Cheffelo

Positivt EBIT trots lägre tillväxt under det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet

Tredje kvartalet 2026 (Q3 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 8,1% till 288,1 MSEK (266,4). Justerat för valutakurseffekter motsvarar det en ökning om 3,6% (26,6%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 0,4 MSEK (-5,3), en marginal på 0,1% (-2,0%)
- Resultat efter skatt uppgick till -3,8 MSEK (-5,3)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,29 SEK (-0,40)

Januari-september 2026 (Jan-sep 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 15,0% till 993,9 MSEK (864,4). Justerat för valutakurseffekter motsvarar det en ökning om 13,1% (16,1%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 80,4 MSEK (36,7), en marginal på 8,1% (4,2%)
- Resultat efter skatt uppgick till 57,0 MSEK (27,9)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,38 SEK (2,18)

Händelser under tredje kvartalet 2026

- Första positiva EBIT för ett tredje kvartal i bolagets historia
- Första leveranserna från pilotprojektet i Finland

TSEK, om inget annat anges	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Δ %	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Δ %	R12*	Helår 2025
Nettoomsättning	288 053	266 390	8.1%	993 867	864 357	15.0%	1 317 466	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %*	3.6	26.6		13.1	16.1		n/a	15.1
Aktiva kunder, antal (tusen)*	77.5	85.2	-9.0%	77.5	85.2	-9.0%	n/a	78.4
Leveranser, antal (tusen)*	302	307	-1.8%	1 074	996	7.8%	1 433	1 356
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	954	867	10.1%	926	868	6.7%	919	876
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-43 559	-38 251	-13.9%	-109 779	-105 399	-4.2%	-135 386	-131 006
i % av nettoomsättning*	-15.1	-14.4		-11.0	-12.2		-10.3	-11.0
Resultat efter hanteringskostnader*	84 575	72 114	17.3%	311 140	261 174	19.1%	414 549	364 583
Marginal efter hanteringskostnader, %*	29.4	27.1		31.3	30.2		31.5	30.7
Rörelseresultat (EBIT)	373	-5 251	107.1%	80 407	36 692	119.1%	117 106	73 391
EBIT-marginal, %	0.1	-2.0		8.1	4.2		8.9	6.2
Kassaflöde från löpande verksamheten	20 145	41 031	-50.9%	109 427	89 473	22.3%	146 133	126 178
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0.29	-0.40		4.38	2.18		6.65	4.47
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0.29	-0.40		4.38	2.18		6.65	4.47

** För definitioner, se sida 27, kapitlet "Definitioner av alternativa nyckeltal"*

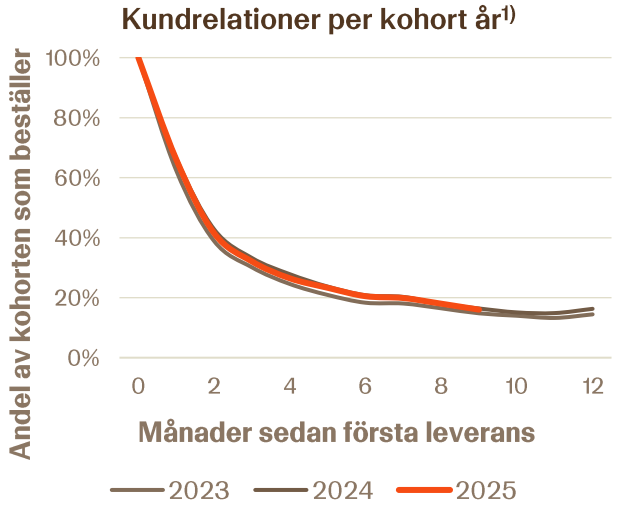
Kommentarer från vd:

Cheffelo redovisar sitt första lönsamma tredje kvartal i bolagets historia. Tillväxten avtog som vi tidigare signalerat, men vi ligger fortsatt i linje med de finansiella målen.

Nettoomsättningen växte med 3,6% i lokal valuta under tredje kvartalet, vilket är klart lägre än de 26,6% vi nådde för ett år sedan, då drivet av ett kraftigt inflöde av nya kunder, men i linje med den lägre tillväxt under andra halvåret som vi signalerade i Q2-rapporten. Trots den lägre tillväxttakten lyfte en högre marginal efter hanteringskostnader och god kostnadskontroll EBIT till 0,4 MSEK (-5,3), det första positiva resultatet för ett tredje kvartal på mer än två decennier av verksamhet. Under kvartalet gjordes också betydande framsteg i verksamheten, bland annat en uppdatering av varumärket på våra marknader med stöd av ökade investeringar i marknadsföring, pilotprojektet i Finland och en helt ombyggd checkout-upplevelse.

Tillväxt mot tillväxt

Ett kraftigt inflöde av nya kunder är alltid välkommet, men kan också bidra till ojämna tillväxttal. Nya kunder pausar tjänsten i snabbare takt än etablerade kunder (se kohortdiagram), vilket gör att en förändring i kundanskaffningen snabbt syns i nettoomsättningen. Det innebär också att förändringar i kundanskaffningen, givet hur aktiva kunder rapporteras, får stort genomslag på antalet aktiva kunder under den period då kunderna anskaffas. Antalet nya kunder under Q3 var 34% lägre än förra året, medan antalet aktiva kunder minskade med 9,0% (+16,0%). Nykundsanskaffningen låg nära nivån för tredje kvartalet 2024.



Flera faktorer låg bakom den lägre kundanskaffningen jämfört med förra året:

- Inga nya lanseringar av partnerskapsprogram jämförbara med förra årets partnerskap med SAS Eurobonus,
- Ingen geografisk expansion till nya områden jämförbar med de områden som öppnades i Norge under 2025,
- En fullständig ombyggnad av vår checkout-process för att öka framtida testmöjligheter och införa nya betalningsmetoder som tidigare inte fanns tillgängliga,
- En väsentlig förändring av varumärkenas visuella identitet, vilket på kort sikt påverkade varumärkesigenkänningen.

För de två sistnämnda punkterna var svagare konvertering av trafik en viktig faktor bakom den lägre kundanskaffningen. Detta ligger inom vår kontroll och vi agerar på det. CRO (konverteringsoptimering) är prioriterat och justeringar av

1) Varje linje visar andelen kunder som fått minst en leverans i månad n jämfört med samtliga kunder som fick en leverans under den första månaden (månad 0). Varje årskohort baseras på det viktade genomsnittet av årets 12 månader. För 2025 års kohort upphör linjen när det finns färre än 12 kohortdatapunkter tillgängliga för månaden.

marknadsföringen med tydligare säljbudskap pågår redan.

Investeringar i framtida tillväxt

Under tredje kvartalet genomförde vi betydande förändringar i vår verksamhet. Vi lanserade ett framgångsrikt pilotprojekt i Finland, som uppfyller sitt syfte, nämligen att kalibrera den operativa förmågan och synliggöra utmaningar som inte kan upptäckas före lansering. Volymer och inkrementella finansiella effekter under kvartalet var inte väsentliga, men piloten har lagt grunden för nästa fas.

Varumärkesförnyelsen, som rullades ut efter sommaren under det gemensamma löftet "For all tables", ger våra varumärken ett tydligare visuellt uttryck och en mer personlig tonalitet, samtidigt som de behåller sin starka lokala relevans. Tidiga mätningar visar ökad spontan reklamkännedom (Unaided Ad Awareness) och hjälpt preferens (Aided Preference), två viktiga nyckeltal för varumärkesutveckling, på samtliga marknader, vilket stärker vår tro på att vi har en grund som över tid kommer att bidra till att stärka våra varumärken.

I Danmark införde vi 150 recept per vecka med fokus på att öka möjligheten till personifiering och ge våra kunder en större variation.

Marknadsutveckling

Nettoomsättningstillväxten i Norge och Sverige (inklusive Finland) var mycket likartad i lokal valuta, 4,2% (39,0%) respektive 4,1% (18,0%). Till följd av den starkare norska kronan i år växte vår nettoomsättning i Norge med 13,6% i rapporterad valuta. Den avtagande tillväxten i Norge och Sverige är främst kopplad till lägre volymer i nykundsanskaffningen.

I Danmark minskade nettoomsättningen med 3,2% (+8,6%) i lokal valuta och med 2,9% i rapporterad valuta. Vi höjde priserna för samtliga varumärken i augusti med i genomsnitt cirka 3%, och den största höjningen gjordes i Danmark. Även om en prishöjning alltid leder till ett visst kundbortfall, blev effekten större än förväntat i Danmark, i motsats till vad vår prisstudie på marknaden indikerade. Det ökade antalet uppsägningar, i kombination med den lägre kundanskaffningen som kommenterats ovan, bidrog till den svagare nettoomsättningen i Danmark under tredje kvartalet. Det lägre EBITDA för Danmark som redovisas i segmentsnoten förklaras helt av ökade investeringar i sälj och marknadsföring.

Det handlar alltid om människor

En av våra viktigaste framgångsfaktorer är engagemanget hos alla i teamet, och en del av arbetet är mer fysiskt krävande än annat. Därför är vi särskilt stolta över att våra kollegor i produktionen visar ett högt engagemang i vår senaste medarbetarundersökning, bland annat med starka resultat för psykologisk trygghet och stöd från chefer. Vi kommer att fortsätta investera i ledarskapsutveckling inom hela Cheffelo för att stödja en arbetsmiljö som prioriterar trygghet och samarbete.

Framåtblick

Även om tillväxttakten kan variera på kort sikt har våra finansiella mål varit att leverera en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om 7–9%. Vi är fortsatt övertygade om att vi ligger väl till för att överstiga 1,5 miljarder SEK 2028. Inledningen av Q4 tyder inte på en omedelbar återgång till tvåsiffrig kvartalstillväxt. Nykundsanskaffningen närmar sig för närvarande förra årets nivå och vi accelererar stadigt, vilket gör oss trygga i att vi kommer att nå våra tillväxtmål för 2027, även om tillväxten blir något mer koncentrerad till senare delen av året utifrån hur 2026 har utvecklats.

Vi fortsätter att investera i tillväxt. Under Q4 förra året spenderade vi nästan ingenting på marknadsföring av varumärket Adams

inför migreringen till Godtlevert. Under fjärde kvartalet kommer vi att öka sälj- och marknadsföringskostnaderna i absoluta tal, men förväntar oss att de förblir under 11% av nettoomsättningen för helåret. Regeländringar, högre bränslepriser och omförhandlade avtal kommer att öka logistikkostnaderna med cirka 0,5 procentenheter från och med Q4. Trots denna utveckling av logistikkostnaderna förväntar vi oss fortfarande att marginalen efter hanteringskostnader för helåret landar över 31%, och vi är övertygade om att vi kan styra verksamheten till en nivå över 31% under 2027. Som framgår av noterna till de finansiella rapporterna kommer vi under fjärde kvartalet att belastas av en engångskostnad om cirka 3–4 MSEK avseende rådgivningsarvoden kopplade till affärsutveckling. Inklusive denna kostnad förväntar vi oss därför att helårets EBIT-marginal landar inom vårt finansiella mål om 7–9%, och att EBIT-marginalen fortsätter att öka under 2027 drivet av högre nettoomsättning.

Vi genomförde många förändringar under Q3 för att lägga grunden för framtida tillväxt och levererade ändå vårt första lönsamma tredje kvartal. Det hade inte varit möjligt utan engagemanget och det hårda arbetet från alla på Cheffelo, och jag vill tacka alla för deras insatser och för envisheten att försöka igen där vi inte lyckades första gången. Det här är laget jag vill spela i!

Walker Kinman,
CEO Cheffelo

Finansiell utveckling

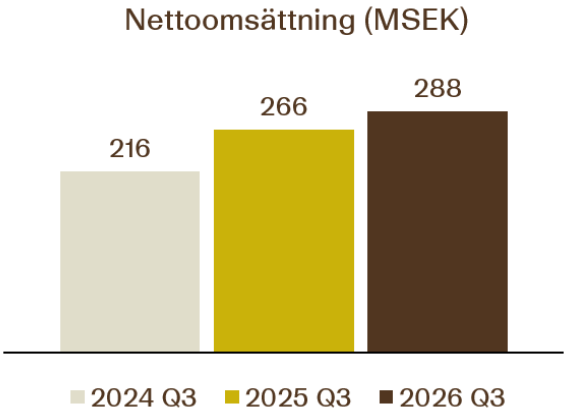
Tredje kvartalet 2026 (Q3 2025)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 288,1 MSEK (266,4), vilket motsvarar en ökning med 8,1% jämfört med samma period föregående år.

Justerat för valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 3,6% (26,6%). Den positiva valutaeffekten berodde främst på den starkare norska kronan gentemot den svenska kronan, jämfört med samma period föregående år.

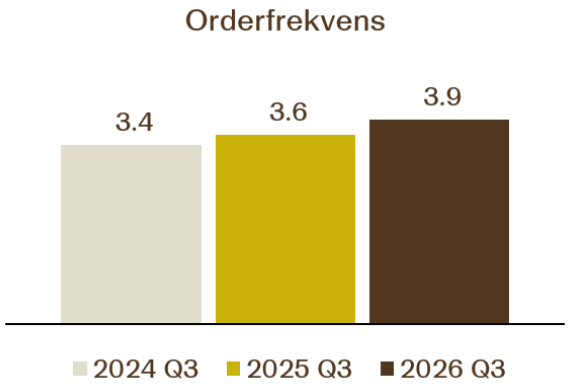
Tredje kvartalet kännetecknas av låga volymer under sommarmånaden, följt av en uppstartsfas med nya kunder, vilket gör nettoomsättningen under kvartalet mer beroende av nykundsanskaffning. Jämförelseperioden påverkades av en hög kundanskaffning, då tredje kvartalet förra året var rekordstarkt, med 64% fler nya kunder än året innan.



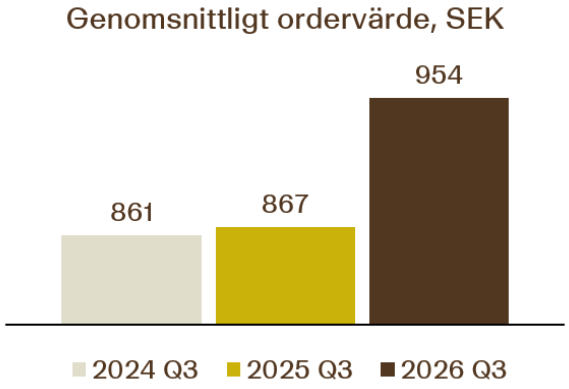
Antalet leveranser minskade med 1,8% till 301,9 tusen (307,4).

Antalet aktiva kunder minskade med 9,0% (+16,0%) till 77,5 tusen (85,2), vilket speglar den starka kundanskaffningen under tredje kvartalet förra året.

Orderfrekvensen ökade med 7,9% (5,6%) till 3,89 (3,61), vilket också speglar den lägre kundanskaffningen jämfört med förra året.



Genomsnittligt ordervärde ökade med 10,1% till 954 SEK (867), och med 5,5% (3,3%) justerat för valutakurseffekter. Ökningen drevs av de prisjusteringar som genomfördes i augusti, i genomsnitt något över 3%, samt av lägre totala kostnader för rabatter jämfört med tredje kvartalet förra året, då rabattkostnaden var högre till följd av ökad kundanskaffning.



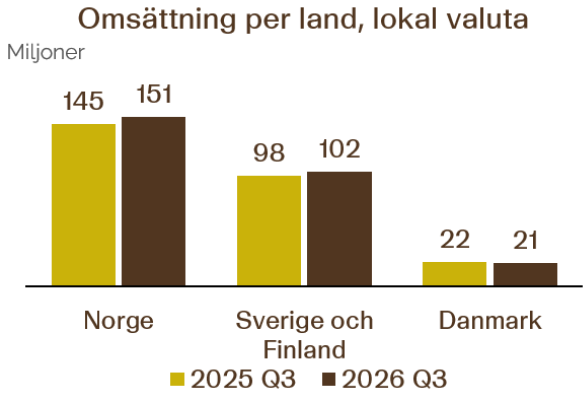
Utveckling per land

Nettoomsättningen i Norge ökade med 13,6% i rapporterad valuta och med 4,2% (39,0%) i lokal valuta, till 154,8 MSEK (136,2). Norge stod för 53,7% (51,1%) av koncernens nettoomsättning.

I Sverige och Finland ökade nettoomsättningen med 4,1% (18,0%) till 102,0 MSEK (98,0). Från och med tredje kvartalet redovisas Finland tillsammans med Sverige i segmentet Sverige och Finland. Matkassarna som säljs i Finland produceras

i Sverige och skickas till Finland. Pilotprojektet lanserades i september och volymerna är hittills begränsade och ännu inte väsentliga.

I Danmark minskade nettoomsättningen med 2,9% i rapporterad valuta och med 3,2% (+8,6%) i lokal valuta, till 31,3 MSEK (32,3). Minskningen drevs av en lägre kundanskaffning än under samma period föregående år.



Lönsamhet

Resultat efter hanteringskostnader för kvartalet uppgick till 84,6 MSEK (72,1), motsvarande 29,4% (27,1%) av nettoomsättningen. Förbättringen med 2,3 procentenheter drevs av en lägre kostnad för insatsvaror, som uppgick till 47,5% (49,8%) av nettoomsättningen. Tredje kvartalet förra året påverkades av tillfälligt högre matkostnader och högre rabattkostnader kopplade till ökad kundanskaffning.

Hanteringskostnader per leverans ökade med 9,9% till 221 SEK (201). Ökningen var främst hänförlig till högre logistikkostnader till följd av högre bränslepriser och regeländringar, med tidiga effekter synliga från och med augusti.

Marginal efter hanteringskostnader varierar normalt med säsongen, med en lägre nivå förväntad under tredje kvartalet på grund av lägre volymer under sommaren.

Sälj- och marknadsföringskostnaderna för kvartalet uppgick till 43,6 MSEK (38,3),

Finansiella mål

Tillväxt

Koncernens målsättning är en långsiktig genomsnittlig årlig 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%.

motsvarande 15,1% (14,4%) av nettoomsättningen. Cheffelo har generellt högre sälj- och marknadsföringskostnader under tredje kvartalet, vilket speglar ett normalt säsongsmönster med ökade marknadsaktiviteter för att engagera kunder som återvänder efter sommarsemestern. I år inkluderar kostnaderna även aktiviteter kopplade till varumärkesförnyelsen och lanseringen i Finland.



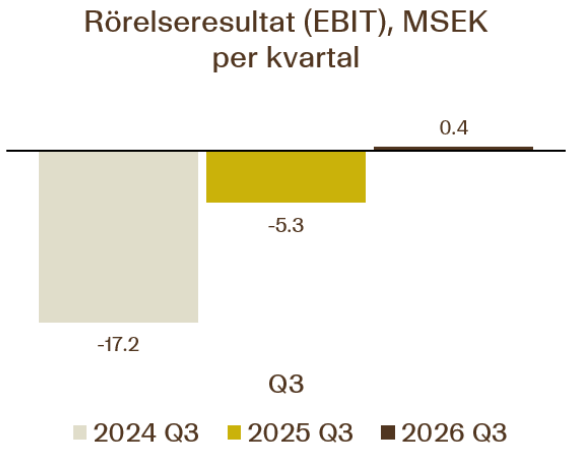
Kostnaderna för centrala funktioner ökade med 4,1% till 29,7 MSEK (28,5), men minskade med 0,4 procentenheter i förhållande till nettoomsättningen, till 10,3%

(10,7%), vilket speglar skalfördelar i overheadkostnaderna.

Aktiverade utvecklingskostnader som redovisats som intäkt uppgick till 1,3 MSEK (0,8). Kostnaderna avser arbete med den tekniska plattformen som utförts av koncernens egna anställda. Ökningen jämfört med förra året berodde främst på övergången från externa konsulter till anställda på Cheffelo.

Avskrivningar uppgick till 11,0 MSEK (10,9).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 0,4 MSEK (-5,3), motsvarande en marginal på 0,1% (-2,0%) av nettoomsättningen. Förbättringen med 2,1 procentenheter drevs av högre nettoomsättning och en ökad marginal efter hanteringskostnader, delvis motverkat av högre sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättningen. Detta var det första tredje kvartalet i bolagets historia med positivt EBIT.



Finansnettot uppgick till -2,7 MSEK (-0,4), vilket förklaras av valutakursdifferenser.

Resultat före skatt uppgick till -2,3 MSEK (-5,7). Skatt uppgick till -1,5 MSEK (0,4).

Periodens resultat uppgick till -3,8 MSEK (-5,3).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,29 SEK (-0,40).

Januari – september 2026 (Jan – sep 2025)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 993,9 MSEK (864,4), en ökning med 15,0% (13,5%) jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 13,1% (16,1%).

Marginal efter hanteringskostnader för perioden uppgick till 31,3% (30,2%), en förbättring med 1,1 procentenheter. Förbättringen drevs av relativ lägre kostnad för insatsvaror, som uppgick till 47,0% (47,5%) av nettoomsättningen, samt skalfördelar i hanteringskostnader, som uppgick till 21,7% (22,3%).

Sälj- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 109,8 MSEK (105,4), en ökning med 4,2%. Då nettoomsättningen växte med 15,0% minskade kostnadsandelen till 11,0% (12,2%) av nettoomsättningen, en minskning med 1,1 procentenheter, bland annat till följd av migreringen av varumärket Adams till Godtlevert i Norge.

Kostnaderna för centrala funktioner ökade med 1,3% och minskade med 1,2 procentenheter i förhållande till nettoomsättningen, till 8,9% (10,1%).

Avskrivningar uppgick till 32,7 MSEK (32,6).

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 119,1% till 80,4 MSEK (36,7), motsvarande 8,1% (4,2%) av nettoomsättningen, och överstiger därmed EBIT för helåret 2025 om 73,4 MSEK.

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

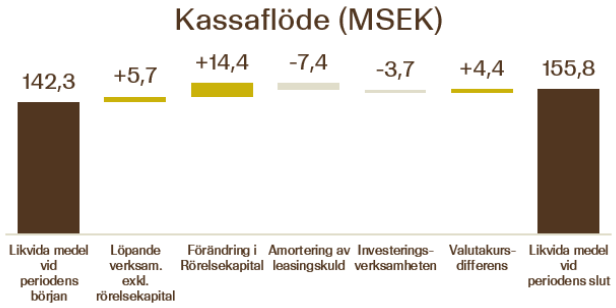
Resultat före skatt uppgick till 75,8 MSEK (36,7), en ökning med 106,3%. Skatt uppgick till 18,8 MSEK (8,8), motsvarande en skattesats på 24,7% (24,1%).

Periodens resultat uppgick till 57,0 MSEK (27,9).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,38 SEK (2,18).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 9,1 MSEK (29,9), vilket resulterade i likvida medel om 155,8 MSEK (134,0) vid kvartalets slut. Likvida medel påverkades positivt av valutakursdifferenser om 4,4 MSEK (0,0).



Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,1 MSEK (41,0) för kvartalet. Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 5,7 MSEK (10,2). Det högre resultatet före skatt motverkades av betald inkomstskatt om 0,5 MSEK, jämfört med en återbetalning av preliminärt inbetald inkomstskatt om 4,9 MSEK föregående år.

Förändringar i rörelsekapital uppgick till 14,4 MSEK (30,8). Rörelsekapitalet påverkas av säsongsvariationer i leveranser och av Cheffelos affärsmodell, där kundbetalningar erhålls i samband med leverans medan betalningar till leverantörer sker senare. Volymerna ökar normalt efter sommarsemestern, vilket ger en positiv effekt på rörelsekapitalet under tredje kvartalet. Det lägre inflödet jämfört med förra året berodde främst på en mindre ökning av rörelseskulder.

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 över tid uppgå till minst 50% av kassaflödet från den löpande verksamheten minus förvärv av anläggningstillgångar och amortering av leasingskuld.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 109,4 MSEK (89,5) för januari–september, en ökning med 20,0 MSEK. Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 101,5 MSEK (67,0), drivet av högre resultat före skatt. Betald inkomstskatt ökade till 4,7 MSEK (1,1), vilket speglar högre lönsamhet i Norge. Förändringar i rörelsekapital uppgick till 7,9 MSEK (22,5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,7 MSEK (-3,9) för kvartalet och -11,4 MSEK (-11,3) för januari–september, vilket främst avsåg aktiverade teknikutvecklingskostnader.

Fritt kassaflöde för kvartalet minskade med 20,9 MSEK jämfört med föregående år till 9,1 MSEK (29,9). Minskningen förklaras främst av förändringar i rörelsekapital och högre betald skatt. För perioden januari–september ökade det fria kassaflödet med 19,6 MSEK till 76,3 MSEK (56,7). Ökningen var främst hänförlig till högre resultat före skatt, delvis motverkat av högre betald inkomstskatt och lägre kassaflöde från rörelsekapitalet.

Goodwill uppgick till 131,8 MSEK (107,7) och varumärken till 317,8 MSEK (304,7) vid periodens slut, där förändringen jämfört med föregående år helt berodde på valutakursförändringar.

Eget kapital uppgick till 461,5 MSEK (423,0) och motsvarar en soliditet på 58,8% (56,5%).

Kortfristiga leasingskulder uppgick till 30,5 MSEK (27,3) och Långfristiga leasingskulder uppgick till 38,6 MSEK (59,5), samtidigt som nyttjanderättstillgångar uppgick till 59,1 MSEK (75,2), vilka huvudsakligen består av produktionsanläggningar och kontor enligt IFRS 16.

Räntebärande skulder minus likvida medel gav en negativ nettoskuld om -86,7 MSEK (-47,2). Det fanns inga andra räntebärande skulder än leasingskulder redovisade enligt IFRS 16.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet var 3,7 MSEK (2,9). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvoden och koncernlicenser. Kostnaderna uppgick till 4,9 MSEK (4,2). Rörelseresultatet uppgick till -1,2 MSEK (-1,3).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 368,7 MSEK (435,5).

Långsiktiga incitamentsprogram

Vid årsstämman 2026 beslutade Cheffelos aktieägare om ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Totalt 52 000 teckningsoptioner godkändes, varav 30 930 för närvarande är utestående med en lösenkurs om 155,30 SEK under 2029.

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q4 2026
17 februari, 2027

Årsstämma 2027
29 april, 2027

Delårsrapport Q1 2027
5 maj, 2027

Delårsrapport Q2 2027
25 augusti, 2027

Delårsrapport Q3 2027
3 november, 2027

Om programmet utnyttjas fullt ut skulle det medföra en utspädning om 0,24%.

För mer information om befintliga långsiktiga incitamentsprogram, se Cheffelos webbplats:

https://cheffelo.com/incitamentsprogram/

Anställda

Per den 30 september 2026 hade Cheffelo 424 anställda jämfört med 401 anställda vid samma tidpunkt föregående år. Cheffelo fortsätter att fokusera på att själva anställa merparten av produktionspersonalen, då detta driver engagemang, ökar effektiviteten och höjer värdet av utbildnings- och utvecklingsinsatser. Det ger även bättre anställningstrygghet för anställda och leder till en pålitlig upplevelse av hög kvalitet för kunderna, vilket ligger i linje med vårt värdeerbjudande och våra hållbarhetsambitioner.

Närstående transaktioner

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 2,5 MSEK. Av detta avsåg 0,9 MSEK Mood Communication AS köp av annonsutrymme för Cheffelos räkning, medan 0,0 MSEK utgjorde arvode för Mood Communications tjänster. Under samma period köpte Smood AS annonsutrymme för Cheffelos räkning till ett värde av 1,3 MSEK, och 0,3 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-, verksamhets- och 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 2025 som återfinns på bolagets webbplats:

https://cheffelo.com/rapporter/

Granskning

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

Försäkran

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

Sundbyberg, 4 november 2026

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
Mail: ir@cheffelo.com

Presentation för investerare, analytiker och media

Cheffelo håller en webcast för investerare, analytiker och media den 4 november kl. 09:00 CET. Länk till eventet finns här: https://www.finwire.tv/webcast/cheffelo/q3-2026/

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 4 november 2026 klockan 07:45 CET.

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 2026 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 november 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall

Auktoriserad revisor

Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2	288 053	266 390	993 867	864 357	1 187 956
Aktiverat arbete för egen räkning		1 308	785	4 035	1 243	2 422
Övriga rörelseintäkter		217	415	782	1 207	1 651
		289 578	267 590	998 684	866 807	1 192 030
Handelsvaror		-167 839	-161 592	-572 411	-502 014	-686 508
Övriga externa kostnader		-51 159	-44 639	-133 669	-126 851	-159 292
Personalkostnader		-59 034	-55 610	-178 972	-168 299	-229 098
Avskrivningar		-11 007	-10 878	-32 688	-32 643	-43 224
Övriga rörelsekostnader		-166	-122	-537	-308	-518
Rörelseresultat		373	-5 251	80 407	36 692	73 391
Finansiella intäkter		1 244	1 208	9 325	6 375	9 276
Finansiella kostnader		-3 904	-1 641	-13 945	-6 328	-8 859
Finansnetto		-2 660	-432	-4 621	47	417
Resultat före skatt		-2 288	-5 684	75 787	36 739	73 808
Skatt		-1 509	415	-18 755	-8 848	-16 351
Periodens resultat		-3 797	-5 269	57 032	27 891	57 457
Resultat per aktie före utspädning, kr		-0.29	-0.40	4.38	2.18	4.47
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-0.29	-0.40	4.38	2.18	4.47
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, före utspädning		13 020 424	13 020 424	13 020 424	13 020 424	13 020 424
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, efter utspädning		13 020 424	13 020 424	13 020 424	13 020 424	13 020 424
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		13 020 424	13 020 424	13 020 424	12 809 862	12 863 081
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		13 020 424	13 020 424	13 020 424	12 809 862	12 863 081

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Helår 2025
Periodens resultat	-3 797	-5 269	57 032	27 891	57 457
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	26 729	248	55 433	-12 919	-25 174
Periodens övrigt totalresultat	26 729	248	55 433	-12 919	-25 174
Periodens totalresultat	22 932	-5 021	112 465	14 972	32 283

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Goodwill	131 827	107 668	100 168
Varumärken	317 784	304 676	300 860
Övriga immateriella tillgångar	26 507	21 669	21 136
Summa immateriella anläggningstillgångar	476 118	434 013	422 165
Förbättringsutgifter på annans fastighet	706	837	817
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 992	4 814	4 112
Inventarier	4 917	7 254	6 302
Nyttjanderättstillgångar	59 088	75 185	67 166
Summa materiella anläggningstillgångar	67 704	88 090	78 396
Uppskjutna skattefordringar	7 121	15 637	12 263
Övriga långfristiga fordringar	8 441	7 941	7 785
Summa finansiella anläggningstillgångar	15 561	23 578	20 048
Summa anläggningstillgångar	559 383	545 681	520 608
Varulager	14 240	9 083	17 811
Kundfordringar	35 592	43 611	17 624
Skattefordringar	1 098	–	967
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 332	16 288	7 422
Övriga fordringar	345	156	580
Likvida medel	155 827	134 008	157 069
Summa omsättningstillgångar	225 433	203 146	201 473
Summa tillgångar	784 816	748 827	722 082

Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 202	1 202	1 202
Övrigt tillskjutet kapital	1 014 752	1 106 046	1 106 046
Omräkningsreserver	29 849	-13 330	-25 584
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-584 314	-670 912	-641 346
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	461 488	423 006	440 318
Summa eget kapital	461 488	423 006	440 318
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	38 566	59 464	51 932
Uppskjutna skatteskulder	67 675	64 545	63 748
Summa långfristiga skulder	106 241	124 009	115 680
Skulder till kreditinstitut	3 381	7 272	4 588
Kortfristiga leasingskulder	30 535	27 338	26 203
Leverantörsskulder	101 848	97 578	62 449
Avtalsskulder	6 185	5 978	5 611
Skatteskulder	18 063	1 779	7 005
Övriga skulder	10 178	16 157	18 268
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 897	45 709	41 958
Summa kortfristiga skulder	217 086	201 812	166 084
Summa skulder	323 327	325 821	281 764
Summa eget kapital och skulder	784 816	748 827	722 082

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-2 288	-5 684	75 787	36 739	73 808
Betald inkomstskatt	-505	4 937	-4 715	-1 139	-1 164
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 533	10 964	30 407	31 410	41 484
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	**5 740**	**10 217**	**101 478**	**67 010**	**114 128**
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-5 186	-1 145	4 484	1 874	-7 161
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-14 760	-18 416	-22 872	-25 075	8 854
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	34 350	50 375	26 337	45 663	10 357
Summa förändring i rörelsekapital	*14 405*	*30 815*	*7 949*	*22 463*	12 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**20 145**	**41 031**	**109 427**	**89 473**	**126 178**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-508	-397	-1 918	-2 524	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 198	-3 495	-9 504	-8 792	-10 824
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-3 706**	**-3 892**	**-11 422**	**-11 316**	**-13 775**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	–	–	–	8 017	8 017
Premier för teckningsoptioner	–	–	499	–	–
Betald utdelning	–	–	-91 794	-42 093	-42 093
Amortering av leasingskuld	-7 384	-7 191	-21 709	-21 435	-28 638
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-7 384**	**-7 191**	**-113 004**	**-55 512**	**-62 714**
Periodens kassaflöde	9 055	29 948	-14 999	22 645	49 689
Likvida medel vid periodens början	142 346	104 023	157 069	114 207	114 207
Valutakursdifferens i likvida medel	4 426	37	13 757	-2 844	-6 827
Likvida medel vid periodens slut	**155 827**	**134 008**	**155 827**	**134 008**	**157 069**

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen för året som slutade 31 december 2025

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	**Totalt eget kapital**
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 170	1 140 154	-411	-698 803	442 111
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**

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen för perioden som slutade 30 september 2025

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	**Totalt eget kapital**
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 170	1 140 154	-411	-698 803	442 111
Årets 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**

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen för perioden som slutade 30 september 2026

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	**Totalt eget kapital**
Ingående eget kapital 2026-01-01	1 202	1 106 046	-25 584	-641 346	440 318
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				57 032	57 032
Periodens övrigt totalresultat			55 433		55 433
Periodens totalresultat	–	–	55 433	57 032	112 465
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Lämnade utdelningar		-91 794			-91 794
Premier för teckningsoptioner		499			499
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	–	-91 295	–	–	-91 295
Summa transaktioner med koncernens ägare	–	-91 295	–	–	-91 295
Utgående eget kapital 2026-09-30	**1 202**	**1 014 752**	**29 849**	**-584 314**	**461 488**

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	3 741	2 852	12 077	9 259	12 733
	3 741	2 852	12 077	9 259	12 733
Personalkostnader	-3 995	-2 986	-12 585	-10 186	-14 208
Övriga externa kostnader	-916	-1 188	-4 302	-3 563	-3 676
Rörelseresultat	-1 170	-1 322	-4 811	-4 490	-5 150
Resultat från finansiella poster:					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	236	532	1 010	2 034	2 565
Räntekostnader och liknande resultatposter	–	0	–	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	-934	-790	-3 801	-2 458	-2 588
Erhållet koncernbidrag	–	–	–	–	35 000
Resultat före skatt	-934	-790	-3 801	-2 458	32 412
Skatt	73	128	-11	379	-6 180
Periodens resultat	-861	-663	-3 813	-2 079	26 232

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	1 307	7 877	1 318
Summa finansiella anläggningstillgångar	297 661	304 231	297 672
Summa anläggningstillgångar	297 661	304 231	297 672
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	68 246	126 879	171 996
Aktuell skattefordran	509	473	799
Övriga fordringar	116	256	139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	392	303	296
Summa kortfristiga fordringar	69 263	127 912	173 230
Kassa och bank	10 013	10 015	12
Summa omsättningstillgångar	79 276	137 927	173 242
Summa tillgångar	376 937	442 158	470 914

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 202	1 202	1 202
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 014 752	1 106 046	1 106 046
Balanserat resultat	-643 431	-669 663	-669 663
Årets resultat	-3 813	-2 079	26 232
Summa eget kapital	368 710	435 506	463 818
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	174	218	140
Övriga skulder	1 146	897	1 407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 906	5 538	5 550
Summa kortfristiga skulder	8 227	6 652	7 097
Summa eget kapital och skulder	376 937	442 158	470 914

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Nya eller ändrade IFRS som trätt i kraft den 1 januari 2026 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, som träder i kraft den 1 januari 2027. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Teckningsoptioner

Under 2026 har koncernen infört ett långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Teckningsoptionerna har förvärvats av deltagarna till marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Eftersom deltagarna har betalat ett marknadsmässigt pris uppkommer ingen personalkostnad enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Erhållen optionspremie redovisas direkt i eget kapital.

Skatter

Skattekostnaden för delårsperioden redovisas utifrån ackumulerat resultat för perioden. Skattekostnaden är en uppskattning och kan behöva justeras under påföljande delårsperioder under räkenskapsåret.

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 2026	% av summa	Jul - sep 2025	% av summa	Jan - sep 2026	% av summa	Jan - sep 2025	% av summa
Geografisk marknad								
Norge	154 751	54%	136 174	51%	526 350	53%	435 241	50%
Sverige och Finland	101 964	35%	97 954	37%	356 364	36%	320 432	37%
Danmark	31 338	11%	32 262	12%	111 153	11%	108 684	13%
Summa	288 053	100%	266 390	100%	993 867	100%	864 357	100%
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	288 053	100%	266 390	100%	993 867	100%	864 357	100%
Summa intäkter från avtal med kunder	288 053	100%	266 390	100%	993 867	100%	864 357	100%

Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norge		Sverige och Finland		Danmark		Elimineringar och Skillnader i redovisningsprinciper		Koncerngemensamt		Summa konsoliderat	
	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025
Nettoomsättning från externa kunder	154 751	136 174	101 964	97 954	31 338	32 262	–	–	–	–	288 053	266 390
Nettoomsättning från andra segment	5 725	5 380	2 373	1 560	1 560	1 270	-13 399	-11 774	3 741	3 565	–	–
Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	8 925	-1 979	1 627	3 426	-6 098	-2 621	8 261	8 304	-1 170	-1 380	11 545	5 750
Avskrivningar											-11 007	-10 878
Övriga rörelsekostnader											-166	-122
Finansiella poster, netto											-2 660	-433
Koncernens resultat före skatt											**-2 288**	**-5 683**

TSEK	Norge		Sverige och Finland		Danmark		Elimineringar och Skillnader i redovisningsprinciper		Koncerngemensamt		Summa konsoliderat	
	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025
Nettoomsättning från externa kunder	526 350	435 241	356 364	320 432	111 153	108 684	–	–	–	–	993 867	864 357
Nettoomsättning från andra segment	19 166	16 294	6 430	3 926	4 854	3 842	-43 526	-35 635	13 076	11 574	–	–
Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	66 711	26 500	31 260	24 837	-4 335	-1 918	24 536	25 053	-4 541	-4 829	113 632	69 643
Avskrivningar											-32 688	-32 643
Övriga rörelsekostnader											-537	-308
Finansiella poster, netto											-4 621	47
Koncernens resultat före skatt											**75 787**	**36 739**

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

Under fjärde kvartalet förväntar sig Cheffelo att redovisa en engångskostnad för rådgivning på 3–4 MSEK kopplad till affärsutveckling.

Not 5 Säsongsvariationer

Koncernens försäljning varierar med årscykeln. Volymerna påverkas av semesterperioder och det finns en trend att volymerna avtar i anslutning till sommar- och julledigheter.

Not 6. Utvalda 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, se avsnittet om definitioner av nyckeltal.

Alternativa nyckeltal

TSEK, om inget annat anges	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	R12	Helår 2025
FÖRSÄLJNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt, %	8.1	23.3	15.0	13.5		12.3
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	3.6	26.6	13.1	16.1		15.1
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-43 559	-38 251	-109 779	-105 399	-135 386	-131 006
Sälj- och marknadsföringskostnader i % av nettoomsättning	*-15.1*	*-14.4*	*-11.0*	*-12.2*	*-10.3*	*-11.0*
LÖNSAMHETSMÅTT						
Resultat efter hanteringskostnader	84 575	72 114	311 140	261 174	414 549	364 583
EBITDA	11 379	5 627	113 095	69 335	160 374	116 614
Rörelseresultat (EBIT)	373	-5 251	80 407	36 692	117 106	73 391
MARGINALMÅTT						
Marginal efter hanteringskostnader, %	29.4	27.1	31.3	30.2	31.5	30.7
EBITDA-marginal, %	4.0	2.1	11.4	8.0	12.2	9.8
EBIT-marginal, %	0.1	-2.0	8.1	4.2	8.9	6.2
KASSAFLÖDESMÅTT						
Capex-ratio, %	1.3	1.5	1.1	1.3	1.1	1.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 145	41 031	109 427	89 473	146 133	126 178
Fritt kassaflöde	9 055	29 948	76 296	56 722	103 339	83 765
KAPITALSTRUKTUR						
Rörelsekapital	-90 415	-90 307	-90 415	-90 307	-90 415	-79 238
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	*-31.4*	*-33.9*	*-9.1*	*-10.4*	*-6.9*	*-6.7*
Soliditet, %	*58.8*	*56.5*	*58.8*	*56.5*	*58.8*	*61.0*

Operativa nyckeltal

	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	R12	Helår 2025
Kunder och beställningar						
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	77 526	85 181	77 526	85 181	77 526	78 444
Antal leveranser	301 941	307 364	1 073 861	996 276	1 433 181	1 355 596
Orderfrekvens	3.89	3.61	n/a	n/a		n/a
Enhetsekonomi						
Genomsnittligt ordervärde, kronor	954	867	926	868	919	876
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (just. för valutakurseffekter), %	5.5	3.3	4.9	4.3	n/a	4.6
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	280	235	290	262	289	269
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	38	18	105	70	112	86

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	R12	Helår 2025
FÖRSÄLJNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt, %	8.1	23.3	15.0	13.5	–	12.3
Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)						
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	–	1 187 956
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	12 065	-7 133	16 603	-19 890	–	-29 550
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	275 988	273 523	977 264	884 247	n/a	1 217 506
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)						
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	275 988	273 523	977 264	884 247	–	1 217 506
Föregående periods nettoomsättning	-266 390	-215 995	-864 357	-761 651	–	-1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	9 597	57 528	112 907	122 596	n/a	159 303
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %						
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	9 597	57 528	112 907	122 596	–	159 303
Föregående periods nettoomsättning	266 390	215 995	864 357	761 651	–	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	3.6	26.6	13.1	16.1	n/a	15.1
Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader						
Aktiverat arbete för egen räkning	1 308	785	4 035	1 243	5 214	2 422
Handelsvaror	-167 839	-161 592	-572 411	-502 014	-756 902	-686 508
Övriga externa kostnader	-51 159	-44 639	-133 669	-126 851	-166 313	-159 292
Personalkostnader	-59 034	-55 610	-178 972	-168 299	-239 771	-229 098
Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader	**-276 724**	**-261 056**	**-881 018**	**-795 921**	**-1 157 773**	**-1 072 475**
varav:						
Insatsvaror	-136 871	-132 608	-467 060	-410 546	-618 227	-561 713
Hanteringskostnader	-66 607	-61 669	-215 667	-192 637	-284 690	-261 660
Sälj- och marknadsföringskostnader	-43 559	-38 251	-109 779	-105 399	-135 386	-131 006
Centrala funktioner (Administration, HR, Kundtjänst och IT)	-29 687	-28 529	-88 511	-87 339	-119 469	-118 096
Totalt	**-276 724**	**-261 056**	**-881 018**	**-795 921**	**-1 157 773**	**-1 072 475**
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-43 559	-38 251	-109 779	-105 399	-135 386	-131 006
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	**-15.1**	**-14.4**	**-11.0**	**-12.2**	**-10.3**	**-11.0**
LÖNSAMHETSMÅTT						
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
Insatsvaror	-136 871	-132 608	-467 060	-410 546	-618 227	-561 713
Hanteringskostnader	-66 607	-61 669	-215 667	-192 637	-284 690	-261 660
Resultat efter hanteringskostnader	**84 575**	**72 114**	**311 140**	**261 174**	**414 549**	**364 583**

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

	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	R12	Helår 2025
Resultat före skatt	-2 288	-5 684	75 787	36 739	112 855	73 808
Finansnetto	-2 660	-432	-4 621	47	-4 251	417
Rörelseresultat (EBIT)	**373**	**-5 251**	**80 407**	**36 692**	**117 106**	**73 391**
Avskrivningar	11 007	10 878	32 688	32 643	43 268	43 224
EBITDA	**11 379**	**5 627**	**113 095**	**69 335**	**160 374**	**116 614**
Marginalmått						
Resultat efter hanteringskostnader	84 575	72 114	311 140	261 174	414 549	364 583
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
Marginal efter hanteringskostnader, %	**29.4**	**27.1**	**31.3**	**30.2**	**31.5**	**30.7**
Rörelseresultat (EBIT)	373	-5 251	80 407	36 692	117 106	73 391
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
EBIT-marginal, %	**0.1**	**-2.0**	**8.1**	**4.2**	**8.9**	**6.2**
EBITDA	11 379	5 627	113 095	69 335	160 374	116 614
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
EBITDA-marginal, %	**4.0**	**2.1**	**11.4**	**8.0**	**12.2**	**9.8**
Beräkning av capex-ratio						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-508	-397	-1 918	-2 524	-2 345	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 198	-3 495	-9 504	-8 792	-11 537	-10 824
Capex	**-3 706**	**-3 892**	**-11 422**	**-11 316**	**-13 882**	**-13 775**
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
Capex-ratio, %	**1.3**	**1.5**	**1.1**	**1.3**	**1.1**	**1.2**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 145	41 031	109 427	89 473	146 133	126 178
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-508	-397	-1 918	-2 524	-2 345	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 198	-3 495	-9 504	-8 792	-11 537	-10 824
Amortering av leasingskuld	-7 384	-7 191	-21 709	-21 435	-28 912	-28 638
Fritt kassaflöde	**9 055**	**29 948**	**76 296**	**56 722**	**103 339**	**83 765**
Beräkning av soliditet						
Eget kapital	461 488	423 006	461 488	423 006	461 488	440 318
Totala tillgångar	784 816	748 827	784 816	748 827	784 816	722 082
Soliditet, %	**58.8**	**56.5**	**58.8**	**56.5**	**58.8**	**61.0**

Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	R12	Helår 2025
Nettoomsättning	288 053	266 390	993 867	864 357	1 317 466	1 187 956
Antal leveranser	301 941	307 364	1 073 861	996 276	1 433 181	1 355 596
Genomsnittligt ordervärde, kronor	**954**	**867**	**926**	**868**	**919**	**876**
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	275 988	273 523	977 264	884 247	–	1 217 506
Antal leveranser	301 941	307 364	1 073 861	996 276	–	1 355 596
Genomsnittligt ordervärde, kronor	**914**	**890**	**910**	**888**	**n/a**	**898**
(justerat för valutakurseffekter),						
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	**867**	**861**	**868**	**851**	**0**	**859**
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (just. för valutakurseffekter), %	5.5	3.3	4.9	4.3	n/a	4.6
Resultat efter hanteringskostnader	84 575	72 114	311 140	261 174	414 549	364 583
Antal leveranser	301 941	307 364	1 073 861	996 276	1 433 181	1 355 596
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	**280**	**235**	**290**	**262**	**289**	**269**
EBITDA	11 379	5 627	113 095	69 335	160 374	116 614
Antal leveranser	301 941	307 364	1 073 861	996 276	1 433 181	1 355 596
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	**37.7**	**18.3**	**105.3**	**69.6**	**111.9**	**86.0**

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Capex	Förvärv av materiella anläggningstillgångar och förvärv av immateriella anläggningstillgångar.	Visar på hur mycket som investerats under året.
Capex-ratio, %	Capex i relation till nettoomsättning	Visar på hur stor andel av nettoomsättningen som utgörs av Capex.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt och finansnetto	Syftar till att visa intjänandeförmågan från verksamheten oberoende av kapitalstruktur och skattesituation.
EBIT-marginal, %	Rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättning	Måttet visar lönsamheten oberoende av kapitalstruktur och skattesituation.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Visar intjänandeförmågan från den operativa verksamheten, exklusive avskrivningar samt finansierings- och skattesituation.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i relation till nettoomsättning	Visar intjänandeförmågan från den operativa verksamheten, exklusive avskrivningar samt finansierings- och skattesituation, i relation till nettoomsättningen.
Hanteringskostnader	Hanteringskostnader består dels av packningskostnader inklusive kostnader för anläggningshantering, direkt personalkostnad, förbrukningsmaterial och annan direkt produktionskostnad, dels av kostnader för 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 för 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.
Marginal efter hanteringskostnader, %	Resultat efter hanteringskostnader i relation till nettoomsättning.	Syftar till att ge en bild av marginal efter hanteringskostnader över tid.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelsekapital	Summa av varulager, kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt övriga fordringar, reducerat med leverantörsskulder, övriga skulder samt 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	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar och minus amortering av leasingskulder.	Justerat operativt kassaflöde ger koncernledningen en tydlig översikt över kassaflödets utveckling. Det visar hur mycket pengar som är tillgängliga efter att kapitalutgifter har beaktats, vilka 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), onlinemarknadsföring 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 i 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 föregående period, i relation till sälj- och marknadsföringskostnader i motsvarande kvartal 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 vid bedömning av ett bolags finansiella stabilitet och långsiktiga betalningsförmåga.
Nettoomsättningstillväxt, %	Nettoomsättning i aktuell period reducerat med nettoomsättning i föregående period, i relation till nettoomsättning i föregående period.	Visar hur nettoomsättningen förändrats jämfört med föregående period.
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	Nettoomsättning för koncernen där dotterbolag med en annan funktionell valuta än moderbolagets rapporteringsvaluta, SEK, omräknas. Denna omräkning utförs genom att dotterbolagens nettoomsättning i funktionell valuta för aktuellt år omräknas till moderbolagets rapporteringsvaluta, SEK, med föregående års valutakurs. De bolag i koncernen som har SEK som funktionell valuta omräknas inte.	Används i beräkningen av "Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)". Syftar till att ge ett jämförbart tal med samma valutapåverkan som jämförelseperioden.
Valutaförändring	Valutaförändring beräknas som nettoomsättning för aktuellt år reducerat med nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	Visar på effekten av valutaförändringen.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs) för aktuellt år reducerat med föregående års nettoomsättning	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakursförändringar.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter) dividerat med föregående års nettoomsättning	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av 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 unika kunder per varumärke som har mottagit minst 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 intäkts- och kostnadsgenereringen
Orderfrekvens	Antal leveranser per aktiv kund	Syftar till att ge en bättre förståelse för intäktsgenereringen.
Genomsnittligt ordervärde, SEK	Genomsnittlig nettoomsättning per leverans	Visar hur mycket varje leverans i genomsnitt bidrar med till nettoomsättningen
Resultat efter hanteringskostnader per leverans, SEK	Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans	Visar hur mycket varje leverans i genomsnitt bidrar med till resultat efter hanteringskostnader
EBITDA per leverans, SEK	EBITDA per leverans	Visar hur mycket varje leverans i genomsnitt bidrar med till EBITDA
Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), SEK	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), %	Ökningen i "Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), SEK" i förhållande till föregående periods "Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), SEK"	Visar tillväxt i genomsnittligt ordervärde justerat för valutakurseffekter

Kvartalsdata

MSEK, om inget annat anges	2023				2024				2025				2026		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
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**	**331.2**	**288.1**
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	72.4	77.5
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	355.7	301.9
Genomsnittligt ordervärde, SEK	852	871	866	865	836	859	861	879	866	871	867	901	900	931	954
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	-21.5	-43.6
*i % av nettoomsättning**	*-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%*	*-6.5%*	*-15.1%*
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**	**105.3**	**84.6**
*Marginal efter hanteringskostnader, %**	*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%*	*31.8%*	*29.4%*
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**	**44.4**	**0.4**
EBIT-marginal, %	*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%*	*13.4%*	*0.1%*
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	24.7	20.1
Förändring i rörelsekapital	28.5	-22.2	34.2	-27.4	18.1	-11.1	14.6	-16.9	2.2	-10.6	30.8	-10.4	21.1	-27.6	14.4
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**16.8**	**21.9**	**5.1**	**25.1**	**18.3**	**28.5**	**-7.6**	**41.2**	**28.1**	**28.7**	**10.2**	**47.1**	**43.4**	**52.3**	**5.7**

Cheffelo är en ledande, lönsam nordisk leverantör av matkassar som hjälper människor att äta gott utan krånglet med planering och inköp. Sedan 2008 har Cheffelo gjort det enklare att njuta av varierade och näringsrika hemlagade måltider genom att leverera personligt anpassade matkassar med minimalt matsvinn.

Med cirka 400 mycket engagerade medarbetare driver bolaget egna produktionsanläggningar och kombinerar kundunika packningsprocesser med egenutvecklad teknisk infrastruktur för att effektivisera verksamheten och skapa episka kundupplevelser. Bolaget verkar under varumärkena Linas i Sverige, Godtlevert i Norge, Retnemt i Danmark och Cheffelo i Finland.

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