



Med en tillväxt på 8,6 % och en förbättrad lönsamhet fortsätter Nordrest att stärka sin position på foodservicemarknaden genom att leverera schyssta måltidsupplevelser.

KVARTALET

- Nettoomsättning uppgick till 534 (492) MSEK, en tillväxt om 8,6 (14,5) % varav organiskt 8,6 (10,3) %.
- EBITA uppgick till 51 (42) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 9,5 (8,5) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 2,77 (2,56) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 2,67 (2,45) SEK.

PERIODEN

- Nettoomsättning uppgick till 1 908 (1 771) MSEK, en tillväxt om 7,7 (46,7) % varav organiskt 7,1 (40,1) %.
- EBITA uppgick till 169 (164) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 8,8 (9,3) %.
- Skuldsättningsmultipeln (rullande 12 månader) uppgick till -0,6 (-0,1) ggr.
- Operativ kassagenerering (rullande 12 månader) uppgick till 89,3 (60,8) %.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning 10,22 (8,13) SEK.
- Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning 9,82 (7,77) SEK.
- Styrelsen avser att föreslå en utdelning för 2024 om 5,00 SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel i linje med målet om >50 %.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Karolina Valdemarsson har på egen begäran, med hänvisning till annat professionellt uppdrag, avgått som ledamot i styrelsen hos Nordrest Holding AB den 7 oktober 2024.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Under januari tog Nordrest steget in på den finska marknaden genom att tillträda det strategiska förvärvet av Garam & Vermiglio Catering Oy.

KONCERNENS NYCKELTAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)				
Koncern	2024 Kv 4	2023 Kv 4	2024 Helår	2023 Helår
Intäkter				
Nettoomsättning	534 269	491 873	1 907 533	1 770 643
Nettoomsättningstillväxt, %	8,6%	14,5%	7,7%	46,7%
Organisk tillväxt, %	8,6%	10,3%	7,1%	40,1%
Marginaler				
EBITDA-marginal, %	11,0%	9,5%	10,4%	10,4%
EBITA-marginal, %	9,5%	8,5%	8,8%	9,3%
Rörelseresultat-marginal (EBIT), %	9,1%	8,1%	8,4%	8,8%
Resultat				
EBITDA	58 744	46 857	197 578	183 352
EBITA	50 857	41 902	168 675	164 273
Rörelseresultat (EBIT)	48 808	39 903	160 554	156 594
Aktiedata				
Antal utestående aktier före utspädning	12 425 926	10 000 000	12 425 926	10 000 000
Antal utestående aktier efter utspädning	13 005 926	10 580 000	13 005 926	10 580 000
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	12 425 926	10 000 000	11 709 741	10 000 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	12 906 322	10 470 000	12 189 967	10 470 000
Resultat per genomsnittligt antal aktier före utspädning, SEK	2,77	2,56	10,22	8,13
Resultat per genomsnittligt antal aktier efter utspädning, SEK	2,67	2,45	9,82	7,77
(Belopp i TSEK om inget annat anges)				
Koncern			2024-12-31	2023-12-31
Kapitalstruktur				
Rörelsekapital			7 411	27 936
Sysselsatt kapital			220 801	277 240
Eget kapital			146 167	161 187
Räntebärande nettoskuld			-116 338	-27 390
Soliditet, %			22,2%	28,2%
Skuldsättningsmultipl, ggr (Nettoskuld/EBITDA (R12), ggr)			-0,6	-0,1
Lönsamhet				
Avkastning på eget kapital, % (R12)			99,5%	118,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, % (R12)			65,6%	72,0%
Kassaflöde				
Operativt kassaflöde (R12)			176 487	111 493
Operativt kassagenerering, % (R12)			89,3%	60,8%

Redovisningen gällande leasing har justerats för 2024 vilket medfört omräkning av jämförelseperioderna. Justeringen har dock inte haft någon väsentlig påverkan.

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



VD-KOMMENTAR



Med en tillväxt på 8,6 % och en förbättrad lönsamhet fortsätter Nordrest att stärka sin position på foodservicemarknaden genom att leverera schyssta måltidsupplevelser.

Försäljning

Under kvartalet uppgick tillväxten av nettoomsättningen till 8,6 %, varav den organiska tillväxten stod för 8,6 %. Nettoomsättningen ökade inom samtliga kundgrupper, med undantag för Företag, där vi proaktivt har avvecklat olönsamma hyresavtal för att stärka den långsiktiga lönsamheten.

Kundgruppen Resa visade en ökning om 58,5 % jämfört med samma kvartal föregående år. Tillväxten hänförs till nya verksamheter 2024 på Arlanda flygplats och inom Dinners. Under kvartalet öppnade Nordrest sin femte restaurang, Little Italy, på Arlanda flygplats.

Sjukhus & Äldreomsorg uppvisade en ökning om 15,9 % jämfört med samma kvartal föregående år, där Stockholms Sjukhem huvudsakligen bidrog till tillväxten.

Högskola & Universitet ökade med 10,5 % jämfört med samma kvartal föregående år. Tillväxten drevs bland annat av positiva bidrag från Linköpings universitet och Malmö universitet, som startade under föregående kvartal.

Skola visade en ökning om 5,0 % jämfört med samma kvartal föregående år, vilket bland annat drevs av att Nordrest startade tre nya enheter under föregående kvartal.

Företag minskade med 4,8 %, en förändring som beror på avvecklingen av olönsamma hyresavtal.

Försvaret ökade med 3,9 % jämfört med samma kvartal föregående år. Vi förväntar oss en fortsatt stark militär marknad på medellång och lång sikt, samtidigt som kommuner och regioner börjar

bygga upp lager för att möta de nya beredskapskraven för livsmedelsförsörjning.

Lönsamhet

EBITA-marginalen uppgick till 9,5 (8,5) % under kvartalet och har ökat varje kvartal 2024. Även EBIT-marginalen (rörelseresultatet) har successivt ökat varje kvartal under 2024 och uppgick till 9,1 (8,1) %. Marginalförbättringen beror främst på en starkare bruttomarginal och effekten av att bolaget proaktivt har avvecklat olönsamma hyresavtal inom kundgruppen Företag.

Finansiering

Skuldsättningsmultipeln (Nettoskuld/EBITDA) för perioden uppgick till -0,6 (-0,1) ggr. Vår kapitalstruktur ger oss en möjlighet att fortsätta expandera, addera nya varumärkeskoncept och leverera schyssta måltidsupplevelser.

Summering av perioden

Under perioden uppnådde Nordrest en organisk tillväxt om 7,1 % med en EBITA marginal på 8,8 %, huvudsakligen drivet av att vi både har expanderat med nya och utvecklat våra befintliga enheter. Skuldsättningsmultipeln för perioden uppgick till -0,6 ggr. Nordrest organiska tillväxt, lönsamhet och kapitalstruktur ligger i linje med bolagets uppsatta finansiella mål. Styrelsen avser att föreslå en utdelning för 2024 om 5,00 SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel i linje med målet om >50 %.

Övrigt

Nordrest tog steget in på den finska marknaden genom att förvärva 100 % av aktierna i Garam & Vermiglio Catering Oy med tillträde den 1 januari 2025. Detta strategiska initiativ markerar starten på vår närvaro i Finland och är en viktig milstolpe för Nordrest.

/ Thomas Dahlstedt, VD och koncernchef

OM NORDREST

Nordrest grundades 2014 och är ett renodlat foodserviceföretag med fokus på naturliga gästflöden och kontraktbaserade 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 (492) MSEK, en tillväxt om 8,6 (14,5) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 8,6 (10,3) %.

Den ökade nettoomsättningen jämfört med samma kvartal föregående år förklaras till största del av nettotillkomsten av nya enheter samt till viss del av befintliga enheter. Tillväxten under jämförelsekvartalet 2023 var till viss del påverkad av pandemin under 2022.

EBITA uppgick till 51 (42) MSEK vilket motsvarade en EBITA-marginal på 9,5 (8,5) %. Marginalförändringen hänförs framför allt till en starkare bruttomarginal och effekten av proaktivt avvecklade olönsamma hyresavtal inom kundgruppen Företag. Efter avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar på 2 (2) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 49 (40) 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.

PERIODEN

Nettoomsättningen uppgick till 1 908 (1 771) MSEK, en tillväxt om 7,7 (46,7) % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 7,1 (40,1) %. Den ökade nettoomsättningen jämfört med samma period föregående år förklaras till största del av nettotillkomsten av nya enheter samt till viss del av befintliga enheter. Tillväxten under jämförelseperioden 2023 var starkt påverkad av pandemin under 2022.

EBITA uppgick till 169 (164) MSEK vilket motsvarade en EBITA-marginal på 8,8 (9,3) %. Marginalförändringen hänförs till ökade avskrivningar på materiella anläggningstillgångar. Huvudsakligen till följd av nyetableringar av verksamheter såsom Smedens Mathall, Dinners i Mellerud, Malmö universitet och nya enheter på Arlanda flygplats. Dessutom har investeringar gjorts i maskiner och inventarier för att stärka kapaciteten inom lager och produktion kopplat till MRE-verksamheten. Efter avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar på 8 (8) MSEK uppgick EBIT (rörelseresultatet) till 161 (157) MSEK.

Periodens finansiella kostnader inkluderade ränta kopplade till tilläggsköpeskillingen vid förvärvet av OutMeals. 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 49 (47) MSEK. Rörelsekapitalförändringen uppgick till 26 (-9) MSEK. Under kvartalet påverkades rörelsekapitalet främst av en successiv normalisering av lagernivåerna.

Bokslutskommuniké 2024_KVARTAL 4_PERIOD JANUARI - DECEMBER

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8 (-2) MSEK. Investeringarna hänförs huvudsakligen till öppningen av den nya verksamheten Little Italy på Arlanda flygplats samt investering i maskiner och inventarier kopplade till lager och produktion inom MRE-verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -13 (-31) MSEK, främst beroende på förändring av checkräkningskredit.

PERIODEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 163 (173) MSEK. Rörelsekapitalförändringen under perioden uppgick till -16 (-80) MSEK. Under perioden påverkades rörelsekapitalet främst av en ökning av lager och kundfordringar till följd av den utökade verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -39 (-34) MSEK. Investeringarna avser främst materiella anläggningstillgångar i samband med etablering av nya verksamheter såsom Smedens Mathall, Diners i Mellerud, Malmö universitet och nya enheter på Arlanda flygplats. Dessutom har investeringar gjorts i maskiner och inventarier för att stärka kapaciteten inom lager och produktion kopplat till MRE-verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -40 (-61) MSEK. De större posterna var utdelning om 91 MSEK och nyemission om 86 MSEK (efter avdrag av transaktionskostnader) som har genomförts under 2024. Förvärv av minoritetsintressen avser tilläggsförvärvet om återstående 49 procent i det konsoliderade dotterbolaget Diners Sverige AB samt delbetalning av 44 procent i det konsoliderade dotterbolaget OutMeals AB. Dessutom har en återbetalning av utlåning ägt rum.

Gällande kapitalstrukturen uppgick kassan till 191 MSEK vilket innebar att nettoskulden uppgick till -116 MSEK. Därmed uppgick skuldsättningsmultipeln till -0,6 (-0,1) ggr baserat på den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA. Av räntebärande skulder är 41 MSEK anstånd med betalning av skatter och avgifter med anledning av Covid-19 jämfört med 63 MSEK vid utgången av jämförelseperioden föregående år, varav 23 (30) MSEK är kortfristiga.

Beviljat belopp för checkräkningskredit uppgick till 40 MSEK, vilket är samma belopp som vid utgången av jämförelseperioden föregående år. Vid periodens utgång var 0 (17) MSEK utnyttjat.

MODERBOLAGET

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Dotterbolaget OutMeals har tecknat ett hyreskontrakt för kontor, produktion och lager i en fastighet delägd av VD och anställda. Hyreskontraktet löper på 10 år med marknadsmässig hyra.

Bokslutskommuniké 2024_KVARTAL 4_PERIOD JANUARI - DECEMBER

Vid utgången av förra räkenskapsåret uppgick lån till närstående till 20,5 MSEK. Lånet var föremål för standardmarknadsvillkor, inklusive en konkurrenskraftig räntesats och fastställda återbetalningsvillkor. Lånebeloppet återbetalades i sin helhet under första kvartalet 2024. Förutom detta, 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 är värderade 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 2022/2025	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 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)	2024	2023	2024	2023
Koncern	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	534 269	491 873	1 907 533	1 770 643
Övriga rörelseintäkter	14 905	14 606	54 118	58 371
Totala intäkter	549 174	506 479	1 961 651	1 829 014
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-223 789	-217 707	-818 890	-820 501
Övriga externa kostnader	-97 880	-92 367	-350 309	-312 514
Personalkostnader	-168 760	-149 548	-594 874	-512 647
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 936	-6 954	-37 024	-26 758
Rörelseresultat (EBIT)	48 808	39 903	160 554	156 594
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	2 392	2 844	2 868	2 868
Finansiella kostnader	-3 848	-887	-14 388	-2 905
Resultat efter finansiella poster	47 352	41 860	149 034	156 558
Skatt på periodens resultat	-8 778	-3 569	-24 906	-27 456
Uppskjuten skatt	-3 051	-4 120	-3 051	-4 120
Periodens resultat	35 524	34 171	121 077	124 982
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	34 455	25 631	119 725	81 334
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 069	8 540	1 352	43 648
Rörelseresultat (EBIT)	48 808	39 903	160 554	156 594
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	2 049	1 998	8 121	7 679
EBITA	50 857	41 902	168 675	164 273
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	7 887	4 956	28 903	19 079
EBITDA	58 744	46 857	197 578	183 352



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncern	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 326	2 481
Goodwill	26 514	32 873
Materiella anläggningstillgångar	99 223	74 655
Finansiella anläggningstillgångar	3 897	5 581
Summa anläggningstillgångar	130 960	115 591
Omsättningstillgångar		
Varulager	122 750	107 493
Kundfordringar	144 947	124 272
Övriga omsättningstillgångar	68 204	80 982
Övrig kortfristig utlåning	-	20 479
Kassa och bank	190 973	122 964
Summa omsättningstillgångar	526 874	456 191
SUMMA TILLGÅNGAR	657 834	571 782
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	143 375	97 181
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 792	64 006
Summa eget kapital	146 167	161 187
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	12 782	9 731
Övriga avsättningar	95 760	-
Summa avsättningar	108 542	9 731
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	9 172	11 950
Övriga räntebärande skulder	18 176	32 891
Summa långfristiga skulder	27 348	44 841
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	-	16 554
Skulder till kreditinstitut	24 640	24 883
Övriga räntebärande skulder	22 646	29 774
Leverantörsskulder	106 926	103 044
Övriga kortfristiga skulder	221 565	181 767
Summa kortfristiga skulder	375 778	356 023
Summa skulder	511 667	410 596
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	657 834	571 782

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Koncern	2024-12-31				2023-12-31			
	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	100	97 081	64 006	161 187	100	39 547	30 597	70 245
Utdelning	-	-60 000	-31 290	-91 290	-	-20 000	-22 490	-42 490
Apportemission	15	194 985	-	195 000	-	-	-	-
Nyemission	46	99 954	-	100 000	-	-	-	-
Fondemission	460	-460	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-13 684	-	-13 684	-	-	-	-
Förändring koncernstruktur	-	-	-	-	-	-	12 250	12 250
Återbetalning aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-3 800	-	-3 800
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-294 846	-31 276	-326 123	-	-	-	-
Periodens resultat	-	119 725	1 352	121 077	-	81 334	43 648	124 982
Belopp vid periodens utgång	621	142 754	2 792	146 167	100	97 081	64 006	161 187

Transaktionskostnader som redovisas över eget kapital ger upphov till en skatteeffekt på 2,8 MSEK.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2024	2023	2024	2023
Koncern	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	48 808	39 903	160 554	156 594
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 864	6 973	33 925	26 481
Erhållen ränta	2 392	2 844	2 868	2 868
Erlagd ränta	-963	-887	-5 543	-2 905
Betald inkomstskatt	-4 753	-1 965	-29 072	-9 672
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	49 348	46 867	162 732	173 366
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	26 078	-8 836	-15 972	-79 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 427	38 031	146 761	93 581
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-143	-151	-606	-763
Försäljning materiella anläggningstillgångar	3 391	-	3 633	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11 468	-4 854	-41 617	-22 201
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-90	-1 496	-536	-2 784
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-12 750
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	4 139	-	4 139
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 310	-2 362	-39 127	-34 360
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	100 000	-
Transaktionskostnad	-	-	-13 684	-
Förvärv av minoritetsintresse	-	-	-28 371	-
Förändring av checkräkningskredit	-10 647	2 888	-16 554	15 972
Utbetald utdelning	-	-17 800	-91 290	-46 290
Utlåning	-	-13 459	-	-20 479
Återbetald utlåning	-	-	20 479	-
Upptagna lån	868	-	868	462
Amortering av lån	-509	-181	-1 053	-2 525
Förändring leasingkulld	-2 541	-2 328	-10 020	-8 275
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 830	-30 881	-39 625	-61 136
Periodens kassaflöde	54 287	4 788	68 008	-1 914
Likvida medel vid periodens början	136 686	118 176	122 964	124 879
Likvida medel vid periodens slut	190 973	122 964	190 973	122 964

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)	2024	2023	2024	2023
<i>Moderbolag</i>	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	35 169	22 285	118 024	73 803
Totala Intäkter	35 169	22 285	118 024	73 803
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-6 435	-11 610	-19 189	-28 863
Personalkostnader	-11 713	-1 668	-29 951	-1 671
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31	-31	-124	-124
Rörelseresultat (EBIT)	16 990	8 977	68 760	43 146
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	1 659	40 462	2 095	40 462
Finansiella kostnader	-2 941	-97	-9 183	-352
Resultat efter finansiella poster	15 708	49 342	61 672	83 256
Bokslutsdispositioner	-43 200	-25 700	-43 200	-25 700
Skatt på periodens resultat	-1 214	-786	-2 905	-3 070
Periodens resultat	-28 707	22 856	15 567	54 486
Rörelseresultat (EBIT)	16 990	8 977	68 760	43 146
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
EBITA	16 990	8 977	68 760	43 146
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	31	31	124	124
EBITDA	17 021	9 008	68 884	43 270



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om inget annat anges)		
Moderbolag	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	8 207	8 331
Finansiella anläggningstillgångar	370 346	46 945
Summa anläggningstillgångar	378 553	55 276
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	22	171
Kortfristiga fordringar koncern	8 958	58 684
Övriga omsättningstillgångar	23 838	23 486
Övrig kortfristig utlåning	-	20 479
Kassa och bank	177 543	1 194
Summa omsättningstillgångar	210 360	104 014
	-	
SUMMA TILLGÅNGAR	588 914	159 291
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital	308 909	72 027
Summa eget kapital	308 909	72 027
Obeskattade reserver	4 717	5 167
Avsättningar		
Övriga avsättningar	95 760	-
Summa avsättningar	95 760	-
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 174	2 174
Skulder till koncernföretag	9 746	57 600
Summa långfristiga skulder	11 920	59 774
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	725	725
Skulder till koncernföretag	123 775	-
Leverantörsskulder	308	47
Övriga kortfristiga skulder	42 799	21 552
Summa kortfristiga skulder	167 607	22 323
Summa skulder	280 004	87 264
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	588 914	159 291

KUNDGRUPPER

Nettoomsättning (TSEK) per kundgrupp jämfört mot föregående år.

Kundgrupper	2024	2023	Förändring	2024	2023	Förändring
	Kv 4	Kv 4		Kv 1 - Kv 4	Kv 1 - Kv 4	
Företag	78 910	82 929	-4,8%	280 660	267 541	4,9%
Försvar	188 270	181 278	3,9%	716 882	753 695	-4,9%
Högskola & Universitet	75 526	68 371	10,5%	230 196	204 213	12,7%
Resa	44 955	28 370	58,5%	173 946	125 083	39,1%
Sjukhus & Äldreomsorg	50 756	43 779	15,9%	191 244	160 060	19,5%
Skola	65 901	62 774	5,0%	215 288	202 151	6,5%
Övrigt	29 953	24 372	22,9%	99 317	57 899	71,5%
Totalsumma	534 269	491 873	8,6%	1 907 533	1 770 643	7,7%

RÖRELSEFÖRVÄRV

Under februari 2024 genomförde Nordrest ett tilläggsförvärv av utestående minoritetsintressen avseende resterande 49 procent, i det konsoliderade dotterbolaget Dinners Sverige AB mot en kontant köpeskilling på 14,4 MSEK som betalades med bolagets egna medel.

Under mars 2024 genomförde Nordrest även tilläggsförvärv av utestående minoritetsintressen avseende resterande 44 procent, i det konsoliderade dotterbolaget OutMeals AB mot en köpeskilling i tre delar: en apportemission till ett värde om 195 MSEK, en del om 14 MSEK som reglerades under maj 2024 och en del genom avtalade rörliga prestationsbaserade tilläggsköpeskillingar (över en period om 10 år) som redovisas i form av en avsättning i balansräkningen. Den 31 december 2024 uppgick denna avsättning till 95,8 MSEK.

Värdet av dessa två förvärv, motsvarande den totala köpeskillingen om 323,6 MSEK, redovisas i moderbolaget som aktier i dotterbolag.

Inom koncernen redovisas enligt K3-reglerna överskjutande värde över förvärvat eget kapital i dotterbolagen inte som goodwill. Istället har det skrivits av i sin helhet direkt vid förvärvstillfället mot koncernens eget kapital varvid ingen ytterligare goodwill uppkommer.



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.
Skuldsättningsmultipel (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. Genomsnittligt börskurs i tidigare kvartal är beräknade enligt bolagets egna estimat.

AVSTÄMMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

EBITA OCH EBITDA

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

EBITA och EBITDA	2024-12-31	2023-12-31
Rörelseresultat EBIT (R12)	160 554	156 594
Återläggning av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (R12)	8 121	7 679
EBITA (R12)	168 675	164 273
Återläggning av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar (R12)	28 903	19 079
EBITDA (R12)	197 578	183 352

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH OPERATIV KASSAFLÖDESGENERERING

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Operativt kassaflöde och operativ kassaflödesgenerering	2024-12-31	2023-12-31
EBITDA (R12)	197 578	183 352
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital (R12)	20 526	-49 658
Investeringar (exklusive förvärv och försäljningar av dotterföretag samt förvärv och försäljning av tillgångar finansierade med leasing) (R12)	-41 617	-22 201
Operativt kassaflöde (R12)	176 487	111 493
EBITDA (R12)	197 578	183 352
Operativ kassagenerering, % (R12)	89,3%	60,8%

RÖRELSEKAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Rörelsekapital	2024-12-31	2023-12-31
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)		
Varulager	122 750	107 493
Kundfordringar	144 947	124 272
Övriga omsättningstillgångar	68 204	80 982
Summa omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	335 902	312 747
Leverantörsskulder	106 926	103 044
Övriga kortfristiga skulder	221 565	181 767
Summa rörelseskulder	328 491	284 811
Rörelsekapital (netto)	7 411	27 936

SYSSELSATT KAPITAL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Sysselsatt kapital	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital	146 167	161 187
Räntebärande skulder	74 634	116 054
Sysselsatt kapital	220 801	277 240

Bokslutskommuniké 2024_KVARTAL 4_PERIOD JANUARI - DECEMBER

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Räntebärande nettoskuld	2024-12-31	2023-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut	9 172	11 950
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	24 640	24 883
Checkräkningskredit	-	16 554
Övriga räntebärande skulder	40 822	62 666
Övrig kortfristig utlåning	-	20 479
Kassa och bank	190 973	122 964
Räntebärande nettoskuld	-116 338	-27 390

SKULDSÄTTNINGSMULTIPEL

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Skuldsättningsmultipl	2024-12-31	2023-12-31
Räntebärande nettoskuld	-116 338	-27 390
EBITDA (R12)	197 578	183 352
Skuldsättningsmultipl, ggr	-0,6	-0,1

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Avkastning på eget kapital, %	2024-12-31	2023-12-31
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare (R12)	119 725	81 334
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare (baserat på ingående och utgående balans)	120 278	68 414
Avkastning på eget kapital, %	99,5%	118,9%

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %

(Belopp i TSEK om inget annat anges)

Avkastning på sysselsatt kapital, %	2024-12-31	2023-12-31
Rörelseresultat (R12) + Finansiella intäkter (R12)	163 422	159 462
Genomsnittligt sysselsatt kapital (baserat på ingående och utgående balans)	249 021	221 520
Avkastning på sysselsatt kapital, %	65,6%	72,0%

RAPPORTTILLFÄLLEN

- Årsstämma 2025 äger rum den 8:e maj
- Delårsrapport Kv 1 2025, 16:e maj 2025
- Delårsrapport Kv 2 2025, 28:e augusti 2025
- Delårsrapport Kv 3 2025, 12:e november 2025

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 6:e mars 2025

Anders Ehrling, Ordförande

Göran Hesseborn, Ledamot

Thomas Dahlstedt, Ledamot & VD