



Genom ett starkt kunderbudande och schyssta måltidsupplevelser levererar Nordrest en organisk tillväxt om 7,7 % och ökad lönsamhet. Vi stärker samtidigt vår position inom Meals Ready to Eat (MRE) genom det avtalade förvärvet av Orifo ApS i Danmark.

KVARTALET

- Nettoomsättning uppgick till 534 (485) MSEK, en tillväxt om 10,1 (19,6) % varav organiskt 7,7 (17,8) %.
- EBITA uppgick till 49 (38) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 9,2 (7,9) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 2,69 (2,85) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 2,59 (2,72) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Under januari tog Nordrest steget in på den finska marknaden genom att tillträda det strategiska förvärvet av Garam & Vermiglio Catering Oy.
- Nordrest har signerat förvärv av en produktionsfastighet norr om Kristianstad (20 000 kvm, varav 3 600 kvm för livsmedelsproduktion) med tillträde i augusti. Syftet är att starta egen produktion av MRE (Meals Ready to Eat) hösten 2025.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Nordrest har avtalat att förvärva 40 % av aktierna i Orifo ApS från grundaren och VD Ib Runge Hansen, med målet att förvärva resterande aktier inom fem år. Orifo grundades 2004, har huvudkontor i Haderslev i Danmark och är specialiserat på hållbara livsmedelskomponenter för försvarsmarknaden. 2024 omsatte bolaget ca 196 MDKK med ett EBIT på ca 23 MDKK (ca 300 MSEK respektive 35 MSEK).
- 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.

DELÅRSRAPPORT_2025 KVARTAL 1 _PERIOD JANUARI - MARS

KONCERNENS NYCKELTAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2025	2024	2024
Koncern	Kv 1	Kv 1	Helår
Intäkter			
Nettoomsättning	533 907	485 099	1 907 533
Nettoomsättningstillväxt, %	10,1%	19,6%	7,7%
Organisk tillväxt, %	7,7%	17,8%	7,1%
Marginaler			
EBITDA-marginal, %	10,7%	9,3%	10,4%
EBITA-marginal, %	9,2%	7,9%	8,8%
Rörelseresultat-marginal (EBIT), %	8,8%	7,5%	8,4%
Resultat			
EBITDA	57 147	44 878	197 578
EBITA	49 352	38 407	168 675
Rörelseresultat (EBIT)	46 996	36 396	160 554
Aktiedata			
Antal utestående aktier före utspädning	12 425 926	11 500 000	12 425 926
Antal utestående aktier efter utspädning	13 005 926	12 080 000	13 005 926
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	12 425 926	10 070 000	11 709 741
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	12 909 160	10 540 000	12 189 967
Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning, SEK	2,69	2,85	10,22
Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning, SEK	2,59	2,72	9,82
(Belopp i TSEK om inget annat anges)			
Koncern	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Kapitalstruktur			
Rörelsekapital	-23 953	-39 045	7 411
Sysselsatt kapital	228 270	66 681	220 801
Eget kapital	179 728	-31 642	146 167
Räntebärande nettoskuld	-182 765	17 225	-116 338
Soliditet, %	25,2%	-5,6%	22,2%
Skuldsättningsmultiplikator, ggr (Nettoskuld/EBITDA (R12), ggr)	-0,9	0,1	-0,6
Lönsamhet			
Avkastning på eget kapital, % (R12)	174,3%	867,7%	99,5%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	117,8%	126,0%	65,6%
Kassaflöde			
Operativt kassaflöde (R12)	168 803	180 619	176 487
Operativt kassagenerering, % (R12)	80,4%	93,0%	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	2024	Förändring
	Kv 1	Kv 1	
Företag	85 178	83 666	1,8%
Försvar	202 685	189 438	7,0%
Högskola & Universitet	62 261	56 625	10,0%
Resa	40 306	29 534	36,5%
Sjukhus & Äldreomsorg	49 618	46 059	7,7%
Skola	64 336	57 606	11,7%
Övrigt	29 523	22 172	33,2%
Totalsumma	533 907	485 099	10,1%

VD-KOMMENTAR



Genom ett starkt kunderbjudande och schyssta måltidsupplevelser levererar Nordrest en organisk tillväxt om 7,7 % i kombination med ökad lönsamhet. Vi stärker samtidigt vår position inom Meals Ready to Eat (MRE) genom det avtalade förvärvet av Orifo ApS i Danmark.

Försäljning

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 534 MSEK, den högsta omsättningen någonsin för ett första kvartal. Det motsvarar en tillväxt på 10,1 %, varav 7,7 % var organisk. Samtliga kundgrupper uppvisade ökande nettoomsättning.

Kundgrupp Företag ökade med 1,8 %, trots att flera olönsamma avtal avvecklades under 2024. Ökningen beror på öppningen av nya enheter under förra året, samt under kvartalet av bland annat Restaurang Svalan i Helsingborg och restaurang Fyrklövern i Landvetter. Även förvärvet av den finska verksamheten påverkar från år.

Kundgrupp Försvar ökade med 7,0 % jämfört med samma kvartal föregående år. Det är en fortsatt stark militär marknad och även kommuner och regioner bygger upp lager för att möta de nya beredskapskraven för livsmedelsförsörjning.

Kundgrupp Högskola & Universitet ökade med 10,0 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drivs bland annat av verksamheter som startade under 2024 vid Linköpings universitet, Malmö universitet och catering hos Karolinska Institutet.

Kundgrupp Resa visade en ökning om 36,5 % jämfört med samma kvartal föregående år. Tillväxten hänförs till nya verksamheter under 2024 på Arlanda flygplats och inom Dinners.

Kundgrupp Sjukhus & Äldreomsorg uppvisade en ökning om 7,7 % jämfört med samma kvartal föregående år, där Stockholms Sjukhem och Sundsvalls sjukhus som startade under 2024, bidrog till tillväxten.

Kundgrupp Skola visade en ökning om 11,7 % jämfört med samma kvartal föregående år, vilket bland annat drevs av att Nordrest startade upp nya

enheter under 2024 samt att vi även startat upp Bromma gymnasium under kvartalet.

Lönsamhet

EBITA-marginalen uppgick till 9,2 (7,9) % under kvartalet. Även EBIT-marginalen (rörelseresultatet) ökade jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 8,8 (7,5) %. Förbättringen drevs av operativa åtgärder, bland annat i restaurangerna på Arlanda flygplats, samt av avvecklingen av olönsamma avtal.

Finansiering

Skuldsättningsmultiplern (Nettoskuld/EBITDA) för perioden uppgick till -0,9 (0,1) ggr. Vår kapitalstruktur ger oss en möjlighet att fortsätta expandera, både organiskt och genom förvärv, addera nya varumärkeskoncept och leverera schyssta måltidsupplevelser.

Övrigt

Nordrest har ingått avtal om att förvärva 40 % av aktierna i Orifo ApS ("Orifo") från bolagets grundare och VD Ib Runge Hansen, med option att förvärva resterande aktier inom fem år. Orifo, med huvudkontor i Haderslev i Danmark, grundades 2004 och är en specialist inom livsmedelskomponenter (single products) med lång hållbarhet till i första hand försvarsmarknaden. Bolaget omsatte 2024 ca 196 MDKK (ca 300 MSEK) med ett rörelseresultat (EBIT) på ca 23 MDKK (ca 35 MSEK). Orifo har kontrakt med framförallt europeiska försvarsmakter. Bolaget säljer även sina livsmedelskomponenter till ett par återförsäljare som använder dem i helhetslösningar som säljs till försvarsmakter. En av dessa återförsäljare är Nordrests dotterbolag Outmeals.

Årsstämman den 8 maj 2025 markerade avslutet på första året som noterat bolag. Jag ser med tillförsikt fram emot 2025 och välkomnar Catherine Sahlgren som ny styrelseledamot i Nordrest Holding AB.

/ Thomas Dahlstedt, VD och koncernchef

OM NORDREST

Nordrest grundades 2014 och är ett renodlat foodserviceföretag med fokus på naturliga gästflöden och kontraktsbaserade måltidslösningar. Bolagets erbjudande 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, såsom i skolor, på sjukhus och äldreboenden samt inom försvaret, och där Nordrest är ensam leverantör. 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 534 (485) MSEK, en tillväxt om 10,1 (19,6) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 7,7 (17,8) %.

Den ökade organiska nettoomsättningen jämfört med samma kvartal föregående år drivs till största del av befintliga enheter samt till del av nettotillkomsten av nya enheter. Nettotillkomsten påverkas av såväl etablering av nya enheter som av tidigare genomförda avvecklingar av olönsamma avtal, vilka påverkar utvecklingen under kvartalet. Den ökade icke organiska nettoomsättningen hänförs huvudsakligen till den förvärvade verksamheten i Finland.

EBITA uppgick till 49 (38) MSEK vilket motsvarade en EBITA-marginal på 9,2 (7,9) %. Förbättringen drevs av operativa åtgärder, bland annat i restaurangerna på Arlanda flygplats, samt av avvecklingen av olönsamma avtal. Efter avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar på 2 (2) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 47 (36) MSEK.

Kvartalets finansiella kostnader inkluderade ränta kopplade till tilläggsköpeskillingen vid förvärvet av OutMeals AB. Dessa räntekostnader uppstod som en följd av diskonteringen av tilläggsköpeskillingen, vilken fastställdes i samband med förvärvet under första kvartalet 2024.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 29 (30) MSEK.

Ett minskat rörelsekapitalbehov bidrog med ett positivt kassaflöde om 35 (46) MSEK under perioden. Under kvartalet påverkades rörelsekapitalet främst av en ökning av leverantörsskuldena.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 (-18) MSEK. Investeringarna hänförs huvudsakligen till investering i materiella anläggningstillgångar kopplade till verksamheten. Detta avser bland annat renoveringar och uppgraderingar av befintliga enheter, exempelvis Dinners i Gävlebro och restaurangen vid Naturhistoriska riksmuseet i Stockholm.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20 (-100) MSEK, främst till följd av förändring i fakturabelåningen.

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 tillväxtmöjligheter. 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. Första handelsdag för aktien var 23:e maj 2024.

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 var ännu inte registrerade vid kvartalets slut och ingår därför inte i det redovisade aktiekapitalet.

Program	Typ	Typ	Antal	Förhållande	Start	Slut	Teckningskurs (SEK)
LTIP 2022/2025	Teckningsoption	Riktad emission	300 000	1:1	2022-04-30	2025-03-31	17,60
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

DELÅRSRAPPORT_2025 KVARTAL 1 _PERIOD JANUARI - MARS

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 OSÄKERHETSFAKTORER

Verksamhetens riskprofil är starkt kopplad till den övergripande ekonomiska situationen och omfattar främst marknadsrisker och avtalsrisker. Under perioder av hög inflation kan även kostnadsrisker uppkomma. För en detaljerad översikt över övriga riskfaktorer hänvisas intressenter till den utförliga beskrivningen i prospektet, som är tillgänglig på bolagets hemsida och i årsredovisningen.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2025	2024	2024
Koncern	Kv 1	Kv 1	Helår
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	533 907	485 099	1 907 533
Övriga rörelseintäkter	11 953	10 549	54 118
Totala Intäkter	545 860	495 648	1 961 651
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-234 158	-227 575	-818 890
Övriga externa kostnader	-89 850	-75 590	-350 309
Personalkostnader	-164 705	-147 604	-594 874
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 152	-8 483	-37 024
Rörelseresultat (EBIT)	46 996	36 396	160 554
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	100	437	2 868
Finansiella kostnader	-4 423	-1 253	-14 388
Resultat efter finansiella poster	42 672	35 580	149 034
Skatt på periodens resultat	-9 046	-6 486	-24 906
Uppskjuten skatt	-	-	-3 051
Periodens resultat	33 626	29 093	121 077
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	33 462	28 716	119 725
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	164	377	1 352
Rörelseresultat (EBIT)	46 996	36 396	160 554
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	2 356	2 011	8 121
EBITA	49 352	38 407	168 675
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	7 796	6 471	28 903
EBITDA	57 147	44 878	197 578

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)			
Koncern	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 688	2 214	1 326
Goodwill	30 375	31 284	26 514
Materiella anläggningstillgångar	94 191	97 571	99 223
Finansiella anläggningstillgångar	5 704	6 042	3 897
Summa anläggningstillgångar	131 958	137 111	130 960
Omsättningstillgångar			
Varulager	138 244	116 897	122 750
Kundfordringar	152 300	164 113	144 947
Övriga omsättningstillgångar	58 206	67 389	68 204
Kassa och bank	231 306	81 099	190 973
Summa omsättningstillgångar	580 057	429 496	526 874
SUMMA TILLGÅNGAR	712 015	566 607	657 834
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	176 773	-33 949	143 375
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 956	2 307	2 792
Summa eget kapital	179 728	-31 642	146 167
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	12 782	9 731	12 782
Övriga avsättningar	98 260	102 752	95 760
Summa avsättningar	111 042	112 483	108 542
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 093	11 798	9 172
Övriga räntebärande skulder	8 602	26 392	18 176
Summa långfristiga skulder	16 694	38 191	27 348
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	4 348	-
Skulder till kreditinstitut	9 253	25 432	24 640
Övriga räntebärande skulder	22 593	30 353	22 646
Leverantörsskulder	152 289	169 984	106 926
Övriga kortfristiga skulder	220 414	217 459	221 565
Summa kortfristiga skulder	404 550	447 576	375 778
Summa skulder	532 286	598 249	511 667
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	712 015	566 607	657 834

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2025-03-31				2024-03-31			
	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	-	-	-	-	-	-60 000	-30 800	-90 800
Apportemission	-	-	-	-	15	194 985	-	195 000
Omräkningsdifferens	-	-65	-	-65	-	-	-	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-294 846	-31 276	-326 123
Periodens resultat	-	33 462	164	33 626	-	28 716	377	29 093
Belopp vid periodens utgång	621	176 151	2 956	179 728	115	-34 064	2 307	-31 642

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2025	2024	2024
Koncern	Kv 1	Kv 1	Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	46 996	36 396	160 554
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10 158	8 483	33 925
Erhållen ränta	100	437	2 868
Erlagd ränta	-1 923	-1 253	-5 543
Betald inkomstskatt	-26 826	-14 263	-29 072
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28 504	29 799	162 732
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	35 207	46 268	-15 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63 711	76 067	146 761
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-463	-154	-606
Försäljning materiella anläggningstillgångar	5	242	3 633
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 332	-17 998	-41 617
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-110	-461	-536
Förvärv av dotterföretag	-982	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	194	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 688	-18 371	-39 127
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	100 000
Transaktionskostnad	-	-	-13 684
Förvärv av minoritetsintresse	-	-14 371	-28 371
Förändring av checkräkningskredit	-	-12 207	-16 554
Förändring av fakturabelåning	-15 000	-	-
Utbetald utdelning	-	-90 800	-91 290
Återbetald utlåning	-	20 479	20 479
Upptagna lån	-	-	868
Amortering av lån	-2 305	-181	-1 053
Förändring leasingsskuld	-2 384	-2 483	-10 020
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 689	-99 562	-39 625
Periodens kassaflöde	40 333	-41 866	68 008
Likvida medel vid periodens början	190 973	122 964	122 964
Likvida medel vid periodens slut	231 306	81 099	190 973

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2025	2024	2024
Moder	Kv 1	Kv 1	Helår
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	33 815	23 272	118 024
Totala intäkter	33 815	23 272	118 024
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 007	-3 857	-19 189
Personalkostnader	-7 626	-6 253	-29 951
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31	-31	-124
Rörelseresultat (EBIT)	23 150	13 131	68 760
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	2	431	2 095
Finansiella kostnader	-2 701	-143	-9 183
Resultat efter finansiella poster	20 451	13 420	61 672
Bokslutsdispositioner	-	-	-43 200
Skatt på periodens resultat	-4 213	-	-2 905
Periodens resultat	16 238	13 420	15 567
Rörelseresultat (EBIT)	23 150	13 131	68 760
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
EBITA	23 150	13 131	68 760
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	31	31	124
EBITDA	23 181	13 162	68 884



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)			
Moder	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8 176	8 300	8 207
Finansiella anläggningstillgångar	373 431	373 068	370 346
Summa anläggningstillgångar	381 607	381 368	378 553
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	22	2 032	22
Kortfristiga fordringar koncern	8 336	15 300	8 958
Övriga omsättningstillgångar	19 391	24 762	23 838
Kassa och bank	219 662	58 488	177 543
Summa omsättningstillgångar	247 410	100 582	210 360
SUMMA TILLGÅNGAR	629 017	481 950	588 914
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	325 148	220 446	308 909
Summa eget kapital	325 148	220 446	308 909
Obeskattade reserver	4 717	5 167	4 717
Avsättningar			
Övriga avsättningar	98 260	102 752	95 760
Summa avsättningar	98 260	102 752	95 760
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 993	1 993	2 174
Skulder till koncernföretag	9 746	49 300	9 746
Summa långfristiga skulder	11 739	51 293	11 920
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	725	725	725
Skulder till koncernföretag	142 653	56 092	123 775
Leverantörsskulder	-757	848	308
Övriga kortfristiga skulder	46 532	44 627	42 799
Summa kortfristiga skulder	189 154	102 292	167 607
Summa skulder	303 869	261 503	280 004
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	629 017	481 950	588 914

RÖRELSEFÖRVARV

Under februari 2024 genomförde Nordrest ett tilläggsförvärv av utestående minoritetsintressen avseende resterande 49 procent, i det konsoliderade dotterbolaget Dinners Sverige AB.

Under mars 2024 genomförde Nordrest tilläggsförvärv av utestående minoritetsintressen avseende resterande 44 procent, i det konsoliderade dotterbolaget OutMeals AB.

Nordrest tillträdde per den 1 januari 2025 samtliga aktier i det finska bolaget Garam & Vermiglio Catering Oy. Det förvärvade bolaget har en årsomsättning om cirka 30 MSEK och bedriver restaurangverksamhet främst i Helsingforsregionen. Förvärvet har finansierats med bolagets egna medel.

Nordrest tillträder under början av maj 2025 40 procent av aktierna i Orifo. Nordrest har även option att förvärva resterande aktier inom fem år. Nordrest kommer att konsolidera Orifo från och med 2025-05-01. Köpeskillingen för det initiala förvärvet av 40 procent består av en fast del om 40 MDKK samt en tilläggsköpeskillning. I förvärvet ingår en viss nettokassa och den fasta köpeskillingen motsvarar en EV/EBIT på strax över 4x i förhållande till utfallet 2024. Tilläggsköpeskillning utbetalas efter 2027 med motsvarande 40 % av 4,5x Orifos genomsnittliga årliga EBIT över 20 MDKK under perioden 2025-2027. Nordrest har även option att efter 2027 förvärva ytterligare 40 procent för en värdering som motsvarar 5x Orifos genomsnittliga årliga EBIT under perioden 2025-2027, samt att köpa resterande 20 procent efter 2029 för en värdering som motsvarar 7x Orifos 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	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Rörelseresultat EBIT (R12)	171 154	163 025	160 554
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (R12)	8 466	8 008	8 121
EBITA (R12)	179 620	171 033	168 675
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar (R12)	30 227	23 238	28 903
EBITDA (R12)	209 847	194 271	197 578

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH OPERATIV KASSAFLÖDESGENERERING

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Operativt kassaflöde och operativ kassaflödesgenerering	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
EBITDA (R12)	209 847	194 271	197 578
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital (R12)	-15 092	18 575	20 526
Investeringar (exklusive förvärv och försäljningar av dotterföretag samt förvärv och försäljning av tillgångar finansierade med leasing) (R12)	-25 951	-32 227	-41 617
Operativt kassaflöde (R12)	168 803	180 619	176 487
EBITDA (R12)	209 847	194 271	197 578
Operativ kassagenerering, % (R12)	80,4%	93,0%	89,3%

RÖRELSEKAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Rörelsekapital	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)			
Varulager	138 244	116 897	122 750
Kundfordringar	152 300	164 113	144 947
Övriga omsättningstillgångar	58 206	67 389	68 204
Summa omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	348 751	348 398	335 902
Leverantörsskulder	152 289	169 984	106 926
Övriga kortfristiga skulder	220 414	217 459	221 565
Summa rörelseskulder	372 704	387 443	328 491
Rörelsekapital (netto)	-23 953	-39 045	7 411

SYSSELSATT KAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Sysselsatt kapital	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital	179 728	-31 642	146 167
Räntebärande skulder	48 541	98 324	74 634
Sysselsatt kapital	228 270	66 681	220 801

DELÅRSRAPPORT_2025 KVARTAL 1 _PERIOD JANUARI - MARS

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Räntebärande nettoskuld	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut	8 093	11 798	9 172
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	9 253	25 432	24 640
Checkräkningskredit	-	4 348	-
Övriga räntebärande skulder	31 195	56 746	40 822
Kassa och bank	231 306	81 099	190 973
Räntebärande nettoskuld	-182 765	17 225	-116 338

SKULDSÄTTNINGSMULTIPEL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Skuldsättningsmultipl	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Räntebärande nettoskuld	-182 765	17 225	-116 338
EBITDA (R12)	209 847	194 271	197 578
Skuldsättningsmultipl, ggr	-0,9	0,1	-0,6

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Avkastning på eget kapital, %	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare (R12)	124 471	94 067	119 725
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare (baserat på ingående och utgående balans)	71 412	10 841	120 278
Avkastning på eget kapital, %	174,3%	867,7%	99,5%

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Avkastning på sysselsatt kapital, %	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Rörelseresultat (R12) + Finansiella intäkter (R12)	173 685	166 320	163 422
Genomsnittligt sysselsatt kapital (baserat på ingående och utgående balans)	147 475	131 973	249 021
Avkastning på sysselsatt kapital, %	117,8%	126,0%	65,6%

RAPPORTTILLFÄLLEN

- Delårsrapport kvartal 2 2025, 28:e augusti 2025
- 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 16:e maj 2025

Anders Ehrling, Ordförande

Göran Hesseborn, Ledamot

Catherine Sahlgren, Ledamot

Thomas Dahlstedt, Ledamot & VD