

Cheffelo

Bokslutskommuniké - Januari-december 2023 | Cheffelo AB (publ)

Stark avslutning på året med ökad tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Fjärde kvartalet 2023 (Q4 2022)

- Nettoomsättningen ökade med 5,8% till 270,3 MSEK (255,4). Justerad för valutakursdifferenser motsvarar det en ökning om 8,3%
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 16,1 MSEK (-107,6), motsvarande en marginal om 6,0% (-42,1%)
- Justerad EBIT uppgick till 16,1 MSEK (12,4), motsvarande en marginal om 6,0% (4,9%)
- Resultat efter skatt uppgick till 16,3 MSEK (-112,5)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,29 SEK (-8,87)

Helår 2023 (Jan-Dec 2022)

- Nettoomsättningen minskade med 7,6% till 999,7 MSEK (1081,4). Justerad för valutakursdifferenser motsvarar det en minskning om 6,2%
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 30,7 MSEK (-149,3), motsvarande en marginal om 3,1% (-13,8%)
- Justerad EBIT uppgick till 30,7 MSEK (-24,5), motsvarande en marginal om 3,1% (-2,3%)
- Resultat efter skatt uppgick till 19,3 MSEK (-154,6)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,52 SEK (-12,19)

31,8%

(29,7%)

Marginal efter
hanteringskostnader
Q4

Händelser under det fjärde kvartalet 2023

- Implementering av nya logistikavtal i Sverige och Norge samt optimering av logistiknätverket har lett till betydande kostnadsbesparingar inom logistik.
- Lansering av ett nytt kundlojalitetsprogram för samtliga varumärken, vilket bidrog till ökningen av Orderfrekvensen med 7,9%.
- Cheffelo höll sitt första kapitalmarknadsevent den 14 november, vilket gav en inblick bakom kulisserna i Cheffelo och marknaden för måltidskassar.

Händelser efter delårsperiodens utgång

- Styrelsen kommer att föreslå en utdelning om 1,78 SEK (0,30) per aktie.

TSEK, om inget annat anges	Okt - dec	Okt - dec	Δ %	Jan - dec	Jan - dec	Δ %
	2023	2022		2023	2022	
Nettoomsättning	270 331	255 447	5,8%	999 724	1 081 441	-7,6%
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %*	8,3	-24,6		-6,2	-24,6	
Aktiva kunder, antal (tusen)*	68,7	70,6	-2,8%	68,7	70,6	-2,8%
Leveranser, antal (tusen)*	312	298	4,9%	1 159	1 368	-15,3%
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	865	858	0,8%	863	791	9,1%
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-31 929	-26 584	20,1%	-131 118	-138 592	-5,4%
i % av nettoomsättning *	-11,8	-10,4		-13,1	-12,8	
Resultat efter hanteringskostnader*	85 912	75 871	13,2%	307 939	271 615	13,4%
Marginal efter hanteringskostnader, % *	31,8	29,7		30,8	25,1	
Justerad EBITDA*	27 690	24 333	13,8%	78 334	25 388	208,6%
Justerad EBITDA-marginal, % *	10,2	9,5		7,8	2,3	
Rörelseresultat (EBIT)	16 109	-107 557	n/a	30 738	-149 331	n/a
EBIT-marginal, %	6,0	-42,1		3,1	-13,8	
Kassaflöde från löpande verksamheten	-2 250	-5 622	-60,0%	82 202	-40 484	n/a
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,29	-8,87		1,52	-12,19	

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

Kommentarer från VD:

Vårt fjärde kvartal blev årets starkaste, med många åtgärder som resulterade i förbättringar över hela verksamheten. Det har varit en fantastisk insats från teamet, som inte bara ledde till återgång till tillväxt, utan också lade grunden för vår fortsatta utveckling.

Vi var väldigt glada att se en tillväxt på 5,8% i Q4, 8,3% justerat för valuta, vilket överträffade våra förväntningar. Högre leveransvolymerna och ytterligare förbättringar av marginaler efter hanteringskostnader ledde till en ökning på 3,7 MSEK i justerad EBIT för kvartalet, som landade på 6,0% (4,9%). Justerad EBIT för helåret slutade på 30,7 MSEK, vilket var en ökning med hela 55,2 MSEK. Det redovisade rörelseresultatet (EBIT) ökade med hela 180,1 MSEK eftersom Q4 förra året inkluderade en goodwillnedskrivning på 120 MSEK.

Tillväxt på alla marknader

Även om alla marknader visade tillväxt i lokal valuta var det Danmark som verkligen stack ut med 38% ökning i leveransvolymerna och 47% ökning i nettoomsättning under kvartalet jämfört med förra året. Ökningen i Danmark drivs av fler nykundanskaffningar, vilka har tillkommit tack vare förbättrad marknadsföringseffektivitet samt förvärvet av kundrelationer från en konkurrent under Q2. Ökningen i volym under andra halvåret bidrog till att vår danska verksamhet kunde uppvisa 0,8% tillväxt i nettoomsättning för helåret trots en nedgång under första halvåret. Vi är mycket glada att våra ansträngningar för att leverera på vårt *Must-Win-Battle* från 2023, att öka volymerna i Danmark, fallit ut så positivt och att början på 2024 också fortsätter att visa en fortsatt stark tillväxt.

Förbättrade kund KPIer

Vi upplevde en ökning i orderfrekvensen med 7,9% trots att nykundsanskaffningen ökade med 18%, vilket vanligtvis brukar kunna ha en

bromsande effekt på orderfrekvensen, eftersom tidigt kundbortfall är vanligt bland nya kundgrupper för mealkits. Den ökade orderfrekvensen kompengerade helt för en liten nedgång i aktiva kunder och förklarar ökningen med 4,9% i leveransvolymerna under kvartalet.

Bland åtgärderna för att öka kundretentionen fanns ett nytt lojalitetsprogram som introducerades i Q4, förbättringar av kundupplevelsen och införandet av rabatterade recept. Vi är mycket glada över att dessa initiativ har landat väl hos kunderna.

"Operational excellence"

Vår operativa prestanda under kvartalet var stark och möjliggjorde att vi kunde spendera mer på ingredienserna för att erbjuda en ännu bättre kundupplevelse, samtidigt som vi ökade våra marginaler efter hanteringskostnader med 2,1 procentenheter. Åtgärder som ledde till ökade kostnader var bland annat att lägga till fler ingredienser i leveransen som kunderna tidigare förutsattes ha hemma, att öka antalet rätter utan pristillägg samt att öka användningen av färdiga såser och kryddblandningar för att förenkla matlagningen. Dessa kostnader kompengerades av fortsatta förbättringar i produktionseffektiviteten och en ytterligare minskning av logistikkostnaderna som en följd av upphandlingen för last mile transporter som genomfördes 2023 för Sverige och Norge. Logistikupphandlingen ledde till färre distributionshubbar som tillsammans med en optimering av våra långväga transporter hade en positiv effekt.

Utdelning

Med fritt kassaflöde på 45,2 MSEK för 2023, rekommenderar ledningen och styrelsen en utdelning på 22,6 MSEK eller 1,78 SEK per aktie på årsstämman. Med denna utdelning kommer vi att ha distribuerat totalt 48,6 MSEK i form av utdelningar till aktieägarna sedan 2022.

Framåtblick

Som nämnts tidigare fortsätter vår starka tvåsiffriga tillväxt i Danmark och vi känner att tjänsten vi erbjuder och marknadsförhållandena är rätt för att fortsätta se denna nivå av tillväxt genom större delen av 2024. Marknadsförhållandena i Norge och Sverige är i kontrast mer ansträngda, med större osäkerhet hos konsumenterna på grund av ökande räntekostnader för bostadslån och höga energipriser. Även om vårt erbjudande presterar bra jämfört med den bredare marknaden, förblir konsumenternas sentiment i Norge och Sverige lågt, aktivitetsnivån från konkurrenterna är hög, och leveransvolymerna, som var oförändrade under Q4, är fortsatt relativt oförändrade vid början av 2024 jämfört med föregående år. Vi har inte höjt priserna sedan slutet av 2022 och kommer därför att förlita oss på ökade leveransvolymerna för att växa affären på kort sikt. Vi noterar också att det första kvartalet 2024 innehåller påskleveransveckor, som har en timingeffekt

på leveransvolymerna på ungefär 2-3% under kvartalet. Påsken påverkade volymerna under det andra kvartalet under 2023 så timingeffekten kommer att vara den omvända i Q2. Det förväntas inga väsentliga förändringar i vår nuvarande enhetsekonomi eller kostnadsstruktur, men vi förväntar oss att stordriftsfördelar och kontinuerliga förbättringar i vår planering kommer att driva ökad lönsamhet. Detta inkluderar marginal efter hanteringskostnader på strax över 30%, försäljnings- och marknadsföringskostnader på cirka 13% av Nettoomsättningen och stabila nivåer av kapitalutgifter.

Att avsluta 2023 på ett så här starkt sätt har krävt betydande insatser från hela Cheffelo-teamet och på ledningens och styrelsens vägnar vill jag rikta ett hjärtligt tack till alla för en fantastisk prestation på en utmanande marknad. Jag tror att jag talar för alla mina kollegor när jag säger att vi är fyllda av energi över utvecklingen av vårt företag och ser fram emot det kommande året.

Walker Kinman,
vd Cheffelo

Cheffelo Kapitalmarknadsevent 2023

Den 14 november anordnade vi vårt första Kapitalmarknadsevent. Vår vd och andra chefer från företaget bjöd på en titt bakom kulisserna på Cheffelo och på mealkit-marknaden. Evenemanget modererades av Paulina Modlitba. Missade du detta? Ingen fara. Kapitalmarknadseventet kan ses i efterhand här: cheffelo.com/presentations/

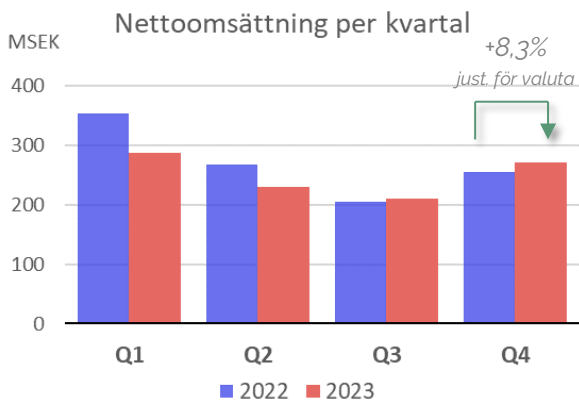
Finansiell utveckling

Omsättning och resultat

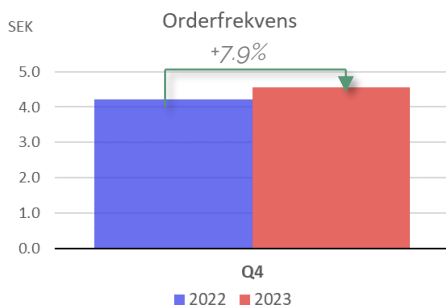
Fjärde kvartalet 2023 (Q4 2022)

Det fjärde kvartalet kännetecknas som en period med lägre intensitet i marknadsföringskampanjer jämfört med Q1 och Q3, och man ser vanligtvis en säsongsbetonad nedgång i volymer fram till jul och nyårsledigheterna.

Nettoomsättningen uppgick till 270,3 MSEK (255,5) under det fjärde kvartalet, vilket var en tillväxt på 5,8% jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen påverkades negativt av den svagare valutakursen mellan NOK och SEK. Nettoomsättningen justerad för valutakursdifferenser ökade med 8,3%.

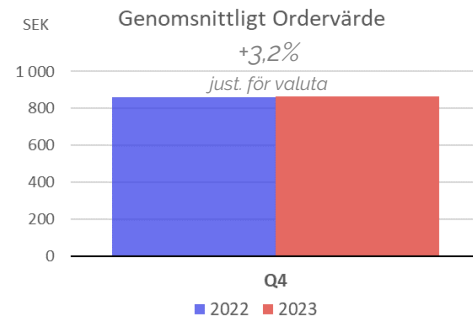


Aktiva kunder minskade med 2,8% jämfört med föregående år. I linje med tidigare perioder fortsatte ny-kundsanskaffningen på en högre nivå jämfört med föregående år och ökade med 18% under det fjärde kvartalet.



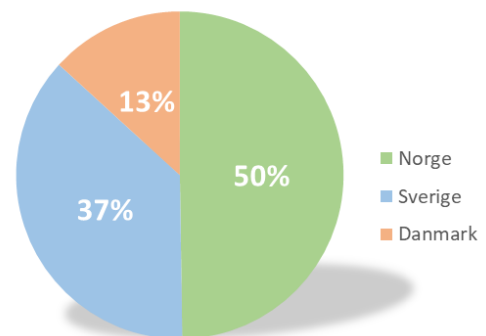
Orderfrekvensen var 7,9% högre än föregående år, vilket indikerar en positiv förändring i konsumentbeteendet för Aktiva kunder. Införandet av en lojalitetsklubb, ett mer effektivt och selektivt sätt att hantera rabatter och initiativ för att förbättra

kundupplevelsen är exempel på faktorer bakom den högre orderfrekvensen.



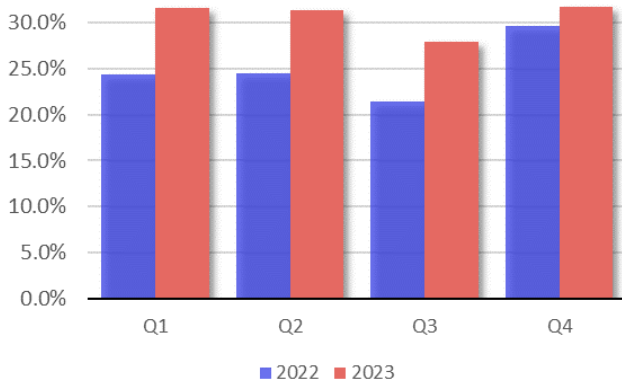
Genomsnittligt ordervärde ökade med 0,8% under perioden jämfört med föregående år eller 3,2% justerat för valutakursdifferenser. Prishöjningar genomfördes i slutet av 2022 för att kompensera för en hög inflation, dock genomfördes inga prishöjningar under 2023.

Q4 Andel av nettoomsättningen



Koncernen växte på samtliga marknader under det fjärde kvartalet. I Danmark bidrog ett högt inflöde av nya kunder och en större kundbas till en Nettoomsättningstillväxt på 46,9% i lokal valuta. Sverige växte med 7,7% och Norge med 3,1% i lokal valuta. Höga räntor, en svag valuta och inflationseffekter på köpkraften är faktorer som fortsätter att påverka konsumenternas utgifter på den norska marknaden. En liknande trend sågs i Sverige, dock visar den svenska marknaden tecken på att vara mer positiv, vilket bland annat kan ses i att Dagligvaruhandelsindex i Sverige rapporterade tillväxt i e-handeln under Q4 2023, vilket var första gången sedan Q3 2021. Marknadsutsikterna i Danmark har varit relativt mer positiva, där Statbank.dk rapporterat tillväxt inom dagligvaror online sedan maj 2023.

Marginal efter hanteringskostnader per kvartal



Fortsatt god kontroll över enhetsekonomi resulterade i en bidragsmarginal på 31,8% (29,7), vilket var ett rekord för ett fjärde kvartal och en förbättring med 2,1 procentenheter jämfört med samma period föregående år. Resultat efter hanteringskostnader uppgick till 85,9 MSEK (75,9), vilket var 10,0 MSEK högre, motsvarande en ökning med 13,2%.

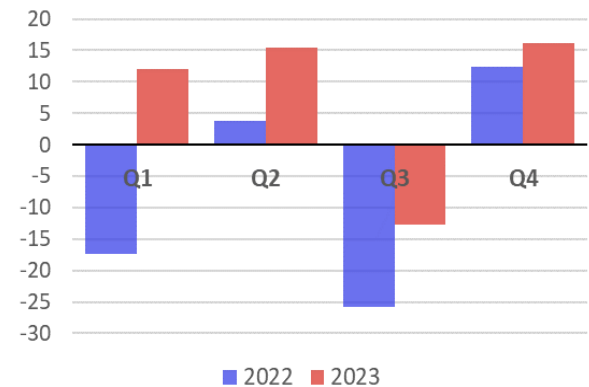
Under det fjärde kvartalet 2023 minskade den genomsnittliga hanteringskostnaden per leverans med 9% jämfört med samma period föregående år. Detta tack vare effektiviseringar inom produktion och logistik, trots den inflation som observerats inom dessa områden under det senaste året. Initiativen inom logistik resulterade i 11% lägre logistikkostnad per leverans. Ökad produktionseffektivitet mätt i leveranser producerade per timme förbättrades med 5% under det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Sälj- och marknadsföringskostnader för kvartalet uppgick till 31,9 MSEK (26,6). En del av de högre kostnaderna 2023 var relaterade till produktionen och lanseringen av ett nytt gemensamt värdeerbjudande i samtliga länder.

EBITDA uppgick till 27,7 MSEK (-95,7) vilket var 123,4 MSEK högre än föregående år. Föregående år gjordes en nedskrivning av goodwill på 120 MSEK, som klassificerades som jämförelsestörande post. Exkluderat jämförelsestörande poster var justerad EBITDA 3,4 MSEK högre.

Avskrivningar uppgick till 11,6 MSEK (11,9).

MSEK Justerad EBIT per kvartal



Justerad EBIT uppgick till 16,1 MSEK (12,4) vilket var 3,7 MSEK högre än föregående år. Ökningen av justerad EBIT förklaras till stor del av en kombination av högre Nettoomsättning, förbättrat Resultat efter hanteringskostnader och en god strukturell kostnadskontroll. Justerad EBIT-marginal uppgick till 6,0% (4,9%), vilket var en förbättring med 1,1 procentenheter jämfört med föregående år.

Finansnettot uppgick till 1,6 MSEK (-1,3). Denna förbättring berodde huvudsakligen på högre räntor, vilket bidrog till att ränteintäkter var 1,7 MSEK högre än föregående år. Räntekostnader var -1,7 MSEK (-1,8) och relaterar huvudsakligen till ränta beräknad på leasingförpliktelser enligt redovisningsstandarden IFRS 16.

Resultat före skatt uppgick till 17,7 MSEK (-108,9). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,29 SEK (-8,87).

Helår 2023 (Helår 2022)

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 999,7 MSEK (1081,4), motsvarande en minskning om 7,6%. Justerat för valutakursdifferenser var det en minskning med 6,2%. Marginal efter hanteringskostnader uppgick till 30,8% (25,1%) vilket översteg det årliga målet på 30% och var en förbättring med 5,7 procentenheter jämfört med föregående år. Förbättringen i resultatet efter hanteringskostnader uppnåddes genom ett högre genomsnittligt ordervärde, fortsatta effektivitetsförbättringar i produktionen, lägre logistikkostnader och en disciplinerad kostnadskontroll.

Den övergripande förbättrade lönsamheten kan uttryckas i att resultat efter hanteringskostnader per leverans på 266 SEK (199) var 33,9% högre än samma period föregående år.

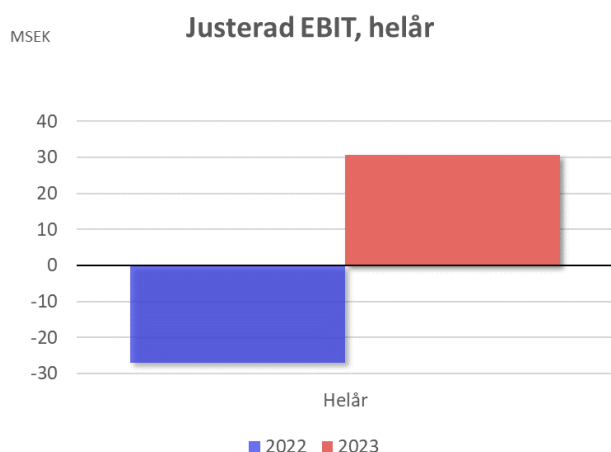
Sälj- och marknadsföringskostnader under året uppgick till 131,1 MSEK (138,6) vilket motsvarar 13,1% (12,8%) av Nettoomsättningen. En förbättrad marknadsföringseffektivitet kunde ses i att kundanskaffningen ökade med 24,9% jämfört med föregående år, trots 7,5 MSEK lägre Sälj- och marknadsföringskostnader.

De lägre kostnaderna för Centrala funktioner på 101,2 MSEK (116,8) har uppnåtts genom en strikt kostnadsdisciplin och färre antal anställda.

De totala personalkostnaderna för 2023 uppgick till 208,3 MSEK (223,5) vilket var 6,8% lägre än föregående år. Detta berodde främst på en normal personalomsättning med en begränsad ersättningsrekrytering.

EBITDA uppgick till 78,3 MSEK (-99,5). Justerad EBITDA uppgick till 78,3 MSEK (25,4), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 7,8% (2,3%). I relation till antalet leveranser motsvarar detta en justerad EBITDA per leverans på 68 SEK (19).

Avskrivningar uppgick till 47,6 MSEK (49,9). Föregående år gjordes en nedskrivning av goodwill på 120 MSEK.



Rörelseresultat (EBIT) för koncernen uppgick till 30,7 MSEK (-149,3), Justerat EBIT uppgick till 30,7 MSEK (-24,5) eller 3,1% (-2,3%) av Nettoomsättningen. Kombinationen av 36,3 MSEK högre Resultat efter hanteringskostnader, 7,4 MSEK lägre Sälj- och marknadsföringskostnader, och 15,7 MSEK lägre

Finansiella mål

Tillväxt

Koncernens målsättning är att stabilisera Nettoomsättningen under 2023 och uppnå en genomsnittlig årlig Nettoomsättningstillväxt om cirka 6–8%

Lönsamhet

Koncernens målsättning är att uppnå en EBIT-marginal på lång sikt om cirka 4–6%

Utdelningspolicy

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

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

kostnad för Centrala funktioner bidrog till en högre justerad EBIT om 55,2 MSEK.

Finansnettot uppgick till -3,2 MSEK (-5,3). Högre räntor låg bakom att ränteintäkterna var 1,8 MSEK högre jämfört med föregående år. I resultatrapporten avser raderna Övriga finansiella intäkter och Övriga finansiella kostnader huvudsakligen valutakursförändringar.

Resultat före skatt uppgick till 27,5 MSEK (-154,7). Den redovisade skatten på -8,2 MSEK (+0,0) var relaterad till skatter i Norge och Sverige. Skatt i Sverige kommer att kvittas mot tidigare års förlustavdrag.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Vid utgången av kvartalet uppgick likvida medel till 91,9 MSEK (56,0).

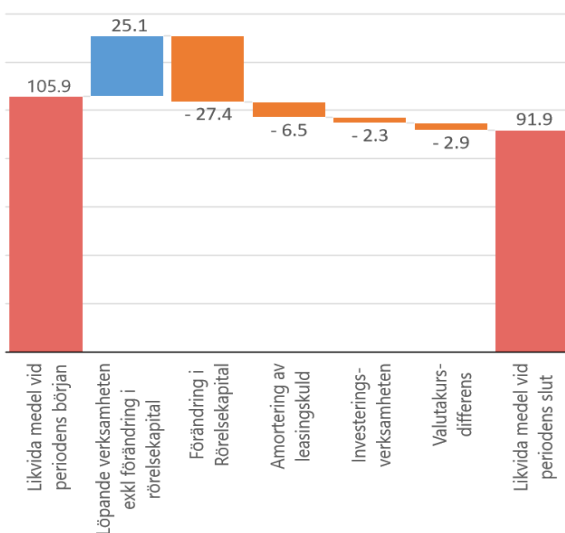
Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive förändringar i rörelsekapitalet genererade ett positivt kassaflöde på 25,1 MSEK (24,0) för kvartalet. Förändringarna i rörelsekapitalet uppgick

till -27,4 MSEK (-29,6) för kvartalet, vilket följde den säsongsbetonade volymeffekten på kassaflödet.

Förändringar i rörelsekapitalet följer volymernas säsongsmönster där de flesta kunder betalar i samband med leveransen samtidigt som leverantörsskulderna betalas senare. Generellt sett är förändringar i kundfordringar mycket beroende på vilken veckodag perioden slutar. En period som slutar på en måndag, tisdag eller onsdag kommer att ha ett högt kundreskontrasaldo medan en period som slutar på en lördag eller söndag kommer att ha ett relativt lågt saldo då bolaget i större utsträckning kommer att ha erhållit betalningen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet var -2,3 MSEK (-4,4), vilket var en minskning med 2,1 MSEK jämfört med föregående år, främst på grund av att inga materiella investeringar gjordes under kvartalet.

Kassaflöde Q4, 2023



Fritt kassaflöde för helåret uppgick till 45,2 MSEK (-84,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 82,2 MSEK (-40,5), vilket var 122,7 MSEK högre än föregående år och den största komponenten i det högre fria kassaflödet jämfört med föregående år. Investeringar för helåret uppgick till -11,4 MSEK (-24,3) och amortering av leasingsskuld uppgick till -25,5 MSEK (-21,9).

Goodwill uppgick i slutet på året till 118,6 MSEK (130,9), där förändringen mot föregående år till sin helhet bestod av valutakursförändringar.

Eget kapital uppgick till 438,5 MSEK (447,6) och motsvarar en soliditet på 57,6% (57,7%).

Det tidigare lojalitetsprogrammet i Sverige ersattes av ett koncernövergripande lojalitetsprogram, vilket har kortare tidsfrister innan lojalitetspoäng förfaller. Därför har redovisningen för lojalitetsprogrammet omklassificerats från långfristiga Avtalsskulder till kortfristiga Avtalsskulder.

Uppskjutna skattefordringar uppgick till 24,5 MSEK (27,6) och förändringen på 3,1 MSEK är huvudsakligen relaterad till nyttjande av förlustavdrag i Sverige.

Långfristiga leasingskulder uppgick till 103,0 MSEK (124,2), och Nyttjanderättstillgångar uppgick till 117,0 MSEK (137,2). Räntebärande skulder minus likvida medel gav en Nettoskuld på 37,8 MSEK (92,5). Det fanns inga andra räntebärande skulder än leasingförpliktelser enligt IFRS 16.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 1,78 kr (0,30) per aktie för räkenskapsåret 2023. Det motsvarar en total utdelning om 22,6 MSEK (3,8).

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet var 1,2 MSEK (1,2). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvoden. Kostnaderna uppgick till 3,2 MSEK (2,6). Rörelseresultatet uppgick till -2,0 MSEK (-1,5).

Nettoomsättningen för 2023 uppgick till 4,5 MSEK (4,9). Kostnaderna uppgick till 13,8 MSEK (14,1) och rörelseresultatet uppgick till -9,3 MSEK (-9,2).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 486,6 MSEK (492,1).

Årsstämma

Cheffelos årsstämma kommer att äga rum den 25:e april 2024 i Sundbyberg. Ytterligare information kommer att publiceras på bolagets hemsida.

Valberedning

Enligt den vid Cheffelos årsstämma 2021 antagna valberedningsinstruktionen ska valberedningen bestå av tre ledamöter. Utöver dessa tre ledamöter ska styrelsens ordförande ingå i valberedningen.

Valberedningen består av Andreas von Hedenberg, utsedd av Angur Invest AB, Niklas Aronsson som representerar sig själv, Robin Gustafsson som representerar Olle Qvarnström och Petter von Hedenberg som styrelseordförande för Cheffelo.

Långsiktiga incitamentsprogram

Vid årsstämman 2021 antog aktieägarna i Cheffelo ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner riktade till bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Totalt har 232 800 teckningsoptioner auktoriserats, varav 172 800 är utestående med ett lösenpris på 103 SEK under 2024. Samma år beslutades också att anta ett incitamentsprogram riktat till externa styrelseledamöter. Totalt godkändes 48 000 teckningsoptioner, varav 19 200 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 87 SEK.

Vid årsstämman 2022 beslutade aktieägarna i Cheffelo att anta ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Totalt godkändes 215 000 teckningsoptioner, varav 140 200 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 30,5 SEK.

Vid årsstämman 2023 beslutade aktieägarna i Cheffelo att anta ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Totalt godkändes 380 000 teckningsoptioner, varav 216 832 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 22,4 SEK.

Om nuvarande utestående teckningsoptioner utnyttjas fullt ut innebär teckningsoptionsprogrammen 2021, 2022 och 2023 en utspädning om 4,4%.

För mer information, se Cheffelos websida:

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

Anställda

Per den 31:a december 2023 hade Cheffelo 406 anställda jämfört med 389 anställda vid samma tidpunkt föregående år. Antalet anställda är i hög grad beroende av antal producerade leveranser och mixen mellan egen personal kontra att använda inhyrd personal. Cheffelo fortsätter att fokusera på att anställa de flesta av produktionspersonalen då detta ger bättre produktion, ökad effektivitet och värde för utbildnings- och utvecklingsinsatser. Det ger även bättre anställningstrygghet för anställda och leder till en pålitlig upplevelse av hög kvalitet för kunderna; Detta följer koncernens hållbarhetsambitioner.

Finansiell kalender

Årsstämma
25:e april, 2024

Delårsrapport Q1 2024
7:e maj, 2024

Delårsrapport Q2 2024
20:e augusti, 2024

Delårsrapport Q3 2024
5:e november, 2024

Närstående transaktioner

Petter von Hedenberg, styrelseordförande i Cheffelo, äger 45% av Mood Communication AS, en mediebyrå som koncernen har anlitat sedan 2018. Mood Communication AS köpte annonsplats för Cheffelos räkning för 13,7 MSEK under januari till december, varav 0,3 MSEK var Mood Communication AS arvode för arbetet under perioden. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor. Inga andra transaktioner har skett.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cheffelos verksamhet är utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet och den finansiella ställningen i olika omfattning. Dessa kan indelas i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att, vid sidan av eventuella möjligheter till resultat tillväxt, även beakta riskfaktorerna.

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

För ytterligare information om Cheffelos risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2022 som återfinns på bolagets webbplats:

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

Granskning

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

Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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, 22:a februari, 2024

Walker Kinman

vd

Cheffelo AB (publ)

Löfströms Allé 5 (3tr)

172 66 Sundbyberg

Sverige

559021-1263

Hemsida: www.cheffelo.com

För ytterligare information:

Erik Bergman, CFO

Telefon: 0707 74 49 73

Mail: ir@cheffelo.com

Presentation för investerare, analytiker och media

I samband med offentliggörandet av kvartalsrapporten den 22 februari håller Cheffelo en webcast samma kl. 09:00 (CET) för investerare, analytiker och media. Länk till eventet finns här: <https://cheffelo.com/press-releases/press/?slug=invitation-to-presentation-of-cheffelos-q4-and-year-end-report-2023>

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 22:a februari 2024 klockan 07:45 CEST.

Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	2	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Övriga rörelseintäkter		743	1 510	3 166	4 885
		271 074	256 957	1 002 890	1 086 326
Handelsvaror		-151 184	-146 962	-566 537	-661 018
Övriga externa kostnader		-36 547	-32 325	-149 219	-180 748
Personalkostnader		-55 501	-53 149	-208 319	-223 498
Avskrivningar		-11 581	-11 890	-47 596	-49 873
Nedskrivningar av goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar		-	-120 000	-	-120 000
Övriga rörelsekostnader		-151	-188	-480	-520
Rörelseresultat		16 109	-107 557	30 738	-149 331
Ränteintäkter		2 481	806	2 814	1 002
Räntekostnader		-1 656	-1 823	-7 294	-7 274
Övriga finansiella intäkter		2 314	66	6 626	1 396
Övriga finansiella kostnader		-1 516	-386	-5 352	-445
Finansnetto		1 622	-1 337	-3 206	-5 320
Resultat före skatt		17 732	-108 895	27 532	-154 651
Skatt		-1 421	-3 586	-8 229	87
Årets resultat		16 310	-112 480	19 303	-154 563
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		16 310	-112 480	19 303	-154 563
Årets resultat		16 310	-112 480	19 303	-154 563
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		1.29	-8.87	1.52	-12.19
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, före och efter utspädning		12 678 592	12 678 592	12 678 592	12 678 592
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning		12 678 592	12 678 592	12 678 592	12 678 592

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Not	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
		2023	2022	2023	2022
Årets resultat		16 310	-112 480	19 303	-154 563
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-10 170	6 856	-24 543	15 804
Årets övrigt totalresultat		-10 170	6 856	-24 543	15 804
Årets totalresultat		6 141	-105 624	-5 240	-138 759
Årets totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		6 141	-105 624	-5 240	-138 759
Årets totalresultat		6 141	-105 624	-5 240	-138 759

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Goodwill	118 569	130 872
Varumärken	310 683	320 198
Kundkontrakt och -relationer	1 325	3 800
Övriga immateriella tillgångar	20 122	19 675
Summa immateriella anläggningstillgångar	450 700	474 545
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 025	1 716
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 648	11 303
Inventarier	14 388	19 731
Nyttjanderättstillgångar	117 037	137 208
Summa materiella anläggningstillgångar	140 098	169 958
Uppskjutna skattefordringar	24 523	27 583
Övriga långfristiga fordringar	9 143	8 296
Summa finansiella anläggningstillgångar	33 666	35 880
Summa anläggningstillgångar	624 465	680 383
Varulager	12 897	13 330
Kundfordringar	14 926	9 635
Skattefordringar	1 378	909
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 871	10 951
Övriga fordringar	456	4 858
Likvida medel	91 924	56 002
Summa omsättningstillgångar	136 453	95 686
Summa tillgångar	760 918	776 069

Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	1 170	1 170
Övrigt tillskjutet kapital	1 162 736	1 166 540
Omräkningsreserver	5 867	30 411
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-731 228	-750 531
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	438 546	447 590
Summa eget kapital	438 546	447 590
Skulder		
Långfristiga leasingskulder	103 039	124 245
Avtalsskulder	-	4 298
Uppskjutna skatteskulder	65 911	68 576
Summa långfristiga skulder	168 950	197 119
Skulder till kreditinstitut	3 015	3 687
Kortfristiga leasingskulder	26 701	24 268
Leverantörsskulder	62 613	53 969
Avtalsskulder	6 528	-
Skatteskulder	2 666	1 716
Övriga skulder	13 126	14 244
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 774	33 477
Summa kortfristiga skulder	153 422	131 360
Summa skulder	322 372	328 479
Summa eget kapital och skulder	760 918	776 069

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2023	2022	2023	2022
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	17 732	-108 895	27 532	-154 651
Betald inkomstskatt	-3 210	632	-4 624	-10 156
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 581	132 223	46 073	168 875
	25 103	23 960	68 981	4 069
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	3 947	3 137	15	1 079
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-9 614	-3 371	-7 320	11 345
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-21 687	-29 348	20 527	-56 977
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 250	-5 622	82 202	-40 484
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-2 624	-703	-13 169
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 328	-1 781	-10 735	-8 768
Betalning deposition	-	-	-	-2 395
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 328	-4 406	-11 437	-24 332
Finansieringsverksamheten				
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner	-	-	-	491
Betald utdelning	-	-	-3 804	-22 188
Amortering av leasingskuld	-6 496	-5 699	-25 549	-21 871
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 496	-5 699	-29 352	-43 568
Årets kassaflöde	-11 075	-15 727	41 413	-108 383
Likvida medel vid årets början	105 892	70 834	56 002	160 733
Valutakursdifferens i likvida medel	-2 893	895	-5 490	3 652
Likvida medel vid årets slut	91 924	56 002	91 924	56 002

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2022-01-01	1 170	1 188 237	14 606	-595 968	608 045	-	608 045
Årets totalresultat							
Årets resultat				-154 563	-154 563	-	-154 563
Årets övrigt totalresultat			15 804		15 804	-	15 804
Årets totalresultat	-	-	15 804	-154 563	-138 759	-	-138 759
Transaktioner med koncernens ägare							
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare							
Lämnade utdelningar		-22 188			-22 188		-22 188
Premier för teckningsoptioner		566			566		566
Återköp teckningsoptioner		-75			-75		-75
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	-	-21 697	-	-	-21 697	-	-21 697
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>	-	-21 697	-	-	-21 697	-	-21 697
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 170	1 166 540	30 411	-750 531	447 590	-	447 590

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2023-01-01	1 170	1 166 540	30 411	-750 531	447 590	-	447 590
Årets totalresultat							
Årets resultat				19 303	19 303	-	19 303
Årets övrigt totalresultat			-24 543		-24 543	-	-24 543
Årets totalresultat	-	-	-24 543	19 303	-5 240	-	-5 240
Transaktioner med koncernens ägare							
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare							
Lämnade utdelningar		-3 804			-3 804		-3 804
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	-	-3 804	-	-	-3 804	-	-3 804
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>	-	-3 804	-	-	-3 804	-	-3 804
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 170	1 162 736	5 867	-731 228	438 546	-	438 546

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 231	1 155	4 508	4 862
	1 231	1 155	4 508	4 862
Personalkostnader	-2 425	-1 972	-9 818	-7 775
Övriga rörelsekostnader	-813	-677	-3 998	-6 298
Rörelseresultat	-2 006	-1 494	-9 308	-9 211
<i>Resultat från finansiella poster:</i>				
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-280 000	-	-280 000
Räntetäckter och liknande resultatposter	1 733	951	5 798	951
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-1	-1
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	2
Resultat efter finansiella poster	-274	-280 735	-3 512	-288 259
Erhållet koncernbidrag	-	8 000	-	8 000
Årets före skatt	-274	-272 735	-3 512	-280 259
Skatt	1 913	-1 497	1 886	20
Årets resultat	1 640	-274 232	-1 625	-280 239

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

TSEK	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2023	2022	2023	2022
Årets resultat	1 640	-274 232	-1 625	-280 239
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat	-	-	-	-
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	1 640	-274 232	-1 625	-280 239

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
	Tillgångar	
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	8 048	6 161
Summa finansiella anläggningstillgångar	304 402	302 515
Summa anläggningstillgångar	304 402	302 515
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	182 306	193 271
Aktuell skattefordran	452	218
Övriga fordringar	129	36
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkt	241	187
Summa kortfristiga fordringar	183 128	193 712
Kassa och bank	5 000	-
Summa omsättningstillgångar	188 128	193 712
Summa tillgångar	492 530	496 228

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
	Eget kapital och skulder	
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 170	1 170
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	1 162 736	1 166 540
Balanserat resultat	-675 655	-395 416
Årets/periodens resultat	-1 625	-280 239
Summa eget kapital	486 625	492 054
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	-	-
Leverantörsskulder	158	581
Övriga skulder	1 166	1 001
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkt	4 581	2 592
Summa kortfristiga skulder	5 905	4 173
Summa eget kapital och skulder	492 530	496 228

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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	Okt - dec	% av	Okt - dec	% av	Jan - dec	% av	Jan - dec	% av
	2023	summa	2022	summa	2023	summa	2022	summa
Geografisk marknad								
Norge	134 539	50%	139 115	54%	508 649	51%	586 483	54%
Sverige	100 068	37%	92 891	36%	369 974	37%	383 558	35%
Danmark	35 723	13%	23 441	9%	121 101	12%	111 400	10%
Summa	270 331	100%	255 447	100%	999 724	100%	1 081 441	100%
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	270 331	100%	255 447	100%	999 724	100%	1 081 441	100%
Summa intäkter från avtal med kunder	270 331	100%	255 447	100%	999 724	100%	1 081 441	100%

Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Okt - dec 2023	Okt - dec 2022	Okt - dec 2023	Okt - dec 2022	Okt - dec 2023	Okt - dec 2022	Okt - dec 2023	Okt - dec 2022	Okt - dec 2023	Okt - dec 2022
Nettoomsättning från externa kunder	134 539	139 115	100 068	92 891	35 723	23 441	-	-	270 330	255 447
Nettoomsättning från andra segment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	10 381	14 953	10 682	4 464	270	-1 459	6 508	6 563	27 841	24 521
Avskrivningar									-11 580	-11 890
Nedskrivningar av goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar									-	-120 000
Övriga rörelsekostnader									-151	-188
Finansiella poster, netto									1 622	-1 337
Koncernens resultat före skatt									17 732	-108 895

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och elimineringsar		Summa konsoliderat	
	Jan - dec 2023	Jan - dec 2022	Jan - dec 2023	Jan - dec 2022	Jan - dec 2023	Jan - dec 2022	Jan - dec 2023	Jan - dec 2022	Jan - dec 2023	Jan - dec 2022
Nettoomsättning från externa kunder	508 649	586 483	369 974	383 558	121 101	111 400	-	-	999 724	1 081 441
Nettoomsättning från andra segment		-		-		-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	34 122	29 353	23 917	-10 668	-4 062	-17 877	24 837	20 255	78 815	21 063
Avskrivningar									-47 596	-49 873
Nedskrivningar av goodwill och immateriella anläggningstillgångar										-120 000
Övriga rörelsekostnader									-480	-520
Finansiella poster, netto									-3 206	-5 320
Koncernens resultat före skatt									27 532	-154 651

Kolumnen "koncerngemensamt och elimineringsar" avseende "Rörelseresultat före avskrivningar" består av kostnader för koncerngemensamma funktioner om -7,9 MSEK (-8,8) samt skillnader i redovisningsprinciper om 32,7 MSEK (29,0)

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

Not 3. Verkligt värde för finansiella instrument

Verkligt värde

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

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

Not 4. Händelser efter delårsperiodens utgång

Styrelsen kommer att föreslå en utdelning om 1,78 SEK (0,30) per aktie, motsvarande 22,6 MSEK.

Not 5. Säsongsvariationer

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

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	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2023	2022	2023	2022
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Nettoomsättningstillväxt, %	5.8	-21.9	-7.6	-22.0
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %	8.3	-24.6	-6.2	-24.6
MARKNADSFÖRINGSMÅTT				
Sälj- och marknadsföringskostnader	-31 929	-26 584	-131 118	-138 592
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-11.8	-10.4	-13.1	-12.8
LÖNSAMHETSMÅTT				
Resultat efter hanteringskostnader	85 912	75 871	307 939	271 615
EBITDA	27 690	-95 667	78 334	-99 457
Justerad EBITDA	27 690	24 333	78 334	25 388
Rörelseresultat (EBIT)	16 109	-107 557	30 738	-149 331
Justerad EBIT	16 109	12 443	30 738	-24 486
MARGINALMÅTT				
Marginal efter hanteringskostnader, %	31.8	29.7	30.8	25.1
EBITDA-marginal, %	10.2	-37.5	7.8	-9.2
Justerad EBITDA-marginal, %	10.2	9.5	7.8	2.3
EBIT-marginal, %	6.0	-42.1	3.1	-13.8
Justerad EBIT-marginal, %	6.0	4.9	3.1	-2.3
KASSAFLÖDESMÅTT				
Capex-ratio, %	-0.9	-1.7	-1.1	-2.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 250	-5 622	82 202	-40 484
Fritt kassaflöde	-11 075	-15 727	45 217	-84 292
KAPITALSTRUKTUR				
Rörelsekapital	-58 236	-48 671	-58 236	-48 671
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	-21.5	-19.1	-5.8	-4.5
Soliditet, %	57.6	57.7	57.6	57.7

Operativa nyckeltal

	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2023	2022	2023	2022
Kunder och beställningar				
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	68 658	70 601	68 658	70 601
Antal leveranser	312 412	297 714	1 158 740	1 368 039
Enhetsekonomi				
Genomsnittligt ordervärde, kronor	865	858	863	791
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), %	3.2	10.3	10.8	5.4
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	275	255	266	199
Genomsnittligt justerad EBITDA per leverans, kronor	89	82	68	19

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Okt - dec 2023	Okt - dec 2022	Jan - dec 2023	Jan - dec 2022
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Nettoomsättningstillväxt, %	5,8	-21,9	-7,6	-22,0
Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)				
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	-6 388	8 991	-14 968	35 305
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	276 718	246 457	1 014 693	1 046 136
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)				
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	276 718	246 457	1 014 693	1 046 136
Föregående periods nettoomsättning	-255 447	-326 998	-1 081 441	-1 387 337
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)	21 271	-80 541	-66 749	-341 202
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %				
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)	21 271	-80 541	-66 749	-341 202
Föregående periods nettoomsättning	255 447	326 998	1 081 441	1 387 337
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %	8,3	-24,6	-6,2	-24,6
Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader				
Handelsvaror	-151 184	-146 962	-566 537	-661 018
Övriga externa kostnader	-36 547	-32 325	-149 219	-180 748
Personalkostnader	-55 501	-53 149	-208 319	-223 498
Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader	-243 232	-232 436	-924 076	-1 065 264
varav:				
Insatsvaror	-122 689	-115 136	-452 350	-516 031
Hanteringskostnader	-61 730	-64 440	-239 435	-293 795
Sälj- och marknadsföringskostnader	-31 929	-26 584	-131 118	-138 592
Centrala funktioner Administration, HR, Kundtjänst och IT	-26 885	-26 276	-101 173	-116 846
Totalt	-243 232	-232 436	-924 076	-1 065 264
MARKNADSFÖRINGSMÅTT				
Sälj- och marknadsföringskostnader	-31 929	-26 584	-131 118	-138 592
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-11,8	-10,4	-13,1	-12,8
LÖNSAMHETSMÅTT				
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Insatsvaror	-122 689	-115 136	-452 350	-516 031
Hanteringskostnader	-61 730	-64 440	-239 435	-293 795
Resultat efter hanteringskostnader	85 912	75 871	307 939	271 615

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

	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	17 732	-108 895	27 532	-154 651
Finansnetto	1 622	-1 337	-3 206	-5 320
Rörelseresultat (EBIT)	16 109	-107 557	30 738	-149 331
Avskrivningar	11 581	11 890	47 596	49 873
EBITDA	27 690	-95 667	78 334	-99 457
Jämförelsestörande poster EBITDA				
Nedskrivningar av goodwill och immateriella anläggningstillgångar	-	120 000	-	120 000
Omstrukturering personal	-	-	-	2 368
Rådgivningsarvode realaterat till affärsutveckling	-	-	-	2 477
Totala jämförelsestörande poster EBITDA	-	120 000	-	124 845
Justerad EBITDA	27 690	24 333	78 334	25 388
Rörelseresultat (EBIT)	16 109	-107 557	30 738	-149 331
Jämförelsestörande poster				
Totalt jämförelsestörande poster EBITDA	-	120 000	-	124 845
Justerad EBIT	16 109	12 443	30 738	-24 486
Marginalmätt				
Resultat efter hanteringskostnader	85 912	75 871	307 939	271 615
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Marginal efter hanteringskostnader, %	31.8	29.7	30.8	25.1
Rörelseresultat (EBIT)	16 109	-107 557	30 738	-149 331
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
EBIT-marginal, %	6.0	-42.1	3.1	-13.8
Justerad EBIT	16 109	12 443	30 738	-24 486
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Justerad EBIT-marginal, %	6.0	4.9	3.1	-2.3
EBITDA	27 690	-95 667	78 334	-99 457
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
EBITDA-marginal, %	10.2	-37.5	7.8	-9.2
Justerad EBITDA	27 690	24 333	78 334	25 388
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Justerad EBITDA-marginal, %	10.2	9.5	7.8	2.3
Beräkning av capex-ratio				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-2 624	-703	-13 169
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 328	-1 781	-10 735	-8 768
Capex	-2 328	-4 406	-11 437	-21 937
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Capex-ratio, %	-0.9	-1.7	-1.1	-2.0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 250	-5 622	82 202	-40 484
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-2 624	-703	-13 169
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 328	-1 781	-10 735	-8 768
Amortering av leasingsskuld	-6 496	-5 699	-25 549	-21 871
Fritt kassaflöde	-11 075	-15 727	45 217	-84 292
Beräkning av soliditet				
Eget kapital	438 546	447 590	438 546	447 590
Totala tillgångar	760 918	776 069	760 918	776 069
Soliditet, %	57.6	57.7	57.6	57.7

Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	270 331	255 447	999 724	1 081 441
Antal leveranser	312 412	297 714	1 158 740	1 368 039
Genomsnittligt ordervärde, kronor	865	858	863	791
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	276 718	246 457	1 014 693	1 046 136
Antal leveranser	312 412	297 714	1 158 740	1 368 039
Genomsnittligt ordervärde, kronor (justerat för valutakursdifferenser),	886	828	876	765
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	858	751	791	725
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), %	3.2	10.3	10.8	5.4
Resultat efter hanteringskostnader	85 912	75 871	307 939	271 615
Antal leveranser	312 412	297 714	1 158 740	1 368 039
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	275	255	266	199
Justerad EBITDA	27 690	24 333	78 334	25 388
Antal leveranser	312 412	297 714	1 158 740	1 368 039
Genomsnittligt justerad EBITDA per leverans, kronor	88.6	81.7	67.6	18.6

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Capex	Förvärv av materiella anläggningstillgångar och förvärv av immateriella anläggningstillgångar.	Visar på hur mycket som investerats under perioden
Capex-ratio, %	Capex i relation till Nettoomsättning	Visar på hur stor andel av omsättningen som går till Capex
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 logistikostnader, 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
Jämförelsestörande poster	Intäkt- och kostnadsposter som specificeras separat till följd av dess art och belopp. Alla poster som är inkluderade är större och väsentliga under vissa perioder och mindre eller obefintliga under andra perioder	Jämförelsestörande poster används av Koncernledningen för att förklara skillnader i det historiska resultatet. Separat specifikation av Jämförelsestörande poster gör det möjligt för läsarna av de finansiella rapporterna att förstå och utvärdera de justeringar som har gjorts av Koncernledningen när Justerad EBITDA presenteras.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för Jämförelsestörande poster	Måttet visar intjänandeförmågan från den operativa verksamheten exklusive avskrivningar utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid, som det beskrivs under "Jämförelsestörande Poster" ovan.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i relation till Nettoomsättning	Måttet visar intjänandeförmågan från den operativa verksamheten exklusive avskrivningar utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid, som det beskrivs under "Jämförelsestörande Poster" ovan, i relation till Nettoomsättningen.
Justerad EBIT	EBIT justerat för "Jämförelsestörande poster"	Måttet visar intjänandeförmågan från den operativa verksamheten (rörelsen) utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid, som det beskrivs under "Jämförelsestörande Poster" ovan.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT i relation till Nettoomsättning	Måttet visar intjänandeförmågan från den operativa verksamheten (rörelsen) utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid, som det beskrivs under "Jämförelsestörande Poster" ovan, i relation till Nettoomsättningen.
EBIT-marginal, %	EBIT i relation till Nettoomsättning	Måttet visar lönsamheten oberoende av kapitalstruktur och skattesituation.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt och finansnetto	Syftar till att visa intjänandeförmågan från verksamheten oberoende av kapitalstruktur och skattesituation
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 föregående års valutakurs)	Nettoomsättning för Koncernen där dotterbolag med en annan funktionell valuta än moderföretagets rapporteringsvaluta SEK omräknas. Denna omräkning utförs genom att dotterbolagens Nettoomsättning i funktionell valuta för aktuellt år omräknas till moderföretagets rapporteringsvaluta SEK med föregående års valutakurs. De bolag i Koncernen som har SEK som funktionell valuta omräknas inte.	Används i beräkningen av "Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)". Syftar till att ge ett jämförbart tal med samma valutapåverkan som jämförelseperioden.
Valutaförändring	Valutaförändring beräknas som Nettoomsättning för aktuellt år reducerat med Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	Visar på effekten av valutaförändring.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)	Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs) för aktuellt år reducerat med föregående års Nettoomsättning	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakursförändringar.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %	Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser) dividerat med föregående års Nettoomsättning.	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakursförändringar i procent
R12	Rullande 12 månader	En summering av det finansiella måttet eller nyckeltalet under den närmast föregående 12-månadersperioden.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus Likvida medel	Nettoskuld är ett mått som används för att bedöma finansiell likviditet och förmågan att uppfylla finansiella åtaganden.

Definitioner av operativa nyckeltal

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

Kvartalsdata

MSEK, om inget annat anges	2021				2022				2023			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	419.5	381.0	259.9	327.0	352.9	267.6	205.5	255.4	287.8	230.5	211.0	270.3
Aktiva kunder, antal (tusen)	136.2	118.5	106.8	101.5	99.6	79.8	74.2	70.6	83.6	64.6	73.4	68.7
Leveranser, antal (tusen)	590.6	524.0	362.3	435.6	464.8	347.6	258.0	297.7	337.8	264.8	243.7	312.4
Genomsnittligt ordervärde, SEK	710	727	717	751	759	770	797	858	852	871	866	865
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-56.0	-42.9	-49.8	-29.5	-56.9	-20.6	-34.4	-26.6	-42.4	-21.4	-35.4	-32
<i>i % av nettoomsättning*</i>	-13.4%	-11.3%	-19.2%	-9.0%	-16.1%	-7.7%	-16.8%	-10.4%	-14.7%	-9.3%	-16.8%	-11.8%
Resultat efter hanteringskostnader*	121.5	114.2	66.5	87.2	86.0	65.6	44.1	75.9	90.9	72.2	58.9	85.9
<i>Marginal efter hanteringskostnader, %*</i>	29.0%	30.0%	25.6%	26.7%	24.4%	24.5%	21.5%	29.7%	31.6%	31.3%	27.9%	31.8%
Justerad EBITDA*	40.3	46.5	-9.1	28.0	-4.1	19.8	-14.6	24.3	24.0	27.2	-0.6	27.7
<i>Justerad EBITDA-marginal, %*</i>	9.6%	12.2%	-3.5%	8.6%	-1.2%	7.4%	-7.1%	9.5%	8.3%	11.8%	-0.3%	10.2%
Rörelseresultat (EBIT)	16.4	35.3	-20.6	15.7	-19.7	3.8	-25.9	-107.6	12.1	15.3	-12.8	16.1
<i>EBIT-marginal, %</i>	3.9%	9.3%	-7.9%	4.8%	-5.6%	1.4%	-12.6%	-42.1%	4.2%	6.7%	-6.1%	6.0%
Justerad EBIT*	29.4	35.3	-20.6	16.9	-17.4	6.3	-25.9	12.4	12.1	15.3	-12.8	16.1
<i>Justerad EBIT-marginal, %*</i>	7.0%	9.3%	-7.9%	5.2%	-4.9%	2.4%	-12.6%	4.9%	4.2%	6.7%	-6.1%	6.0%
Kassaflöde från löpande verksamheten	45.5	-16.8	5.1	44.9	-24.6	18.2	-28.5	-5.6	45.4	-0.2	39.3	-2.3
Förändring i rörelsekapital	28.8	-50.5	20.6	17.4	-9.0	3.5	-9.5	-29.6	28.5	-22.2	34.2	-27.4
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	16.7	33.7	-15.5	27.5	-15.6	14.7	-19.0	24.0	16.8	21.9	5.1	25.1

Cheffelo grundades 2008 med visionen att förenkla vardagen genom att erbjuda en stor variation av inspirerande måltider levererade direkt till kundens ytterdörr. Idag är koncernen en ledande leverantör av mealkits i Norden och en ledare inom skandinavisk foodtech. Koncernen har verksamhet i Sverige, Norge och Danmark och verkar under varumärkena Linas Matkasse, Godtlevert, Adams Matkasse och RetNemt 2023 omsatte koncernen 1 miljard SEK och levererade ca 15 miljoner måltider till sina kunder.