	-11.0
LÖNSAMHETSMÅTT				
Resultat efter hanteringskostnader	121 228	109 649	376 162	364 583
EBITDA	46 354	31 501	131 467	116 614
Rörelseresultat (EBIT)	35 669	20 525	88 535	73 391
MARGINALMÅTT				
Marginal efter hanteringskostnader, %	32.4	32.6	30.7	30.7
EBITDA-marginal, %	12.4	9.4	10.7	9.8
EBIT-marginal, %	9.5	6.1	7.2	6.2
KASSAFLÖDESMÅTT				
Capex-ratio, %	0.9	0.8	1.2	1.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64 574	30 356	160 396	126 178
Fritt kassaflöde	53 895	20 499	117 162	83 765
KAPITALSTRUKTUR				
Rörelsekapital	-108 597	-76 075	-108 597	-79 238
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	-29.0	-22.6	-8.9	-6.7
Soliditet, %	60.2	58.2	60.2	61.0

Operativa nyckeltal

	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	R12	Jan - dec 2025
Kunder och beställningar				
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	92 937	86 829	92 937	78 444
Antal leveranser	416 218	388 470	1 383 344	1 355 596
Orderfrekvens	4.48	4.47		n/a
Enhetsekonomi				
Genomsnittligt ordervärde, kronor	900	866	886	876
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	5.9	4.5	n/a	4.6
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	291	282	272	269
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	111	81	95	86

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	R12	Jan - dec 2025
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt, %	11.4	16.5	-	12.3
Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)				
Nettoomsättning	374 611	336 276	-	1 187 956
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	-7 030	-3 344	-	-29 550
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	381 642	339 620	n/a	1 217 506
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)				
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	381 642	339 620	-	1 217 506
Föregående periods nettoomsättning	-336 276	-288 745	-	-1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	45 366	50 874	n/a	159 303
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %				
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	45 366	50 874	-	159 303
Föregående periods nettoomsättning	336 276	288 745	-	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	13.5	17.6	n/a	15.1
Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader				
Aktiverat arbete för egen räkning	1 451	-	-	2 422
Handelsvaror	-214 925	-190 794	-710 637	-686 508
Övriga externa kostnader	-52 444	-55 312	-156 627	-159 292
Personalkostnader	-62 463	-59 070	-232 492	-229 098
Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader	-328 381	-305 175	-1 095 883	-1 072 475
varav:				
Insatsvaror	-175 981	-155 814	-581 880	-561 713
Hanteringskostnader	-77 402	-70 812	-268 250	-261 660
Sälj- och marknadsföringskostnader	-44 679	-47 626	-128 060	-131 006
Centrala funktioner (Administration, HR, Kundtjänst och IT)	-30 319	-30 923	-117 693	-118 096
Totalt	-328 381	-305 175	-1 095 883	-1 072 475
MARKNADSFÖRINGSMÅTT				
Sälj- och marknadsföringskostnader	-44 679	-47 626	-128 060	-131 006
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-11.9	-14.2	-10.4	-11.0
LÖNSAMHETSMÅTT				
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
Insatsvaror	-175 981	-155 814	-581 880	-561 713
Hanteringskostnader	-77 402	-70 812	-268 250	-261 660
Resultat efter hanteringskostnader	121 228	109 649	376 162	364 583

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

	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	R12	Jan - dec 2025
Resultat före skatt	33 028	20 914	85 921	73 808
Finansnetto	-2 641	389	-2 614	417
Rörelseresultat (EBIT)	35 669	20 525	88 535	73 391
Avskrivningar	10 685	10 977	42 932	43 224
EBITDA	46 354	31 501	131 467	116 614
Marginalmått				
Resultat efter hanteringskostnader	121 228	109 649	376 162	364 583
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
Marginal efter hanteringskostnader, %	32.4	32.6	30.7	30.7
Rörelseresultat (EBIT)	35 669	20 525	88 535	73 391
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
EBIT-marginal, %	9.5	6.1	7.2	6.2
EBITDA	46 354	31 501	131 467	116 614
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
EBITDA-marginal, %	12.4	9.4	10.7	9.8
Beräkning av capex-ratio				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-351	-607	-2 696	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 205	-2 111	-11 917	-10 824
Capex	-3 556	-2 718	-14 613	-13 775
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
Capex-ratio, %	0.9	0.8	1.2	1.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64 574	30 356	160 396	126 178
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-351	-607	-2 696	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 205	-2 111	-11 917	-10 824
Amortering av leasingskuld	-7 123	-7 139	-28 622	-28 638
Fritt kassaflöde	53 895	20 499	117 162	83 765
Beräkning av soliditet				
Eget kapital	492 043	447 970	492 043	440 318
Totala tillgångar	817 477	769 663	817 477	722 082
Soliditet, %	60.2	58.2	60.2	61.0

Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Jan - mar 2026	Jan - mar 2025	R12	Jan - dec 2025
Nettoomsättning	374 611	336 276	1 226 292	1 187 956
Antal leveranser	416 218	388 470	1 383 344	1 355 596
Genomsnittligt ordervärde, kronor	900	866	886	876
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	381 642	339 620	-	1 217 506
Antal leveranser	416 218	388 470	-	1 355 596
Genomsnittligt ordervärde, kronor (justerat för valutakurseffekter),	917	874	n/a	898
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	866	836	0	859
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	5.9	4.5	n/a	4.6
Resultat efter hanteringskostnader	121 228	109 649	376 162	364 583
Antal leveranser	416 218	388 470	1 383 344	1 355 596
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	291	282	272	269
EBITDA	46 354	31 501	131 467	116 614
Antal leveranser	416 218	388 470	1 383 344	1 355 596
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	111.4	81.1	95.0	86.0

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

Definitioner av operativa nyckeltal

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

Kvartalsdata

MSEK, om inget annat anges	2023				2024				2025				2026
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Nettoomsättning	287,8	230,5	211,0	270,3	288,7	256,9	216,0	296,6	336,3	261,7	266,4	323,6	374,6
Aktiva kunder, antal (tusen)	83,6	64,6	73,4	68,7	81,5	64,8	73,4	69,1	86,8	66,0	85,2	78,4	92,9
Leveranser, antal (tusen)	337,8	264,8	243,7	312,4	345,2	298,9	250,8	337,5	388,5	300,4	307,4	359,3	416,2
Genomsnittligt ordervärde, SEK	852	871	866	865	836	859	861	879	866	871	867	901	900
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-42,4	-21,4	-35,4	-31,9	-42,6	-22,6	-41,3	-27,6	-47,6	-19,5	-38,3	-25,6	-44,7
<i>i % av nettoomsättning*</i>	-14,7%	-9,3%	-16,8%	-11,8%	-14,7%	-8,8%	-19,1%	-9,3%	-14,2%	-7,5%	-14,4%	-7,9%	-11,9%
Resultat efter hanteringskostnader*	90,9	72,2	58,9	85,9	90,8	79,8	60,3	95,8	109,6	79,4	72,1	103,4	121,2
<i>Marginal efter hanteringskostnader, %*</i>	31,6%	31,3%	27,9%	31,8%	31,4%	31,1%	27,9%	32,3%	32,6%	30,3%	27,1%	32,0%	32,4%
Justerad EBITDA*	24,0	27,2	-0,6	27,7	22,2	32,2	-5,8	39,6	31,5	32,2	5,6	47,3	46,4
<i>Justerad EBITDA-marginal, %*</i>	8,3%	11,8%	-0,3%	10,2%	7,7%	12,6%	-2,7%	13,4%	9,4%	12,3%	2,1%	14,6%	12,4%
Rörelseresultat (EBIT)	12,1	15,3	-12,8	16,1	10,0	19,5	-17,2	29,4	20,5	21,4	-5,3	36,7	35,7
<i>EBIT-marginal, %</i>	4,2%	6,7%	-6,1%	6,0%	3,5%	7,6%	-8,0%	9,9%	6,1%	8,2%	-2,0%	11,3%	9,5%
Justerad EBIT*	12,1	15,3	-12,8	16,1	10,0	19,5	-17,2	29,4	20,5	21,4	-5,3	36,7	35,7
<i>Justerad EBIT-marginal, %*</i>	4,2%	6,7%	-6,1%	6,0%	3,5%	7,6%	-8,0%	9,9%	6,1%	8,2%	-2,0%	11,3%	9,5%
Kassaflöde från löpande verksamheten	45,4	-0,2	39,3	-2,3	36,4	17,4	7,0	24,3	30,4	18,1	41,0	36,7	64,6
Förändring i rörelsekapital	28,5	-22,2	34,2	-27,4	28,5	-11,1	14,6	-16,9	2,2	-10,6	30,8	-10,4	21,1
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	16,8	21,9	5,1	25,1	7,9	28,5	-7,6	41,2	28,1	28,7	10,2	47,1	43,4

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 omkring 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 i Norge samt RetNemt i Danmark.

Under 2025 omsatte vi 1,2 miljarder SEK och levererade cirka 17 miljoner måltider. Cheffelo är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market (ticker: CHEF).