

Norden Estates – CAPALISE publicerar rapportkommentar för Q1 2026

Norden Estates fortsätter att ta viktiga steg i övergången från uppbyggnadsfas till operativ projektleverans, där Q1 2026 präglades av kraftig omsättningstillväxt, förbättrat resultat och fortsatt utveckling av bolagets projekt- och entreprenadverksamhet.

Norden Estates redovisade en nettoomsättning om 10,7 MSEK under Q1, motsvarande en ökning om 238 procent jämfört med samma period föregående år. Enligt CAPALISE visar utvecklingen att bolagets nya koncernstruktur successivt börjar omsättas i faktiska projektleveranser och intäkter. Samtidigt förbättrades rörelseresultatet till -0,9 MSEK från -1,1 MSEK föregående år, vilket indikerar att den ökade aktivitetsnivån får genomslag utan att kostnadsbasen växer i samma takt.

CAPALISE bedömer att kvartalet framför allt bör ses som ett bevis på att bolaget nu börjar leverera på den struktur som byggts upp under de senaste åren. Under kvartalet fortsatte arbetet med industriprojektet i Ystad, vilket utgör det första externa byggavtalet som genomförs helt i egen regi via Zustainment Bygg. Projektet blir därmed en viktig referens för bolagets förmåga att driva projektstyrning, uppföljning och leverans inom den nya koncernstrukturen. Efter periodens utgång nominerades dessutom Norden Estates till Årets Hållbarhetsprestation 2025, vilket enligt CAPALISE stärker bolagets positionering inom energieffektivisering och hållbart byggande.

Efter rapporten gör CAPALISE inga förändringar i sina estimat och upprepar sitt värderingsintervall om 1,6–3,9 SEK per aktie, med ett base-scenario om 2,5 SEK per aktie.

För investerare bedömer CAPALISE att de viktigaste bevispunkterna framåt är fortsatt konvertering av projektpipeline till faktiska leveranser, förbättrad kassaflödesutveckling samt att Zustainment Bygg fortsätter visa lönsamhet i genomförda projekt. Om bolaget lyckas omsätta den växande projektportföljen i ökade intäkter och starkare kassaflöden skulle det enligt CAPALISE vara viktiga steg mot en mer skalbar och lönsam verksamhet.

[Klicka här för att läsa hela rapportkommentaren.](#)

Vid frågor, vänligen kontakta:

Felix Persson
felix.persson@capalise.com

Följ CAPALISE

Ta del av våra senaste analyser, intervjuer och artiklar – och håll dig uppdaterad kring kommande event.

[Prenumerera på vårt nyhetsbrev här.](#)

Följ CAPALISE på [LinkedIn](#), [Yotube](#) och [Facebook](#) för löpande uppdateringar.

Om CAPALISE

CAPALISE tillhandahåller bolagsanalys, bevakning och innehållsproduktion för små börsnoterade bolag i Norden.

Material som produceras av CAPALISE är oberoende men finansierat. Det innebär att bolaget erhåller ersättning från uppdragsgivaren för att ta fram analyser, bevakning eller innehåll, men utan möjlighet för uppdragsgivaren att påverka CAPALISE bedömningar eller slutsatser.