

Cheffelo

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

Fördubblad lönsamhet på en ökande nettoomsättning

Andra kvartalet 2026 (Q2 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 26,6% till 331,2 MSEK (261,7). Justerat för valutakurseffekter motsvarar det en ökning om 23,8% (5,1%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 44,4 MSEK (21,4), en marginal på 13,4% (8,2%)
- Resultat efter skatt uppgick till 35,3 MSEK (17,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,71 SEK (1,34)

Första halvåret 2026 (H1 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 18,0% till 705,8 MSEK (598,0). Justerat för valutakurseffekter motsvarar det en ökning om 17,5% (12,0%)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 80,0 MSEK (41,9), en marginal på 11,3% (7,0%)
- Resultat efter skatt uppgick till 60,8 MSEK (33,2)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,67 SEK (2,61)

18,0% (9,6%)
Nettoomsättningstillväxt
H1

32,1% (31,6%)
Marginal efter
hanteringskostnader H1

Händelser under andra kvartalet 2026

- Under perioden betalades utdelningen om 7,05 SEK (3,32) per aktie ut, motsvarande ett totalt belopp om 91,8 MSEK (42,1)
- Ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2026/2029) beslutades vid årsstämman. Totalt tecknades 30 930 teckningsoptioner till en teckningskurs om 155,30 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under 2029.

TSEK, om inget annat anges	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Δ %	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Δ %	R12*	Helår 2025
Nettoomsättning	331 203	261 691	26.6%	705 814	597 967	18.0%	1 295 804	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %*	23.8	5.1		17.5	12.0		n/a	15.1
Aktiva kunder, antal (tusen)*	72.4	66.0	9.6%	72.4	66.0	9.6%	n/a	78.4
Leveranser, antal (tusen)*	356	300	18.4%	772	689	12.0%	1 439	1 356
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	931	871	6.9%	914	868	5.3%	901	876
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-21 541	-19 522	-10.3%	-66 220	-67 148	1.4%	-130 078	-131 006
i % av nettoomsättning*	-6.5	-7.5		-9.4	-11.2		-10.0	-11.0
Resultat efter hanteringskostnader*	105 337	79 411	32.6%	226 565	189 060	19.8%	402 088	364 583
Marginal efter hanteringskostnader, %*	31.8	30.3		32.1	31.6		31.0	30.7
Rörelseresultat (EBIT)	44 366	21 418	107.1%	80 034	41 943	90.8%	111 482	73 391
EBIT-marginal, %	13.4	8.2		11.3	7.0		8.6	6.2
Kassaflöde från löpande verksamheten	24 709	18 086	36.6%	89 283	48 441	84.3%	167 019	126 178
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2.71	1.34		4.67	2.61		6.54	4.47
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2.71	1.34		4.67	2.61		6.54	4.47

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

Cheffelo. Godtlevant. Linas. Retnemt.

Kommentarer från vd:

Tillväxten under första halvåret, som bidrog till att EBIT ökade med över 90 procent, visar vad som händer när vi gör rätt saker som förstärker varandra, tvärs över marknader och team.

De strategiska val vi gjorde för flera år sedan har gett oss tydligare riktning, bättre genomförandekraft och starka finansiella resultat. Det tydligaste exemplet är Norge, där fokuseringen på ett varumärke har gjort verksamheten enklare, gett tydliga effektiviseringar i marknadsföringen och bidragit till stark tillväxt. Det har också gjort att vi återtagit marknadsledarskapet på den norska marknaden.

Som väntat ökade tillväxttakten i Q2, och nettoomsättning växte med 23,8% i lokal valuta. Tillväxten under första halvåret landade i den övre delen av det intervall på 14-18% som vi kommunicerade tidigare i år, vilket speglar den positiva utvecklingen i vår tillväxtbana. Tillväxten i andra kvartalet var något högre än i föregående kvartal, delvis på grund av hur ledigheten kring påsk påverkade jämförelsetalen. Tack vare den skalbarhet som finns i vår affär kunde högre volymer omsättas i ett nytt EBIT-rekord för första halvåret på 80,0 MSEK (41,9), en EBIT-marginal på 11,3% (7,0) och ett starkt Rörelseresultat (EBIT) för andra kvartalet på 44,4 MSEK (21,4).

Bred tillväxt på alla tre marknader

Norge, som står för över hälften av koncernens nettoomsättning, ledde återigen utvecklingen med en tillväxt på 29,5% (11,2) i lokal valuta under kvartalet och 22,3% under första halvåret. Konsolideringen till ett varumärke fortsatte att överträffa våra förväntningar under hela andra kvartalet. Vi såg en tydlig positiv effekt av att tidigare Adams-kunder återaktiverades, samtidigt som tappet av befintliga kunder minskade efter migreringen. Genom att fokusera på ett varumärke har vi dessutom förbättrat vår marknadsföringseffektivitet ytterligare i Norge, där vi nu återigen kan kalla oss marknadsledare.

Sverige stod för ungefär 35% av koncernens nettoomsättning. Tillväxten uppgick till 17,2% (4,5) under kvartalet och låg kvar på tvåsiffrig nivå för första halvåret med 14,3%. Det innebär att den positiva utvecklingen jämfört med föregående år nu har hållit i sig under flera år.

Danmark, vår minsta marknad med cirka 12% av nettoomsättningen, visade en uppmuntrande acceleration. Tillväxten i lokal valuta uppgick till 11,4% (-9,6) under kvartalet och 7,6% under första halvåret, i takt med att de initiativ vi satt igång börjar ge effekt och det makroekonomiska läget förbättras.

Starkare lojalitet i kundbasen

Kvaliteten i vår tillväxt under första halvåret syns inom flera områden och är därför inte beroende av en enskild framgångsfaktor. Konsolideringen till ett varumärke i Norge, den högsta operativa kvalitet vi någonsin uppmätt under ett första halvår, fortsatta produktförbättringar med bland annat 150 recept i veckan i Sverige och Norge samt UX-förbättringar som gör tjänsten enklare att använda bidrar tillsammans till starkare lojalitet och mer hållbara kundgrupper.

Vi lyckades också höja det genomsnittliga ordervärdet och minska rabatterna utan att efterfrågan mattades av. Antalet aktiva kunder ökade med 9,6% (1,9) under kvartalet, samtidigt som orderfrekvensen steg med 8,0%. Att båda ökar samtidigt är ett starkt tecken på kvaliteten i kundgrupperna och visar att tillväxt inom ett område inte behöver ske på bekostnad av ett annat.

Våra två största marknader bidrog på olika men kompletterande sätt. Norge stod ut med den större ökningen av aktiva kunder, vilket speglar de återaktiveringsflöden som nämnts tidigare, medan Sverige visade den starkare förbättringen i orderfrekvens.

Vi förbättrar sättet på vilket vi välkomnar nya kunder, vilket ger resultat, med tydligt förbättrade onboardingnivåer i Norge och Sverige under första halvåret. Vi är fortsatt övertygade om att investeringar i onboarding hjälper kunderna att snabbt komma igång och använda tjänsten på rätt sätt, vilket håller dem engagerade och över tid stärker både kundlojalitet och kundkvalitet.

Mot den här bakgrunden är det glädjande att vi fortsätter se sund nykundstillväxt och starka återaktiveringsflöden, samtidigt som både marknadsföringskostnader och rabatter är lägre. Bakom siffrorna finns en tydligare kommunikation av vårt erbjudande till rätt kunder och den förbättrade träffsäkerheten i budskap och målgrupp syns nu i den högre marknadsföringseffektiviteten.

En intensiv höst

Förberedelserna inför vår pilotlansering i Finland går enligt plan. Vår sajt cheffelo.fi, som är första gången Cheffelo används som konsumentvarumärke, är live och de första leveranserna är planerade till september. Finska kunder kommer att få samma möjlighet till personalisering som i resten av Norden, med 150 recept i veckan och portionsstorlekar för två till sex personer. Vi lanserar också vårt Balanced-sortiment på alla marknader, ett urval av rätter med fokus på fibrer, grönsaker och protein.

Parallellt med lanseringen i Finland rullar vi ut en varumärkesuppdatering inom Cheffelo. Det är ett viktigt steg mot ett mer gemensamt uttryck för våra varumärken, utan att förändra vårt kärnerbjudande inom matkassar. Med den nya taglinen "For all tables" får våra varumärken ett mer lekfullt och framtidssäkert uttryck för att kommunicera ett enkelt löfte: att lösa middagen för varje hushåll.

Slutligen är hållbarhet fortsatt en central del av hur vi arbetar. Att minska matsvinnet är vårt i särklass största positiva bidrag till

samhället, och vi fortsätter pressa det nedåt. Med ambitionen att inspirera snarare än peka med hela handen är vi också det första matkassebolaget i Norden som visar CO2 per portion för alla våra recept, vilket gör det enklare för kunderna att fatta informerade beslut om sin egen klimatpåverkan.

Framåtblick

Vi genomförde mindre prisjusteringar med i genomsnitt strax över 3% under augusti. Momentum i början av Q3 är fortsatt positivt, men vi förväntar oss en lägre tillväxt under andra halvåret, vilket ska ses mot bakgrund av att vi under samma period föregående år uppnådde en tillväxt om 27% i lokal valuta, drivet av en kraftig ökning i nykundsanskaffning, delvis kopplad till lansering av nya partnerskap.

God operativ hävstång gör oss övertygade om att tillväxt över tid kommer att fortsätta ge stordriftsfördelar, och vi förväntar oss nu att avsluta året med en marginal efter hanteringskostnader som överstiger 31%.

Det tredje kvartalet är säsongsmässigt vårt svagaste när det gäller lönsamhet. Lägre volymer under den skandinaviska sommaresemesterperioden sammanfaller med höstens nykundsanskaffningsperiod, då Sälj- och marknadsföringskostnaderna vanligtvis är högre. I år inkluderar dessa kostnader även våra insatser kopplade till varumärkesuppdateringen.

Ett så starkt första halvår hade inte varit möjligt utan människorna bakom resultaten. Jag vill rikta ett stort tack till alla Cheffelonians för arbetet som gjort detta möjligt. Samma energi går nu in i vår Finlandspilot, där teamet arbetar hårt och med stort engagemang för att hjälpa finländska hushåll att lösa middagen på ett nytt sätt. Jag är oerhört stolt över vad det här teamet fortsätter att åstadkomma.

Walker Kinman,

CEO Cheffelo

Efter utgången av det andra kvartalet började Cheffelo rulla ut en uppdaterad varumärkesidentitet på sina nordiska marknader.

Uppdateringen för koncernens lokala varumärken närmare varandra under det gemensamma löftet, "For all tables", samtidigt som den starka lokala relevansen behålls. Den uppdaterade identiteten är utformad för en digitalt driven direkt-till-konsumentverksamhet och introducerar ett tydligare visuellt uttryck samt en mer personlig, lekfull och välkomnande tonalitet i kundmötena. Utrullningen kommer att stödjas av reklamkampanjer och uppdaterade matkassar i Norge, Sverige och Danmark, följt av Finland vid bolagets planerade lansering.



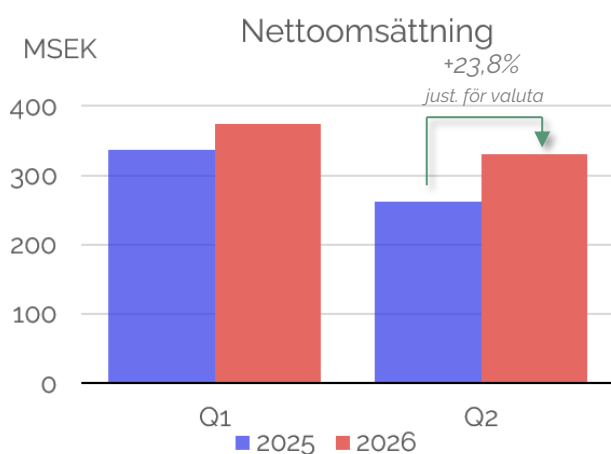
Finansiell utveckling

Andra kvartalet 2026 (Q2 2025)

Omsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 331,2 MSEK (261,7), en ökning med 26,6% jämfört med samma period föregående år. Jämförelsen med föregående år påverkades av tidpunkten för påskledigheten, som i år delvis inföll i Q1 men helt i Q2 föregående år. Eftersom fler kunder normalt pausar leveranser under storhelger påverkar denna förskjutning jämförbarheten mellan åren.

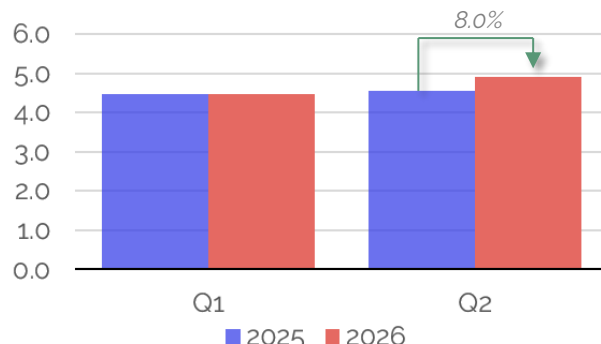
Nettoomsättningen justerat för valutakurs-effekter ökade med 23,8%. Den positiva valutaeffekten var främst hänförlig till den starkare norska kronan mot den svenska kronan jämfört med samma period föregående år.



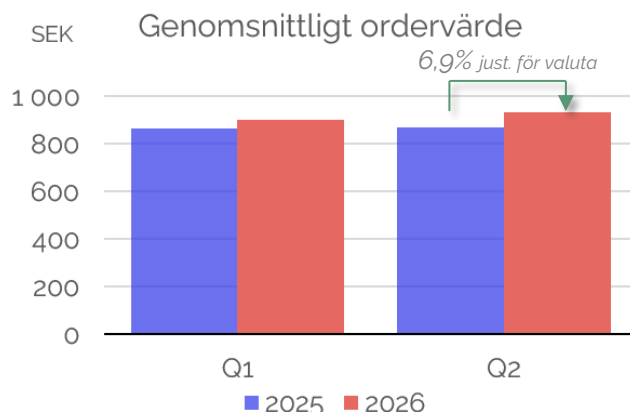
Antal aktiva kunder ökade med 9,6% (1,9%), stöttat av förbättrad kundretention och ett bra inflöde av nya kunder.

Orderfrekvensen ökade med 8,0% (-1,4%). Jämförbarheten mot föregående år påverkades av tidpunkten för påsk, samt en lägre negativ effekt från kunder som pausade leveranser under helgdagarna under resten av Q2.

Orderfrekvens



Genomsnittligt ordervärde ökade med 6,9% jämfört med föregående år, och med 4,5% (4,6%) justerat för valutakurseffekter. Ökningen drevs av prisjusteringar och en framgångsrik mixförskjutning mot matkassar med fler recept och/eller fler portioner.



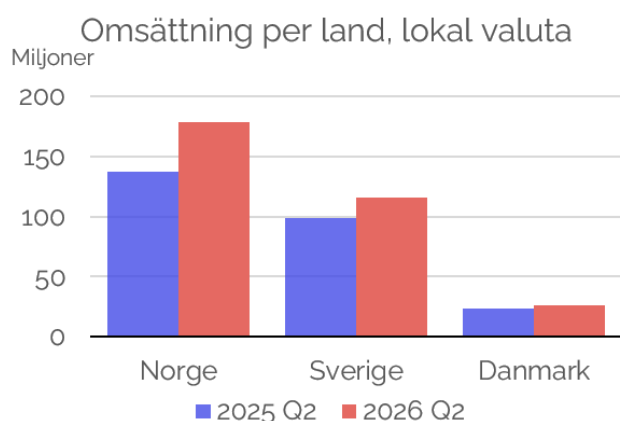
Utveckling per land

Nettoomsättningen i Norge ökade med 38,0% i rapporterad valuta och med 29,5% (11,2%) i lokal valuta. Jämförelsen med föregående år för kvartalet påverkades positivt av tidpunkten för påskledigheten. För första halvåret, som inkluderar hela påsk effekten båda åren, ökade nettoomsättningen med 22,3% i lokal valuta.

Tillväxten under första halvåret var starkare än förväntat, vilket var stöttat av en framgångsrik migrering av Adam Matkasses kunder till Godtlevvert, som inte bara lyckades med att behålla befintliga kunder utan också drev en ökning i reaktivering av tidigare Adams-kunder.

I Sverige ökade nettoomsättningen med 17,2% (4,5%) under kvartalet och med 14,3% (8,8%) under första halvåret. Effekterna från påskledigheten var mindre uttalad i Sverige än i de övriga marknaderna.

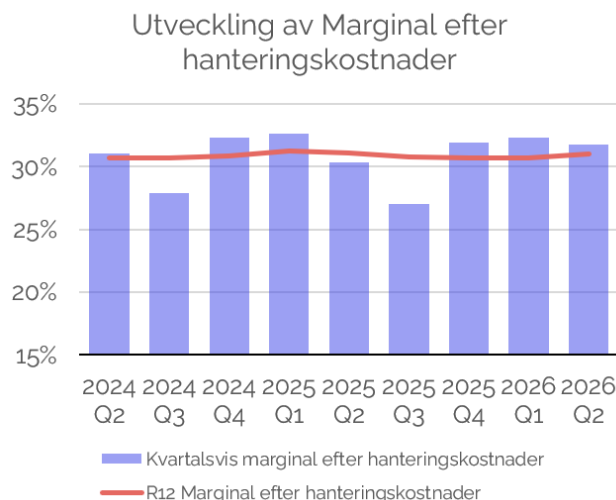
I Danmark ökade nettoomsättningen med 10,8% i rapporterad valuta och med 11,4% (-9,6%) i lokal valuta under kvartalet. Detta innebär en återgång till tillväxt efter nedgången i nettoomsättning föregående år. Jämförelsen med föregående år för kvartalet påverkades positivt av tidpunkten för påskledigheten. För första halvåret, som inkluderar hela påskeffekten båda åren, ökade nettoomsättningen med 7,6% i lokal valuta.



Lönsamhet

Resultat efter hanteringskostnader för kvartalet uppgick till 105,3 MSEK (79,4), motsvarande 31,8% (30,3%) av nettoomsättningen. Förbättringen om 1,5 procentenheter drevs främst av skalfördelar. Insatsvaror uppgick till 46,6% (46,7%) av nettoomsättningen och var i linje med föregående år. Hanteringskostnader per leverans ökade med 0,6% men minskade med 1,4 procentenheter som andel av nettoomsättningen, till följd av den högre försäljningsvolymen.

Marginal efter hanteringskostnader varierar normalt med säsong, med högre nivåer förväntade under första, andra och fjärde kvartalet.



Sälj- och marknadsföringskostnader för kvartalet uppgick till 21,5 MSEK (19,5), motsvarande 6,5% (7,5%) av nettoomsättningen. Den lägre kostnaden som andel av nettoomsättningen jämfört med föregående år speglade en fortsatt förbättrad marknadsföringseffektivitet, migreringen av varumärket Adams till Godtlevart i Norge samt stordriftsfördelar. Generellt spenderar Cheffelo mindre på Sälj- och marknadsföring under det andra kvartalet på grund av normala säsongsmönster.



Kostnader i centrala funktioner ökade med 2,2% jämfört med föregående år men minskade med 2,1 procentenheter som andel av nettoomsättningen, vilket speglar skalfördelar i kostnader för centrala funktioner.

Aktiverat arbete för egen räkning redovisade som intäkt uppgick till 1,3 MSEK (0,5). Kostnaderna avser arbete med den tekniska plattformen utfört av koncernens egna medarbetare. Ökningen jämfört med föregående år berodde främst på övergången från externa konsulter till Cheffelo-medarbetare.

Avskrivningar uppgick till 11,0 MSEK (10,8).

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till 44,4 MSEK (21,4), motsvarande en marginal på 13,4% (8,2%) av nettoomsättningen. Förbättringen om 5,2 procentenheter drevs av en högre marginal efter hanteringskostnader, lägre relativa Sälj- och marknadsförings-kostnader samt stordriftsfördelar på centrala kostnader.

Finansnettot uppgick till 0,7 MSEK (0,1).

Resultat före skatt uppgick till 45,0 MSEK (21,5).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,71 SEK (1,34).

Första halvåret 2026 (H1 2025)

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 705,8 MSEK (598,0), en ökning med 18,0% (9,6%) jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 17,5% (12,0%).

Marginal efter hanteringskostnader för första halvåret uppgick till 32,1% (31,6%), en förbättring med 0,5 procentenheter jämfört med föregående år. Förbättringen drevs av stordriftsfördelar i hanteringskostnader, förbättrad rabatt-effektivitet och kontrollerad enhetsekonomi.

Sälj- och marknadsföringskostnader under första halvåret uppgick till 66,2 MSEK (67,1), motsvarande 9,4% (11,2%) av nettoomsättningen. Trots den lägre kostnaden ökade nettoomsättningen med 18,0%, vilket minskade sälj- och marknadsföringskostnader som andel av nettoomsättningen med 1,8 procentenheter. Detta speglar en förbättrad marknadsföringseffektivitet, med

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2026

4 november, 2026

stöd av migreringen av Adams-varumärket till Godtlevvert i Norge.

Avskrivningar uppgick till 21,7 MSEK (21,8).

Rörelseresultat (EBIT) ökade med 90,8% till 80,0 MSEK (41,9), motsvarande 11,3% (7,0%) av nettoomsättningen.

Resultat före skatt uppgick till 78,1 MSEK (42,4), en ökning med 84,0%.

Skatt uppgick till 17,2 MSEK (9,3), främst drivet av högre skattekostnad i Norge till följd av högre lönsamhet.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,67 SEK (2,61).

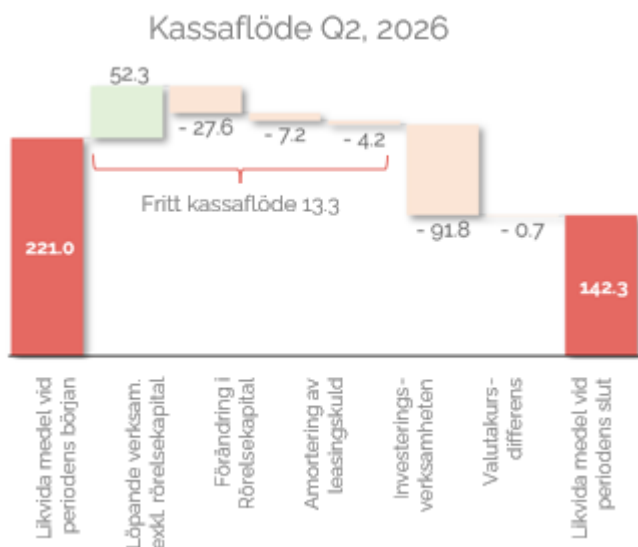
Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -78,4 MSEK (-27,8), vilket resulterade i likvida medel om 142,3 MSEK (104,0) vid kvartalets slut. Det negativa kassaflöden var främst relaterat till att under kvartalet betalades en utdelning om 91,8 MSEK (42,1).

Fritt kassaflöde för kvartalet ökade med 7,1 MSEK jämfört med föregående år till 13,3 MSEK (6,3). För första halvåret uppgick fritt kassaflöde till 67,2 MSEK (26,8). Ökningen i fritt kassaflöde för både kvartalet och första

halvåret var främst hänförlig till högre resultat före skatt.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 24,7 MSEK (18,1) för kvartalet. Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital uppgick till 52,3 MSEK (28,7), medan förändringar i rörelsekapital uppgick till -27,6 MSEK (-10,6).



Rörelsekapital påverkas av säsongvariationer i affärsvolymen och av Cheffelos affärsmodell, där kundbetalningar tas emot vid leverans medan leverantörsbetalningar görs senare. Detta säsongsmönster bidrog till nettokassautflödet i rörelsekapital under andra kvartalet. Ökningen i kassautflöden i rörelsekapital jämfört med föregående år berodde främst på skillnader i tidpunkten för betalningar som påverkade kundfordringar mellan första och andra kvartalet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 89,3 MSEK (48,4) för första halvåret, där förändringar i rörelsekapital uppgick till -6,5 MSEK (-8,4).

Kassaflöde från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -4,2 MSEK (-4,7) och för första halvåret -7,7 MSEK (-7,4).

Utdelningspolicy

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

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

Detta var främst relaterat till aktiverade kostnader för teknikutveckling.

Goodwill uppgick till 116,9 MSEK (107,7) vid periodens slut, där förändringen mot föregående år helt berodde på valutakursförändringar.

Eget kapital uppgick till 438,6 MSEK (428,0) och motsvarar en soliditet om 60,2% (60,3%).

Långfristiga leasingskulder uppgick till 43,6 MSEK (66,2), och nyttjanderäts-tillgångar uppgick till 62,6 MSEK (82,0), vilka främst består av produktionsanläggningar och kontor enligt IFRS 16.

Räntebärande skulder minus likvida medel gav en Nettoskuld om -69,2 MSEK (-10,1). Det fanns inga andra räntebärande skulder än leasingförpliktelser redovisade enligt IFRS 16.

Utdelning

Den beslutade utdelningen om 7,05 SEK (3,32) per aktie betalades under perioden, motsvarande ett totalt belopp om 91,8 MSEK (42,1).

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det andra kvartalet var 4,3 MSEK (2,8). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvoden. Kostnaderna uppgick till 6,9 MSEK (5,1). Rörelseresultatet uppgick till -2,6 MSEK (-2,3).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 369,6 MSEK (436,2).

Långsiktiga incitamentsprogram

Vid årsstämma 2026 antog aktieägarna i Cheffelo ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Totalt godkändes 52 000 teckningsoptioner, varav 30 930 är för närvarande utestående med en lösenkurs om 155,30 SEK år 2029.

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

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

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

Anställda

Per den 30:e juni 2026 hade Cheffelo 410 anställda jämfört med 391 anställda vid samma tidpunkt föregående år. Cheffelo fortsätter att fokusera på att anställa merparten av produktionspersonalen då detta ger bättre produktion, ökad effektivitet och värde för utbildnings- och utvecklingsinsatser. Det ger även bättre anställningstrygghet för anställda och leder till en pålitlig upplevelse av hög kvalitet för kunderna, vilket följer koncernens hållbarhetsambitioner.

Närståendetransaktioner

Under första halvåret 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 1,6 MSEK. Av detta avsåg 1,3 MSEK Smood AS köp av annonsutrymme för Cheffelos räkning och 0,3 MSEK utgjorde arvode för Smood AS tjänster under perioden januari till juni. Alla transaktioner genomfördes på marknadsmässiga villkor. Inga andra närståendetransaktioner ägde rum under perioden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cheffelos verksamhet är exponerad för vissa risker som kan ha varierande påverkan på resultat eller finansiell ställning. Dessa kan delas in i branschrelaterade, operativa och finansiella risker. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det viktigt att beakta riskfaktorerna tillsammans med eventuella möjligheter till resultatförbättring.

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

För ytterligare information om Cheffelos riskexponering och hantering, se koncernens årsredovisning för 2025, som finns tillgänglig på bolagets webbplats:

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

Granskning

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

Försäkran

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

Sundbyberg, 19 Augusti, 2026

Petter von Hedenberg

Styrelseordförande

Catherine Sahlgren

Styrelseledamot

Johan Kleberg

Styrelseledamot

Olle Qvarnström

Styrelseledamot

Kajsa Knapp

Styrelseledamot

Walker Kinman

Verkställande direktör

Cheffelo AB (publ)

Löfströms Allé 5 (3tr)

172 66 Sundbyberg

Sverige

559021-1263

Hemsida: www.cheffelo.com

För ytterligare information:

Erik Bergman, CFO

Telefon: 0707 74 49 73

Mail: ir@cheffelo.com

Presentation för investerare, analytiker och media

I samband med offentliggörandet av kvartalsrapporten den 20 augusti håller Cheffelo en webcast kl. 09:00 (CEST) för investerare, analytiker och media. Länk till eventet finns här:

<https://www.finwire.tv/webcast/cheffelo/q2-2026/>

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 20 augusti 2026 klockan 07:45 CEST.

Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2	331 203	261 691	705 814	597 967	1 187 956
Aktiverat arbete för egen räkning		1 276	458	2 726	458	2 422
Övriga rörelseintäkter		286	340	565	792	1 651
		332 764	262 489	709 106	599 217	1 192 030
Handelsvaror		-189 647	-149 629	-404 572	-340 423	-686 508
Övriga externa kostnader		-30 066	-26 900	-82 510	-82 212	-159 292
Personalkostnader		-57 475	-53 619	-119 938	-112 689	-229 098
Avskrivningar		-10 996	-10 788	-21 681	-21 765	-43 224
Övriga rörelsekostnader		-215	-134	-371	-185	-518
Rörelseresultat		44 366	21 418	80 034	41 943	73 391
Finansiella intäkter		4 622	2 492	8 081	5 167	9 276
Finansiella kostnader		-3 940	-2 401	-10 041	-4 688	-8 859
Finansnetto		681	91	-1 960	480	417
Resultat före skatt		45 047	21 509	78 074	42 423	73 808
Skatt		-9 698	-4 469	-17 245	-9 263	-16 351
Periodens resultat		35 348	17 040	60 829	33 160	57 457
Resultat per aktie före utspädning, kr		2.71	1.34	4.67	2.61	4.47
Resultat per aktie efter utspädning, kr		2.71	1.34	4.67	2.61	4.47
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, före utspädning		13 020 424	12 678 592	13 020 424	13 020 424	13 020 424
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, efter utspädning		13 020 424	12 895 424	13 020 424	13 020 424	13 020 424
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		13 020 424	12 678 592	12 915 336	12 704 000	12 863 081
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		13 020 424	12 895 424	12 915 336	12 704 000	12 863 081

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Helår 2025
Periodens resultat	35 348	17 040	60 829	33 160	57 457
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2 460	-2 906	28 704	-13 167	-25 174
Periodens övrigt totalresultat	2 460	-2 906	28 704	-13 167	-25 174
Periodens totalresultat	37 809	14 134	89 533	19 993	32 283

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Goodwill	116 947	107 692	100 168
Varumärken	309 829	304 540	300 860
Övriga immateriella tillgångar	24 415	20 244	21 136
Summa immateriella anläggningstillgångar	451 191	432 475	422 165
Förbättringsutgifter på annans fastighet	720	921	817
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 788	5 468	4 112
Inventarier	5 889	8 103	6 302
Nyttjanderättstillgångar	62 610	82 000	67 166
Summa materiella anläggningstillgångar	72 007	96 492	78 396
Uppskjutna skattefordringar	7 365	16 002	12 263
Övriga långfristiga fordringar	8 115	8 835	7 785
Summa finansiella anläggningstillgångar	15 481	24 837	20 048
Summa anläggningstillgångar	538 678	553 805	520 608
Varulager	8 665	7 966	17 811
Kundfordringar	25 187	25 496	17 624
Skattefordringar	1 036	3 245	967
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 229	15 108	7 422
Övriga fordringar	274	216	580
Likvida medel	142 346	104 023	157 069
Summa omsättningstillgångar	189 738	156 054	201 473
Summa tillgångar	728 416	709 858	722 082

Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 202	1 170	1 202
Övrigt tillskjutet kapital	1 014 752	1 106 046	1 106 046
Omräkningsreserver	3 120	-13 577	-25 584
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-580 517	-665 643	-641 346
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	438 557	428 027	440 318
Summa eget kapital	438 557	428 027	440 318
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	43 633	66 212	51 932
Uppskjutna skatteskulder	65 829	64 513	63 748
Summa långfristiga skulder	109 461	130 726	115 680
Skulder till kreditinstitut	4 958	3 891	4 588
Kortfristiga leasingskulder	29 515	27 735	26 203
Leverantörsskulder	60 563	55 455	62 449
Avtalsskulder	6 081	5 863	5 611
Skatteskulder	16 043	903	7 005
Övriga skulder	17 227	18 295	18 268
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 011	38 962	41 958
Summa kortfristiga skulder	180 398	151 105	166 084
Summa skulder	289 860	281 831	281 764
Summa eget kapital och skulder	728 416	709 858	722 082

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	45 047	21 509	78 074	42 423	73 808
Betald inkomstskatt	-2 212	-3 051	-4 210	-6 075	-1 164
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 479	10 218	21 874	20 446	41 484
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	52 314	28 675	95 739	56 793	114 128
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	2 455	683	9 669	3 019	-7 161
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	3 599	18 820	-8 112	-6 659	8 854
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-33 660	-30 093	-8 013	-4 712	10 357
<i>Summa förändring i rörelsekapital</i>	<i>-27 605</i>	<i>-10 590</i>	<i>-6 456</i>	<i>-8 352</i>	<i>12 051</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 709	18 086	89 283	48 441	126 178
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 059	-1 520	-1 410	-2 127	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 102	-3 186	-6 307	-5 297	-10 824
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 161	-4 706	-7 717	-7 424	-13 775
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	8 017	-	8 017	8 017
Premier för teckningsoptioner	499	-	499	-	-
Betald utdelning	-91 794	-42 093	-91 794	-42 093	-42 093
Amortering av leasingskuld	-7 202	-7 105	-14 325	-14 244	-28 638
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-98 497	-41 182	-105 620	-48 321	-62 714
Periodens kassaflöde	-77 949	-27 802	-24 054	-7 303	49 689
Likvida medel vid periodens början	221 009	132 630	157 069	114 207	114 207
Valutakursdifferens i likvida medel	-714	-805	9 331	-2 881	-6 827
Likvida medel vid periodens slut	142 346	104 023	142 346	104 023	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					33 160	33 160
Periodens övrigt totalresultat				-13 167		-13 167
Periodens totalresultat	-	-	-	-13 167	33 160	19 993
Transaktioner med koncernens ägare						
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare						
Lämnade utdelningar			-42 093			-42 093
Pågående nyemission		32	7 985			8 017
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	-34 108	-	-	-34 076
Utgående eget kapital 2025-06-30	1 170	-	1 106 046	-13 577	-665 643	428 027

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Pågående 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					60 829	60 829
Periodens övrigt totalresultat				28 704		28 704
Periodens totalresultat	-	-	-	28 704	60 829	89 533
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 2026-06-30	1 202	-	1 014 752	3 120	-580 517	438 557

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	4 339	2 820	8 335	6 407	12 733
	4 339	2 820	8 335	6 407	12 733
Personalkostnader	-4 929	-3 848	-8 590	-7 200	-14 208
Övriga externa kostnader	-1 963	-1 292	-3 387	-2 375	-3 676
Rörelseresultat	-2 552	-2 320	-3 641	-3 168	-5 150
<i>Resultat från finansiella poster:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	299	638	774	1 502	2 565
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1	-	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	-2 253	-1 683	-2 868	-1 667	-2 588
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	35 000
Resultat före skatt	-2 253	-1 683	-2 868	-1 667	32 412
Skatt	-151	291	-84	251	-6 180
Periodens resultat	-2 404	-1 391	-2 951	-1 416	26 232

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	1 234	7 749	1 318
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	297 588	304 103	297 672
Summa anläggningstillgångar	297 588	304 103	297 672
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	68 656	129 808	171 996
Aktuell skattefordran	455	403	799
Övriga fordringar	190	109	139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	491	353	296
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	69 793	130 672	173 230
Kassa och bank	10 009	8 021	12
Summa omsättningstillgångar	79 802	138 694	173 242
Summa tillgångar	377 390	442 797	470 914

TSEK	2026-06-30	2025-06-30	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>			
Pågående nyemission	–	32	–
Överkursfond	1 014 752	1 106 046	1 106 046
Balanserat resultat	-643 431	-669 663	-669 663
Årets resultat	-2 951	-1 416	26 232
Summa eget kapital	369 571	436 169	463 818
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	289	183	140
Övriga skulder	1 501	1 285	1 407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 029	5 160	5 550
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	7 819	6 628	7 097
Summa eget kapital och skulder	377 390	442 797	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	Apr - jun 2026	% av summa	Apr - jun 2025	% av summa	Jan - jun 2026	% av summa	Jan - jun 2025	% av summa
Geografisk marknad								
Norge	177 400	54%	128 545	49%	371 599	53%	299 066	50%
Sverige	115 597	35%	98 649	38%	254 400	36%	222 479	37%
Danmark	38 207	12%	34 497	13%	79 816	11%	76 422	13%
Summa	331 203	100%	261 691	100%	705 814	100%	597 967	100%
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	331 203	100%	261 691	100%	705 814	100%	597 967	100%
Summa Intäkter från avtal med kunder	331 203	100%	261 691	100%	705 814	100%	597 967	100%

Koncernens rörelsesegment

	Norge		Sverige		Danmark		Eliminerings- och Skillnader i redovisningsprinciper ^A		Koncerngemensamt		Summa konsoliderat	
TSEK	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025
Nettoomsättning från externa kunder	177 400	128 545	115 597	98 649	38 207	34 497	–	–	–	–	331 203	261 691
Nettoomsättning från andra segment	6 339	4 973	2 149	1 233	1 642	1 155	-14 470	-10 887	4 339	3 525	–	–
Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	33 426	17 595	14 250	8 340	2 160	706	8 147	8 302	-2 406	-2 603	55 577	32 341
Avskrivningar											-10 996	-10 788
Övriga rörelsekostnader											-215	-134
Finansiella poster, netto											681	91
Koncernens resultat före skatt											45 047	21 509

	Norge		Sverige		Danmark		Elimineringar och Skillnader i redovisningsprinciper ^A		Koncerngemensamt		Summa konsoliderat	
TSEK	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025
Nettoomsättning från externa kunder	371 599	299 066	254 400	222 479	79 816	76 422	–	–	–	–	705 814	597 967
Nettoomsättning från andra segment	13 440	10 914	4 058	2 366	3 294	2 573	-30 127	-23 861	9 334	8 009	–	–
Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader	57 786	28 479	29 633	21 411	1 763	703	16 275	16 749	-3 371	-3 449	102 086	63 893
Avskrivningar											-21 681	-21 765
Övriga rörelsekostnader											-371	-185
Finansiella poster, netto											-1 960	480
Koncernens resultat före skatt											78 074	42 422

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

Not 3. Verkligt värde för finansiella instrument

Verkligt värde

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

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

Not 4. Händelser efter delårsperiodens utgång

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

Not 5. Säsongsvariationer

Koncernens försäljning varierar med årscykeln. Volymerna påverkas av semester och det finns en trend att volymerna avtar under sommar- och 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	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	R12	Helår 2025
FÖRSÄLJNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt, %	26.6	1.9	18.0	9.6		12.3
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	23.8	5.1	17.5	12.0		15.1
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-21 541	-19 522	-66 220	-67 148	-130 078	-131 006
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-6.5	-7.5	-9.4	-11.2	-10.0	-11.0
LÖNSAMHETSMÅTT						
Resultat efter hanteringskostnader	105 337	79 411	226 565	189 060	402 088	364 583
EBITDA	55 362	32 207	101 715	63 708	154 622	116 614
Rörelseresultat (EBIT)	44 366	21 418	80 034	41 943	111 482	73 391
MARGINALMÅTT						
Marginal efter hanteringskostnader, %	31.8	30.3	32.1	31.6	31.0	30.7
EBITDA-marginal, %	16.7	12.3	14.4	10.7	11.9	9.8
EBIT-marginal, %	13.4	8.2	11.3	7.0	8.6	6.2
KASSAFLÖDESMÅTT						
Capex-ratio, %	1.3	1.8	1.1	1.2	1.1	1.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 709	18 086	89 283	48 441	167 019	126 178
Fritt kassaflöde	13 346	6 274	67 241	26 773	124 233	83 765
KAPITALSTRUKTUR						
Rörelsekapital	-77 446	-63 927	-77 446	-63 927	-77 446	-79 238
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	-23.4	-24.4	-11.0	-10.7	-6.0	-6.7
Soliditet, %	60.2	60.3	60.2	60.3	60.2	61.0

Operativa nyckeltal

	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	R12	Jan - dec 2025
Kunder och beställningar						
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	72 405	66 035	72 405	66 035	72 405	78 444
Antal leveranser	355 702	300 442	771 920	688 912	1 438 604	1 355 596
Orderfrekvens	4.91	4.55	n/a	n/a		n/a
Enhetsekonomi						
Genomsnittligt ordervärde, kronor	931	871	914	868	901	876
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	4.5	4.6	4.8	4.7	n/a	4.6
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	296	264	294	274	279	269
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	156	107	132	92	107	86

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	R12	Jan - dec 2025
FÖRSÄLJNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
Nettoomsättningstillväxt, %	26.6	19	18.0	9.6	-	12.3
Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)						
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	-	1 187 956
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	7 294	-8 417	3 401	-12 915	-	-29 550
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	323 908	270 108	702 414	610 882	n/a	1 217 506
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)						
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	323 908	270 108	702 414	610 882	-	1 217 506
Föregående periods nettoomsättning	-261 691	-256 911	-597 967	-545 656	-	-1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	62 217	13 197	104 447	65 226	n/a	159 303
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %						
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	62 217	13 197	104 447	65 226	-	159 303
Föregående periods nettoomsättning	261 691	256 911	597 967	545 656	-	1 058 204
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	23.8	5.1	17.5	12.0	n/a	15.1
Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader						
Aktiverat arbete för egen räkning	1 276	458	2 726	458		2 422
Handelsvaror	-189 647	-149 629	-404 572	-340 423	-750 655	-686 508
Övriga externa kostnader	-30 066	-26 900	-82 510	-82 212	-159 793	-159 292
Personalkostnader	-57 475	-53 619	-119 938	-112 689	-236 348	-229 098
Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader	-275 912	-229 690	-604 293	-534 865	-1 142 105	-1 072 475
varav:						
Insatsvaror	-154 208	-122 124	-330 189	-277 938	-613 964	-561 713
Hanteringskostnader	-71 658	-60 156	-149 060	-130 968	-279 752	-261 660
Sälj- och marknadsföringskostnader	-21 541	-19 522	-66 220	-67 148	-130 078	-131 006
Centrala funktioner (Administration, HR, Kundtjänst och IT)	-28 506	-27 888	-58 824	-58 811	-118 311	-118 096
Totalt	-275 912	-229 690	-604 293	-534 865	-1 142 105	-1 072 475
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-21 541	-19 522	-66 220	-67 148	-130 078	-131 006
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-6.5	-7.5	-9.4	-11.2	-10.0	-11.0
LÖNSAMHETSMÅTT						
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
Insatsvaror	-154 208	-122 124	-330 189	-277 938	-613 964	-561 713
Hanteringskostnader	-71 658	-60 156	-149 060	-130 968	-279 752	-261 660
Resultat efter hanteringskostnader	105 337	79 411	226 565	189 060	402 088	364 583

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

	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	R12	Jan - dec 2025
Resultat före skatt	45 047	21 509	78 074	42 423	109 459	73 808
Finansnetto	681	91	-1 960	480	-2 023	417
Rörelseresultat (EBIT)	44 366	21 418	80 034	41 943	111 482	73 391
Avskrivningar	10 996	10 788	21 681	21 765	43 140	43 224
EBITDA	55 362	32 207	101 715	63 708	154 622	116 614
Marginalmätt						
Resultat efter hanteringskostnader	105 337	79 411	226 565	189 060	402 088	364 583
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
Marginal efter hanteringskostnader, %	31.8	30.3	32.1	31.6	31.0	30.7
Rörelseresultat (EBIT)	44 366	21 418	80 034	41 943	111 482	73 391
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
EBIT-marginal, %	13.4	8.2	11.3	7.0	8.6	6.2
EBITDA	55 362	32 207	101 715	63 708	154 622	116 614
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
EBITDA-marginal, %	16.7	12.3	14.4	10.7	11.9	9.8
Beräkning av capex-ratio						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 059	-1 520	-1 410	-2 127	-2 234	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 102	-3 186	-6 307	-5 297	-11 834	-10 824
Capex	-4 161	-4 706	-7 717	-7 424	-14 068	-13 775
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
Capex-ratio, %	1.3	1.8	1.1	1.2	1.1	1.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 709	18 086	89 283	48 441	167 019	126 178
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 059	-1 520	-1 410	-2 127	-2 234	-2 951
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 102	-3 186	-6 307	-5 297	-11 834	-10 824
Amortering av leasingsskuld	-7 202	-7 105	-14 325	-14 244	-28 719	-28 638
Fritt kassaflöde	13 346	6 274	67 241	26 773	124 233	83 765
Beräkning av soliditet						
Eget kapital	438 557	428 027	438 557	428 027	438 557	440 318
Totala tillgångar	728 416	709 858	728 416	709 858	728 416	722 082
Soliditet, %	60.2	60.3	60.2	60.3	60.2	61.0

Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Apr - jun 2026	Apr - jun 2025	Jan - jun 2026	Jan - jun 2025	R12	Jan - dec 2025
Nettoomsättning	331 203	261 691	705 814	597 967	1 295 804	1 187 956
Antal leveranser	355 702	300 442	771 920	688 912	1 438 604	1 355 596
Genomsnittligt ordervärde, kronor	931	871	914	868	901	876
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	323 908	270 108	702 414	610 882	-	1 217 506
Antal leveranser	355 702	300 442	771 920	688 912	-	1 355 596
Genomsnittligt ordervärde, kronor (justerat för valutakurseffekter),	911	899	910	887	n/a	898
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	871	859	868	847	0	859
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	4.5	4.6	4.8	4.7	n/a	4.6
Resultat efter hanteringskostnader	105 337	79 411	226 565	189 060	402 088	364 583
Antal leveranser	355 702	300 442	771 920	688 912	1 438 604	1 355 596
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	296	264	294	274	279	269
EBITDA	55 362	32 207	101 715	63 708	154 622	116 614
Antal leveranser	355 702	300 442	771 920	688 912	1 438 604	1 355 596
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	155.6	107.2	131.8	92.5	107.5	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 leaseingskuld minus förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Fritt kassaflöde ger företagsledningen en tydlig översikt över kassaflödets utveckling. Det visar hur mycket pengar som är tillgängliga efter att kapitalutgifter har tagits i beaktning, vilket kan användas för att betala utdelningar, minska skulder eller återinvestera i verksamheten.
Sälj- och marknadsföringskostnader	Kostnad för sälj- och marknadsaktiviteter, inklusive personalkostnader, kostnader för bred media (t.ex. TV och radio), online marknadsföring och direkta säljkostnader.	Syftar till att ge en förståelse för kostnaden att behålla befintliga kunder och attrahera nya kunder.
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till Nettoomsättning, %	Sälj- och marknadsföringskostnader i relation till Nettoomsättning	Syftar till att ge jämförbarhet mellan perioder för kostnaden att behålla befintliga kunder och attrahera nya kunder.
Förändring i sälj- och marknadsföringskostnader, %	Sälj- och marknadsföringskostnader i aktuell period reducerat med sälj- och marknadsföringskostnader föregående period i relation till Sälj- och marknadsföringskostnader i föregående period. För kvartalsvisa förändringar: Sälj- och marknadsföringskostnader i aktuellt kvartal reducerat med sälj- och marknadsföringskostnader i motsvarande kvartal i föregående period i relation till Sälj- och marknadsföringskostnader i motsvarande kvartal i föregående period.	Syftar till att ge en förståelse för hur Sälj- och marknadsföringskostnaderna förändrats över tid
Soliditet, %	Summa Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) i förhållande till Summa tillgångar	Soliditet används ofta i bedömning av ett bolags finansiella stabilitet och långsiktiga betalningsförmåga
Nettoomsättningstillväxt, %	Nettoomsättning i aktuell period reducerat med Nettoomsättning föregående period i relation till Nettoomsättning i aktuell period	Visar på hur Nettoomsättningen förändrats jämfört med föregående period.
Nettoomsättning (justerat för valutakurseffekter)	Nettoomsättning för Koncernen där dotterbolag med en annan funktionell valuta än moderföretagets rapporteringsvaluta SEK omräknas. Denna omräkning utförs genom att dotterbolagens Nettoomsättning i funktionell valuta för aktuellt år omräknas till moderföretagets rapporteringsvaluta SEK med föregående års valutakurs. De bolag i Koncernen som har SEK som funktionell valuta omräknas inte.	Används i beräkningen av "Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)". Syftar till att ge ett jämförbart tal med samma valutapåverkan som jämförelseperioden.
Valutaförändring	Valutaförändring beräknas som Nettoomsättning för aktuellt år reducerat med Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	Visar på effekten av valutaförändring.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs) för aktuellt år reducerat med föregående års Nettoomsättning	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakursförändringar.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter) dividerat med föregående års Nettoomsättning.	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakurseffekter i procent
R12	Rullande 12 månader	En summering av det finansiella måttet eller nyckeltalet under den närmast föregående 12-månadersperioden.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus Likvida medel	Nettoskuld är ett mått som används för att bedöma finansiell likviditet och förmågan att uppfylla finansiella åtaganden.

Definitioner av operativa nyckeltal

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

Kvartalsdata

MSEK, om inget annat anges	2023				2024				2025				2026	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
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
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
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
Genomsnittligt ordervärde, SEK	852	871	866	865	836	859	861	879	866	871	867	901	900	931
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
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%
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
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%
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
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%
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
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	-27.6
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	52.3

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 över 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, Godtlever i Norge samt RetNemt i Danmark.

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).