

Cheffelo

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

Tillväxten fortsätter under det säsongsmissigt svaga tredje kvartalet

Tredje kvartalet 2024 (Q3 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 2,4% till 216,0 MSEK (211,0). Justerat för valutakurseffekter motsvarar det en ökning om 3,8%
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -17,2 MSEK (-12,8), motsvarande en marginal om -8,0% (-6,1%)
- Resultat efter skatt uppgick till -12,1 MSEK (-12,5)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,96 SEK (-0,99) och efter utspädning till -0,94 SEK (-0,99)

Januari – September 2024 (Jan-sep 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 4,4% till 761,7 MSEK (729,4). Justerat för valutakurseffekter motsvarar det en ökning om 5,9%
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 12,3 MSEK (14,6), motsvarande en marginal om 1,6% (2,0%)
- Resultat efter skatt uppgick till 8,0 MSEK (3,0)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,63 SEK (0,24) och efter utspädning till 0,62 SEK (0,24)

3,8%
(2,0%)

Q3 Nettoomsättnings-
tillväxt just för valuta

27,9%
(27,9%)

Marginal efter
hanteringskostnader
Q3

Höjdpunkter under det tredje kvartalet 2024

- Cheffelo offentliggjorde ett samarbetsavtal med den svenska matkasseseptionjären Middagsfrid i samband med att de lämnade marknaden i slutet av september.
- Organisationsförändringar tillkännagavs där Adam Björklund ansluter som Chief Growth Officer, Klaus Toft-Nørgaard återgår till Chief Business Development Officer, och Claes Stenfeldt tar på sig nya ansvarsområden som Chief Customer Officer.

TSEK, om inget annat anges	Jul - sep	Jul - sep	Δ %	Jan - sep	Jan - sep	Δ %	R12*	Helår 2023
	2024	2023		2024	2023			
Nettoomsättning	215 995	211 020	2.4%	761 651	729 394	4.4%	1 031 981	999 724
Nettoomsättningsstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %*	3.8	2.0		5.9	-10.7		n/a	-6.2
Aktiva kunder, antal (tusen)*	734	734	0.0%	734	734	0.0%	n/a	68.7
Leveranser, antal (tusen)*	251	244	2.9%	895	846	5.7%	1 207	1 159
Genomsnittligt ordervärde, SEK*	861	866	-0.5%	851	862	-1.3%	855	863
Sälj- och marknadsföringskostnader*	-41 286	-35 431	-16.5%	-106 454	-99 188	-7.3%	-138 384	-131 118
i % av nettoomsättning *	-19.1	-16.8		-14.0	-13.6		-13.4	-13.1
Resultat efter hanteringskostnader*	60 272	58 884	2.4%	230 926	222 027	4.0%	316 838	307 939
Marginal efter hanteringskostnader, %*	27.9	27.9		30.3	30.4		30.7	30.8
EBITDA*	-5 797	-550	-953.0%	48 649	50 644	-3.9%	76 339	78 334
EBITDA-marginal, %*	-2.7	-0.3		6.4	6.9		7.4	7.8
Rörelseresultat (EBIT)	-17 230	-12 801	-34.6%	12 278	14 629	-16.1%	28 387	30 738
EBIT-marginal, %	-8.0	-6.1		1.6	2.0		2.8	3.1
Kassaflöde från löpande verksamheten	7 001	39 330	-82.2%	60 837	84 453	-28.0%	58 587	82 202
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0.96	-0.99		0.63	0.24		1.91	1.52
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0.94	-0.99		0.62	0.24		1.88	1.52

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

Kommentarer från vd:

Tredje kvartalets tvåsiffriga tillväxt i Sverige banar väg för en stark avslutning på året för Cheffelo, där högre lönsamhet och ökad tillväxttakt förväntas under Q4.

Vi har levererat fem kvartal i rad med tillväxt, och vuxit med 4,8% på en rullande 12 månaders period. Nettoomsättningen ökade med 3,8% i Q3 i lokal valuta, tack vare en fortsatt förbättrad orderfrekvens och ett minskat kundbortfall. Tillväxttakten är ojämn till följd av olika nivåer av nykundsförvärv mellan kvartalen, men den underliggande affärsmodellen är stark och har förbättrats, även i en trög makromiljö. Det tredje kvartalet är alltid svagare lönsamhetsmässigt, givet lägre volymer under semesterperioden i kombination med högre Sälj- och marknadsföringskostnader under skolstartssäsongen. Vår lönsamhet i Q3 var lägre än förra året, på grund av att vi medvetet lade mer pengar på Sälj och marknadsföring, med förväntan om ett starkare makroklimat under andra halvan av året.

Ojämn tillväxttakt

Vår verksamhet har flest nykundsförvärv under Q1 och Q3 varje år, men med dessa kunder kommer en stor andel som testar en matkasse för att efter en kortare tid säga upp sin prenumeration, vilket leder till snabbare intäktsminskning jämfört med tillväxten från etablerade kunder. Under 2023 hade vi två stora förvärvsinitiativ utöver våra vanliga försäljnings- och marknadsföringsinsatser, vilket påverkade tillväxten under Q1 och Q3.

Det första initiativet var vårt samarbete med ViktVaktarna (WW), som gav ett betydande antal nya kunder under Q1 och Q3 2023. WW genomför en omstrukturering av sin affärsmodell och som en del av detta avslutade de avtalet med Linas Matkasse under 2024. Även om kundförvärv genom WW-partnerskapet fortsätter till slutet av Q4 2024, så var nya kunder genom den kanalen 50% lägre under det tredje kvartalet jämfört med föregående år, och där leveranser till nya kunder i Sverige som helhet minskade med 10%

under kvartalet. Trots detta växte det svenska varumärket Linas med 11,9% under kvartalet. För att behålla WW-kunderna kommer vi att lansera vårt eget lågkalorialternativ under Q4. Vi förväntar oss också att avtalet med Middagsfrid kommer att ha en positiv påverkan på tillväxten framöver.

Det andra initiativet var att vi förvärvade kundrelationer från en dansk konkurrent under Q2 2023, vilket ökade inflödet av nya kunder i Danmark fram till Q3 2023. Även om leveranser till nya kunder minskade med 20% under tredje kvartalet, ökade ändå de totala leveranserna i Danmark med 11,3%.

Trots en minskning i intäkter från nya kunder under kvartalet på grund av avsaknaden av jämförbara nykundsaktiviteter, ökade nettoomsättningen med 3,8% i lokal valuta. Denna tillväxt understryker framgången med de förändringar som gjorts i kärnerbudandet som bidragit till högre orderfrekvens och ökad lojalitet bland etablerade kunder.

Skyll på regnet...

Eller snarare bristen på det. Vädret i augusti var bättre jämfört med den regniga starten på månaden i 2023. Även om det inte är ovanligt med fint väder i början av augusti i Norden, fick vi ett lyft 2023 med en snabbare start på försäljningssäsongen tack vare det dåliga vädret. Vi njuter av sommarsolen medan den varar, men en veckas skillnad i tajming för att nå höga volymer har en negativ effekt när man jämför med förra året.

Makroutmaningar

Under första halvan av året fanns en allmän förväntan om att centralbankerna i Norden skulle börja sänka räntorna i takt med att inflationen minskade, och att konsumentförtroendet skulle stärkas, vilket fick många att tro att konsumenternas köpkraft skulle öka.

Men fortsatta farhågor kring inflation gjorde att centralbankerna i EU och USA sänkte räntorna långsammare än väntat inför tredje kvartalet. Även om räntorna har börjat sjunka i Sverige och Danmark, meddelade Norges centralbank i mitten av september att de inte kommer att sänka räntorna förrän 2025, vilket dämpade förhoppningarna om en snabbare återhämtning där. På kort sikt har vi en mer försiktig syn på makromiljön, med uppskjutna räntesänkningar och fortsatt påverkan av inflationen på konsumenternas köpkraft.

Förbättra måltidsupplevelsen

De senaste veckorna har vi börjat testa nästa generation av vår smartare, AI-drivna, personligt anpassade matkasse hos ett begränsat antal kunder. Denna lansering innebär också förbättringar i våra interna system, vilket ger oss mer flexibilitet i hur vi presenterar våra matkassar för kunderna. Även om vi har erbjudit valmöjligheter och anpassning av måltider i flera år, använder vårt nya tillvägagångssätt maskininlärning för att rekommendera måltider baserat på varje kunds smakpreferenser, köphistorik och betyg på recept. Vi förväntar oss att detta kommer att förbättra de veckovisa receptförslagen för kunder som inte själva aktivt väljer måltider eller glömmet att göra ändringar. Bättre rekommendationer bör leda till högre kundnöjdhet, lägre kundbortfall och högre köpfrekvens. Alla kunder kommer att migreras till det nya erbjudandet innan slutet av 2024.

Organisationsutveckling

Vi har nyligen omorganiserat vår verksamhet kring två centrala principer: att effektivt attrahera värdefulla kunder samt att säkra lojalitet bland prenumeranter på ett lönsamt sätt. Som ett led i detta har vi rekryterat Adam Björklund, för närvarande på SAS, som Chief Growth Officer (CGO). Han kommer att ansvara för digital försäljning, varumärkesutveckling samt reaktivering av kunder. Claes Stenfeldt tar över den nya rollen som Chief Customer Officer, med fokus på kundupplevelse och lojalitetsinitiativ för att stärka långsiktig

kundlojalitet. Dessutom återgår Klaus Toft Nørgaard till sin tidigare roll som Chief Business Development Officer (CBDO), där han kommer att fokusera på framtida tillväxtmöjligheter. Dessa organisationsförändringar, som trädde i kraft den 1 oktober, syftar till att göra oss ännu mer kundfokuserade, digitala och försäljningsdrivna.

Framåtblick

Vi förväntar oss fortsatt ojämn tillväxt på kort sikt, med en ökning igen i Q4. Detta baseras på den säsongsmässiga minskningen av kundförvärv under Q4, kombinerat med fortsatta förbättringar i köpfrekvens och kundbortfall. Tillväxten i leveransvolymerna i Sverige och Danmark förväntas ligga på höga ensiffriga eller låga tvåsiffriga procenttal, medan volymerna i Norge förblir oförändrade.

Resultat efter hanteringskostnader förväntas vara stabilt och följa det vanliga säsongsmönstret. Vi är på god väg att överstiga 30% för året, tack vare stark operativ prestation och en stabil inköpsmiljö. Vi fortsätter att ha bra kontroll på våra Sälj- och marknadsföringskostnader, och vi räknar med att de kommer att vara runt 13% av nettoomsättningen för helåret, vilket innebär en minskning i Q4 jämfört med 2023. Detta bland annat då vi inte kommer ha samma kostnader för vårt nya värdeerbjudande som lanserades i slutet av 2023. Även om tidpunkten för marknadsföringskostnaderna 2024 skapar en utmaning för jämförelser, förväntar vi oss en ökning av EBIT för hela året och stark lönsamhet samt intäktsökningar under Q4.

Vi tar oss an en viktig utmaning – att göra livet enklare för våra kunder genom att ta bort stressen kring planering, inköp och förberedelse av deras middagar. Vårt team har arbetat hårt för att förbättra vårt erbjudande, och det ger resultat i form av nöjdare kunder och förbättrad lojalitet. Jag är stolt över teamets engagemang och ser fram emot att bygga vidare på vårt momentum.

Walker Kinman,
CEO Cheffelo

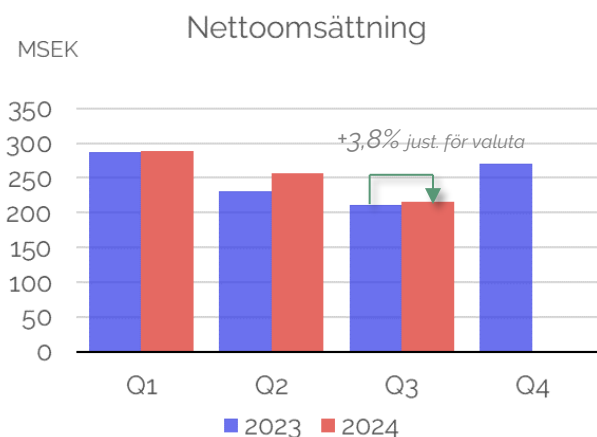
Finansiell utveckling

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2024 (Q3 2023)

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 216,0 MSEK (211,0), vilket motsvarade en ökning med 2,4% jämfört med föregående år. Med 47% av intäkterna genererade i Norge påverkas koncernens nettoomsättning negativt av den svagare norska kronan (NOK). Justerat för valutakursförändringar var tillväxten 3,8%.

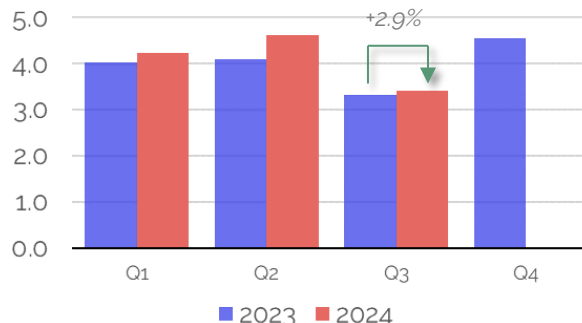
Det tredje kvartalet är alltid säsongsmässigt lugnare på grund av semesterperioden i Norden. Föregående år skedde upptrappningen efter sommaren tidigare på grund av sämre väder i början av augusti. I år orsakade dock det fina vädret i Norden under hela augusti en liten negativ påverkan på nettoomsättningen för kvartalet.



Det genomsnittliga ordervärdet för perioden minskade med 0,5% jämfört med föregående år, främst på grund av valutakurseffekter. Justerat för valutaeffekter ökade det genomsnittliga ordervärdet med 0,9%. Prisökningen för Adams Matkasse i juli och en högre andel större matkassar bidrog till det högre ordervärdet.

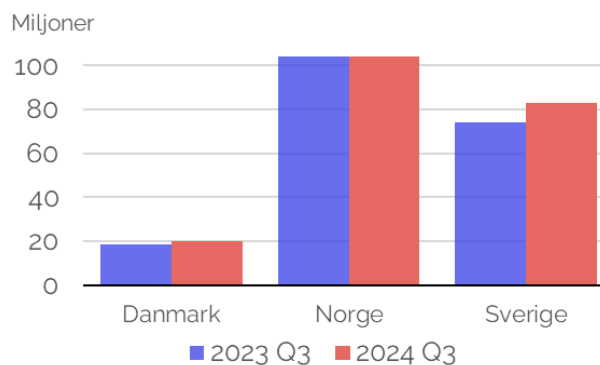
Orderfrekvensen påverkas också av säsongsmönstret under det tredje kvartalet, vilket resulterar i en relativt lägre orderfrekvens jämfört med andra kvartal. Trenden med ökande orderfrekvens fortsatte med en ökning på 2,9% under det tredje kvartalet. Den ökade orderfrekvensen återspeglade den positiva förändringen i kundernas köpbeteende. Introduktionen av lojalitetsklubben, ett mer effektivt och selektivt sätt att hantera rabatter samt förbättringar i kundupplevelsen är exempel på drivkrafter bakom förändringen i kundernas köpbeteende.

Orderfrekvens



Även om koncernen uppnådde tillväxt på alla marknader befinner sig varje marknad i olika faser av återhämtning från bottennoteringen 2022. Det svenska konsumentförtroendet har förbättrats i år, och Riksbanken har nyligen signalerat en vilja att påskynda räntesänkningar, vilket skapar en mer optimistisk syn på den närliggande utvecklingen i Sverige. Efter en tidig återhämtning av konsumentförtroendet i Danmark har endast blygsamma förbättringar observerats under 2024, och förtroendet ligger fortfarande under nivåerna före pandemin. I Norge förblev marknaden generellt sett svag, där en svag NOK väcker oro för en fortsatt inflation, om än på en lägre nivå än under 2022–2023. Den norska centralbanken har tydligt signalerat att räntorna inte kommer att sänkas före 2025. Givet detta allmänna marknadsläge uppnådde Sverige en tillväxt på 11,9% och Danmark ökade med 8,6% i lokal valuta, båda drivna av starkare prestationer från etablerade kunder. I Norge förblev nettoomsättningen oförändrad jämfört med förra året, med en nominell ökning på 0,1% i lokal valuta.

Omsättning per land, lokal valuta



Rörelseresultat före avskrivningar i Norge var 7,0 MSEK lägre än förra året i koncernvaluta (SEK). Med förväntan om räntesänkningar och förbättrade marknadsförhållanden under andra halvåret ökade Cheffelo marknadsutgifterna under tredje kvartalet, vilket i efterhand verkar ha varit för tidigt med tanke på att den norska centralbanken meddelat att räntorna kommer förbli oförändrade åtminstone till början av 2025. Minskningen i lönsamhet i Norge berodde främst på ökade marknadsföringsutgifter samt inflationsdrivna kostnadsökningar som inte vidarebefordrades till kunderna.

I Sverige kompenseras inflationen av förbättringar i logistik, högre volymer och bättre produktionseffektivitet, vilket resulterade i en ökning av rörelseresultat före avskrivningar med 1,8 MSEK jämfört med förra året.

Leveransvolymerna ökade med 11,3% i Danmark, men utvecklingen av vårt lojalitetsprogram, som har bidragit till att driva orderfrekvensen, har också ökat användningen av rabattkuponger. Även om nettoomsättningstillväxten i Danmark var något långsammare än förväntat fortsätter lönsamheten att förbättras tack vare högre volymer och bättre enhetsekonomi. Vinsten före avskrivningar i Danmark var 0,6 MSEK högre än förra året i koncernvaluta (SEK).

Koncernens marginal efter hanteringskostnader på 27,9% (27,9) var i linje med föregående år och resultat efter hanteringskostnader uppgick till 60,3 MSEK (58,9), vilket var en ökning med 1,4 MSEK jämfört med föregående år. Marginal efter hanteringskostnader kommer att variera med säsongsmönster och är högst under Q1, Q2 och Q4, men lägre under Q3 på grund av lägre volymer. Resultatet för Q3 ligger på rätt spår för att upprätthålla en årlig marginal efter hanteringskostnader över 30%.

De genomsnittliga hanteringskostnaderna per leverans under Q3 minskade med 5% jämfört med samma period föregående år till följd av effektivitetsförbättringar i produktion och logistik. De lägre hanteringskostnaderna har återinvesterats i produkten, vilket har drivit högre matkostnader.

Tredje kvartalet kännetecknas av säsongsmässigt låga volymer i början av perioden, följt av relativt höga sälj- och marknadsföringskostnader som syftar till att återaktivera och förvärva nya kunder. Med en förväntan om en förbättrad marknadssituation koncentrerades marknadsaktiviteter till Q3, vilket

Finansiella mål

Tillväxt

Koncernens målsättning är en Nettoomsättningstillväxt om cirka 6–8%

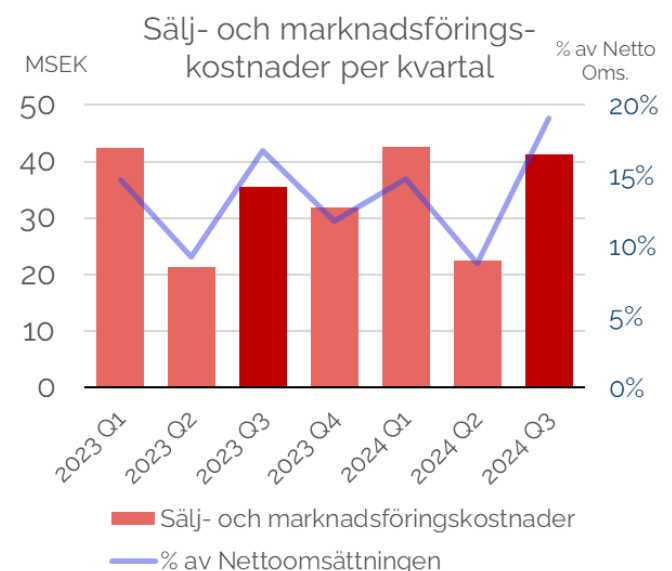
> 1,2 miljarder SEK 2026

Lönsamhet

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

50-70 miljoner år 2026

ledde till högre utgifter jämfört med föregående år. I efterhand fungerade detta bra i Sverige men var för tidigt och gav inte de förväntade resultaten i Danmark och Norge. I tillägg så redovisades kostnader om 1 MSEK som avsåg marknadsförings-samarbetet med Middagsfrid, som fokuserade på att överföra kunder till Cheffelo i samband med deras utträde från matkassemarknaden. Eftersom Middagsfrids sista leverans ägde rum den 16 september hade marknadsföringssamarbetet ingen materiell påverkan på leveransvolymerna för kvartalet. Sälj- och marknadsföringskostnaderna för kvartalet uppgick till 41,3 MSEK (35,4), vilket motsvarar 19,1% (16,8) av nettoomsättningen.



EBITDA för kvartalet uppgick till -5,8 MSEK (-0,6), vilket var 5,2 MSEK lägre än föregående år.

Avskrivningar uppgick till 11,4 MSEK (12,3). Den lägre summan förklaras av kundkontrakt som nu är helt avskrivna.

EBIT för kvartalet uppgick till -17,2 MSEK (-12,8) eller -8,0% (-6,1%).

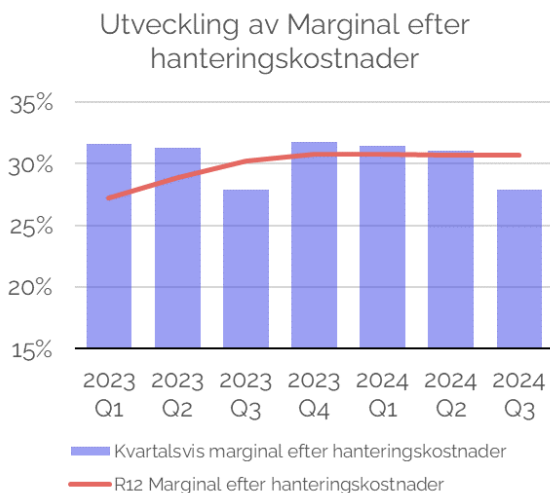
Finansnettot uppgick till 1,2 MSEK (-1,8). Den minskade kostnaden var relaterad till ökade ränteintäkter under kvartalet.

Resultat före skatt uppgick till -16,0 MSEK (-14,6). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,96 SEK (-0,99) och resultat per aktie efter utspädning till -0,94 SEK (-0,99).

Januari - September 2024 (Jan-Sep 2023)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 761,7 MSEK (729,4), vilket var en ökning med 4,4% jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutakurseffekter var ökningen 5,9%.

Marginal efter hanteringskostnader för perioden uppgick till 30,3% (30,4), vilket var i linje med både nuvarande mål och föregående år.



Sälj- och marknadsföringskostnader under perioden uppgick till 106,5 MSEK (99,2). Mätt som andel av nettoomsättningen uppgick detta till 14,0% jämfört med 13,6% föregående år.

Färre kunder som betalar med faktura, kombinerat med en lägre fakturaavgift till följd av lagkrav, resulterade i 0,9 MSEK lägre övriga rörelseintäkter jämfört med föregående år.

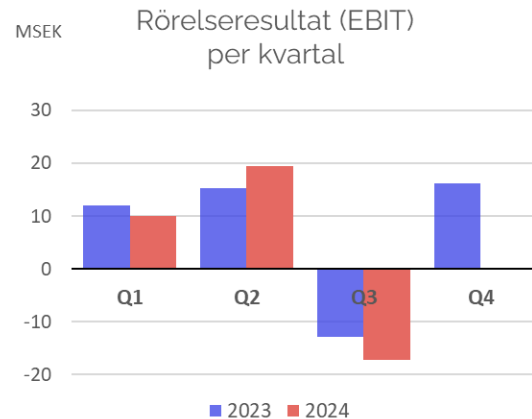
Kostnaderna för centrala funktioner ökade med 2,5 MSEK, främst relaterat till något högre bemanning inom IT för att förstärka kapaciteten som stödjer arbetet med att förbättra kundupplevelsen.

EBITDA uppgick till 48,6 MSEK (50,6), motsvarande en EBITDA-marginal på 6,4% (6,9%).

Avskrivningar uppgick till 36,4 MSEK (36,0) och låg i nivå med föregående år. En ökad avskrivning

relaterad till IFRS 16 leasingtillgångar möttes av lägre avskrivningar relaterade till att kundkontrakt blev helt avskrivna tidigare under perioden.

Rörelseresultatet (EBIT) för koncernen uppgick till 12,3 MSEK (14,6) eller 1,6% (2,0%) av nettoomsättningen.

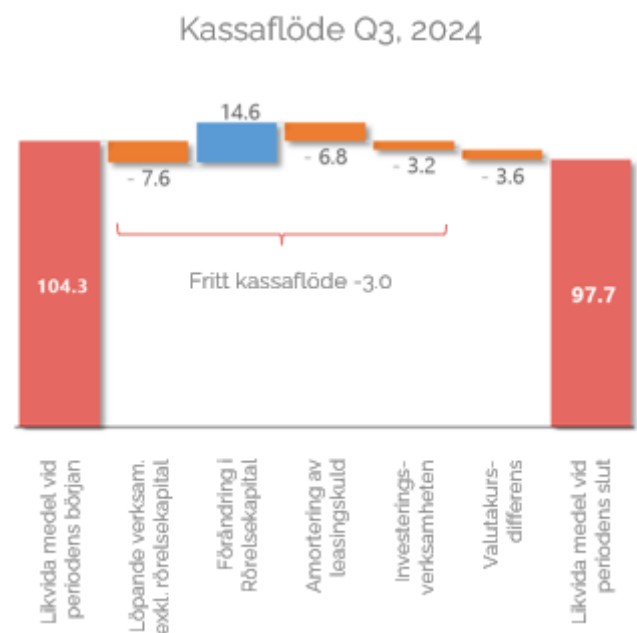


Finansnettot uppgick till -0,2 MSEK (-4,8). Den lägre kostnaden var relaterad till ökade ränteintäkter under perioden.

Resultatet före skatt uppgick till 12,1 MSEK (9,8).

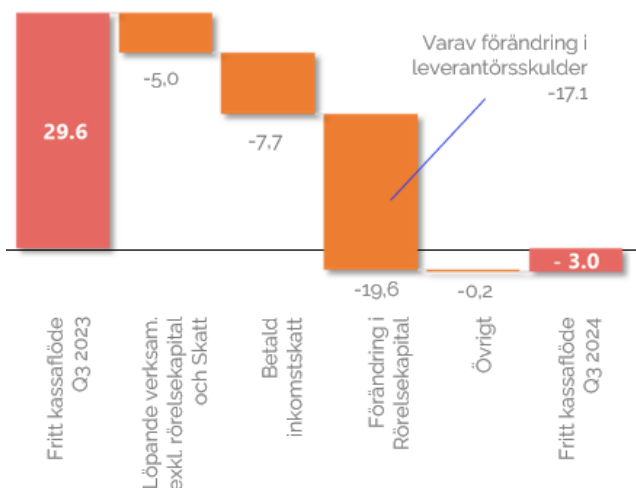
Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,63 SEK (0,24). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,62 SEK (0,24). De lägre finansiella kostnaderna och utnyttjandet av uppskjutna skatteförluster i Danmark bidrog till att resultat per aktie ökade med 101%.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning



Fritt kassaflöde för kvartalet uppgick till -3,0 MSEK (29,6), en minskning med 32,5 MSEK jämfört med föregående år. Det lägre kassaflödet beror främst på ett lägre kassaflöde från förändringar i rörelsekapital och en skatteåterbetalning föregående år på 9,0 MSEK i Norge avseende preliminära skatteinbetalningar. Skillnaden i förändringar i rörelsekapital beror främst på tidpunkten för betalningar av leverantörsskulder, eftersom sista dagen av perioden 2024 inföll på en måndag, jämfört med en lördag 2023, vilket sköt upp betalningarna till nästa kvartal. Denna förskjutning förklarar även varför rörelsekapitalet minskade med MSEK 15,5 jämfört med samma balansdag föregående år till MSEK 74,3 (89,8).

Jämförelse av Fritt kassaflöde
Q3 2023 vs Q3 2024



Rörelsekapitalet fluktuerar med volymens säsongsmönster där de flesta kunder betalar i samband med leverans, medan det finns en fördröjning i leverantörsskulder. Det resulterar i att Cheffelo har ett negativt rörelsekapital. Med säsongsökningar i volymer efter sommaren under sista halvan av Q3 ökar leverantörsskulderna och ger en positiv effekt på kassaflödet. Kassaflödet från rörelsekapital uppgick till 14,6 MSEK (34,2) för kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive förändringar i rörelsekapital, genererade ett negativt kassaflöde på -7,6 MSEK (5,1) för kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -3,2 MSEK (-3,2). Investeringarna är relaterade till kapitaliserade utvecklingskostnader och investeringar i produktionseffektivitet.

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

Det fria kassaflödet för januari till september uppgick till 31,0 MSEK (56,3), vilket var 25,3 MSEK lägre än föregående år och förklaras av samma faktorer som påverkat avvikelsen i rörelsekapital för kvartalet.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 97,7 MSEK (105,9).

Goodwill uppgick till 112,7 MSEK (122,8) vid periodens slut, där förändringen från föregående år helt berodde på valutakurseffekter. Kundkontrakt och -relationer var fullt avskrivna under perioden och uppgick till 0,0 MSEK (1,9)

Eget kapital uppgick till 413,2 MSEK (432,4), vilket motsvarar en soliditet på 56,7% (54,6%).

Den tidigare lojalitetsklubben i Sverige ersattes med ett nytt program som därefter har lanserats för alla varumärken. De nya lojalitetsklubbarna erbjuder kortare tidsfrister tills lojalitetspoäng förfaller. Som ett resultat har redovisningen av värdet på lojalitetspoäng omklassificerats från långfristiga avtalsförpliktelser till kortfristiga avtalsförpliktelser.

Långfristiga leasingsskulder uppgick till 84,6 MSEK (112,1), och nyttjanderättstillgångar uppgick till 99,6 MSEK (126,4). Majoriteten av leasingsskulderna och nyttjanderättstillgångarna är relaterade till produktionsanläggningar och kontor.

Räntebärande skulder minus likvida medel resulterade i en nettoskuld på 14,5 MSEK (33,3). Det fanns inga andra räntebärande skulder än leasingåtaganden redovisade enligt IFRS 16.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet var 1,0

MSEK (0,9). Nettoomsättningen inkluderar förvaltningsarvodet. Kostnaderna uppgick till 3,2 MSEK (3,0). Rörelseresultatet uppgick till -2,3 MSEK (-2,0).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 461,9 MSEK (485,0).

Långsiktiga incitamentsprogram

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 Q3 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 Q3, skulle vara 1,7%.

För mer information om långsiktiga incitamentsprogram, se Cheffelos websida:

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

Anställda

Per den 30:e september 2024 hade Cheffelo 401 anställda jämfört med 380 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

Finansiell kalender

Trading update Q4

9:e januari, 2025

Delårsrapport Q4

19:e februari, 2025

Årsstämma

24:e april, 2025

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.

Närstående transaktioner

Under årets första nio månader genomförde koncernen transaktioner med mediebyråerna Mood Communication AS och Smood AS, som båda är förknippade med Petter von Hedenberg, styrelseordförande i Cheffelo. Det totala värdet av dessa transaktioner uppgick till MSEK 17,4. Av detta avsåg MSEK 15,6 Mood Communication AS köp av annonsutrymme för Cheffelos räkning under perioden januari till september, vilket inkluderade ett arvode på MSEK 0,3 för Mood Communications tjänster. Alla transaktioner genomfördes på marknadsmässiga villkor. Inga andra transaktioner med närstående parter ägde rum under perioden

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cheffelos verksamhet är utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet och den finansiella ställningen i olika omfattning. Dessa kan indelas i bransch- 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 2023 som återfinns på bolagets webbplats:

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

Granskning

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

Försäkran

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

Sundbyberg, 5:e november, 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 delårsrapporten den 5:e november 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/q3-2024/>

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 5:e november 2024 klockan 07:45 CEST.



Granskningsrapport

Till styrelsen i Cheffelo AB (publ.)

Org. Nr 559021-1263

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Cheffelo AB (publ.) per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 november 2024

KPMG AB

Fredrik Westin

Auktoriserad revisor

Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep	Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2	215 995	211 020	761 651	729 394	999 724
Övriga rörelseintäkter		334	642	1 561	2 423	3 166
		216 329	211 661	763 212	731 816	1 002 890
Handelsvaror		-126 105	-122 074	-434 635	-415 353	-566 537
Övriga externa kostnader		-45 356	-39 854	-123 067	-112 672	-149 219
Personalkostnader		-50 464	-50 332	-156 311	-152 818	-208 319
Avskrivningar		-11 434	-12 251	-36 371	-36 016	-47 596
Övriga rörelsekostnader		-200	47	-551	-329	-480
Rörelseresultat		-17 230	-12 801	12 278	14 629	30 738
Finansiella intäkter		2 773	1 475	5 594	4 646	9 440
Finansiella kostnader		-1 580	-3 294	-5 787	-9 474	-12 646
Finansnetto		1 194	-1 819	-193	-4 828	-3 206
Resultat före skatt		-16 036	-14 620	12 084	9 800	27 532
Skatt		3 921	2 099	-4 128	-6 808	-8 229
Periodens resultat		-12 115	-12 521	7 956	2 993	19 303
Resultat per aktie före utspädning, kr		-0.96	-0.99	0.63	0.24	1.52
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-0.94	-0.99	0.62	0.24	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
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning		12 678 592	12 678 592	12 678 592	12 678 592	12 678 592
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		12 895 424	12 678 592	12 678 592	12 678 592	12 678 592

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	Not	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep	Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat		-12 115	-12 521	7 956	2 993	19 303
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-15 678	3 562	-10 690	-14 373	-24 543
Periodens övrigt totalresultat		-15 678	3 562	-10 690	-14 373	-24 543
Periodens totalresultat		-27 793	-8 959	-2 734	-11 381	-5 240

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Tillgångar			
Goodwill	112 669	122 806	118 569
Varumärken	307 074	315 170	310 683
Kundkontrakt och -relationer	–	1 935	1 325
Övriga immateriella tillgångar	19 665	20 548	20 122
Summa immateriella anläggningstillgångar	439 408	460 459	450 700
Förbättringsutgifter på annans fastighet	830	1 022	1 025
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 127	8 739	7 648
Inventarier	10 988	16 177	14 388
Nyttjanderättstillgångar	99 564	126 352	117 037
Summa materiella anläggningstillgångar	117 509	152 290	140 098
Uppskjutna skattefordringar	20 758	25 357	24 523
Övriga långfristiga fordringar	9 047	9 348	9 143
Summa finansiella anläggningstillgångar	29 805	34 705	33 666
Summa anläggningstillgångar	586 722	647 454	624 465
Varulager	17 603	17 122	12 897
Kundfordringar	9 086	10 095	14 926
Skattefordringar	2 394	–	1 378
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 507	11 113	14 871
Övriga fordringar	218	162	456
Likvida medel	97 714	105 892	91 924
Summa omsättningstillgångar	141 521	144 383	136 453
Summa tillgångar	728 243	791 838	760 918

Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 170	1 170	1 170
Övrigt tillskjutet kapital	1 140 154	1 162 736	1 162 736
Omräkningsreserver	-4 823	16 038	5 867
Balanserade vinstmedel inklusive periodens/årets resultat	-723 271	-747 538	-731 228
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	413 230	432 405	438 546
Summa eget kapital	413 230	432 405	438 546
Skulder			
Långfristiga leasingskulder	84 554	112 068	103 039
Avtalsskulder	-	5 201	-
Uppskjutna skatteskulder	65 077	66 945	65 911
Summa långfristiga skulder	149 630	184 214	168 950
Skulder till kreditinstitut	4 861	4 806	3 015
Kortfristiga leasingskulder	27 655	27 109	26 701
Leverantörsskulder	77 462	89 812	62 613
Avtalsskulder	5 967	-	6 528
Skatteskulder	-	1 554	2 666
Övriga skulder	11 210	13 503	13 126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 228	38 435	38 774
Summa kortfristiga skulder	165 383	175 218	153 422
Summa skulder	315 013	359 432	322 372
Summa eget kapital och skulder	728 243	791 838	760 918

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Helår 2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-16 036	-14 620	12 084	9 800	27 532
Betald inkomstskatt	-427	7 276	-5 116	-1 414	-4 624
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 873	12 436	32 275	35 492	46 073
	-7 590	5 093	39 244	43 878	68 981
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-6 665	-6 863	-4 855	-3 932	15
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-538	250	8 697	2 293	-7 320
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	21 794	40 850	17 751	42 214	20 527
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 001	39 330	60 837	84 453	82 202
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-262	-288	-1 396	-703	-703
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 962	-2 917	-7 946	-8 406	-10 735
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 224	-3 205	-9 342	-9 109	-11 437
Finansieringsverksamheten					
Återköp teckningsoptioner	-	-	-14	-	-
Betald utdelning	-	-	-22 568	-3 804	-3 804
Amortering av leasingsskuld	-6 761	-6 562	-20 517	-19 052	-25 549
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 761	-6 562	-43 098	-22 856	-29 352
Periodens kassaflöde	-2 983	29 562	8 397	52 487	41 413
Likvida medel vid periodens början	104 255	75 237	91 924	56 002	56 002
Valutakursdifferens i likvida medel	-3 558	1 093	-2 607	-2 597	-5 490
Likvida medel vid periodens slut	97 714	105 892	97 714	105 892	91 924

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
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				2 993	2 993
Periodens övrigt totalresultat			-14 373		-14 373
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-14 373	2 993	-11 381
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Lämnade utdelningar		-3 804			-3 804
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>	-	-3 804	-	-	-3 804
Utgående eget kapital 2023-09-30	1 170	1 162 736	16 038	-747 539	432 405

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
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				7 956	7 956
Periodens övrigt totalresultat			-10 690		-10 690
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-	-10 690	7 956	-2 734
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Lämnade utdelningar		-22 568			-22 568
Återköp teckningsoptioner		-14			-14
<i>Summa transaktioner med koncernens ägare</i>	-	-22 582	-	-	-22 582
Utgående eget kapital 2024-09-30	1 170	1 140 154	-4 823	-723 271	413 230

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
Årets totalresultat					
Årets resultat				19 303	19 303
Årets övrigt totalresultat			-24 543		-24 543
Årets totalresultat	-	-	-24 543	19 303	-5 240
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Lämnade utdelningar		-3 804			-3 804
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-3 804	-	-	-3 804
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 170	1 162 736	5 867	-731 228	438 546

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep	Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	972	932	3 427	3 276	4 508
	972	932	3 427	3 276	4 508
Personalkostnader	-2 366	-2 276	-7 977	-7 394	-9 818
Övriga rörelsekostnader	-873	-676	-2 677	-3 185	-3 998
Rörelseresultat	-2 266	-2 021	-7 227	-7 302	-9 308
<i>Resultat från finansiella poster:</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 364	1 617	4 585	4 065	5 798
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-	-7	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	-902	-404	-2 649	-3 238	-3 512
Resultat före skatt	-902	-404	-2 649	-3 238	-3 512
Skatt	186	-27	520	-27	1 886
Periodens resultat	-716	-431	-2 129	-3 265	-1 625

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	296 354	296 354	296 354
Uppskjuten skattefordran	8 568	6 135	8 048
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	304 922	302 489	304 402
Summa anläggningstillgångar	304 922	302 489	304 402
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	162 160	187 871	182 306
Aktuell skattefordran	363	117	452
Övriga fordringar	170	42	129
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	276	188	241
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	162 969	188 217	183 128
Kassa och bank	-	-	5 000
Summa omsättningstillgångar	162 969	188 217	188 128
Summa tillgångar	467 891	490 706	492 530

TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<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	-2 129	-3 265	-1 625
Summa eget kapital	461 915	484 986	486 625
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	321	368	158
Övriga skulder	818	723	1 166
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 838	4 630	4 581
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	5 976	5 720	5 905
Summa eget kapital och skulder	467 891	490 706	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	Jul - sep	% av	Jul - sep	% av	Jan - sep	% av	Jan - sep	% av
	2024	summa	2023	summa	2024	summa	2023	summa
Geografisk marknad								
Norge	101 626	47%	107 822	51%	363 285	48%	374 110	51%
Sverige	83 000	38%	74 187	35%	287 397	38%	269 906	37%
Danmark	31 369	15%	29 010	14%	110 969	15%	85 378	12%
Summa	215 995	100%	211 020	100%	761 651	100%	729 394	100%
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	215 995	100%	211 020	100%	761 651	100%	729 394	100%
Summa intäkter från avtal med kunder	215 995	100%	211 020	100%	761 651	100%	729 394	100%

Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023
Nettoomsättning från externa kunder	101 626	107 823	83 000	74 187	31 369	29 010	-	-	215 995	211 020
Rörelseresultat före avskrivningar	-11 987	-4 995	1 608	-161	-1 405	-2 053	6 187	6 612	-5 596	-597
Avskrivningar									-11 434	-12 251
Övriga rörelsekostnader									-200	47
Finansiella poster, netto									1 194	-1 819
Koncernens resultat före skatt									-16 037	-14 620

TSEK	Norge		Sverige		Danmark		Koncerngemensamt och eliminerings		Summa konsoliderat	
	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023
Nettoomsättning från externa kunder	363 285	374 110	287 397	269 906	110 969	85 378	-	-	761 651	729 394
Rörelseresultat före avskrivningar	8 936	23 741	19 103	13 235	2 168	-4 332	18 993	18 330	49 200	50 973
Avskrivningar									-36 371	-36 016
Övriga rörelsekostnader									-551	-329
Finansiella poster, netto									-193	-4 828
Koncernens resultat före skatt									12 084	9 800

Kolumnen "koncerngemensamt och eliminerings" avseende "Rörelseresultat före avskrivningar" består av kostnader för koncerngemensamma funktioner om -6,2 MSEK (-6,2) samt skillnader i redovisningsprinciper om 25,2 MSEK (24,6).

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

Not 3. Verkligt värde för finansiella instrument

Verkligt värde

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

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

Not 4. Händelser efter delårsperiodens utgång

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

Not 5. Säsongsvariationer

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

Not 6, Alternativa nyckeltal

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

Utvalda nyckeltal

TSEK, om inget annat anges	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	R12	Helår 2023
FÖRSÄLJNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
Nettoomsättningstillväxt, %	2.4	2.7	4.4	-11.7		-7.6
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %	3.8	2.0	5.9	-10.7		-6.2
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-41 286	-35 431	-106 454	-99 188	-138 384	-131 118
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-19.1	-16.8	-14.0	-13.6	-13.4	-13.1
LÖNSAMHETSMÅTT						
Resultat efter hanteringskostnader	60 272	58 884	230 926	222 027	316 838	307 939
EBITDA	-5 797	-550	48 649	50 644	76 339	78 334
Rörelseresultat (EBIT)	-17 230	-12 801	12 278	14 629	28 387	30 738
MARGINALMÅTT						
Marginal efter hanteringskostnader, %	27.9	27.9	30.3	30.4	30.7	30.8
EBITDA-marginal, %	-2.7	-0.3	6.4	6.9	7.4	7.8
EBIT-marginal, %	-8.0	-6.1	1.6	2.0	2.8	3.1
KASSAFLÖDESMÅTT						
Capex-ratio, %	-1.5	-1.5	-1.2	-1.2	-1.1	-1.1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 001	39 330	60 837	84 453	58 587	82 202
Fritt kassaflöde	-2 983	29 562	30 979	56 291	19 904	45 217
KAPITALSTRUKTUR						
Rörelsekapital	-74 277	-89 755	-74 277	-89 755	-74 277	-58 236
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	-34.4	-42.5	-9.8	-12.3	-7.2	-5.8
Soliditet, %	56.7	54.6	56.7	54.6	56.7	57.6

Operativa nyckeltal

	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	R12	Helår 2023
Kunder och beställningar						
Antal aktiva kunder per bokslutsdatum	73 424	73 393	73 424	73 393	73 424	68 658
Antal leveranser	250 819	243 740	894 976	846 328	1 207 388	1 158 740
Enhetsekonomi						
Genomsnittligt ordervärde, kronor	861	866	851	862	855	863
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), %	0.9	7.9	0.2	12.9	n/a	10.8
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	240	242	258	262	262	266
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	-23	-2	54	60	63	68

Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	R12	Helår 2023
FÖRSÄLJNINGSMÅTT						
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
Nettoomsättningstillväxt, %	2.4	2.7	4.4	-11.7	-	-7.6
Beräkning av nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)						
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	-	999 724
Valutaförändring (positiv valutaförändring presenteras med negativt tecken och negativ valutaförändring presenteras med positivt tecken)	-3 033	1 515	-10 855	-7 877	-	-14 968
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	219 028	209 505	772 506	737 271	n/a	1 014 693
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)						
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	219 028	209 505	772 506	737 271	-	1 014 693
Föregående periods nettoomsättning	-211 020	-205 478	-729 394	-825 993	-	-1 081 441
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)	8 009	4 027	43 112	-88 723	n/a	-66 749
Beräkning av nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %						
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser)	8 009	4 027	43 112	-88 723	-	-66 749
Föregående periods nettoomsättning	211 020	205 478	729 394	825 993	-	1 081 441
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakursdifferenser), %	3.8	2.0	5.9	-10.7	n/a	-6.2
Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader						
Handelsvaror	-126 105	-122 074	-434 635	-415 353	-585 819	-566 537
Övriga externa kostnader	-45 356	-39 854	-123 067	-112 672	-159 614	-149 219
Personalkostnader	-50 464	-50 332	-156 311	-152 818	-211 811	-208 319
Totalt Kostnader Handelsvaror, Övriga externa kostnader och Personalkostnader	-221 926	-212 259	-714 012	-680 843	-957 245	-924 076
varav:						
Insatsvaror	-102 794	-98 007	-353 453	-329 661	-476 141	-452 350
Hanteringskostnader	-52 929	-54 129	-177 272	-177 705	-239 002	-239 435
Sälj- och marknadsföringskostnader	-41 286	-35 431	-106 454	-99 188	-138 384	-131 118
Centrala funktioner Administration, HR, Kundtjänst och IT	-24 916	-24 693	-76 833	-74 288	-103 717	-101 173
Totalt	-221 926	-212 259	-714 012	-680 843	-957 245	-924 076
MARKNADSFÖRINGSMÅTT						
Sälj- och marknadsföringskostnader	-41 286	-35 431	-106 454	-99 188	-138 384	-131 118
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
Sälj- och marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättning, %	-19.1	-16.8	-14.0	-13.6	-13.4	-13.1
LÖNSAMHETSMÅTT						
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
Insatsvaror	-102 794	-98 007	-353 453	-329 661	-476 141	-452 350
Hanteringskostnader	-52 929	-54 129	-177 272	-177 705	-239 002	-239 435
Resultat efter hanteringskostnader	60 272	58 884	230 926	222 027	316 838	307 939

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

	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	R12	Helår 2023
Resultat före skatt	-16 036	-14 620	12 084	9 800	29 816	27 532
Finansnetto	1 194	-1 819	-193	-4 828	1 429	-3 206
Rörelseresultat (EBIT)	-17 230	-12 801	12 278	14 629	28 387	30 738
Avskrivningar	11 434	12 251	36 371	36 016	47 952	47 596
EBITDA	-5 797	-550	48 649	50 644	76 339	78 334
Marginalmätt						
Resultat efter hanteringskostnader	60 272	58 884	230 926	222 027	316 838	307 939
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
Marginal efter hanteringskostnader, %	27.9	27.9	30.3	30.4	30.7	30.8
Rörelseresultat (EBIT)	-17 230	-12 801	12 278	14 629	28 387	30 738
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
EBIT-marginal, %	-8.0	-6.1	1.6	2.0	2.8	3.1
EBITDA	-5 797	-550	48 649	50 644	76 339	78 334
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
EBITDA-marginal, %	-2.7	-0.3	6.4	6.9	7.4	7.8
Beräkning av capex-ratio						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-262	-288	-1 396	-703	-1 396	-703
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 962	-2 917	-7 946	-8 406	-10 274	-10 735
Capex	-3 224	-3 205	-9 342	-9 109	-11 670	-11 437
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
Capex-ratio, %	-1.5	-1.5	-1.2	-1.2	-1.1	-1.1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 001	39 330	60 837	84 453	58 587	82 202
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-262	-288	-1 396	-703	-1 396	-703
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 962	-2 917	-7 946	-8 406	-10 274	-10 735
Amortering av leasingsskuld	-6 761	-6 562	-20 517	-19 052	-27 013	-25 549
Fritt kassaflöde	-2 983	29 562	30 979	56 291	19 904	45 217
Beräkning av soliditet						
Eget kapital	413 230	432 405	413 230	432 405	413 230	438 546
Totala tillgångar	728 243	791 838	728 243	791 838	728 243	760 918
Soliditet, %	56.7	54.6	56.7	54.6	56.7	57.6

Avstämningstabeller avseende operativa nyckeltal

	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	R12	Helår 2023
Nettoomsättning	215 995	211 020	761 651	729 394	1 031 981	999 724
Antal leveranser	250 819	243 740	894 976	846 328	1 207 388	1 158 740
Genomsnittligt ordervärde, kronor	861	866	851	862	855	863
Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	219 028	209 505	772 506	737 271	-	1 014 693
Antal leveranser	250 819	243 740	894 976	846 328	-	1 158 740
Genomsnittligt ordervärde, kronor (justerat för valutakursdifferenser),	873	860	863	871	n/a	876
Föregående periods Genomsnittliga ordervärde, kronor	866	797	862	772	0	791
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakursdifferenser), %	0.9	7.9	0.2	12.9	n/a	10.8
Resultat efter hanteringskostnader	60 272	58 884	230 926	222 027	316 838	307 939
Antal leveranser	250 819	243 740	894 976	846 328	1 207 388	1 158 740
Genomsnittligt resultat efter hanteringskostnader per leverans, kronor	240	242	258	262	262	266
EBITDA	-5 797	-550	48 649	50 644	76 339	78 334
Antal leveranser	250 819	243 740	894 976	846 328	1 207 388	1 158 740
Genomsnittligt EBITDA per leverans, kronor	-231	-2.3	54.4	59.8	63.2	67.6

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
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 valutakurseffekter)". Syftar till att ge ett jämförbart tal med samma valutapåverkan som jämförelseperioden.
Valutaförändring	Valutaförändring beräknas som Nettoomsättning för aktuellt år reducerat med Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs)	Visar på effekten av valutaförändring.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter)	Nettoomsättning (justerat för föregående års valutakurs) för aktuellt år reducerat med föregående års Nettoomsättning	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av valutakursförändringar.
Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter), %	Nettoomsättningstillväxt (justerat för valutakurseffekter) dividerat med föregående års Nettoomsättning.	Visar på företagets tillväxt exklusive påverkan av 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 valutakurseffekter), kronor	Periodens Nettoomsättning per leverans med omvärderad valutakurs för dotterbolag i annan valuta till föregående års valutakurs	Ingår i beräkningen för att visa på företagets tillväxt per leverans exklusive valutakursförändringar
Tillväxt i genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), %	Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), kronor i förhållande till föregående periods Genomsnittligt ordervärde (justerat för valutakurseffekter), kronor	Visar tillväxt i genomsnittliga ordervärdet justerat för valutakurseffekter

Kvartalsdata

MSEK, om inget annat anges	2021				2022				2023				2024		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Nettoomsättning	4195	3810	2599	3270	3529	2676	2055	2554	2878	2305	2110	2703	2887	2569	2160
Aktiva kunder, antal (tusen)	1362	1185	1068	1015	996	798	742	706	836	646	734	687	815	648	734
Leveranser, antal (tusen)	5906	5240	3623	4356	4648	3476	2580	2977	3378	2648	2437	3124	3452	2989	2508
Genomsnittligt ordervärde, SEK	710	727	717	751	759	770	797	858	852	871	866	865	836	859	861
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	-41.3
<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%	-19.1%
Resultat efter hanteringskostnader*	1215	1142	665	872	86.0	65.6	441	759	90.9	72.2	58.9	85.9	90.8	79.8	60.3
<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%	27.9%
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	-5.8
<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%	-2.7%
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	-17.2
<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%	-8.0%
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	10.0	19.5	-17.2
<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%	-8.0%
Kassaflöde från löpande verksamheten	455	-168	51	449	-246	18.2	-28.5	-5.6	45.4	-0.2	39.3	-2.3	36.4	17.4	7.0
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	14.6
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	-7.6

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).