



Kvartalet uppvisar en tillväxt om 29,6 % drivet av en organisk tillväxt om 21,9 % med en starkt lönsamhet.

KVARTALET

- Nettoomsättning uppgick till 615 (475) MSEK, en tillväxt om 29,6 (6,2) % varav organiskt 21,9 (5,1) %.
- EBITA uppgick till 67 (42) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 11,0 (8,9) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 3,44 (2,78) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 3,38 (2,67) SEK.

PERIODEN

- Nettoomsättning uppgick till 1 149 (960) MSEK, en tillväxt om 19,7 (12,6) % varav organiskt 14,7 (11,2) %.
- EBITA uppgick till 117 (81) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 10,2 (8,4) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 6,14 (5,63) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 6,03 (5,39) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nordrest Holding AB förvärvade 40 % av Orifo ApS, med option att förvärva resterande aktier inom fem år. Bolaget är danskt och specialiserat på hållbara livsmedelskomponenter för försvarsmarknaden.
- Vid årsstämman den 8 maj 2025 valdes Catherine Sahlgren in som styrelseledamot i Nordrest Holding AB.
- Vid årsstämman den 8 maj 2025 beslutades om utdelning om 5,00 SEK per aktie för 2024.
- Försvarsmakten har valt att utnyttja optioner och har förlängt det befintliga avtalet med Nordrest Holding AB med två år, till och med den 31 mars 2028. Avtalet innehåller även en kvarstående option om ytterligare ett års förlängning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser.

KONCERNENS NYCKELTAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)					
Koncern	2025 Kv 2	2024 Kv 2	2025 Kv 1 - Kv 2	2024 Kv 1 - Kv 2	2024 Helår
Intäkter					
Nettoomsättning	615 129	474 686	1 149 036	959 785	1 907 533
Nettoomsättningstillväxt, %	29,6%	6,2%	19,7%	12,6%	7,7%
Organisk tillväxt, %	21,9%	5,1%	14,7%	11,2%	7,1%
Marginaler					
EBITDA-marginal, %	12,3%	10,4%	11,6%	9,8%	10,4%
EBITA-marginal, %	11,0%	8,9%	10,2%	8,4%	8,8%
Rörelseresultat-marginal (EBIT), %	9,7%	8,5%	9,3%	8,0%	8,4%
Resultat					
EBITDA	75 581	49 438	132 728	94 317	197 578
EBITA	67 469	42 177	116 820	80 584	168 675
Rörelseresultat (EBIT)	59 413	40 153	106 409	76 549	160 554
Aktiedata					
Antal utestående aktier före utspädning	12 725 926	12 425 926	12 725 926	12 425 926	12 425 926
Antal utestående aktier efter utspädning	13 005 926	13 005 926	13 005 926	13 005 926	13 005 926
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	12 682 593	11 890 947	12 554 259	10 981 686	11 709 741
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	12 920 335	12 373 142	12 787 074	11 463 881	12 189 967
Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning, SEK	3,44	2,78	6,14	5,63	10,22
Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning, SEK	3,38	2,67	6,03	5,39	9,82
(Belopp i TSEK om inget annat anges)					
Koncern			2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Kapitalstruktur					
Rörelsekapital			-16 922	-6 884	7 411
Sysselsatt kapital			322 044	178 400	220 801
Eget kapital			277 611	87 821	146 167
Räntebärande nettoskuld			-131 706	-74 162	-116 338
Soliditet, %			34,1%	13,5%	22,2%
Skuldsättningsmultiplikator, ggr (Nettoskuld/EBITDA (R12), ggr)			-0,6	-0,4	-0,6
Lönsamhet					
Avkastning på eget kapital, % (R12)			112,8%	139,5%	99,5%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)			77,2%	86,1%	65,6%
Kassaflöde					
Operativt kassaflöde (R12)			225 414	206 554	176 487
Operativt kassagenerering, % (R12)			95,5%	101,8%	89,3%

För vidare detaljer hänvisas till avsnitten "Definitioner nyckeltal" och "Avstämning mot finansiella rapporter".

Under räkenskapsåret 2024 justerades redovisningen av leasing. Justeringen hade inte någon väsentlig påverkan.

KUNDGRUPPER

Nettoomsättning (TSEK) per kundgrupp jämfört mot föregående år.

Kundgrupper	2025 Kv 2	2024 Kv 2	Förändring	2025 Kv 1 - Kv 2	2024 Kv 1 - Kv 2	Förändring
Företag	93 253	72 089	29,4%	178 431	155 754	14,6%
Försvar	273 056	172 826	58,0%	475 741	362 264	31,3%
Högskola & Universitet	61 017	59 700	2,2%	123 278	116 326	6,0%
Resa	55 183	45 876	20,3%	95 489	75 409	26,6%
Sjukhus & Äldreomsorg	51 974	48 263	7,7%	101 593	94 322	7,7%
Skola	52 783	50 557	4,4%	117 119	108 163	8,3%
Övrigt	27 862	25 375	9,8%	57 385	47 547	20,7%
Totalsumma	615 129	474 686	29,6%	1 149 036	959 785	19,7%

VD-KOMMENTAR



Kvartalet uppvisar en tillväxt om 29,6 % drivet av en organisk tillväxt om 21,9 % med en starkt lönsamhet.

Försäljning

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 615 MSEK, den högsta någonsin för ett andra kvartal. Det motsvarar en tillväxt på 29,6 %, varav 21,9 % var organisk. Samtliga kundgrupper uppvisade ökande nettoomsättning.

Kundgrupp Företag ökade med 29,4 % jämfört med samma kvartal föregående år. Tillväxten drevs till lite mer än hälften av den finska restaurangverksamheten som förvärvades i januari 2025. Den organiska tillväxten kom främst från verksamheter som öppnade under 2024, som Naturhistoriska riksmuseet och Värmlands Museum.

Kundgrupp Försvar ökade med 58,0 % jämfört med samma kvartal föregående år varav 49 procentenheter kom från organisk tillväxt. De återstående 9 procentenheterna härrörde från den danska MRE-verksamheten Orifo, förvärvad i maj 2025. Den organiska ökningen beror främst på MRE, där omsättningen inom NSPA-avtalet (NATO Support and Procurement Agency) varierar över året till följd av fluktuerande orderläggning mellan kvartalen.

Vi har länge haft ett nära samarbete med Orifo och är glada att de nu blir en del av Nordrest-koncernen. Förvärvet stärker vår MRE-affär och är strategiskt viktigt då vi säkrar varuförsörjningen av viktiga komponenter i egen regi. Tillsammans med Outmeals och vår nya komponentproduktion som startar i höst, äger vi en betydande del av värdekedjan. Vi ser även försäljningssynergier mellan Orifo och Outmeals, som delar kundbas men har kompletterande erbjudanden, Orifo med komponenter och Outmeals med helhetslösningar.

Kundgrupp Högskola & Universitet ökade med 2,2 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drevs av verksamheter som startade under 2024 vid Linköpings universitet och Malmö universitet.

Kundgrupp Resa ökade med 20,3 % jämfört med samma kvartal föregående år. Tillväxten hänförs främst till verksamheternas utveckling på Arlanda flygplats.

Kundgrupp Sjukhus & Äldreomsorg ökade med 7,7 % jämfört med samma kvartal föregående år. Bland annat bidrog Stockholms Sjukhem, som startade under 2024, till tillväxten.

Kundgrupp Skola ökade med 4,4 % jämfört med samma kvartal föregående år, vilket bland annat drevs av att Nordrest startade upp nya enheter under 2024 samt att vi även bland annat startat upp Bromma gymnasium under året.

Lönsamhet

EBITA-marginalen uppgick till 11,0 (8,9) % under kvartalet. Även EBIT-marginalen (rörelseresultatet) ökade jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 9,7 (8,5) %. Förbättringen förklaras främst av en högre andel försäljning i befintliga verksamheter inom kundgruppen Försvar, särskilt inom MRE, genomförda operativa förbättringar bland annat i restaurangerna på Arlanda flygplats samt av avvecklingen av olönsamma avtal.

Finansiering

Skuldsättningsmultipeln (Nettoskuld/EBITDA) för perioden uppgick till -0,6 (-0,4) ggr. Vår kapitalstruktur ger oss möjlighet att fortsätta expandera, både organiskt och genom förvärv, addera nya varumärkeskoncept och leverera schyssta måltidsupplevelser.

Övrigt

Försvarsmakten har förlängt avtalet med Nordrest till 31 mars 2028, med kvarvarande option på ytterligare ett år.

/ Thomas Dahlstedt, VD och koncernchef

OM NORDREST

Nordrest grundades 2014 och är ett renodlat foodserviceföretag verksamt i Sverige, Finland och Danmark. Bolaget fokuserar på naturliga gästflöden och kontraktbaserade måltidslösningar. Erbjudandet omfattar måltidslösningar som är anpassade till varje kunds behov och önskemål samt färdiga varumärkeskoncept som till exempel Taste by Nordrest, Togo by Nordrest, Pocket by Nordrest, La Girafe, Dinners och Way Cup.

Nordrest har en tydlig strategisk inriktning på platser med naturliga och relativt förutsägbara gästflöden. Det kan till exempel handla om lunchverksamheter hos stora företag/arbetsgivare eller vid företagsparker, ofta på platser där det finns få andra alternativ för matgästen. Det kan också handla om verksamheter där det finns ett direkt krav på att måltider serveras och där Nordrest är ensam leverantör, såsom skolor, sjukhus, äldreboenden samt inom försvaret. Den strategiska inriktningen omfattar även andra trafikerade platser såsom hotell, flygplatser, tågstationer och lägen/rastplatser vid större vägar där de naturliga gästflödena är höga. Genom att identifiera och etablera närvaro på platser med hög grad av förutsägbarhet i kundflödet skapar Nordrest en god grund för stabilitet i verksamheten. Höga naturliga och förutsägbara kundflöden innebär bland annat låga kostnader för marknadsföring och goda möjligheter att planera inköp och effektiv bemanning av verksamheten.



Affärsidé

Nordrest ska genom systematiserat entreprenörskap tillhandahålla schyssta måltidsupplevelser till företag, myndigheter och konsumenter med fokus på uppdrag och lokaliseringar som kännetecknas av naturliga gästflöden.

Affärsmodell

Nordrest affärsmodell bygger på systematiserat entreprenörskap, där enhetschefen har stor frihet att utveckla restaurangen med dess medarbetare i allt från servicegenomförande till menyer och upplevelse.

Strategi

Nordrest fokuserar på naturliga och förutsägbara kundflöden vilket bland annat innebär låga kostnader för marknadsföring och goda möjligheter att planera inköp och en effektiv bemanning av verksamheten.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till 615 (475) MSEK, en tillväxt om 29,6 (6,2) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 21,9 (5,1) %. Det förvärvade bolaget Orifo ApS konsolideras till 100 % från och med maj 2025.

Den ökade organiska nettoomsättningen jämfört med samma kvartal föregående år drivs till största del av befintliga enheter, samt av nettotillkomsten av nya enheter. Nettotillkomsten påverkas både av nyetableringar och tidigare avvecklingar av olönsamma avtal. Den ökade icke organiska nettoomsättningen hänförs huvudsakligen till de förvärvade verksamheterna i Finland och Danmark.

EBITA uppgick till 67 (42) MSEK vilket motsvarar en EBITA-marginal på 11,0 (8,9) %. Förbättringen förklaras främst av en högre andel försäljning inom kundgruppen Försvar, särskilt inom MRE, genomförda operativa förbättringar till exempel inom restaurangerna på Arlanda flygplats samt av avvecklingen av olönsamma avtal. Avskrivningarna av immateriella tillgångar ökade till följd av förvärvet av det danska bolaget Orifo ApS. Efter avskrivningar om 8 (2) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 59 (40) MSEK.

Kvartalets finansiella kostnader inkluderade ränta kopplad till tilläggsköpeskillningarna från två separata förvärv, OutMeals AB och Orifo ApS. Räntekostnaderna uppstod genom diskontering av respektive tilläggsköpeskillning, som fastställdes i samband med förvärvet av OutMeals AB under första kvartalet 2024 och förvärvet av Orifo ApS under andra kvartalet 2025.

PERIOD

Nettoomsättningen uppgick till 1 149 (960) MSEK, en tillväxt om 19,7 (12,6) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 14,7 (11,2) %.

Den ökade organiska nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år drivs till största del av befintliga enheter, samt av nettotillkomsten av nya enheter. Nettotillkomsten påverkas både av nyetableringar och tidigare avvecklingar av olönsamma avtal. Den ökade icke organiska nettoomsättningen hänförs huvudsakligen till de förvärvade verksamheterna i Finland och Danmark.

EBITA uppgick till 117 (81) MSEK vilket motsvarade en EBITA-marginal på 10,2 (8,4) %. Förbättringen förklaras främst av en högre andel försäljning i befintliga verksamheter inom kundgruppen Försvar, särskilt inom MRE, genomförda operativa förbättringar bland annat i restaurangerna på Arlanda flygplats samt av avvecklingen av olönsamma avtal. Avskrivningarna av immateriella tillgångar ökade till följd av förvärvet av det danska bolaget Orifo ApS. Efter avskrivningar om 10 (4) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 106 (77) MSEK.

Periodens finansiella kostnader inkluderade ränta kopplad till tilläggsköpeskillningarna från två separata förvärv, OutMeals AB och Orifo ApS. Räntekostnaderna uppstod genom diskontering av respektive tilläggsköpeskillning, som fastställdes i samband med förvärvet av OutMeals AB under perioden 2024 och förvärvet av Orifo ApS under perioden 2025.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 65 (44) MSEK.

Förändringar i rörelsekapitalet bidrog positivt till kassaflödet, vilket medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 76 (23) MSEK. Under kvartalet påverkades rörelsekapitalet främst av en minskning av kundfordringarna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -55 (-9) MSEK. Investeringarna hänförs huvudsakligen till förvärvet av det danska bolaget Orifo ApS.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -76 (69) MSEK, främst till följd av utbetald utdelning. Avvikelsen mot föregående års kvartal förklaras av att utdelning då gjordes under första kvartalet samt av den nyemission som genomfördes i andra kvartalet i samband med börsintroduktionen.

PERIOD

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 94 (74) MSEK.

Förändringar i rörelsekapitalet bidrog positivt till kassaflödet, vilket medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 139 (99) MSEK. Under perioden påverkades rörelsekapitalet främst av en minskning av kundfordringarna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -59 (-28) MSEK. Investeringarna hänförs huvudsakligen till förvärvet av det danska bolaget Orifo ApS.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -96 (-30) MSEK, främst till följd av utbetald utdelning. Avvikelsen mot föregående års period förklaras av en nyemission som genomfördes i samband med börsintroduktionen.

MODERBOLAGET

Nordrest Holdings huvudsakliga verksamhet utgörs av dess roll som moderbolag till koncernens operativa dotterbolag. En viktig del av verksamheten är koncernens management samt centrala inköp. Ytterligare mål är att centrera kapital inom koncernen. Genom att samla kapital på högsta nivån kan koncernen dra nytta av stordriftsfördelar och investera i nya projekt och tillväxtpotentialer. Samtidigt kan riskerna fördelas på lägre nivåer, vilket innebär att enskilda dotterbolag kan hantera risker på ett effektivt sätt utan att påverka hela koncernen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver sedvanlig ersättning (lön, arvoden och andra förmåner) till VD, ledande befattningshavare och styrelse samt internförsäljning mellan koncernbolag, har inga väsentliga transaktioner med närstående parter genomförts under perioden.

AKTIEN

AKTIEINFORMATION

Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktien handlas under kortnamnet (ticker) NREST och ISIN-kod SE0022088217. Nordrest ingår i Nasdaq First North 25-index, som omfattar de bolag med högst handelsaktivitet och marknadsvärde på Nasdaq First North.

ANDEL AKTIER/RÖSTER

Aktien är i ett aktieslag och varje aktie äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst och har samma röstvärde.

INCITAMENTPROGRAM

Under år 2022 beslutade årsstämman att anta två långsiktiga incitamentsprogram i form av teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Ett som löper på 3 år och ett som löper på 5 år. Teckningsoptionerna har värderats enligt Black-Scholes modellen. Motivet bakom incitamentsprogrammen är bland annat att bidra till ökad motivation och engagemang bland medarbetarna och att behålla nyckelpersoner.

Per den 31 mars 2025 hade samtliga utestående teckningsoptioner inom programmet LTIP2022/2025 utnyttjats för teckning av nya aktier. Aktierna registrerades under andra kvartalet 2025 och ingår därmed i det redovisade aktiekapitalet.

Program	Typ	Typ	Antal	Förhållande	Start	Slut	Teckningskurs (SEK)
LTIP 2022/2027	Teckningsoption	Riktad emission	280 000	1:1	2022-04-30	2027-03-31	22,90

ÖVRIGT

GRANSKNING

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport i sammandrag för koncernen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört mot föregående period. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK). Alla belopp visas i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

Nordrest verkar i en omvärld där råvaru- och energipriser, inflation, klimatförändringar och konjunkturläge kan påverka kostnader och efterfrågan. Stigande priser och leveransbrister hanteras genom prisjusteringar, anpassning av menyer och utveckling av alternativ till utsatta råvaror. Genom att sprida verksamheten över flera kundgrupper minskar Nordrest sin känslighet för både enskilda kundgrupper och konjunktursvängningar.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2025	2024	2025	2024	2024
Koncern	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	615 129	474 686	1 149 036	959 785	1 907 533
Övriga rörelseintäkter	9 902	17 095	21 856	27 643	54 118
Totala intäkter	625 032	491 780	1 170 892	987 428	1 961 651
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-277 422	-189 875	-511 579	-417 450	-818 890
Övriga externa kostnader	-98 882	-95 272	-188 732	-170 863	-350 309
Personalkostnader	-173 147	-157 195	-337 852	-304 799	-594 874
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16 167	-9 285	-26 319	-17 768	-37 024
Rörelseresultat (EBIT)	59 413	40 153	106 409	76 549	160 554
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	157	12	257	449	2 868
Finansiella kostnader	-5 766	-1 349	-10 189	-2 602	-14 388
Resultat efter finansiella poster	53 805	38 816	96 477	74 396	149 034
Skatt på periodens resultat	-12 810	-5 668	-21 857	-12 155	-24 906
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-3 051
Periodens resultat	40 994	33 148	74 620	62 241	121 077
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	43 663	33 091	77 125	61 808	119 725
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-2 669	57	-2 505	434	1 352
Rörelseresultat (EBIT)	59 413	40 153	106 409	76 549	160 554
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	8 055	2 024	10 412	4 035	8 121
EBITA	67 469	42 177	116 820	80 584	168 675
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	8 112	7 261	15 907	13 733	28 903
EBITDA	75 581	49 438	132 728	94 317	197 578



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)			
Koncern	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 870	1 934	1 326
Goodwill	202 303	29 694	26 514
Materiella anläggningstillgångar	92 573	95 462	99 223
Finansiella anläggningstillgångar	5 386	5 937	3 897
Summa anläggningstillgångar	302 132	133 027	130 960
Omsättningstillgångar			
Varulager	127 626	124 399	122 750
Kundfordringar	154 588	151 955	144 947
Övriga omsättningstillgångar	53 220	74 570	68 204
Kassa och bank	176 139	164 740	190 973
Summa omsättningstillgångar	511 574	515 665	526 874
SUMMA TILLGÅNGAR	813 706	648 692	657 834
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	153 949	85 458	143 375
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	123 662	2 363	2 792
Summa eget kapital	277 611	87 821	146 167
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	12 799	9 731	12 782
Övriga avsättningar	126 506	102 752	95 760
Summa avsättningar	139 305	112 483	108 542
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 407	11 411	9 172
Övriga räntebärande skulder	8 602	24 477	18 176
Summa långfristiga skulder	16 009	35 888	27 348
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 277	15 725	24 640
Övriga räntebärande skulder	19 148	38 966	22 646
Leverantörsskulder	137 613	154 134	106 926
Övriga kortfristiga skulder	214 743	203 675	221 565
Summa kortfristiga skulder	380 781	412 500	375 778
Summa skulder	536 095	560 871	511 667
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	813 706	648 692	657 834

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

2025-06-30					2024-06-30			
Koncern	Aktiekapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt	Aktiekapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Belopp vid periodens ingång	621	142 754	2 792	146 167	100	97 081	64 006	161 187
Utdelning	-	-63 630	-	-63 630	-	-60 000	-30 800	-90 800
Apportemission	-	-	-	-	15	194 985	-	195 000
Nyemission/teckningsoption	15	5 265	-	5 280	46	99 954	-	100 000
Fondemission	-	-	-	-	460	-460	-	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-	-13 684	-	-13 684
Förändring koncernstruktur	-	1 029	123 378	124 407	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	4 559	-	4 559	-	-	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-13 792	-	-13 792	-	-294 846	-31 276	-326 123
Periodens resultat	-	77 125	-2 505	74 620	-	61 808	434	62 241
Belopp vid periodens utgång	636	153 310	123 664	277 611	621	84 837	2 363	87 821

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2025	2024	2025	2024	2024
Koncern	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	59 413	40 153	106 409	76 549	160 554
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16 161	10 154	26 319	18 637	33 925
Erhållen ränta	157	12	257	449	2 868
Erlagd ränta	-1 892	-1 349	-3 815	-2 602	-5 543
Betald inkomstskatt	-8 607	-4 775	-35 433	-19 038	-29 072
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	65 233	44 196	93 737	73 995	162 732
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	10 545	-20 791	45 752	25 477	-15 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 778	23 405	139 489	99 472	146 761
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-399	-153	-861	-307	-606
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	-	5	242	3 633
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 744	-9 082	-6 077	-27 081	-41 617
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-272	104	-382	-356	-536
Förvärv av dotterföretag	-51 300	-	-52 282	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	862	-	1 057	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54 852	-9 131	-58 540	-27 502	-39 127
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	5 280	100 000	5 280	100 000	100 000
Transaktionskostnad	-	-13 684	-	-13 684	-13 684
Förvärv av minoritetsintresse	-13 792	-14 000	-13 792	-28 371	-28 371
Förändring av checkräkningskredit	-	-4 348	-	-16 554	-16 554
Förändring av fakturabelåning	-	-	-15 000	-	-
Utbetald utdelning	-63 630	-	-63 630	-90 800	-91 290
Återbetald utlåning	-	-	-	20 479	20 479
Upptagna lån	-	-	-	-	868
Amortering av lån	-210	-181	-2 515	-363	-1 053
Förändring leasingskuld	-3 741	1 581	-6 125	-902	-10 020
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-76 093	69 368	-95 782	-30 194	-39 625
Periodens kassaflöde	-55 166	83 642	-14 833	41 776	68 008
Likvida medel vid periodens början	231 306	81 099	190 973	122 964	122 964
Likvida medel vid periodens slut	176 139	164 740	176 139	164 740	190 973

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2025	2024	2025	2024	2024
Moder	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	30 766	31 870	64 581	55 142	118 024
Övriga rörelseintäkter	8	-	8	-	-
Totala intäkter	30 773	31 870	64 588	55 142	118 024
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-11 871	-2 873	-14 878	-6 730	-19 189
Personalkostnader	-8 158	-6 503	-15 785	-12 756	-29 951
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31	-31	-62	-62	-124
Rörelseresultat (EBIT)	10 713	22 463	33 863	35 594	68 760
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	1	3	3	434	2 095
Finansiella kostnader	-3 149	-59	-5 849	-202	-9 183
Resultat efter finansiella poster	7 566	22 407	28 017	35 827	61 672
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-43 200
Skatt på periodens resultat	-1 563	-1 896	-5 776	-1 896	-2 905
Periodens resultat	6 003	20 511	22 241	33 931	15 567
Rörelseresultat (EBIT)	10 713	22 463	33 863	35 594	68 760
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
EBITA	10 713	22 463	33 863	35 594	68 760
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	31	31	62	62	124
EBITDA	10 744	22 494	33 925	35 656	68 884



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Moder	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8 145	8 269	8 207
Finansiella anläggningstillgångar	481 083	372 873	370 346
Summa anläggningstillgångar	489 228	381 142	378 553
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	22	2 547	22
Kortfristiga fordringar koncern	20 021	3 663	8 958
Övriga omsättningstillgångar	14 396	28 460	23 838
Kassa och bank	140 658	139 785	177 543
Summa omsättningstillgångar	175 096	174 455	210 360
SUMMA TILLGÅNGAR	664 324	555 597	588 914
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	272 801	327 273	308 909
Summa eget kapital	272 801	327 273	308 909
Obeskattade reserver	4 717	5 167	4 717
Avsättningar			
Övriga avsättningar	125 706	102 752	95 760
Summa avsättningar	125 706	102 752	95 760
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 812	2 537	2 174
Skulder till koncernföretag	9 746	9 746	9 746
Summa långfristiga skulder	11 558	12 283	11 920
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	725	725	725
Skulder till koncernföretag	216 203	65 048	123 775
Leverantörsskulder	-1 052	10 695	308
Övriga kortfristiga skulder	33 667	31 656	42 799
Summa kortfristiga skulder	249 543	108 123	167 607
Summa skulder	391 523	228 325	280 004
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	664 324	555 597	588 914

RÖRELSEFÖRVARV

Per den 1 januari 2025 tillträdde Nordrest samtliga aktier i det finska bolaget Garam & Vermiglio Catering Oy. Bolaget hade en årsomsättning 2024 om cirka 30 MSEK och bedriver restaurangverksamhet främst i Helsingforsregionen. Förvärvet finansierades med bolagets egna medel.

I maj 2025 förvärvade Nordrest 40 % av Orifo ApS. Köpeskillingen för det initiala förvärvet av 40 % består av en fast del om 40 MDKK samt en tilläggsköpeskillning. I förvärvet ingår nettokassa och den fasta köpeskillingen motsvarar en EV/EBIT på strax över 4x i förhållande till utfallet 2024. Tilläggsköpeskillningen utbetalas efter 2027 med motsvarande 40 % av 4,5x Orifos ApS genomsnittliga årliga EBIT över 20 MDKK under perioden 2025–2027. Tilläggsköpeskillningen redovisas som en avsättning i balansräkningen, vilken den 30 juni 2025 uppgick till 16,8 MDKK. Nordrest har även option att efter 2027 förvärva ytterligare 40 % för en värdering motsvarande 5x Orifos ApS genomsnittliga årliga EBIT under perioden 2025–2027, samt att köpa resterande 20 % efter 2029 för en värdering motsvarande 7x Orifos ApS genomsnittliga årliga EBIT under perioden 2028–2029.



DEFINITIONER NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motiv/användning
Intäkter		
Nettoomsättningstillväxt, %	Skillnaden i nettoomsättning för aktuell period och nettoomsättningen för motsvarande period föregående år dividerat med nettoomsättningen för motsvarande period föregående år.	Visar förändringen i nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.
Organisk tillväxt (konstant valuta), %	Skillnaden i nettoomsättning för aktuell period (exklusive förvärvad nettoomsättning samt omräknad till konstant valuta) och nettoomsättningen för motsvarande period föregående år dividerat med nettoomsättningen för motsvarande period föregående år.	Visar förändringen i nettoomsättning hänförlig till Bolagets egna försäljningsaktiviteter (till skillnad från förvärvad nettoomsättning och effekt av växelkursförändringar).
Marginaler		
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med nettoomsättning i den aktuella perioden.	Visar hur stor andel av omsättningen som utgör en vinst före finansiella intäkter och kostnader, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar. Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande i den operativa verksamheten.
EBITA-marginal, %	EBITA dividerat med nettoomsättningen i den aktuella perioden.	Visar hur stor andel av omsättningen som utgör en vinst före finansiella intäkter och kostnader, skatt och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar. Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande i den operativa verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen i den aktuella perioden.	Visar hur stor andel av omsättningen som utgör en vinst före finansiella intäkter och kostnader samt skatt. Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande från den operativa verksamheten.
Resultat		
EBITDA	Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Visar den vinst som genereras i rörelsen före finansiella poster, skatt, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITA	Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.	Visar den vinst som genereras i rörelsen före finansiella poster, skatt, av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
Kapitalstruktur		
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar och övriga rörelsefordringar minskade med leverantörsskulder och övriga icke räntebärande kortfristiga skulder.	Visar det kapital som binds i Bolagets operativa verksamhet och därmed dess operationella effektivitet och kortsiktiga finansiella hälsa.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder på balansdagen.	Visar det kapital som används i verksamheten och som kräver förräntning.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel på balansdagen.	Visar återstående räntebärande skuld i Bolaget efter att likvida medel har använts för att återbetala en del av den räntebärande skulden.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med balansomslutningen på balansdagen.	Visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och används som en indikation på den finansiella stabiliteten i Bolaget.
Skuldsättningsmultipl (rullande 12 månader (R12)), ggr	Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut (balansdagen) dividerat med EBITDA (för rullande tolv månader (R12) vid delårsbokslut).	Visar den finansiella hävstången i Bolaget eller hur många år det skulle krävas för Bolaget att betala tillbaka nettoskulden om nettoskulden och EBITDA hålls konstanta.
Lönsamhet		
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader (R12)), %	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare (för rullande tolv månader (R12) vid delårsbokslut) dividerat med genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande under den aktuella perioden (baserat på ingående och utgående balans för senaste tolv månaders perioden).	Visar lönsamheten genom att ange hur stor vinst ett företag genererar i förhållande till det kapital aktieägare har investerat i Bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader (R12)), %	Rörelseresultatet plus finansiella intäkter (för rullande tolv månader (R12) vid delårsbokslut) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under den aktuella perioden (baserat på ingående och utgående balans för senaste tolv månaders perioden).	Visar effektiviteten i användningen av det kapital i Bolaget som kräver avkastning. Avkastningen bör vara högre än Bolagets kostnad för kapital.
Kassaflöde		
Operativt kassaflöde (rullande 12 månader)	EBITDA (för rullande tolv månader (R12) vid delårsbokslut) minus kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet i balansräkningen (för rullande tolv månader (R12) vid delårsbokslut), minus nettoinvesteringar av materiella anläggningstillgångar enligt kassaflödesanalysen (för rullande tolv månader (R12) vid delårsbokslut).	Visar hur mycket av EBITDA som kan användas för att täcka Bolagets skattebetalningar och kapitalkostnader samt för amortering av lån, förvärv eller utdelning.
Operativt kassagenerering (rullande 12 månader), %	Operativt kassaflöde (för rullande tolv månader (R12) vid delårsbokslut) dividerat med EBITDA (för rullande tolv månader (R12) vid delårsbokslut).	Visar hur stor andel av EBITDA som kan användas för att täcka Bolagets skattebetalningar och kapitalkostnader samt för amortering av lån, förvärv eller utdelning.
Aktien noterades 23.maj 2024. Genomsnittlig börskurs i tidigare kvartal är beräknade enligt bolagets egna estimat.		

AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

EBITA OCH EBITDA

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

EBITA och EBITDA	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Rörelseresultat EBIT (R12)	190 414	167 306	160 554
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (R12)	14 498	8 030	8 121
EBITA (R12)	204 912	175 336	168 675
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar (R12)	31 077	27 542	28 903
EBITDA (R12)	235 989	202 878	197 578

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH OPERATIV KASSAFLÖDESGENERERING

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Operativt kassaflöde och operativ kassaflödesgenerering	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
EBITDA (R12)	235 989	202 878	197 578
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital (R12)	10 038	41 207	20 526
Investeringar (exklusive förvärv och försäljningar av dotterföretag samt förvärv och försäljning av tillgångar finansierade med leasing) (R12)	-20 613	-37 532	-41 617
Operativt kassaflöde (R12)	225 414	206 554	176 487
EBITDA (R12)	235 989	202 878	197 578
Operativ kassagenerering, % (R12)	95,5%	101,8%	89,3%

RÖRELSEKAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Rörelsekapital	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)			
Varulager	127 626	124 399	122 750
Kundfordringar	154 588	151 955	144 947
Övriga omsättningstillgångar	53 220	74 570	68 204
Summa omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	335 434	350 925	335 902
Leverantörsskulder	137 613	154 134	106 926
Övriga kortfristiga skulder	214 743	203 675	221 565
Summa rörelseskulder	352 356	357 809	328 491
Rörelsekapital (netto)	-16 922	-6 884	7 411

SYSSELSATT KAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Sysseletsatt kapital	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital	277 611	87 821	146 167
Räntebärande skulder	44 433	90 579	74 634
Sysseletsatt kapital	322 044	178 400	220 801

DELÅRSRAPPORT_2025 KVARTAL 2 _PERIOD JANUARI - JUNI

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Räntebärande nettoskuld	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut	7 407	11 411	9 172
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	9 277	15 725	24 640
Övriga räntebärande skulder	27 749	63 443	40 822
Kassa och bank	176 139	164 740	190 973
Räntebärande nettoskuld	-131 706	-74 162	-116 338

SKULDSÄTTNINGSMULTIPEL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Skuldsättningsmultipl	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Räntebärande nettoskuld	-131 706	-74 162	-116 338
EBITDA (R12)	235 989	202 878	197 578
Skuldsättningsmultipl, ggr	-0,6	-0,4	-0,6

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Avkastning på eget kapital, %	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare (R12)	135 043	110 205	119 725
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare (baserat på ingående och utgående balans)	119 704	79 021	120 278
Avkastning på eget kapital, %	112,8%	139,5%	99,5%

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Avkastning på sysselsatt kapital, %	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Rörelseresultat (R12) + Finansiella intäkter (R12)	193 090	170 603	163 422
Genomsnittligt sysselsatt kapital (baserat på ingående och utgående balans)	250 222	198 245	249 021
Avkastning på sysselsatt kapital, %	77,2%	86,1%	65,6%

RAPPORTTILLFÄLLEN

- Delårsrapport kvartal 3 2025, 12:e november 2025
- Bokslutskommuniké 2025, 18:e februari 2026

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Thomas Dahlstedt, VD, Nordrest

Tel: +46 8 627 00 60

E-post: thomas.dahlstedt@nordrest.se

Nordrest Holding AB (PUBL) Org.nr: 556943-6560

Post- och besöksadress: Evenemangsgatan 31A, Solna Tel: 08-627 00 60, info@nordrest.se, www.nordrest.se

CERTIFIERAD ADVISER

Certifierad adviser: FNCA Sweden AB

FÖRSÄKRAN

Styrelsen försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nordrest Holding AB (publ)

Stockholm den 28:e augusti 2025

Anders Ehrling, Ordförande

Göran Hesseborn, Ledamot

Catherine Sahlgren, Ledamot

Thomas Dahlstedt, Ledamot & VD