

# Cheffelo

Delårsrapport - Januari-juni 2024 | Cheffelo AB (publ)

## Tvåsiffrig nettoomsättningstillväxt

### Andra kvartalet 2024 (Q2 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 11,4% till 256,9 MSEK (230,5). Justerat för valutakursdifferenser motsvarar det en ökning om 11,9%
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 19,5 MSEK (15,3), motsvarande en marginal om 7,6% (6,7%)
- Resultat efter skatt uppgick till 13,9 MSEK (8,4)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,10 SEK (0,67) och efter utspädning till 1,08 SEK (0,67)

### Första halvåret 2024 (H1 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 5,3% till 545,7 MSEK (518,4). Justerat för valutakursdifferenser motsvarar det en ökning om 6,1%
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 29,5 MSEK (27,4), motsvarande en marginal om 5,4% (5,3%)
- Resultat efter skatt uppgick till 20,1 MSEK (15,5)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,58 SEK (1,22) och efter utspädning till 1,56 SEK (1,22)

11,4%

(-13,8%)

Q2 Nettoomsättnings-  
tillväxt

31,1%

(31,3%)

Marginal efter  
hanteringskostnader  
Q2

### Höjdpunkter under det andra kvartalet 2024

- Under årsstämman den 24 april 2024 beslutades det att den föreslagna utdelningen på 1,78 SEK per aktie skulle betalas ut, motsvarande ett totalt belopp om 22,6 MSEK. Utdelningen betalades ut den 2 maj 2024.
- Tillväxten av aktiva kunder återvände och uppgick till 0,3 % på årsbasis – en milstolpe sedan nedgången efter pandemin.
- Tidpunkten för påsken påverkar jämförbarheten av många rapporterade nyckeltal. Exklusive påsken ökade nettoomsättningen med 7,6 % i lokal valuta.

TSEK, om inget annat anges	Apr - jun	Apr - jun	Δ %	Jan - jun	Jan - jun	Δ %	R12*	Helår	Δ %
	2024	2023		2024	2023			2023	
Nettoomsättning	256 911	230 545	11,4%	545 656	518 374	5,3%	1 027 006	999 724	2,7%
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %*	11,9	-11,7		6,1	-15,1		n/a	-6,2	
Aktiva kunder, antal (tusen)*	64,8	64,6	0,3%	64,8	64,6	0,3%	n/a	68,7	
Leveranser, antal (tusen)*	299	265	12,9%	644	603	6,9%	1 200	1 159	3,6%
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	859	871	-1,3%	847	860	-1,5%	856	863	-0,8%
Sälj- och marknadsföringskostnader* i % av nettoomsättning *	-22 580 -8,8	-21 379 -9,3	5,6%	-65 168 -11,9	-63 757 -12,3	2,2%	-132 529 -12,9	-131 118 -13,1	1,1%
Resultat efter hanteringskostnader* Marginal efter hanteringskostnader, % *	79 849 31,1	72 245 31,3	10,5%	170 654 31,3	163 143 31,5	4,6%	315 451 30,7	307 939 30,8	2,4%
EBITDA*	32 249	27 162	18,7%	54 445	51 195	6,3%	81 585	78 334	4,1%
EBITDA-marginal, %*	12,6	11,8		10,0	9,9		7,9	7,8	
Rörelseresultat (EBIT) EBIT-marginal, %	19 496 7,6	15 346 6,7	27,0%	29 508 5,4	27 430 5,3	7,6%	32 816 3,2	30 738 3,1	6,8%
Kassaflöde från löpande verksamheten	17 398	-228	n/a	53 836	45 123	19,3%	90 915	82 202	10,6%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,10	0,67		1,58	1,22		1,88	1,52	
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,08	0,67		1,56	1,22		1,85	1,52	

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

## Kommentarer ifrån VD:

**Förbättringar av kundupplevelsen, att vår produkt är väl positionerad på marknaden och en effektiv marknadsföring bidrog till tillväxten i verksamheten.**

Nettoomsättningen i lokal valuta ökade med nästan 12% under Q2. Alla marknader växte under kvartalet, med särskilt stark tillväxt i Danmark. Påsken, som delvis inföll under det första kvartalet, bidrog positivt till tillväxten för Q2, men även utan denna timing-effekt upplevde vi en solid tillväxt under Q2

### *(Fler) Nöjda kunder*

För första gången sedan nedgången efter pandemin ökade antalet aktiva kunder år över år. Ännu viktigare är att vi har sett en ökning av leveranserna med 6,9% under första halvåret, vilket tyder på bättre kundgrupper och förbättrad köpfrekvens, trots hård konkurrens på marknaden. Även om en del av leveranstillväxten beror på ett starkare ekonomiskt självförtroende hos kunderna, har vi genomfört flera förbättringar i kundupplevelsen som stärker vårt värdeerbjudande som handlar om att göra det enkelt att samla familjer kring god mat vid middagsbordet. I Q1 diskuterades några av dessa initiativ, som tex fokus på snabbare måltidsförberedelser, fler ingredienser i matkassen och ökad leveransflexibilitet med fler tidsluckor och spårning i realtid. Dessa förändringar har bidragit till ytterligare tillväxt och kundnöjdhet i Q2.

### *Förbättrad lönsamhet*

Lönsamheten i Q2 växte i högre takt än nettoomsättningen. Detta tack vare ökade volymer, vilket delvis påverkats positivt av påskens tidpunkt i Q1. Under första halvåret förbättrades EBIT med 7,6% medan nettoomsättningen ökade med 5,3%, vilket visar på stordriftsfördelarna i vår verksamhet. Tack vare ett starkt kassaflöde under första halvåret uppgick vår kassa till 104 MSEK, även efter utbetalningen av

utdelningen på 22,6 MSEK i maj. Som förväntat har ökade volymer i vår danska verksamhet bidragit till att denna marknad gått från att generera förluster under första halvåret förra året till att bidra till lönsamhet under första halvåret i år. Vårt varumärke RetNemt är väl positionerat för att fortsätta ta marknadsandelar. Vidare tillväxt och andra effektivitetsförbättringar kommer att fortsätta driva högre lönsamhet i Danmark

### *Marknadstrender*

En förbättrad relativ lönsamhet i både Sverige och Danmark uppväger mer än väl de lägre intäkter i Norge. Medan både den svenska och danska marknaden visar tecken på konsolidering och prioriterar lönsamhet före tillväxt, ser den norska marknaden betydande nya investeringar för att expandera e-handel för livsmedel. Byggandet av nya 'dark stores' och fortsatt betydande private equity-finansiering för online-leverans av livsmedel är exempel på nya investeringar i Norge som vi inte ser i våra andra marknader där konsolidering är mer framträdande. Konsumentindex i alla tre marknader har visat en stadig förbättring, med Danmark i spetsen och Norge med den största eftersläpningen. Vi förväntar oss att denna trend fortsätter, med stöd av de senaste räntesänkningarna och den sjunkande inflationen, och att den kommer att ha en positiv inverkan på konsumenternas köpbeteende.

### *Framtidsutsikter*

Vår nuvarande tillväxttrend är ojämn, vilket kan försvåras ytterligare av valutavariationer, kalendereffekter och även normala säsongsvariationer i kundanskaffningen. På en konsoliderad basis förväntar vi oss en ensiffrig tillväxttakt under Q3 och hela andra halvåret. Viktväktarnas avveckling av

marknadsföringssamarbetet för vårt Svenska varumärke Linas, förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på tillväxten på den svenska marknaden, men eventuella effekter, om de uppstår, kommer inte att märkas förrän senare i år.

Som nämnts i Q1 rapporten förväntar vi oss att tillväxttakten i Danmark kommer att sakta ner, men att den ändå kommer att ligga kvar på en bekväm tvåsiffrig nivå under överskådlig framtid. I augusti höjde vi priserna för Adams Matkasse i Norge, som en del av vår strategi att göra varumärket mer distinkt på marknaden. Priserna förblir oförändrade för alla andra varumärken, vilket stärker vårt värdeerbjudande i förhållande till den bredare konkurrensen på marknaden. Vi förväntar oss att marginalen efter hanteringskostnader blir stabil och följer säsongsmässiga variationer. Vi är på väg att överstiga 30% för året tack vare konsekvent operativt genomförande och en relativt stabil inköpsmiljö. Samtidigt som vi har utökat vår teknologiska kompetens, förväntar vi oss att dessa investeringar kommer att bidra till långsiktig tillväxt och delvis kompenseras av förbättrad effektivitet i vår totala kostnadsstruktur. Vår marknadsförings- och

försäljningsstrategi förblir disciplinerad och förväntas inte överstiga 13% av nettoomsättningen, men vi kommer att vara flexibla om vi ser möjligheter att lönsamt öka vår tillväxttakt. Det är viktigt att påpeka att Q3 präglas av lägre säsongsvolymer på grund av den traditionella semesterperioden och högre Sälj- och marknadsföringskostnader efter sommaren. Vi förväntar oss en rörelseförlust i Q3, följt av en rörelsevinst i Q4. Att avsluta första halvåret 2024 med solid tillväxt och förbättrad lönsamhet är mycket uppmuntrande för Cheffelo-teamet, särskilt eftersom det speglar en utökning av vår kundbas och ökad kundlojalitet. Vi är fortsatt drivna av att förnya måltidsupplevelsen, med vetskapen om att vi spelar en viktig roll i att hjälpa våra kunder att enkelt samlas runt middagsbordet och njuta av god mat tillsammans.

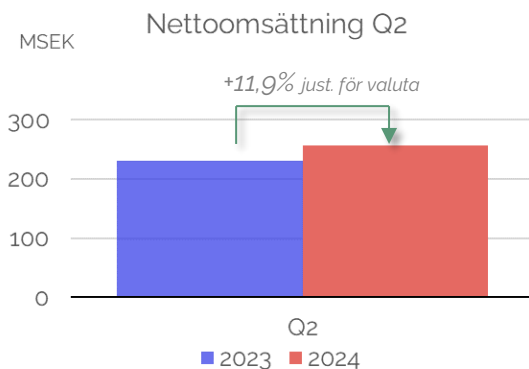
**Walker Kinman,**  
CEO Cheffelo

## Finansiell utveckling

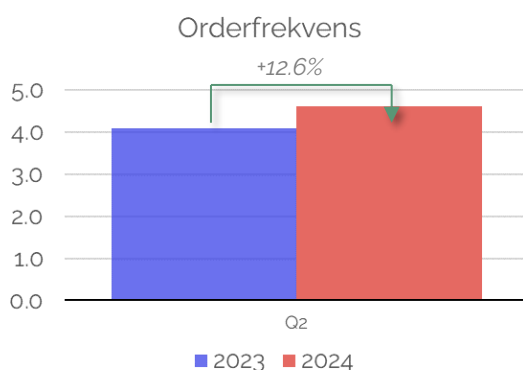
### Omsättning och resultat

#### Andra kvartalet 2024 (Q2 2023)

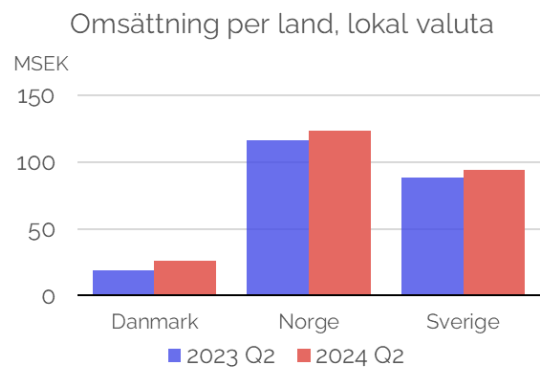
Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 256,9 MSEK (230,5), vilket var en ökning med 11,4% jämfört med föregående år. Justerat för valutakursdifferenser motsvarar det en tillväxt på 11,9%. Första kvartalet 2024 inkluderade en vecka av påsk, vilket skiljde sig från förra året då alla påskveckor helt och hållet inföll under andra kvartalet. Påsken har en stor påverkan på kundbeteendet, där kunder i större utsträckning pausar sina leveranser. Inklusivt påskveckan och motsvarande vecka föregående år var tillväxten 7,6% i lokal valuta.



Till följd av framgångsrik kostnads kontroll och effektivitetsåtgärder har inga prisjusteringar gjorts sedan slutet av 2022. Detta har också lett till ökad konkurrenskraft och ett stärkt värdeerbjudande. Det genomsnittliga ordervärdet för perioden minskade med 1,3% mot föregående år, främst på grund av valutakursdifferenser och en landsmix-förskjutning mot Danmark, som har ett relativt lägre genomsnittligt ordervärde jämfört med Norge och Sverige. Exklusive valutakursdifferenser minskade det genomsnittliga ordervärdet med 0,9%.



Andra kvartalet kännetecknas som en period med många helgdagar och en säsongsbetonad minskning av volymen kring sommaresemestrarna. Effekten av helgdagarna var mindre uttalad under 2024 och tillsammans med tidpunkten för påsken bidrog det till en ökad orderfrekvens med 12,6% jämfört med föregående år. Den ökade orderfrekvensen speglade också en positiv förändring i kundbeteendet. Införandet av en lojalitetsklubb, ett mer effektivt och selektivt sätt att hantera rabatter, samt förbättringar i kundupplevelsen är exempel på faktorer bakom förändringen i kundbeteendet.



Nettoomsättningen i **Norge** ökade med 6,3% i lokal valuta under Q2 jämfört med föregående år. **Sverige** växte med 7,3% och **Danmark** ökade med 39,9% i lokal valuta. Konsumentförtroendet i Danmark visade på en betydande återhämtning vid slutet av förra året. I Sverige observerades liknande förbättringar under första halvåret i år. Dessa positiva förändringar i sentiment kan potentiellt stödjas av förväntningar om fortsatta räntesänkningar, med inflationstal som återvänder under centralbankernas mål. Norge upplevde en förbättring i konsumentförtroendet under andra kvartalet, även om det fortfarande ligger under de nivåer som observerats i Danmark och Sverige.

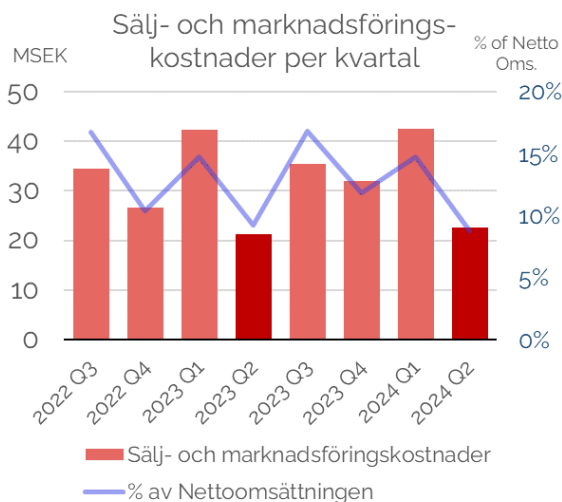
Det danska segmentet såg förbättrad lönsamhet tack vare skalekonomi och en förbättrad enhetsekonomi. Som ett resultat ökade rörelseresultatet före avskrivningar för Danmark med 4,4 MSEK i konsoliderad valuta.

Koncernens marginal efter hanteringskostnader på 31,1% (31,3) var i linje med föregående år och uppgick

till 79,8 MSEK (72,2). Marginalen kommer att variera med säsong och visa en högre marginal i Q1, Q2 och Q4. Resultatet för Q2 ligger i linje för att bibehålla en årlig marginal efter hanteringskostnader över 30%.

De genomsnittliga hanteringskostnaderna per leverans minskade med 7% jämfört med samma period föregående år som ett resultat av effektivitetsförbättringar inom produktion och logistik. De lägre hanteringskostnaderna har möjliggjort ytterligare insatser inriktade på att förbättra kundens köksupplevelse, vilket har drivit högre matkostnader.

Sälj- och marknadsföringskostnader hålls generellt på en lägre nivå under andra kvartalet. Anledningen till det är att det är mindre effektivt att förvärva lojala kunder under kvartalet, då kunder i större utsträckning tenderar att pausa sina leveranser under sommarsemestern. Sälj- och marknadsföringskostnader för kvartalet uppgick till 22,6 MSEK (21,4).



Kostnaderna i centrala funktioner ökade med 1,1 MSEK, huvudsakligen relaterade till något högre bemanning inom tech för att stärka kapaciteten och stötta insatserna för att leverera "EPISKA" kundupplevelser.

EBITDA för kvartalet uppgick till 32,2 MSEK (27,2), vilket var 5,1 MSEK högre än föregående år.

Avskrivningar uppgick till 12,8 MSEK (11,8).

EBIT för kvartalet uppgick till 19,5 MSEK (15,3) eller 7,6% (6,7%) av nettoförsäljningen och var den högsta Q2 EBIT sedan Covidåret 2021. Jämförelsen av lönsamheten mot föregående år påverkas av de högre volymerna relaterade till påskens tidpunkt.

## Finansiella mål

### Tillväxt

Koncernens målsättning är en Nettoomsättningstillväxt om cirka 6–8%

> 1,2 miljarder SEK 2026

### Lönsamhet

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

50–70 miljoner år 2026

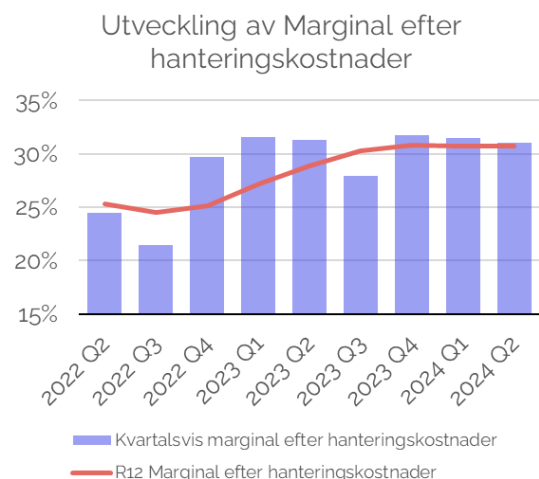
Finansnettot uppgick till -1,1 MSEK (-2,4). Den lägre kostnaden är relaterad till ökade ränteintäkter under kvartalet.

Resultat före skatt uppgick till 18,4 MSEK (13,0). Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,10 SEK (0,67). Det genomsnittliga aktiepriset under Q2 uppgick till 23,0 SEK, vilket översteg lösenpriset för det långsiktiga teckningsoptionsprogrammet LTIP 2022/2025 på 20,6 SEK år 2025. För närvarande finns det 216 832 utestående optioner i programmet, vilket innebär att resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,08 SEK (0,67).

### Första halvåret 2024 (H1 2023)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 545,7 MSEK (518,4), vilket var en ökning med 5,3 % jämfört med samma period förra året. Justerat för valutakursdifferenser var ökningen 6,1 %.

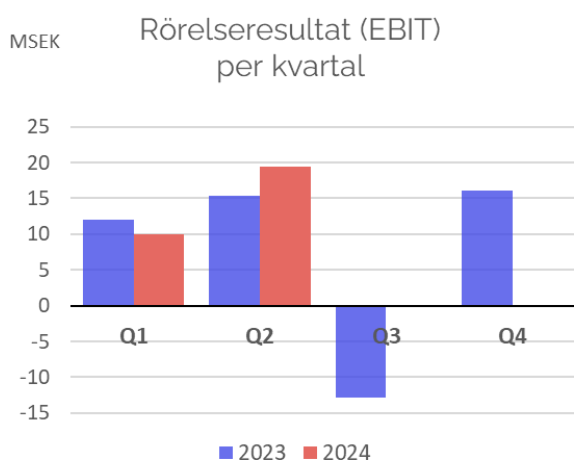
Marginal efter hanteringskostnader för första halvåret uppgick till 31,3 % (31,5 %), vilket var i linje med både nuvarande mål och föregående år.



Sälj- och marknadsföringskostnader under första halvåret uppgick till 65,2 MSEK (63,8), vilket motsvarar 11,9 % (12,3 %) av nettoomsättningen. Den relativt lägre kostnaden jämfört med samma period föregående år förklaras av en relativt högre marknadsföringseffektivitet.

EBITDA ökade med 3,3 MSEK och uppgick till 54,4 MSEK (51,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 10,0 % (9,9 %).

Avskrivningar uppgick till 24,9 MSEK (23,8). Den ökade avskrivningen jämfört med förra året förklarades av högre IFRS 16 avskrivningar relaterade till lokaler och högre avskrivningar på den tekniska plattformen.



Rörelseresultatet (EBIT) för koncernen uppgick till 29,5 MSEK (27,4), eller 5,4 % (5,3 %) av nettoomsättningen.

Netto finansiella poster uppgick till -1,4 MSEK (-3,0). Den lägre kostnaden var relaterad till ökade ränteintäkter under perioden.

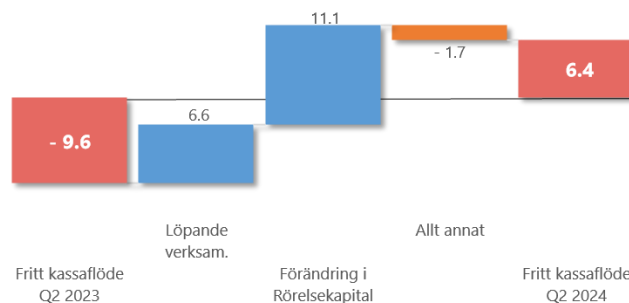
Resultat före skatt uppgick till 28,1 MSEK (24,4).

De lägre finansiella kostnaderna och utnyttjandet av uppskjutna skatteförluster i Danmark bidrog till att driva upp tillväxten i resultat per aktie med 29,4%. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,58 SEK (1,22).

## Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

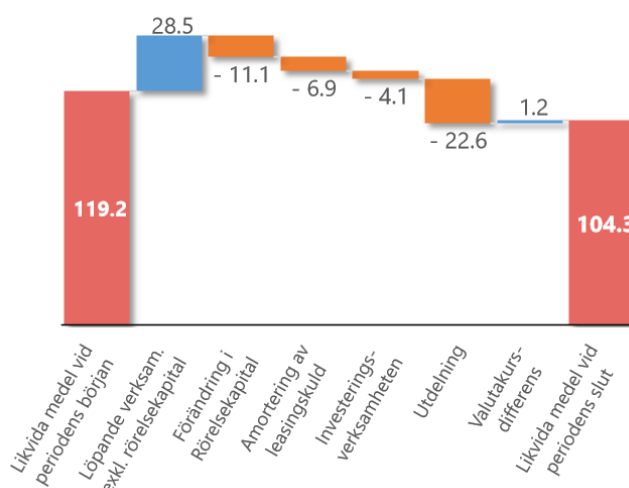
Fritt kassaflöde för kvartalet uppgick till 6,4 MSEK (-9,6), vilket var 16,0 MSEK högre än föregående år. Det högre fria kassaflödet jämfört med föregående år förklaras främst av ett högre kassaflöde från förändringar i rörelsekapital och ett högre kassaflöde från Resultatet före skatt.

Jämförelse av Fritt kassaflöde Q2 2023 vs Q2 2024



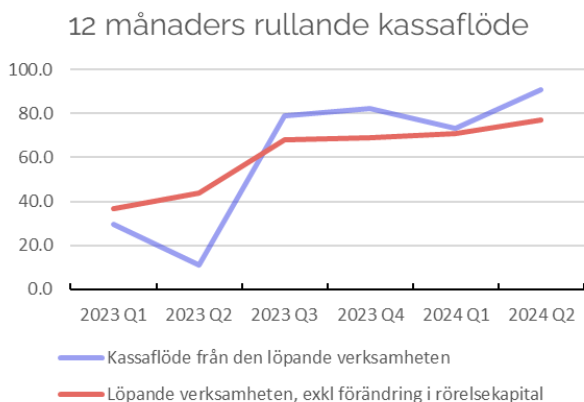
Rörelsekapitalet varierar med volymens säsongsmönster där de flesta kunder betalar i samband med leverans, samtidigt som leverantörsskulden betalas senare. Med säsongsmässigt lägre volymer vid slutet av Q2 minskade handelsfordringarna, vilket resulterade i ett negativt kassaflöde från rörelsekapitalet under andra kvartalet. Förändringarna i rörelsekapitalet för kvartalet uppgick till -11,1 MSEK (-22,2). Den mindre förändringen i rörelsekapitalet jämfört med förra året berodde på ett högre kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar. Detta berodde främst på förhållandena vid slutet av första kvartalet, där påsken påverkade tidpunkten för kundinbetalningar, vilket inte var fallet förra året.

Kassaflöde Q2, 2024



Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive förändringar i rörelsekapitalet, genererade ett positivt kassaflöde på 28,5 MSEK (21,9) för kvartalet.

Sammanställningen av rörelsekapitalet med stora säsongsvariationer leder till att varje kvartal har sina egna förutsättningar. Rörelsekapitalet är även beroende av tillväxttakten, där ökade volymer har en positiv effekt på det negativa rörelsekapitalet.



Fritt kassaflöde för perioden uppgick till 34,0 MSEK (26,7), vilket var 7,2 MSEK högre än föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten under kvartalet var -4,1 MSEK (-3,0) och -6,1 MSEK (-5,9) för perioden. Investeringarna var relaterat till aktiverade utvecklingskostnader och produktionseffektivitet.

Under kvartalet utbetalades den beslutade utdelningen om totalt 22,6 MSEK (3,8).

Vid utgången av kvartalet uppgick likvida medel till 104,3 MSEK (75,2).

Goodwill uppgick till 121,6 MSEK (121,1) i slutet av perioden, där förändringen från föregående år helt berodde på valutakursfluktuationer. Kundkontrakt och -relationer uppgick till 0,2 MSEK (2,5).

Eget kapital uppgick till 441,0 MSEK (441,4) och motsvarar en soliditetsgrad på 58,5% (57,8%).

Det tidigare lojalitetsprogrammet i Sverige har ersatts av ett nytt program som rullats ut för samtliga varumärken. De nya lojalitetsklubbarna erbjuder kortare tidsfrister tills lojalitetspoäng löper ut vilket gjort att det redovisade värdet på lojalitetspoäng omklassificerats från långfristiga kontraktsmässiga skulder till kortfristiga kontraktsmässiga skulder.

Långfristiga leasingkulder uppgick till 93,8 MSEK (117,2) och nyttjanderätters tillgångar uppgick till 108,7 MSEK (131,4). Räntebärande skulder minus likvida medel gav en nettoskuld på 17,4 MSEK (68,7). Det fanns inga andra räntebärande skulder än leasingförpliktelser enligt IFRS 16.

## 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 leasingkulder

## Utdelning

Den fastställda utdelningen på 1,78 SEK (0,30 SEK) per aktie betalades ut under perioden, vilket motsvarar ett totalt belopp på 22,6 MSEK (3,8 MSEK).

## Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det första kvartalet var 1,2 MSEK (1,0). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvoden. Kostnaderna uppgick till 3,7 MSEK (4,1). Rörelseresultatet uppgick till -2,5 MSEK (-3,1).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 462,6 MSEK (485,4).

## Långsiktiga incitamentsprogram

Under perioden löpte utnyttjandeperioden för det långsiktiga incitamentsprogrammet som etablerades 2021 ut. Styrelsen har beslutat att avsluta programmet utan tilldelning.

Vid årsstämman 2021 antog aktieägarna i Cheffelo ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till externa styrelseledamöter. Stämman beslutade om en emission av maximalt 48 000 teckningsoptioner, varav 19 200 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 83,2 SEK. Lösenpriset har justerats för utdelningar som betalades ut 2022, 2023 och 2024.

Vid årsstämman 2022 beslutade aktieägarna i Cheffelo att anta ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledning och andra nyckelpersoner.

Stämman beslutade om en emission av maximalt 215 000 teckningsoptioner, varav 125 000 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 28,4 SEK. Lösenpriset har justerats för utdelningar som betalades ut 2023 och 2024.

Vid årsstämman 2023 beslutade aktieägarna i Cheffelo att anta ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Stämman beslutade om en emission av maximalt 380 000 teckningsoptioner, varav 216 832 är utestående till lösen under 2025, med ett lösenpris på 20,6 SEK. Lösenpriset har justerats för utdelning som betalades ut 2024. Det genomsnittliga aktiepriset under Q2 översteg lösenpriset för programmet.

Om alla nuvarande utestående teckningsoptioner utnyttjas fullt ut innebär teckningsoptionsprogrammen 2021, 2022 och 2023 en utspädning om 2,8%. Utspädningen med beaktande av endast de program vars lösenpris var lägre än genomsnittliga aktiekursen i slutet av Q2, skulle vara 1,7%.

För mer information om långsiktiga incitamentsprogram, se Cheffelos websida:

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

## Anställda

Per den 30:e juni 2024 hade Cheffelo 398 anställda jämfört med 368 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 majoriteten av produktionspersonalen då detta ger bättre produktion, ökad effektivitet och värde för utbildnings- och utvecklingsinsatser. Det ger även bättre anställningstrygghet för anställda och leder till en pålitlig upplevelse av hög kvalitet för kunderna; Detta följer koncernens hållbarhetsambitioner.

## Närståendetransaktioner

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 8,4 MSEK under det första halvåret, varav 0,2 MSEK var Mood Communication AS arvode för arbetet under perioden.

## Finansiell kalender

### Trading update Q3

7:e oktober, 2024

### Delårsrapport Q3 2024

5:e november, 2024

### Trading update Q4

9:e januari, 2025

Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor. Inga andra närståendetransaktioner 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 resultattillväxt, även beakta riskfaktorerna.

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

För ytterligare information om Cheffelos risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2023 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

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, 20:e augusti, 2024

### **Petter von Hedenberg**

Styrelseordförande

### **Charlotte Gogstad**

Styrelseledamot

### **Johan Kleberg**

Styrelseledamot

### **Olle Qvarnström**

Styrelseledamot

### **Therese Reuterswärd**

Styrelseledamot

### **Walker Kinman**

VD

### **Cheffelo AB (publ)**

Löfströms Allé 5 (3tr)

172 66 Sundbyberg

Sverige

559021-1263

Hemsida: [www.cheffelo.com](http://www.cheffelo.com)

### **För ytterligare information:**

Erik Bergman, CFO

Telefon: 0707 74 49 73

Mail: [ir@cheffelo.com](mailto:ir@cheffelo.com)

### **Presentation för investerare, analytiker och media**

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

<https://www.finwire.tv/webcast/cheffelo/q2-2024/>

*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:e augusti 2024 klockan 07:45 CEST.*

## Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun	Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2	256 911	230 545	545 656	518 374	999 724
Övriga rörelseintäkter		554	700	1 227	1 781	3 166
		257 464	231 245	546 883	520 155	1 002 890
Handelsvaror		-145 236	-128 943	-308 530	-293 279	-566 537
Övriga externa kostnader		-28 959	-26 080	-77 710	-72 818	-149 219
Personalkostnader		-50 872	-48 952	-105 846	-102 487	-208 319
Avskrivningar		-12 752	-11 815	-24 937	-23 765	-47 596
Övriga rörelsekostnader		-149	-108	-351	-376	-480
<b>Rörelseresultat</b>		19 496	15 346	29 508	27 430	30 738
Finansiella intäkter		1 290	1 393	2 820	3 171	9 440
Finansiella kostnader		-2 341	-3 763	-4 208	-6 180	-12 646
<b>Finansnetto</b>		-1 051	-2 370	-1 387	-3 009	-3 206
<b>Resultat före skatt</b>		18 446	12 977	28 121	24 420	27 532
Skatt		-4 534	-4 533	-8 050	-8 907	-8 229
<b>Periodens resultat</b>		13 912	8 444	20 071	15 514	19 303
Resultat per aktie före utspädning, kr		1.10	0.67	1.58	1.22	1.52
Resultat per aktie efter utspädning, kr		1.08	0.67	1.56	1.22	1.52
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, före utspädning		12 678 592	12 678 592	12 678 592	12 678 592	12 678 592
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång, efter utspädning		12 895 424	12 678 592	12 895 424	12 678 592	12 678 592

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Not	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun	Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
<b>Periodens resultat</b>		13 912	8 444	20 071	15 514	19 303
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		4 558	7 645	4 988	-17 935	-24 543
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>		4 558	7 645	4 988	-17 935	-24 543
<b>Periodens totalresultat</b>		18 470	16 089	25 059	-2 422	-5 240

## Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	121 625	121 130	118 569
Varumärken	311 993	313 744	310 683
Kundkontrakt och -relationer	192	2 499	1 325
Övriga immateriella tillgångar	20 073	19 950	20 122
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>453 883</b>	<b>457 323</b>	<b>450 700</b>
Förbättringsutgifter på annans fastighet	904	1 130	1 025
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 003	9 656	7 648
Inventarier	12 230	17 390	14 388
Nyttjanderättstillgångar	108 685	131 417	117 037
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>128 823</b>	<b>159 593</b>	<b>140 098</b>
Uppskjutna skattefordringar	21 410	25 336	24 523
Övriga långfristiga fordringar	9 225	9 268	9 143
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>30 635</b>	<b>34 604</b>	<b>33 666</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>613 341</b>	<b>651 519</b>	<b>624 465</b>
Varulager	11 184	10 238	12 897
Kundfordringar	8 349	8 578	14 926
Skattefordringar	1 392	5 027	1 378
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 501	12 990	14 871
Övriga fordringar	234	124	456
Likvida medel	104 255	75 237	91 924
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>139 915</b>	<b>112 194</b>	<b>136 453</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>753 256</b>	<b>763 713</b>	<b>760 918</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 170	1 170	1 170
Övrigt tillskjutet kapital	1 140 154	1 162 736	1 162 736
Omräkningsreserver	10 855	12 475	5 867
Balanserade vinstmedel inklusive periodens/årets resultat	-711 157	-735 017	-731 228
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>441 023</b>	<b>441 364</b>	<b>438 546</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>441 023</b>	<b>441 364</b>	<b>438 546</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga leasingskulder	93 772	117 187	103 039
Avtalsskulder	-	4 584	-
Uppskjutna skatteskulder	66 218	66 756	65 911
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>159 990</b>	<b>188 526</b>	<b>168 950</b>
Skulder till kreditinstitut	3 321	3 255	3 015
Kortfristiga leasingskulder	27 875	26 756	26 701
Leverantörsskulder	56 528	51 788	62 613
Avtalsskulder	9 660	-	6 528
Skatteskulder	4 049	-	2 666
Övriga skulder	13 400	14 913	13 126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 411	37 111	38 774
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>152 243</b>	<b>133 823</b>	<b>153 422</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>312 233</b>	<b>322 349</b>	<b>322 372</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>753 256</b>	<b>763 713</b>	<b>760 918</b>

## Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	18 446	12 977	28 121	24 420	27 532
Betald inkomstskatt	-2 361	-3 414	-4 689	-8 691	-4 624
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 421	12 376	23 402	23 056	46 073
	<b>28 506</b>	<b>21 939</b>	<b>46 834</b>	<b>38 785</b>	<b>68 981</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	3 784	3 295	1 810	2 931	15
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	13 344	-11	9 235	2 044	-7 320
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-28 235	-25 450	-4 043	1 363	20 527
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>17 398</b>	<b>-228</b>	<b>53 836</b>	<b>45 123</b>	<b>82 202</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 135	-167	-1 135	-415	-703
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 926	-2 871	-4 983	-5 489	-10 735
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 061</b>	<b>-3 038</b>	<b>-6 118</b>	<b>-5 904</b>	<b>-11 437</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Premie teckningsoptioner	-	-	-14	-	-
Betald utdelning	-22 568	-3 804	-22 568	-3 804	-3 804
Amortering av leasingskuld	-6 943	-6 295	-13 756	-12 490	-25 549
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-29 511</b>	<b>-10 099</b>	<b>-36 338</b>	<b>-16 294</b>	<b>-29 352</b>
Periodens kassaflöde	-16 174	-13 364	11 380	22 925	41 413
Likvida medel vid periodens början	119 180	87 332	91 924	56 002	56 002
Valutakursdifferens i likvida medel	1 249	1 270	951	-3 690	-5 490
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>104 255</b>	<b>75 237</b>	<b>104 255</b>	<b>75 237</b>	<b>91 924</b>

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	
Ingående eget kapital 2023-01-01	1 170	1 166 540	30 411	-750 531	447 590
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				15 514	15 514
Periodens övrigt totalresultat			-17 935		-17 935
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-17 935	15 514	-2 422
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>					
Lämnade utdelningar		-3 804			-3 804
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>	-	-3 804	-	-	-3 804
<b>Utgående eget kapital 2023-06-30</b>	<b>1 170</b>	<b>1 162 736</b>	<b>12 475</b>	<b>-735 017</b>	<b>441 364</b>

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 170	1 162 736	5 867	-731 228	438 546
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				20 071	20 071
Periodens övrigt totalresultat			4 988		4 988
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	4 988	20 071	25 059
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>					
Lämnade utdelningar		-22 568			-22 568
Återköp teckningsoptioner		-14			-14
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>	-	-22 582	-	-	-22 582
<b>Utgående eget kapital 2024-06-30</b>	<b>1 170</b>	<b>1 140 154</b>	<b>10 855</b>	<b>-711 157</b>	<b>441 023</b>

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

## Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 156	1 040	2 455	2 345	4 508
	1 156	1 040	2 455	2 345	4 508
Personalkostnader	-2 805	-2 666	-5 612	-5 118	-9 818
Övriga rörelsekostnader	-877	-1 467	-1 804	-2 508	-3 998
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 526</b>	<b>-3 093</b>	<b>-4 960</b>	<b>-5 281</b>	<b>-9 308</b>
<i>Resultat från finansiella poster:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 576	1 369	3 221	2 449	5 798
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-1	-7	-1	-1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-957</b>	<b>-1 725</b>	<b>-1 747</b>	<b>-2 834</b>	<b>-3 512</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-957</b>	<b>-1 725</b>	<b>-1 747</b>	<b>-2 834</b>	<b>-3 512</b>
Skatt	171	-	334	-	1 886
<b>Periodens resultat</b>	<b>-786</b>	<b>-1 725</b>	<b>-1 413</b>	<b>-2 834</b>	<b>-1 625</b>

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

TSEK	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun	Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Periodens resultat</b>	<b>-786</b>	<b>-1 725</b>	<b>-1 413</b>	<b>-2 834</b>	<b>-1 625</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>					
	-	-	-	-	-
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-786</b>	<b>-1 725</b>	<b>-1 413</b>	<b>-2 834</b>	<b>-1 625</b>



## Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	8 382	6 161	8 048
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	304 736	302 515	304 402
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	304 736	302 515	304 402
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	163 110	188 264	182 306
Aktuell skattefordran	296	73	452
Övriga fordringar	75	61	129
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	329	232	241
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	163 810	188 630	183 128
Kassa och bank	-	-	5 000
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	163 810	188 630	188 128
<b>Summa tillgångar</b>	468 546	491 146	492 530

TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 170	1 170	1 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	1 140 154	1 162 736	1 162 736
Balanserat resultat	-677 281	-675 655	-675 655
Årets/periodens resultat	-1 413	-2 834	-1 625
<b>Summa eget kapital</b>	462 631	485 417	486 625
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	176	151	158
Övriga skulder	891	971	1 166
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 848	4 607	4 581
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	5 915	5 729	5 905
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	468 546	491 146	492 530

## 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. Upplysninger 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		Apr - jun		Jan - jun		Jan - jun	
	2024	% av summa	2023	% av summa	2024	% av summa	2023	% av summa
<b>Geografisk marknad</b>								
Norge	123 195	48%	113 947	49%	261 659	48%	266 287	51%
Sverige	94 395	37%	87 994	38%	204 397	37%	195 719	38%
Danmark	39 321	15%	28 604	12%	79 599	15%	56 368	11%
<b>Summa</b>	<b>256 911</b>	<b>100%</b>	<b>230 545</b>	<b>100%</b>	<b>545 656</b>	<b>100%</b>	<b>518 374</b>	<b>100%</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>								
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	256 911	100%	230 545	100%	545 656	100%	518 374	100%
<b>Summa intäkter från avtal med kunder</b>	<b>256 911</b>	<b>100%</b>	<b>230 545</b>	<b>100%</b>	<b>545 656</b>	<b>100%</b>	<b>518 374</b>	<b>100%</b>

#### Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023
Nettoomsättning från externa kunder	123 195	113 947	94 395	87 994	39 321	28 604	-	-	256 911	230 545
Rörelseresultat före avskrivningar	14 838	16 100	7 588	6 592	3 718	-679	6 254	5 256	32 398	27 270
Avskrivningar									-12 752	-11 815
Övriga rörelsekostnader									-149	-108
Finansiella poster, netto									-1 050	-2 369
Koncernens resultat före skatt									18 447	12 977

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023
Nettoomsättning från externa kunder	261 659	266 287	204 397	195 719	79 599	56 368	-	-	545 656	518 374
Rörelseresultat före avskrivningar	20 922	28 736	17 495	13 396	3 573	-2 279	12 806	11 718	54 796	51 571
Avskrivningar									-24 937	-23 765
Övriga rörelsekostnader									-351	-376
Finansiella poster, netto									-1 387	-3 009
Koncernens resultat före skatt									28 121	24 420

Kolumnen "koncerngemensamt och eliminerings" avseende "Rörelseresultat före avskrivningar" består av kostnader för koncerngemensamma funktioner om -4,1 MSEK (-4,5) samt skillnader i redovisningsprinciper om 17,0 MSEK (16,2).

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

### Not 3. Verkligt värde för finansiella instrument

#### Verkligt värde

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

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

### Not 4. Händelser efter delårsperiodens utgång

Inga väsentliga händelser noteras efter periodens utgång och datumet för delårsrapporten.

### 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 2024	Apr - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	R12	Helår 2023
<b>FÖRSÄLJNINGSMÅTT</b>						
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
Nettoomsättningstillväxt, %	11.4	-13.8	5.3	-16.5		-7.6
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %	11.9	-11.7	6.1	-15.1		-6.2
<b>MARKNADSFÖRINGSMÅTT</b>						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-22 580	-21 379	-65 168	-63 757	-132 529	-131 118
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-8.8	-9.3	-11.9	-12.3	-12.9	-13.1
<b>LÖNSAMHETSMÅTT</b>						
Resultat efter hanteringskostnader	79 849	72 245	170 654	163 143	315 451	307 939
EBITDA	32 249	27 162	54 445	51 195	81 585	78 334
Rörelseresultat (EBIT)	19 496	15 346	29 508	27 430	32 816	30 738
<b>MARGINALMÅTT</b>						
Marginal efter hanteringskostnader, %	31.1	31.3	31.3	31.5	30.7	30.8
EBITDA-marginal, %	12.6	11.8	10.0	9.9	7.9	7.8
EBIT-marginal, %	7.6	6.7	5.4	5.3	3.2	3.1
<b>KASSAFLÖDESMÅTT</b>						
Capex-ratio, %	-1.6	-1.3	-1.1	-1.1	-1.1	-1.1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 398	-228	53 836	45 123	90 915	82 202
Fritt kassaflöde	6 394	-9 561	33 962	26 729	52 449	45 217
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>						
Rörelsekapital	-59 670	-56 969	-59 670	-56 969	-59 670	-58 236
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	-23.2	-24.7	-10.9	-11.0	-5.8	-5.8
Soliditet, %	58.5	57.8	58.5	57.8	58.5	57.6

### Operativa nyckeltal

	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	R12	Helår 2023
<b>Kunder och beställningar</b>						
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	64 799	64 622	64 799	64 622	64 799	68 658
Antal leveranser	298 948	264 785	644 157	602 588	1 200 309	1 158 740
<b>Enhetsekonomi</b>						
Genomsnittligt ordervärde, kronor	859	871	847	860	856	863
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), %	-0.9	16.0	-0.8	14.5	n/a	10.8
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	267	273	265	271	263	266
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	108	103	85	85	68	68

## Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	R12	Helår 2023
<b>FÖRSÄLJNINGSMÅTT</b>						
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
Nettoomsättningstillväxt, %	11.4	-13.8	5.3	-16.5	-	-7.6
<b>Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)</b>						
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	-	999 724
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	-1 037	-5 841	-4 140	-8 584	-	-14 968
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	257 947	236 386	549 795	526 958	n/a	1 014 693
<b>Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)</b>						
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	257 947	236 386	549 795	526 958	-	1 014 693
Föregående periods nettoomsättning	-230 545	-267 590	-518 374	-620 516	-	-1 081 441
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)	27 402	-31 204	31 421	-93 558	n/a	-66 749
<b>Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %</b>						
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)	27 402	-31 204	31 421	-93 558	-	-66 749
Föregående periods nettoomsättning	230 545	267 590	518 374	620 516	-	1 081 441
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %	11.9	-11.7	6.1	-15.1	n/a	-6.2
<b>Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader</b>						
Handelsvaror	-145 236	-128 943	-308 530	-293 279	-581 788	-566 537
Övriga externa kostnader	-28 959	-26 080	-77 710	-72 818	-154 111	-149 219
Personalkostnader	-50 872	-48 952	-105 846	-102 487	-211 679	-208 319
<b>Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader</b>	<b>-225 067</b>	<b>-203 975</b>	<b>-492 086</b>	<b>-468 584</b>	<b>-947 578</b>	<b>-924 076</b>
varav:						
Insatsvaror	-118 124	-101 930	-250 659	-231 655	-471 354	-452 350
Hanteringskostnader	-58 937	-56 371	-124 343	-123 577	-240 201	-239 435
Sälj- och marknadsföringskostnader	-22 580	-21 379	-65 168	-63 757	-132 529	-131 118
Centrala funktioner Administration, HR, Kundtjänst och IT	-25 424	-24 296	-51 917	-49 595	-103 494	-101 173
<b>Totalt</b>	<b>-225 067</b>	<b>-203 975</b>	<b>-492 086</b>	<b>-468 584</b>	<b>-947 578</b>	<b>-924 076</b>
<b>MARKNADSFÖRINGSMÅTT</b>						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-22 580	-21 379	-65 168	-63 757	-132 529	-131 118
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
<b>Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %</b>	<b>-8.8</b>	<b>-9.3</b>	<b>-11.9</b>	<b>-12.3</b>	<b>-12.9</b>	<b>-13.1</b>
<b>LÖNSAMHETSMÅTT</b>						
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
Insatsvaror	-118 124	-101 930	-250 659	-231 655	-471 354	-452 350
Hanteringskostnader	-58 937	-56 371	-124 343	-123 577	-240 201	-239 435
<b>Resultat efter hanteringskostnader</b>	<b>79 849</b>	<b>72 245</b>	<b>170 654</b>	<b>163 143</b>	<b>315 451</b>	<b>307 939</b>

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

	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	R12	Helår 2023
<b>Resultat före skatt</b>	18 446	12 977	28 121	24 420	31 232	27 532
Finansnetto	-1 051	-2 370	-1 387	-3 009	-1 584	-3 206
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>19 496</b>	<b>15 346</b>	<b>29 508</b>	<b>27 430</b>	<b>32 816</b>	<b>30 738</b>
Avskrivningar	12 752	11 815	24 937	23 765	48 769	47 596
<b>EBITDA</b>	<b>32 249</b>	<b>27 162</b>	<b>54 445</b>	<b>51 195</b>	<b>81 585</b>	<b>78 334</b>
<b>Marginalmätt</b>						
Resultat efter hanteringskostnader	79 849	72 245	170 654	163 143	315 451	307 939
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
<b>Marginal efter hanteringskostnader, %</b>	<b>31.1</b>	<b>31.3</b>	<b>31.3</b>	<b>31.5</b>	<b>30.7</b>	<b>30.8</b>
Rörelseresultat (EBIT)	19 496	15 346	29 508	27 430	32 816	30 738
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
<b>EBIT-marginal, %</b>	<b>7.6</b>	<b>6.7</b>	<b>5.4</b>	<b>5.3</b>	<b>3.2</b>	<b>3.1</b>
EBITDA	32 249	27 162	54 445	51 195	81 585	78 334
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>12.6</b>	<b>11.8</b>	<b>10.0</b>	<b>9.9</b>	<b>7.9</b>	<b>7.8</b>
<b>Beräkning av capex-ratio</b>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 135	-167	-1 135	-415	-1 423	-703
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 926	-2 871	-4 983	-5 489	-10 229	-10 735
<b>Capex</b>	<b>-4 061</b>	<b>-3 038</b>	<b>-6 118</b>	<b>-5 904</b>	<b>-11 652</b>	<b>-11 437</b>
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
<b>Capex-ratio, %</b>	<b>-1.6</b>	<b>-1.3</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.1</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 398	-228	53 836	45 123	90 915	82 202
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 135	-167	-1 135	-415	-1 423	-703
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 926	-2 871	-4 983	-5 489	-10 229	-10 735
Amortering av leasingsskuld	-6 943	-6 295	-13 756	-12 490	-26 814	-25 549
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>6 394</b>	<b>-9 561</b>	<b>33 962</b>	<b>26 729</b>	<b>52 449</b>	<b>45 217</b>
<b>Beräkning av soliditet</b>						
Eget kapital	441 023	441 364	441 023	441 364	441 023	438 546
Totala tillgångar	753 256	763 713	753 256	763 713	753 256	760 918
<b>Soliditet, %</b>	<b>58.5</b>	<b>57.8</b>	<b>58.5</b>	<b>57.8</b>	<b>58.5</b>	<b>57.6</b>

## Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Apr - jun 2024	Apr - jun 2023	Jan - jun 2024	Jan - jun 2023	R12	Helår 2023
Nettoomsättning	256 911	230 545	545 656	518 374	1 027 006	999 724
Antal leveranser	298 948	264 785	644 157	602 588	1 200 309	1 158 740
<b>Genomsnittligt ordervärde, kronor</b>	<b>859</b>	<b>871</b>	<b>847</b>	<b>860</b>	<b>856</b>	<b>863</b>
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	257 947	236 386	549 795	526 958	-	1 014 693
Antal leveranser	298 948	264 785	644 157	602 588	-	1 158 740
<b>Genomsnittligt ordervärde, kronor (justerat för valutakursdifferenser),</b>	<b>863</b>	<b>893</b>	<b>854</b>	<b>874</b>	<b>n/a</b>	<b>876</b>
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	<b>871</b>	<b>770</b>	<b>860</b>	<b>764</b>	<b>0</b>	<b>791</b>
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), %	(0.9)	16.0	-0.8	14.5	n/a	10.8
Resultat efter hanteringskostnader	79 849	72 245	170 654	163 143	315 451	307 939
Antal leveranser	298 948	264 785	644 157	602 588	1 200 309	1 158 740
<b>Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor</b>	<b>267</b>	<b>273</b>	<b>265</b>	<b>271</b>	<b>263</b>	<b>266</b>
EBITDA	32 249	27 162	54 445	51 195	81 585	78 334
Antal leveranser	298 948	264 785	644 157	602 588	1 200 309	1 158 740
<b>Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor</b>	<b>107.9</b>	<b>102.6</b>	<b>84.5</b>	<b>85.0</b>	<b>68.0</b>	<b>67.6</b>

## 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 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 med en låst order under de senaste 12 veckorna.	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				2024	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
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	288.7	256.9
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	81.5	64.8
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	345.2	298.9
Genomsnittligt ordervärde, SEK	710	727	717	751	759	770	797	858	852	871	866	865	836	859
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	-31.9	-42.6	-22.6
<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%	-14.7%	-8.8%
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	90.8	79.8
<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%	31.4%	31.1%
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	22.2	32.2
<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%	7.7%	12.6%
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	10.0	19.5
<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%	3.5%	7.6%
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	10.0	19.5
<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%	3.5%	7.6%
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	36.4	17.4
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	28.5	-11.1
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	7.9	28.5

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, Godtlevvert, Adams Matkasse och RetNemt 2023 omsatte koncernen 1 miljard SEK och levererade ca 15 miljoner måltider till sina kunder.

Cheffelo är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market (ticker: CHEF).