



Tillväxt om 16,2 procent under kvartalet, varav 11,8 procent organisk, samt stärkt lönsamhet.

KVARTALET

- Nettoomsättning uppgick till 723 (623) MSEK, en tillväxt om 16,2 (31,2) % varav organisk 11,8 (26,7) %.
- EBITA uppgick till 81 (67) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 11,2 (10,8) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 3,73 (3,71) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 3,66 (3,64) SEK.

PERIODEN

- Nettoomsättning uppgick till 1 429 (1 164) MSEK, en tillväxt om 22,8 (21,3) % varav organisk 13,8 (17,9) %.
- EBITA uppgick till 152 (117) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 10,6 (10,0) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 6,89 (6,61) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 6,75 (6,49) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Vid årsstämman den 12 maj 2026 valdes Jonas Siljhammar till styrelseledamot i Nordrest Holding AB.
- Vid årsstämman den 12 maj 2026 beslutades om utdelning om 8,50 SEK per aktie för 2025.
- Nordrest har ingått avtal om villkorat förvärv av 51 procent av aktierna i det portugisiska bolaget Albisabores, en specialist på livsmedelskomponenter med lång hållbarhet, främst för försvarsmakter, med en omsättning om cirka 6,5 MEUR under 2025.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser.

KONCERNENS NYCKELTAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)					
Koncern					
	2026 Kv 2	2025 Kv 2	2026 Kv 1 - Kv 2	2025 Kv 1 - Kv 2	2025 Helår
Intäkter					
Nettoomsättning	723 289	622 593	1 429 263	1 164 017	2 575 561
Nettoomsättningstillväxt, %	16,2%	31,2%	22,8%	21,3%	35,0%
Organisk tillväxt, %	11,8%	26,7%	13,8%	17,9%	25,6%
Marginaler					
EBITDA-marginal, %	12,6%	12,1%	12,0%	11,4%	12,9%
EBITA-marginal, %	11,2%	10,8%	10,6%	10,0%	11,6%
Rörelseresultat-marginal (EBIT), %	9,5%	9,5%	8,9%	9,1%	10,3%
Resultat					
EBITDA	90 895	75 581	171 655	132 728	332 029
EBITA	80 718	67 469	151 954	116 820	298 461
Rörelseresultat (EBIT)	68 836	59 413	127 883	106 409	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	12 682 593	12 725 926	12 554 259	12 641 036
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	12 984 542	12 920 335	12 983 809	12 787 074	12 884 462
Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning, SEK	3,73	3,71	6,89	6,61	15,51
Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning, SEK	3,66	3,64	6,75	6,49	15,22
(Belopp i TSEK om inget annat anges)					
Koncern			2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Kapitalstruktur					
Rörelsekapital			-5 326	-44 671	28 024
Sysselsatt kapital			415 448	322 044	455 427
Eget kapital			344 405	277 611	373 857
Räntebärande nettoskuld			-109 970	-131 706	-80 682
Soliditet, %			35,3%	34,1%	35,8%
Skuldsättningsmultiplikator, ggr (Nettoskuld/EBITDA (R12), ggr)			-0,3	-0,6	-0,2
Lönsamhet					
Avkastning på eget kapital, % (R12)			104,8%	125,1%	99,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)			79,4%	77,2%	79,3%
Kassaflöde					
Operativt kassaflöde (R12)			230 671	236 493	241 561
Operativt kassagenerering, % (R12)			62,2%	100,2%	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 mot föregående år.

Kundgrupper	2026 Kv 2	2025 Kv 2	Förändring	2026 Kv 1 - Kv 2	2025 Kv 1 - Kv 2	Förändring
Företag	138 294	99 149	39,5%	260 770	189 941	37,3%
Försvar	304 602	274 421	11,0%	612 494	478 639	28,0%
Högskola & Universitet	68 364	61 184	11,7%	138 722	123 768	12,1%
Resa	75 780	55 183	37,3%	129 133	95 489	35,2%
Sjukhus & Äldreomsorg	47 384	52 009	-8,9%	100 083	101 667	-1,6%
Skola	55 897	52 783	5,9%	122 556	117 125	4,6%
Övrigt	32 968	27 864	18,3%	65 504	57 387	14,1%
Totalsumma	723 289	622 593	16,2%	1 429 263	1 164 017	22,8%

VD-KOMMENTAR



Tillväxt om 16,2 procent under kvartalet, varav 11,8 procent organisk, samt stärkt lönsamhet.

Försäljning

Nettoomsättningen uppgick till 723 MSEK under kvartalet, den högsta någonsin för ett andra kvartal. Det motsvarar en tillväxt om 16,2 %, varav 11,8 % var organisk.

Kundgruppen Företag ökade med 39,5 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drevs huvudsakligen av nyetableringar och vunna avtal under 2026, däribland La Girafe i Uppsala, Västerås Stadshus och SVT, med ytterligare bidrag från enheter öppnade under 2025.

Kundgruppen Försvar ökade med 11 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Från och med maj ingår den danska verksamheten Orifo i jämförelsetalen, vilket innebär att tillväxten från och med maj är fullt jämförbar. Tillväxten drevs av utvecklingen inom Försvarsmaktens restaurangverksamhet i Sverige samt inom SFD (Special Foods Division). Omsättningen inom SFD varierar mellan kvartalen till följd av variationer i orderläggningen över året. Den militära marknaden växer som förväntat. Samtidigt fortsätter kommuner och regioner att bygga upp beredskapslager för att möta de nya kraven på livsmedelsförsörjning.

Kundgruppen Högskola & Universitet ökade med cirka 12 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drevs huvudsakligen av utvecklingen i befintliga enheter.

Kundgruppen Resa ökade med cirka 37 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drevs huvudsakligen av enheter öppnade under 2025 samt till del av nyetablerade Way Cup-caféer på fyra svenska flygplatser under 2026, Stockholm Arlanda, Malmö, Luleå och Visby.

Kundgruppen Sjukhus & Äldreomsorg minskade med 8,9 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen förklaras av Enskedes

beslut att återta driften av ett kommunalt produktionskök i egen regi. I september övertar Nordrest driften vid Universitetssjukhuset i Linköping som tidigare kommunicerats.

Kundgruppen Skola uppvisade en ökning om cirka 6 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Resultat och lönsamhet

EBITA uppgick till 81 (67) MSEK vilket motsvarar en EBITA-marginal på 11,2 (10,8) %.

Resultatförbättringen drevs huvudsakligen av högre försäljningsvolym, med bibehållen marginalnivå.

Finansiering

Vår starka balansräkning, med nettokassa, ger oss finansiella muskler att fortsätta expandera, både organiskt och genom förvärv, utveckla nya varumärkeskoncept och leverera schyssta måltidsupplevelser.

Övrigt

Nordrest har ingått avtal om villkorat förvärv av 51 procent av aktierna i det portugisiska bolaget Albisabores, en specialist på livsmedelskomponenter med lång hållbarhet, främst för försvarsmakter, med en omsättning om cirka 6,5 MEUR under 2025.

Det villkorade förvärvet ger en plattform för fortsatt expansion inom SFD i södra Europa och Afrika. Vi bedömer att Albisabores har goda förutsättningar för fortsatt tillväxt under Nordrests ägarskap.

Sammantaget kan vi konstatera att vi fortsatt ligger väl i linje med våra finansiella mål på medellång sikt.

/ Thomas Dahlstedt, VD och koncernchef

OM NORDREST

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

Bolaget erbjuder kontraktbaserade 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 hotell, 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.

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 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

Nettoomsättning uppgick till 723 (623) MSEK, en tillväxt om 16,2 (31,2) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 11,8 (26,7) %.

Den ökade organiska nettoomsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år drevs till största del av nettotillkomsten av nya enheter samt till del av befintliga enheter. 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 81 (67) MSEK vilket motsvarar en EBITA-marginal på 11,2 (10,8) %. Resultatförbättringen drevs huvudsakligen av högre försäljningsvolym, med bibehållen marginalnivå. Avskrivningarna av immateriella tillgångar ökade till följd av förvärvet av det danska bolaget Orifo ApS. Efter avskrivningar av immateriella tillgångar om 12 (8) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 69 (59) MSEK.

PERIODEN

Nettoomsättning uppgick till 1 429 (1 164) MSEK, en tillväxt om 22,8 (21,3) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 13,8 (17,9) %.

Den ökade organiska nettoomsättningen jämfört med motsvarande period föregående år drevs av både nettotillkomsten av nya enheter 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 152 (117) MSEK vilket motsvarar en EBITA-marginal på 10,6 (10,0) %. Resultatförbättringen drevs huvudsakligen av högre försäljningsvolym, med bibehållen marginalnivå. Avskrivningarna av immateriella tillgångar ökade till följd av förvärvet av det danska bolaget Orifo ApS. Efter avskrivningar av immateriella tillgångar om 24 (10) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 128 (106) MSEK.

KASSAFLÖDE

KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 84 (65) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet bidrog positivt till kassaflödet med 29 (24) MSEK, vilket medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 113 (89) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8 (-55) MSEK. Investeringarna avsåg huvudsakligen materiella anläggningstillgångar, bland annat den påbörjade utbyggnaden av Outmeals fastighet i Varberg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -114 (-90) MSEK, främst hänförligt till utbetald utdelning.

PERIODEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 151 (94) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet bidrog positivt till kassaflödet med 25 (59) MSEK, vilket medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 176 (153) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -23 (-59) 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 -134 (-109) 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 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). 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)	2026	2025	2026	2025	2025
Koncern	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	723 289	622 593	1 429 263	1 164 017	2 575 561
Övriga rörelseintäkter	8 500	2 439	15 080	6 875	20 797
Totala intäkter	731 789	625 032	1 444 343	1 170 892	2 596 358
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-316 044	-277 422	-643 689	-511 579	-1 177 342
Övriga externa kostnader	-116 844	-98 882	-225 344	-188 732	-403 633
Personalkostnader	-208 006	-173 147	-403 655	-337 852	-683 354
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22 059	-16 167	-43 772	-26 319	-66 410
Rörelseresultat (EBIT)	68 836	59 413	127 883	106 409	265 619
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	1 056	157	3 350	257	2 590
Finansiella kostnader	-2 072	-2 357	-6 019	-4 281	-9 731
Resultat efter finansiella poster	67 820	57 214	125 214	102 386	258 478
Skatt på periodens resultat	-16 531	-12 810	-30 450	-21 857	-61 977
Uppskjuten skatt	524	-	637	-	-1 574
Periodens resultat	51 813	44 403	95 401	80 529	194 928
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	47 472	47 072	87 625	83 034	196 076
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 342	-2 669	7 776	-2 505	-1 148
Rörelseresultat (EBIT)	68 836	59 413	127 883	106 409	265 619
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	11 882	8 055	24 071	10 412	32 842
EBITA	80 718	67 469	151 954	116 820	298 461
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	10 177	8 112	19 701	15 907	33 568
EBITDA	90 895	75 581	171 655	132 728	332 029



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)			
Koncern	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 080	1 870	2 263
Goodwill	165 278	202 303	185 785
Materiella anläggningstillgångar	195 517	92 573	185 095
Finansiella anläggningstillgångar	7 188	5 386	6 764
Summa anläggningstillgångar	371 062	302 132	379 908
Omsättningstillgångar			
Varulager	193 220	127 626	161 154
Kundfordringar	160 324	154 588	266 190
Övriga omsättningstillgångar	69 244	53 220	74 238
Kassa och bank	181 013	176 139	162 252
Summa omsättningstillgångar	603 801	511 574	663 834
SUMMA TILLGÅNGAR	974 863	813 706	1 043 742
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	228 824	153 949	250 455
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	115 580	123 662	123 402
Summa eget kapital	344 405	277 611	373 857
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	15 413	12 799	15 413
Övriga avsättningar	124 491	126 506	117 519
Summa avsättningar	139 904	139 305	132 932
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	50 531	7 407	51 786
Övriga räntebärande skulder	-	8 602	4 301
Summa långfristiga skulder	50 531	16 009	56 087
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 910	9 277	11 609
Övriga räntebärande skulder	8 602	19 148	13 875
Leverantörsskulder	134 004	137 613	175 787
Övriga kortfristiga skulder	285 507	214 743	279 596
Summa kortfristiga skulder	440 023	380 781	480 866
Summa skulder	630 459	536 095	669 885
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	974 863	813 706	1 043 742

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-06-30				2025-06-30			
	Aktiekapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt	Aktiekapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Koncern								
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	-	-63 630
Nyemission/teckningsoption	-	-	-	-	15	5 265	-	5 280
Förändring koncernstruktur	-	-	-	-	-	1 029	123 378	124 407
Omräkningsdifferens	-	4 491	1 128	5 619	-	4 562	-3	4 559
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-5 576	-	-5 576	-	-19 701	-	-19 701
Periodens resultat	-	87 625	7 776	95 401	-	83 034	-2 505	80 529
Belopp vid periodens utgång	636	228 188	115 580	344 405	636	153 313	123 662	277 611

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2026	2025	2026	2025	2025
Koncern	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	68 836	59 413	127 883	106 409	265 619
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23 093	16 161	45 488	26 319	63 937
Erhållen ränta	1 056	157	3 350	257	2 590
Erlagd ränta	-1 374	-1 892	-4 623	-3 815	-7 870
Betald inkomstskatt	-7 533	-8 607	-21 453	-35 433	-54 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	84 079	65 233	150 646	93 737	270 263
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	28 910	23 964	25 302	59 171	-60 758
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112 988	89 197	175 948	152 908	209 505
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-277	-399	-1 030	-861	-3 361
Försäljning materiella anläggningstillgångar	6 480	-	7 200	5	5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14 274	-3 744	-29 221	-6 077	-29 715
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-272	-	-382	-2 043
Förvärv av dotterföretag	-	-51 300	-	-52 282	-54 476
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	862	241	1 057	1 057
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 071	-54 852	-22 809	-58 540	-88 534
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	5 280	-	5 280	5 280
Förvärv av minoritetsintresse	-	-13 792	-	-13 792	-13 792
Förändring av fakturabelåning	-	-	-	-15 000	-15 000
Utbetald utdelning	-108 170	-63 630	-124 896	-63 630	-64 120
Betald tilläggsköpeskilling	-	-13 419	-	-13 419	-13 419
Lösen och amortering av lån	-2 569	-210	-3 327	-2 515	-38 235
Förändring leasingsskuld	-3 296	-3 741	-6 154	-6 125	-10 405
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-114 035	-89 512	-134 378	-109 201	-149 691
Periodens kassaflöde	-9 118	-55 166	18 761	-14 833	-28 720
Likvida medel vid periodens början	190 131	231 306	162 252	190 973	190 973
Likvida medel vid periodens slut	181 013	176 139	181 013	176 139	162 252

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2026	2025	2026	2025	2025
Moder	Kv 2	Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Kv 1 - Kv 2	Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	54 249	30 766	107 993	64 581	199 682
Övriga rörelseintäkter	1	8	1	8	86
Totala intäkter	54 250	30 773	107 994	64 588	199 767
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-16 390	-11 871	-30 659	-14 878	-62 960
Personalkostnader	-12 809	-8 158	-22 095	-15 785	-42 448
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 778	-31	-3 600	-62	-5 140
Rörelseresultat (EBIT)	23 273	10 713	51 640	33 863	89 220
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	589	1	12 232	3	2 605
Finansiella kostnader	-833	-540	-1 891	-741	-2 501
Resultat efter finansiella poster	23 030	10 175	61 981	33 126	89 324
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-4 583
Skatt på periodens resultat	-4 592	-1 563	-10 471	-5 776	-19 316
Periodens resultat	18 438	8 611	51 510	27 349	65 425
Rörelseresultat (EBIT)	23 273	10 713	51 640	33 863	89 220
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1 481	-	2 962	-	2 962
EBITA	24 754	10 713	54 602	33 863	92 181
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	298	31	638	62	2 178
EBITDA	25 052	10 744	55 240	33 925	94 359



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)			
Moder	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 674	-	1 794
Goodwill	-	-	2 962
Materiella anläggningstillgångar	3 881	8 145	11 564
Finansiella anläggningstillgångar	456 573	481 083	483 508
Långfristiga fordringar koncern	35 300	-	35 300
Summa anläggningstillgångar	498 429	489 228	535 128
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	589	22	17
Kortfristiga fordringar koncern	44 250	20 021	39 510
Övriga omsättningstillgångar	21 498	14 396	29 853
Kassa och bank	126 648	140 658	99 933
Summa omsättningstillgångar	192 984	175 096	169 312
SUMMA TILLGÅNGAR	691 413	664 324	704 440
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	232 246	272 001	294 482
Summa eget kapital	232 246	272 001	294 482
Obeskattade reserver	-	4 717	-
Avsättningar			
Övriga avsättningar	124 491	126 506	117 519
Summa avsättningar	124 491	126 506	117 519
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	1 812	1 449
Skulder till koncernföretag	-	9 746	-
Övriga räntebärande skulder	-	-	292
Summa långfristiga skulder	-	11 558	1 741
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	725	725
Skulder till koncernföretag	263 266	216 203	196 579
Övriga räntebärande skulder	583	-	1 019
Leverantörsskulder	2 867	-1 052	4 316
Övriga kortfristiga skulder	67 960	33 667	88 061
Summa kortfristiga skulder	334 676	249 543	290 699
Summa skulder	459 167	392 323	409 958
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	691 413	664 324	704 440

RÖRELSEFÖRVÄRV

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 per den 30 juni 2025 uppgick till 16,8 MDKK. Nordrest har även option att efter 2027, eller tidigare, 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, %	Skilnaden 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), %	Skilnaden 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 skatteansånd.	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.
Skuldsättningsmultiplikator (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.
Operativt 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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Rörelseresultat EBIT (R12)	287 093	190 414	265 619
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (R12)	46 502	14 498	32 842
EBITA (R12)	333 595	204 912	298 461
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar (R12)	37 361	31 077	33 568
EBITDA (R12)	370 956	235 989	332 029

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH OPERATIV KASSAFLÖDESGENERERING

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Operativt kassaflöde och operativ kassaflödesgenerering	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EBITDA (R12)	370 956	235 989	332 029
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital (R12)	-94 626	17 722	-60 758
Investeringar (exklusive förvärv och försäljningar av dotterföretag samt förvärv och försäljning av tillgångar finansierade med leasing) (R12)	-45 659	-17 218	-29 711
Operativt kassaflöde (R12)	230 671	236 493	241 561
EBITDA (R12)	370 956	235 989	332 029
Operativ kassagenerering, % (R12)	62,2%	100,2%	72,8%

RÖRELSEKAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Rörelsekapital	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)			
Varulager	193 220	127 626	161 154
Kundfordringar	160 324	154 588	266 190
Övriga omsättningstillgångar	69 244	53 220	74 238
Summa omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	422 788	335 434	501 582
Övriga räntebärande skulder	8 602	27 749	18 176
Leverantörsskulder	134 004	137 613	175 787
Övriga kortfristiga skulder	285 507	214 743	279 596
Summa rörelseskulder	428 113	380 106	473 559
Rörelsekapital (netto)	-5 326	-44 671	28 024

SYSSELSATT KAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Sysseletsatt kapital	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital	344 405	277 611	373 857
Räntebärande skulder	71 043	44 433	81 570
Sysseletsatt kapital	415 448	322 044	455 427

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Räntebärande nettoskuld	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut	50 531	7 407	51 786
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	11 910	9 277	11 609
Övriga räntebärande skulder	8 602	27 749	18 176
Kassa och bank	181 013	176 139	162 252
Räntebärande nettoskuld	-109 970	-131 706	-80 682

SKULDSÄTTNINGSMULTIPEL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Skuldsättningsmultipl	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Räntebärande nettoskuld	-109 970	-131 706	-80 682
EBITDA (R12)	370 956	235 989	332 029
Skuldsättningsmultipl, ggr	-0,3	-0,6	-0,2

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Avkastning på eget kapital, %	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare (R12)	200 667	149 796	196 076
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare (baserat på ingående och utgående balans)	191 387	119 704	196 915
Avkastning på eget kapital, %	104,8%	125,1%	99,6%

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Avkastning på sysselsatt kapital, %	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Rörelseresultat (R12) + Finansiella intäkter (R12)	292 776	193 090	268 209
Genomsnittligt sysselsatt kapital (baserat på ingående och utgående balans)	368 746	250 222	338 114
Avkastning på sysselsatt kapital, %	79,4%	77,2%	79,3%



RAPPORTTILLFÄLLEN

- Delårsrapport kvartal 3 2026 2026-11-12
- Bokslutskommuniké 2026 2027-02-24

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 27 augusti 2026

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