

Organiska tillväxten var 14,0 % och EBITA-marginalen ökade till 11,2 %

KVARTALET

- Nettoomsättning uppgick till 663 (585) MSEK, en tillväxt om 13,4 (41,4) % och en organisk tillväxt om 14,0 (18,7) %.
- EBITA uppgick till 75 (61) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 11,2 (10,5) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 3,51 (2,51) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 3,44 (2,46) SEK.

PERIODEN

- Nettoomsättning uppgick till 2 092 (1 749) MSEK, en tillväxt om 19,7 (27,3) % varav organisk 13,9 (18,1) %.
- EBITA uppgick till 227 (178) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 10,8 (10,2) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 10,40 (9,12) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 10,19 (8,95) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Den 31 augusti 2026 ingick Nordrest överlåtelseavtal om förvärv av 51 procent av aktierna i det portugisiska bolaget Albisabores.
- Nordrests dotterbolag OutMeals har tecknat ramavtal med Livsmedelsverket avseende livsmedel för krisberedskap. Denna upphandling omfattar Livsmedelsverket och ytterligare en myndighet, där OutMeals är en av flera ramavtalsleverantörer. Ramavtalen löper initialt i två år med möjlighet till förlängning upp till totalt fyra år. Den totala upphandlade volymen för båda myndigheterna uppgår till 1 miljard kronor och utgör upphandlingens takvolym. Framtida avrop av denna volym sker genom förnyad konkurrensutsättning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALETS UTGÅNG

- Den 1 oktober 2026 tillträdde Nordrest 51 procent av aktierna i Albisabores som är verksamt inom SFD. Bolaget konsolideras i koncernen från och med fjärde kvartalet 2026. Bolaget omsatte 2025 cirka 6,5 MEUR.

KONCERNENS NYCKELTAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges) *Koncern*	2026 Kv 3	2025 Kv 3	2026 Kv 1 - Kv 3	2025 Kv 1 - Kv 3	2025 Helår
Intäkter					
Nettoomsättning	663 216	584 668	2 092 479	1 748 685	2 575 561
Nettoomsättningstillväxt, %	13,4%	41,4%	19,7%	27,3%	35,0%
Organisk tillväxt, %	14,0%	18,7%	13,9%	18,1%	25,6%
Marginaler					
EBITDA-marginal, %	12,7%	11,9%	12,2%	11,6%	12,9%
EBITA-marginal, %	11,2%	10,5%	10,8%	10,2%	11,6%
Rörelseresultat-marginal (EBIT), %	9,6%	8,6%	9,2%	9,0%	10,3%
Resultat					
EBITDA	84 517	69 342	256 172	202 070	332 029
EBITA	74 555	61 203	226 510	178 024	298 461
Rörelseresultat (EBIT)	63 984	50 180	191 867	156 589	265 619
Aktiedata					
Antal utestående aktier före utspädning	12 725 926	12 725 926	12 725 926	12 725 926	12 725 926
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	12 725 926	12 725 926	12 725 926	12 612 323	12 641 036
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	12 981 108	12 973 878	12 982 931	12 851 880	12 884 462
Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning, SEK	3,51	2,51	10,40	9,12	15,51
Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning, SEK	3,44	2,46	10,19	8,95	15,22

(Belopp i TSEK om inget annat anges) *Koncern*	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Kapitalstruktur			
Rörelsekapital	97 653	29 001	28 024
Sysselsatt kapital	458 206	342 064	455 427
Eget kapital	391 497	308 271	373 857
Räntebärande nettoskuld	-69 621	-105 780	-80 682
Soliditet, %	36,8%	34,9%	35,8%
Skuldsättningsmultipel, ggr (Nettoskuld/EBITDA (R12), ggr)	-0,2	-0,4	-0,2
Lönsamhet			
Avkastning på eget kapital, % (R12)	93,8%	105,6%	99,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)	76,7%	76,8%	79,3%
Kassaflöde			
Operativt kassaflöde (R12)	219 517	240 468	241 561
Operativ kassagenerering, % (R12)	56,9%	92,2%	72,8%

För att öka transparensen på kundgruppsnivå redovisas från och med det andra kvartalet 2026 vissa intäkter, som tidigare redovisats under övriga rörelseintäkter, som nettoomsättning. Jämförelsetalen har räknats om.

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

KUNDGRUPPER

Nettoomsättning (TSEK) per kundgrupp jämfört med föregående år.

Kundgrupper	2026 Kv 3	2025 Kv 3	Förändring	2026 Kv 1 - Kv 3	2025 Kv 1 - Kv 3	Förändring
Företag	101 830	81 920	24,3%	362 600	271 860	33,4%
Försvar	302 890	280 119	8,1%	915 384	758 759	20,6%
Högskola & Universitet	44 860	42 825	4,8%	183 583	166 593	10,2%
Resa	84 607	60 046	40,9%	213 740	155 535	37,4%
Sjukhus & Äldreomsorg	50 950	50 849	0,2%	151 033	152 517	-1,0%
Skola	44 756	42 561	5,2%	167 312	159 686	4,8%
Övrigt	33 323	26 348	26,5%	98 828	83 735	18,0%
Totalsumma	**663 216**	**584 668**	**13,4%**	**2 092 479**	**1 748 685**	**19,7%**

VD-KOMMENTAR



Organiska tillväxten var 14,0 % och EBITA-marginalen ökade till 11,2 %

Försäljning
Nettoomsättningen uppgick till 663 MSEK under kvartalet, den högsta någonsin för ett tredje kvartal. Det motsvarar en tillväxt om 13,4 % och en organisk tillväxt om 14,0 %.

Kundgruppen Företag ökade med 24,3 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drevs huvudsakligen av nyetableringar och vunna avtal under 2026, däribland La Girafe i Uppsala, SVT, Västerås Stadshus och Volvo Olofström, med ytterligare bidrag från enheter öppnade under 2025.

Kundgruppen Försvar växte med 8,1 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omsättningen inom SFD varierar mellan kvartalen till följd av variationer i orderläggningen över året. Den militära marknaden växer som förväntat. Parallellt ser vi att kommuner och regioner bygger upp beredskapslager i takt med de nya kraven på livsmedelsförsörjning.

Kundgruppen Högskola & Universitet ökade med 4,8 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drevs huvudsakligen av utvecklingen i befintliga enheter.

Kundgruppen Resa ökade med 40,9 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drevs huvudsakligen av enheter öppnade under 2025 samt till viss del av nyetablerade Way Cup-caféer på fyra svenska flygplatser under 2026: Stockholm Arlanda, Malmö, Luleå och Visby.

Kundgruppen Sjukhus & Äldreomsorg ökade med 0,2 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den 1 september inledde vi leveranserna av måltidstjänster till Universitetssjukhuset i Linköping. Leveranserna bidrog därmed under en månad av kvartalet och får full effekt från fjärde kvartalet.

Kundgruppen Skola uppvisade en ökning om 5,2 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Tillväxten förklaras till största del av nettotillkomsten av enheter samt till del av befintliga enheter.

Resultat och lönsamhet
EBITA uppgick till 75 (61) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 11,2 (10,5) procent. Resultatförbättringen drevs i huvudsak av högre omsättning.

Finansiering
Vi har finansiellt utrymme att fortsätta växa, både organiskt och genom förvärv, utveckla nya varumärkeskoncept och leverera schyssta måltidsupplevelser.

Övrigt
Under kvartalet har vi tagit ytterligare steg i Nordrests fortsatta utveckling. Vi har ingått överlåtelseavtal om förvärv av 51 procent av det portugisiska bolaget Albisabores, som är specialiserat på livsmedelskomponenter med lång hållbarhet, främst för försvarsmakter. Tillträdet skedde den 1 oktober 2026.

Nordrests dotterbolag OutMeals har tecknat ramavtal med Livsmedelsverket avseende livsmedel för krisberedskap. Denna upphandling omfattar Livsmedelsverket och ytterligare en myndighet, där OutMeals är en av flera ramavtalsleverantörer. Ramavtalen löper initialt i två år med möjlighet till förlängning upp till totalt fyra år. Den totala upphandlade volymen för båda myndigheterna uppgår till 1 miljard kronor och utgör upphandlingens takvolym. Framtida avrop av denna volym sker genom förnyad konkurrensutsättning.

/ Thomas Dahlstedt, VD och koncernchef

OM NORDREST

Nordrest grundades 2014 och är ett renodlat företag inom foodservice med verksamhet i Sverige, Finland, Danmark och Portugal.

Bolaget erbjuder kontraktsbaserade måltidslösningar på platser med naturliga och förutsägbara gästflöden.

Inom restaurangverksamheten driver Nordrest verksamhet på platser där efterfrågan är stabil och i hög grad förutsägbar, exempelvis arbetsplatser, företagsparker samt verksamheter med krav på måltidsservice såsom skolor, sjukhus, äldreboenden och försvaret. Bolaget är även verksamt på trafikerade platser såsom flygplatser, tågstationer och större vägstråk. Erbjudandet omfattar kundanpassade måltidslösningar samt egna koncept såsom Taste by Nordrest, Togo by Nordrest, Pocket by Nordrest, La Girafe, Dinners och Way Cup.

Nordrest erbjuder även måltidslösningar genom Special Foods Division (SFD), tidigare benämnd Meals Ready to Eat (MRE), med fokus på måltidslösningar anpassade för lång hållbarhet och krävande miljöer för försvar, beredskap, humanitära insatser och andra verksamheter med höga krav på kvalitet, tillförlitlighet och leveransförmåga. Omsättningen inom SFD varierar mellan kvartalen till följd av variationer i orderläggningen över året. Inom SFD erbjuds även egna varumärken såsom OutMeals, Orifo och Surviva Foods.

Genom att identifiera och etablera närvaro på platser med hög grad av förutsägbarhet i gästflöden skapar Nordrest en stabil grund för verksamheten. Detta skapar förutsättningar för effektiv planering av inköp och bemanning samt begränsade behov av marknadsföring.



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, samt måltidslösningar med lång hållbarhet för försvar, beredskap och krävande miljöer.

Affärsmodell
Nordrests 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 gästflöden 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 663 (585) MSEK, motsvarande en tillväxt om 13,4 (41,4) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 14,0 (18,7) %. Valutaeffekter påverkade omsättningstillväxten negativt med 0,6 procentenheter.

Den ökade organiska nettoomsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år drevs av både nettotillkomsten och tillväxt i befintliga enheter, där båda bidrog i ungefär lika stor utsträckning. Nettotillkomsten påverkas av såväl nyetableringar som avvecklingar av avtal.

EBITA uppgick till 75 (61) MSEK vilket motsvarar en EBITA-marginal på 11,2 (10,5) %. Resultatförbättringen drevs i huvudsak av högre omsättning. Efter avskrivningar av immateriella tillgångar om 11 (11) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 64 (50) MSEK.

PERIODEN

Nettoomsättning uppgick till 2 092 (1 749) MSEK, en tillväxt om 19,7 (27,3) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 13,9 (18,1) %.

Den ökade organiska nettoomsättningen jämfört med motsvarande period föregående år drevs av både nettotillkomsten och tillväxt i befintliga enheter, där båda bidrog i ungefär lika stor utsträckning. Nettotillkomsten påverkas av såväl nyetableringar som avvecklingar av avtal. Ökningen i den icke-organiska nettoomsättningen hänförs till den förvärvade verksamheten i Danmark.

EBITA uppgick till 227 (178) MSEK vilket motsvarar en EBITA-marginal på 10,8 (10,2) %. Resultatförbättringen drevs i huvudsak av högre omsättning. Avskrivningarna av immateriella tillgångar ökade till följd av förvärvet av det danska bolaget Orifo ApS. Efter avskrivningar av immateriella tillgångar om 35 (21) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 192 (157) MSEK.

KASSAFLÖDE

KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 76 (57) MSEK. Rörelsekapitalförändringen uppgick till -111 (-78) MSEK, under ett kvartal med en organisk tillväxt om 14,0 %, och var främst hänförlig till ökade kundfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick därmed till -35 (-21) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8 (-14) MSEK. Investeringarna avsåg huvudsakligen materiella anläggningstillgångar, bland annat den påbörjade utbyggnaden av OutMeals fastighet i Varberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2 (-2) MSEK, främst hänförligt till förändring leasingskuld.

PERIODEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 226 (151) MSEK. Rörelsekapitalförändringen uppgick till -85 (-19) MSEK, vilket medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 141 (132) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30 (-73) MSEK. Investeringarna avsåg huvudsakligen materiella anläggningstillgångar, främst expansionen av Way Cup-konceptet och den påbörjade utbyggnaden av OutMeals fastighet i Varberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -137 (-111) MSEK, främst hänförligt till utbetald utdelning.

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.

ANDEL AKTIER/RÖSTER

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

INCITAMENTSPROGRAM

Under år 2022 beslutade årsstämman att anta ett incitamentsprogram i form av teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare och nyckelpersoner 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.

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 med 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). Belopp anges i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nordrest verkar i en omvärld där råvaru- och energipriser, inflation, klimatförändringar, geopolitisk osäkerhet, politisk oro 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.

Nordrest är även exponerat mot finansiella risker såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk och refinansieringsrisk. Kreditrisk avser risken att kunder inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden, vilket begränsas genom en diversifierad kundbas och löpande uppföljning. Valutarisk uppstår främst vid inköp i utländsk valuta och hanteras löpande inom ramen för verksamheten. Ränterisk och refinansieringsrisk är kopplade till koncernens skuldsättning och likviditet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges) *Koncern*	2026 Kv 3	2025 Kv 3	2026 Kv 1 - Kv 3	2025 Kv 1 - Kv 3	2025 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	663 216	584 668	2 092 479	1 748 685	2 575 561
Övriga rörelseintäkter	6 757	4 308	21 837	11 183	20 797
Totala Intäkter	**669 973**	**588 976**	**2 114 317**	**1 759 868**	**2 596 358**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-300 085	-276 376	-943 774	-787 956	-1 177 342
Övriga externa kostnader	-110 022	-99 556	-335 365	-288 288	-403 633
Personalkostnader	-175 350	-143 702	-579 005	-481 554	-683 354
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20 533	-19 162	-64 305	-45 481	-66 410
Rörelseresultat (EBIT)	**63 984**	**50 180**	**191 867**	**156 589**	**265 619**
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	610	92	3 960	350	2 590
Finansiella kostnader	-2 417	-2 662	-8 436	-6 943	-9 731
Resultat efter finansiella poster	**62 178**	**47 610**	**187 392**	**149 996**	**258 478**
Skatt på periodens resultat	-16 782	-12 280	-47 232	-34 136	-61 977
Uppskjuten skatt	57	570	694	570	-1 574
Periodens resultat	**45 453**	**35 900**	**140 854**	**116 429**	**194 928**
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	44 692	31 971	132 316	115 005	196 076
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	762	3 928	8 538	1 424	-1 148
Rörelseresultat (EBIT)	**63 984**	**50 180**	**191 867**	**156 589**	**265 619**
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	10 571	11 023	34 642	21 435	32 842
EBITA	**74 555**	**61 203**	**226 510**	**178 024**	**298 461**
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	9 962	8 139	29 663	24 046	33 568
EBITDA	**84 517**	**69 342**	**256 172**	**202 070**	**332 029**



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges) *Koncern*	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 274	1 850	2 263
Goodwill	157 611	190 503	185 785
Materiella anläggningstillgångar	195 149	99 316	185 095
Finansiella anläggningstillgångar	7 268	6 550	6 764
Summa anläggningstillgångar	**363 302**	**298 218**	**379 908**
Omsättningstillgångar			
Varulager	208 525	174 385	161 154
Kundfordringar	280 111	207 912	266 190
Övriga omsättningstillgångar	75 469	63 152	74 238
Kassa och bank	136 330	139 572	162 252
Summa omsättningstillgångar	**700 435**	**585 022**	**663 834**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 063 737**	**883 240**	**1 043 742**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	275 157	179 707	250 455
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	116 340	128 564	123 402
Summa eget kapital	**391 497**	**308 271**	**373 857**
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	15 414	12 799	15 413
Övriga avsättningar	127 968	130 104	117 519
Summa avsättningar	**143 381**	**142 903**	**132 932**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	51 278	6 260	51 786
Övriga räntebärande skulder	-	8 602	4 301
Summa långfristiga skulder	**51 278**	**14 862**	**56 087**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 130	9 357	11 609
Övriga räntebärande skulder	4 301	9 574	13 875
Leverantörsskulder	182 602	184 504	175 787
Övriga kortfristiga skulder	279 549	213 769	279 596
Summa kortfristiga skulder	**477 581**	**417 203**	**480 866**
Summa skulder	**672 240**	**574 969**	**669 885**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 063 737**	**883 240**	**1 043 742**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-09-30				2025-09-30			
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	636	249 818	123 402	373 857	621	142 754	2 792	146 167
Utdelning	-	-108 170	-16 726	-124 896	-	-63 630	-490	-64 120
Nyemission/teckningsoption	-	-	-	-	15	5 265	-	5 280
Förändring koncernstruktur	-	-	-	-	-	1 029	123 378	124 407
Omräkningsdifferens	-	8 920	1 126	10 046	-	1 248	1 461	2 709
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-8 364	-	-8 364	-	-22 601	-	-22 601
Periodens resultat	-	132 316	8 538	140 854	-	115 005	1 424	116 429
Belopp vid periodens utgång	**636**	**274 521**	**116 340**	**391 497**	**636**	**179 071**	**128 564**	**308 271**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2026	2025	2026	2025	2025
Koncern	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	63 984	50 180	191 867	156 589	265 619
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21 259	19 346	66 748	45 665	63 937
Erhållen ränta	657	92	4 007	350	2 590
Erlagd ränta	-1 719	-1 964	-6 342	-5 780	-7 870
Betald inkomstskatt	-8 496	-10 190	-29 949	-45 623	-54 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**75 686**	**57 465**	**226 331**	**151 202**	**270 263**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	**-110 515**	**-78 275**	**-85 213**	**-19 104**	**-60 758**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-34 830**	**-20 810**	**141 118**	**132 098**	**209 505**
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-283	-142	-1 314	-1 003	-3 361
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	-	7 200	5	5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 260	-13 171	-36 481	-19 248	-29 715
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-602	-	-983	-2 043
Förvärv av dotterföretag	-	-63	-	-52 345	-54 476
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	11	-	252	1 057	1 057
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-7 533**	**-13 978**	**-30 342**	**-72 518**	**-88 534**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	5 280	5 280
Förvärv av minoritetsintresse	-	-	-	-13 792	-13 792
Förändring av fakturabelåning	-	-	-	-15 000	-15 000
Utbetald utdelning	-	-	-124 896	-63 630	-64 120
Betald tilläggsköpeskilling	-	-	-	-13 419	-13 419
Upptagna lån	1 400	-	1 400	-	-
Lösen och amortering av lån	-559	-210	-3 885	-2 725	-38 235
Förändring leasingskuld	-3 162	-1 569	-9 316	-7 694	-10 405
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-2 321**	**-1 780**	**-136 698**	**-110 980**	**-149 691**
Periodens kassaflöde	**-44 683**	**-36 567**	**-25 922**	**-51 400**	**-28 720**
Likvida medel vid periodens början	181 013	176 139	162 252	190 973	190 973
Likvida medel vid periodens slut	**136 330**	**139 572**	**136 330**	**139 572**	**162 252**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges) *Moder*	2026 Kv 3	2025 Kv 3	2026 Kv 1 - Kv 3	2025 Kv 1 - Kv 3	2025 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	53 927	67 597	161 921	132 177	199 682
Övriga rörelseintäkter	-	40	1	47	86
Totala Intäkter	**53 927**	**67 636**	**161 921**	**132 224**	**199 767**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-16 901	-34 761	-47 560	-49 639	-62 960
Personalkostnader	-11 220	-10 363	-33 315	-26 148	-42 448
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-236	-3 162	-3 836	-3 224	-5 140
Rörelseresultat (EBIT)	**25 570**	**19 350**	**77 211**	**53 213**	**89 220**
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	551	611	12 783	614	2 605
Finansiella kostnader	-757	-1 026	-2 648	-1 767	-2 501
Resultat efter finansiella poster	**25 364**	**18 935**	**87 345**	**52 061**	**89 324**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-4 583
Skatt på periodens resultat	-3 737	-3 134	-14 208	-8 910	-19 316
Periodens resultat	**21 627**	**15 801**	**73 137**	**43 151**	**65 425**
Rörelseresultat (EBIT)	**25 570**	**19 350**	**77 211**	**53 213**	**89 220**
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	2 221	2 962	2 221	2 962
EBITA	**25 570**	**21 571**	**80 172**	**55 435**	**92 181**
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	236	941	874	1 003	2 178
EBITDA	**25 807**	**22 512**	**81 047**	**56 437**	**94 359**



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges) *Moder*	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 958	1 255	1 794
Goodwill	-	3 702	2 962
Materiella anläggningstillgångar	3 645	12 612	11 564
Finansiella anläggningstillgångar	457 995	499 083	483 508
Långfristiga fordringar koncern	44 503	-	35 300
Summa anläggningstillgångar	**509 102**	**516 652**	**535 128**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	772	284	17
Kortfristiga fordringar koncern	53 406	11 641	39 510
Övriga omsättningstillgångar	26 903	26 523	29 853
Kassa och bank	81 489	91 487	99 933
Summa omsättningstillgångar	**162 569**	**129 935**	**169 312**
SUMMA TILLGÅNGAR	**671 671**	**646 587**	**704 440**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	251 085	280 357	294 482
Summa eget kapital	**251 085**	**280 357**	**294 482**
Obeskattade reserver	**-**	**4 717**	**-**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	127 968	130 104	117 519
Summa avsättningar	**127 968**	**130 104**	**117 519**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	1 630	1 449
Skulder till koncernföretag	-	9 726	-
Övriga räntebärande skulder	-	583	292
Summa långfristiga skulder	**-**	**11 939**	**1 741**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	725	725
Skulder till koncernföretag	218 382	165 428	196 579
Övriga räntebärande skulder	292	728	1 019
Leverantörsskulder	3 455	2 685	4 316
Övriga kortfristiga skulder	70 490	49 904	88 061
Summa kortfristiga skulder	**292 618**	**219 469**	**290 699**
Summa skulder	**420 586**	**366 230**	**409 958**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**671 671**	**646 587**	**704 440**

RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 1 oktober 2026 tillträdde Nordrest 51 procent av aktierna i det portugisiska bolaget Albisabores verksamma inom SFD. Bolaget konsolideras i koncernen från och med fjärde kvartalet 2026. Bolaget omsatte 2025 cirka 6,5 MEUR.



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 samt skatteanstånd.	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.
Skuldsättningsmultipel (rullande 12 månader (R12)), ggr	Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut (balansdagen) dividerat med EBITDA (för rullande tolv månader (R12)).	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)) 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)) 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)) minus kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet enligt kassaflödesanalysen (R12), minus nettoinvesteringar av materiella anläggningstillgångar enligt kassaflödesanalysen (R12).	Visar hur mycket av EBITDA som kan användas för att täcka Bolagets skattebetalningar och kapitalkostnader samt för amortering av lån, förvärv eller utdelning.
Operativ kassagenerering (rullande 12 månader), %	Operativt kassaflöde (för rullande tolv månader (R12)) dividerat med EBITDA (R12).	Visar hur stor andel av EBITDA som kan användas för att täcka Bolagets skattebetalningar och kapitalkostnader samt för amortering av lån, förvärv eller utdelning.

AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

EBITA OCH EBITDA

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

EBITA och EBITDA	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Rörelseresultat EBIT (R12)	300 897	205 397	265 619
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (R12)	46 050	23 484	32 842
EBITA (R12)	**346 947**	**228 881**	**298 461**
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar (R12)	39 184	31 933	33 568
EBITDA (R12)	**386 131**	**260 814**	**332 029**

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH OPERATIV KASSAFLÖDESGENERERING

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Operativt kassaflöde och operativ kassaflödesgenerering	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EBITDA (R12)	386 131	260 814	332 029
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital (R12)	-126 866	6 974	-60 758
Investeringar (exklusive förvärv och försäljningar av dotterföretag samt förvärv och försäljning av tillgångar finansierade med leasing) (R12)	-39 748	-27 321	-29 711
Operativt kassaflöde (R12)	**219 517**	**240 468**	**241 561**
EBITDA (R12)	**386 131**	**260 814**	**332 029**
Operativ kassagenerering, % (R12)	**56,9%**	**92,2%**	**72,8%**

RÖRELSEKAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Rörelsekapital	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)			
Varulager	208 525	174 385	161 154
Kundfordringar	280 111	207 912	266 190
Övriga omsättningstillgångar	75 469	63 152	74 238
Summa omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	**564 105**	**445 449**	**501 582**
Övriga räntebärande skulder	4 301	18 176	18 176
Leverantörsskulder	182 602	184 504	175 787
Övriga kortfristiga skulder	279 549	213 769	279 596
Summa rörelseskulder	**466 451**	**416 448**	**473 559**
Rörelsekapital (netto)	**97 653**	**29 001**	**28 024**

SYSSELSATT KAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Sysselsatt kapital	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital	391 497	308 271	373 857
Räntebärande skulder	66 709	33 793	81 570
Sysselsatt kapital	**458 206**	**342 064**	**455 427**

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

(Belopp i TSEK om inget annat anges) Räntebärande nettoskuld	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut	51 278	6 260	51 786
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	11 130	9 357	11 609
Övriga räntebärande skulder	4 301	18 176	18 176
Kassa och bank	136 330	139 572	162 252
Räntebärande nettoskuld	**-69 621**	**-105 780**	**-80 682**

SKULDSÄTTNINGSMULTIPEL

(Belopp i TSEK om inget annat anges) Skuldsättningsmultipel	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Räntebärande nettoskuld	-69 621	-105 780	-80 682
EBITDA (R12)	386 131	260 814	332 029
Skuldsättningsmultipel, ggr	**-0,2**	**-0,4**	**-0,2**

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges) Avkastning på eget kapital, %	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare (R12)	213 387	152 345	196 076
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare (baserat på ingående och utgående balans)	227 432	144 314	196 915
Avkastning på eget kapital, %	**93,8%**	**105,6%**	**99,6%**

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges) Avkastning på sysselsatt kapital, %	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Rörelseresultat (R12) + Finansiella intäkter (R12)	307 098	208 139	268 209
Genomsnittligt sysselsatt kapital (baserat på ingående och utgående balans)	400 135	270 891	338 114
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**76,7%**	**76,8%**	**79,3%**





RAPPORTTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké 2026 2027-02-24
- Årsstämma 2027 2027-05-12
- Delårsrapport kvartal 1 2027 2027-05-14
- Delårsrapport kvartal 2 2027 2027-08-25
- Delårsrapport kvartal 3 2027 2027-11-16
- Bokslutskommuniké 2027 2028-02-22

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 och verkställande direktören 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 12 november 2026

Anders Ehrling, Ordförande
Catherine Sahlgren, Ledamot
Göran Hesseborn, Ledamot
Jonas Siljhammar, Ledamot
Thomas Dahlstedt, Ledamot & VD