

Delårsrapport Januari-juni 2025

Röko AB (publ), Org.nr 559195-4812

April-juni

- Nettoomsättningen ökade 3% till 1 562 (1 511) MSEK
- Rörelseresultatet* ökade 11% till 251 (226) MSEK
- Adj. EBITA ökade 8% till 312 (288) MSEK
- Adj. EBITA-marginal ökade till 20% (19%)
- Periodens resultat* ökade 6% till 179 (169) MSEK
- Resultat per aktie* ökade 7% till 12,21 (11,40) SEK
- Ett bolag, med en årlig nettoomsättning om 227 MSEK förvärvades och konsoliderades under kvartalet

Januari-juni

- Nettoomsättningen ökade 6% till 3 259 (3 066) MSEK
- Rörelseresultatet* ökade 6% till 546 (514) MSEK
- Adj. EBITA ökade 11% till 708 (635) MSEK
- Adj. EBITA-marginal ökade till 22% (21%)
- Periodens resultat* ökade 6% till 406 (383) MSEK
- Resultat per aktie* ökade 7% till 27,63 (25,81) SEK
- Ett bolag, med en årlig nettoomsättning om 227 MSEK förvärvades och konsoliderades under sexmånadersperioden

11 mars 2025 noterades Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen minskade antalet aktier från 14 832 500 till 14 624 008 aktier genom en indragning av 208 492 A-aktier. Antalet B-aktier förändrades inte och uppgår till 12 136 500, medan antalet A-aktier minskade till 2 487 508.

* Till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025 har rörelseresultatet och periodens resultat påverkats negativt med 3 MSEK i kvartalet och 41 MSEK i sexmånadersperioden, och resultat per aktie har påverkats negativt med 0,18 SEK i kvartalet och 2,81 SEK i sexmånadersperioden.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	1 562	1 511	3 259	3 066	6 182
Rörelseresultat*	251	226	546	514	969
Vinst per aktie (SEK)*	12,21	11,40	27,63	25,81	47,33
Adj. EBITA	312	288	708	635	1 227
Adj. EBITA-marginal	20%	19%	22%	21%	20%
Periodens resultat*	179	169	406	383	702
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	14,1%	13,5%	14,1%	13,5%	14,4%

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag har 29 bolag i koncernen. Vårt team har mer än 100 års sammanlagd erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer. Röko förvärvar majoritetsandelar, huvudsakligen i grundarägda bolag där grundare och ledningsgrupper ofta kvarstår som aktieägare. Vi tror på att lokalt ägande är en bra förutsättning för gemensam riktning i styrningen av bolag inom vår decentraliserade bolagsgrupp.

Kommentar från VD

Under kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 3% från 1 511 MSEK till 1 562 MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men med negativa valutakurseffekter om 5%. I jämförbara bolag minskade nettoomsättningen med -2% i SEK och organiskt ökade den med 3% i lokal valuta. För sexmånadersperioden ökade försäljningen 6% till 3 259 (3 066) MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men med negativa valutakurseffekter om 3%. För sexmånadersperioden var försäljningsutvecklingen i jämförbara bolag oförändrad i SEK och ökade organiskt med 3% i lokal valuta.

Under kvartalet ökade Adj. EBITA 8%, från 288 MSEK till 312 MSEK. EBITA-marginalen ökade för kvartalet till 20% (19%). Rörelseresultatet ökade med 11% till 251 (226) MSEK för kvartalet. Under sexmånadersperioden ökade Adj. EBITA till 708 (635) MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men delvis motverkat av negativa valutakursdifferenser. Adj. EBITA marginalen ökade till 22% (21%) under sexmånadersperioden. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens rörelsemarginaler. Rörelseresultatet ökade till 546 (514) MSEK under sexmånadersperioden. Rörelseresultatet och periodens resultat har påverkats negativt med 3 MSEK i kvartalet och 41 MSEK i sexmånadersperioden till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025. 7% av Rökos nettoomsättning härstammar från USA, varav 2% är hänförlig till försäljning i USA av produkter som tillverkats i Kina. Vi arbetar med dotterbolagen för att hantera handelstullar och de flesta av Rökos dotterbolag bedöms kunna höja priserna för att kompensera för tullarna under det andra halvåret 2025.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 272 (273) MSEK för kvartalet. För sexmånadersperioden minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 507 (554) MSEK. Kassaflödet har påverkats negativt med 41 MSEK i sexmånadersperioden till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025. Dotterbolagens rörelseskulder har minskat under perioden vilket haft en negativ inverkan på kassaflödet.

Under det andra kvartalet förvärvades Topa Bathroom Products i Nederländerna. Bolaget designar och säljer badrumsprodukter i Benelux under varumärket Brauer och har en nettoomsättning motsvarande 20 MEUR. Topa konsoliderades i B2C segmentet i juni 2025.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och LTM Adj. EBITDA var 0,5x (0,4x) LTM Adj. EBITDA vid kvartalets utgång. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/saljoptioner och tilläggsköpeskillingar) uppgick till 2,3x (2,3x) LTM Adj. EBITDA vid kvartalets utgång. Vår målsättning att inte överstiga 3,0x på lång sikt. Röko har en stark finansiell position och goda möjligheter att fortsätta att förvärva bolag som uppfyller våra investeringskriterier.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,1% (13,5%) för sexmånadersperioden, vilket är högre än föregående år. Avkastningen är lägre relativt andra jämförbara bolag vilket beror på att Röko är ett nytt bolag i vilket tillväxten främst har varit driven av förvärv.

Resultatet per aktie ökade med 7% för sexmånadersperioden och uppgick till 27,63 (25,81) SEK. Resultat per aktie har påverkats negativt med 0,18 SEK i kvartalet och 2,81 SEK i sexmånadersperioden, till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

11 mars 2025 noterades Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen minskade antalet aktier från 14 832 500 till 14 624 008 aktier genom en indragning av 208 492 A-aktier. Antalet B-aktier förändrades inte och uppgår till 12 136 500, medan antalet A-aktier minskade till 2 487 508.

Fredrik Karlsson
VD
Stockholm den 17 juli 2025

Koncernens resultat under april-juni

Nettoomsättningen ökade till 1 562 (1 511) MSEK för kvartalet, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men med negativa valutakurseffekter om 5%. Nettoomsättningen minskade med -2% i jämförbara bolag i SEK och ökade med 3% organiskt i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 12,21 (11,40) SEK. Rörelseresultatet ökade till 251 (226) MSEK för kvartalet. Kostnader om MSEK 3 relaterade till noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm inkluderas i transaktionskostnader, vilket har belastat rörelseresultatet och periodens resultat för kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 312 (288) MSEK. Adj. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 20% (19%).

Finansiella poster, netto, uppgick till -16 (-12) MSEK för kvartalet. Inkomstskatten ökade till 57 (45) MSEK. Den effektiva skattesatsen ökade till 24% (21%). Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 169 MSEK till 179 MSEK.

Från 2025-03-31 till 2025-06-30 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 542 MSEK till 723 MSEK. För kvartalet ökade koncernens skuld för köp-/saljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar till 2 631 (2 594) MSEK, drivet av förvärv delvis motverkat av lösen av köp- och saljoptioner samt valutakurseffekter.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 272 (273) MSEK och koncernens likvida medel uppgick till 307 MSEK vid kvartalets utgång. Kvartalsvis kan kassaflödet vara svårbedömt till följd av fluktuationer avseende förskottsbetalningar från kunder.

* Avkastning på sysselsatt kapital för kvartalet har beräknats baserat på ingående och utgående balans för kvartalet och genom att ta fram koncernens rapporterade EBITA för de senaste tolv månaderna. Se Avstämning av alternativa nyckeltal på sidan 25-29.

Koncernens resultat under januari-juni

Nettoomsättningen ökade till 3 259 (3 066) MSEK under sexmånadersperioden, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men med negativa valutakurseffekter om 3%. Förvärv som genomförts under sexmånadersperioden bidrog med 19 MSEK i nettoomsättning i sexmånadersperioden. I jämförbara bolag minskade nettoomsättningen med -2% i SEK och organiskt ökade den med 3% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 27,63 (25,81) SEK. Rörelseresultatet ökade till 546 (514) MSEK under sexmånadersperioden. Kostnader om MSEK 41 relaterade till noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm inkluderas i transaktionskostnader, vilket har belastat rörelseresultatet och periodens resultat för sexmånadersperioden. Adj. EBITA ökade till 708 (635) MSEK och Adj. EBITA-marginalen ökade till 22% (21%). Förvärv genomförda under sexmånadersperioden bidrog med 6 MSEK av ökningen i Adj. EBITA och bolag som var konsoliderade vid periodens början med 67 MSEK.

Finansiella poster, netto, minskade till -12 (-29) MSEK i sexmånadersperioden. Inkomstskatten ökade till 128 (102) MSEK. Den effektiva skattesatsen ökade och uppgick till 24% (21%). Resultat efter skatt för sexmånadersperioden ökade till 406 (383) MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 6% från 2024-12-31 till 2025-06-30 till 9 475 (8 969) MSEK, huvudsakligen drivet av förvärv. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 14,1% (13,5%) för sexmånadersperioden. Den lägre avkastningen relativt jämförbara bolag beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv.

Från 2024-12-31 to 2025-06-30 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 515 MSEK till 723 MSEK. Under sexmånadersperioden minskade koncernens skuld för köp-/saljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 104 MSEK till 2 631 MSEK. Se tabell på sida 17 som förklarar förändringen under sexmånadersperioden.

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 507 (554) MSEK och kassan uppgick till 307 MSEK vid sexmånadersperiodens utgång. Kassaflödet för sexmånadersperioden påverkades negativt med 41 MSEK till följd av kostnader för noteringen av Rökos B aktie på Nasdaq Stockholm.

Gruppens räntebärande nettoskuld uppgår till 0,5x RTM Adj. EBITDA. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/saljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar) i förhållande till RTM Adj. EBITDA är 2,3x. Vårt långsiktiga mål att inte överstiga 3,0x. På kort sikt kan skuldsättningen överstiga 3,0x p g a förvärv.

Under sexmånadersperioden har Röko genomfört ett förvärv: Topa, som designar och säljer badrumsprodukter som badrumsblandare, badrumsmöbler och accessoarer i Benelux under det egna varumärket Brauer. Transaktionen finansierades med likvida medel och genom upptagna lån.

*) Avkastning på sysselsatt kapital för sexmånadersperioden har beräknats baserat på ingående och utgående balans för sexmånadersperioden och genom att ta fram koncernens rapporterade EBITA för de senaste tolv månaderna. Se Avstämning av alternativa nyckeltal på sidan 25-29.

Segmentsöversikt

Nettoomsättning MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Segment B2B	1 022	995	2 115	1 953	4 030
Segment B2C	540	516	1 143	1 113	2 152
Nettoomsättning	1 562	1 511	3 259	3 066	6 182

Adj. EBITA MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Segment B2B	210	196	436	385	825
Segment B2C	114	101	296	268	446
Adj. EBITA*	324	297	733	653	1 271
Gemensamma koncernfunktioner	-12	-9	-25	-18	-43
Koncernens Adj. EBITA*	312	288	708	635	1 227

* Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv, förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 55 (58) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 6 (4) MSEK för kvartalet. Under sexmånadersperioden var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv 116 (114) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 46 (7) MSEK. Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till børsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 3 (0) MSEK för kvartalet och 41 (0) MSEK för sexmånadersperioden.

Koncernen består av 29 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 210 (196) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 114 (101) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 12 (9) MSEK för kvartalet. I sexmånadersperioden ökade Adj. EBITA till 436 (385) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 296 (268) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 25 (18) MSEK för sexmånadersperioden.

B2B i april-juni

B2B-segmentet omfattar 19 affärsenheter som var konsoliderade vid kvartalets början. Nettoomsättningen ökade till 1 022 (995) MSEK för kvartalet, främst drivet av förvärv och organisk tillväxt, med negativt bidrag från valutakurseffekter. Vissa bolag i segmentet som har exponering mot bygg- eller bilindustri har upplevt svagare efterfrågan i kvartalet. Segmentets Adj. EBITA, som anges före allokering av centrala kostnader, ökade för kvartalet och Adj. EBITA marginalen för B2B segmentet ökade till 21% (20%).

B2C i april-juni

B2C-segmentet omfattar tio affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 540 (516) MSEK för kvartalet, drivet av förvärv, med negativt bidrag från valutakurseffekter. Vissa bolag verksamma inom heminredning har upplevt svagare efterfrågan under kvartalet. Segmentets Adj. EBITA som anges före allokering av centrala kostnader, ökade för kvartalet och Adj. EBITA marginalen för B2C segmentet ökade till 21% (20%).

B2B i januari-juni

B2B-segmentet omfattar 19 affärsenheter som var konsoliderade vid sexmånadersperiodens början. Nettoomsättningen ökade till 2 115 (1 953) MSEK under sexmånadersperioden, främst drivet av förvärv och organisk tillväxt, med negativt bidrag från valutakurseffekter. Vissa bolag med exponering mot bygg- eller bilindustri upplever svagare efterfrågan. Bolagen har arbetat med att skydda sina marginaler trots en utmanande konjunktur och vi utvärderar kontinuerligt produktiviteten i våra bolag för att öka Adj. EBITA. Adj. EBITA marginalen för B2B segmentet ökade till 21% (20%) och har påverkats positivt av marginalhöjande initiativ i bolag som ägdes vid periodens ingång samt genom förvärv. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2C i januari-juni

B2C-segmentet omfattar tio affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under sexmånadersperioden. Nettoomsättningen ökade till 1 143 (1 113) MSEK under sexmånadersperioden, främst drivet av förvärv och organisk tillväxt, med negativt bidrag från valutakurseffekter. Årets första sex månader har positiv säsongvariation. Adj. EBITA marginalen för B2C segmentet ökade till 26% (24%). Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

Övrig finansiell information

Moderbolaget

Röko AB (publ) är en evig ägare av nischade verksamheter inom en rad olika branscher. Röko AB (publ) har 6 anställda och redovisade ett nettoresultat på 335 (215) MSEK under sexmånadersperioden, varav 66 (170) MSEK under det andra kvartalet. Resultatet påverkades negativt av kostnader relaterade till börsintroduktionen i början av mars om 3 (0) MSEK i kvartalet och 41 (0) MSEK i sexmånadersperioden. Röko AB (publ) erhöll 262 (285) MSEK i utdelning under de sex månaderna, varav 131 (146) MSEK i utdelning under det andra kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 80 (90) MSEK för sexmånadersperioden.

Medarbetare

Vid kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 1 550 (1 501 i december 2024).

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Röko AB (publ) och andra koncernbolag har eliminerats i de konsoliderade finansiella rapporterna som presenteras i denna rapport. De affärer som sker mellan bolag i koncernen sker till marknadspris och på armlängds villkor. Internförsäljningen uppgick till 111 MSEK under kvartalet och var 227 MSEK för sexmånadersperioden. Röko har inte ingått några nya kommersiella avtal med individer och bolag som är närstående till koncernbolagen under kvartalet. Röko har existerande kommersiella avtal med närstående till koncernbolagen, som huvudsakligen härrör från hyresavtal för dotterbolagens fastigheter och ingen enskild närståendetransaktion är väsentlig för koncernen. Koncernen hade transaktioner som uppgick till 18 MSEK under sexmånadersperioden enligt befintliga kommersiella avtal med individer och företag som är närstående till koncernbolagen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst inverkan på Röko är konkurrenssituationen, strukturella förändringar på marknaden och den allmänna konjunkturen. Koncernen upplever lägre efterfrågan i en del bolag i båda affärsområdena. Koncernen har en rättebärande nettoskuld om 723 MSEK, vilket motsvarar 0,5x LTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -7 MSEK för de nästkommande 12 månaderna. Förvärvsmarknaden är volatil och affärsvolymen kan vara låg under osäkra perioder. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Vid slutet av kvartalet hade koncernen 307 MSEK i likvida medel och checkkredit på 350 MSEK till Röko AB (publ), varav 350 MSEK var outnyttjat i slutet på kvartalet.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerheter i egenskap av ägare till dotterbolagen. För ytterligare information om Rökos risker och riskhantering hänvisar Röko till sida 13-14 samt not 3 och 4 i årsredovisningen för 2024.

Säsongsvariationer

Koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer, framför allt hänförliga till B2C segmentet. Under räkenskapsåret är vanligen det första och andra kvartalet starkare medan det tredje kvartalet är svagare, på jämförbar basis.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC, som antagits av Europeiska unionen, Rådet för finansiell rapporterings standard RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner och tillhörande tolkningar samt den svenska årsredovisningslagen.

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med dem som finns angivna i Not 2 sid 24-29 i årsredovisningen för 2024 och ska läsas tillsammans med dessa.

Delårsinformationen på sidorna 1-6 är en integrerad del av denna finansiella rapport. Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

I samband med årsbokslutet 2024 ändrades vissa definitioner av nyckeltal. För gällande definitioner se sid 23-24 i denna rapport. Jämförelseperioder har räknats om i linje med gällande definitioner.

Justeringar av finansiella rapporter

Under det fjärde kvartalet 2024 beslutades det att genomföra vissa omklassificeringar av kostnader i Koncernens resultaträkning i enlighet med IFRS, i syfte att säkerställa en mer rättvisande rapportering. Avskrivningar på immateriella rättigheter som uppkommit till följd av förvärv och som inte redovisas hos dotterbolagen lokalt har omklassificerats från administrationskostnader till försäljningskostnader. Omklassificeringen gjordes eftersom dessa avskrivningar främst härrör från kundrelationer och hör därför bättre hemma under försäljningskostnader. Dessutom har avskrivningar på nyttjanderättstillgångar omklassificerats från övriga rörelsekostnader till administrationskostnader. Omklassificeringen gjordes eftersom leasingkostnader huvudsakligen består av fastighetshyror, huvudsakligen för administrativa ändamål, vilket är mer lämpligt att klassificera som en administrationskostnad.

Koncernens resultaträkning före omallokering

MSEK	Kvartal 2	Sex månader
	2024	2024
Försäljningskostnader*	-180	-361
Administrationskostnader*: **	-198	-398
Övriga rörelsekostnader**	-32	-68
Totala kostnader	-411	-827

Koncernens resultaträkning efter omallokering

MSEK	Kvartal 2	Sex månader
	2024	2024
Försäljningskostnader*	-235	-469
Administrationskostnader*: **	-161	-329
Övriga rörelsekostnader**	-14	-29
Totala kostnader	-411	-827

* -55 MSEK i det andra kvartalet 2024 har omklassificerats från administrationskostnader till försäljningskostnader. -108 MSEK för sexmånadersperioden 2024 har omklassificerats från administrationskostnader till försäljningskostnader.

** -18 MSEK i det andra kvartalet 2024 har omklassificerats från övriga rörelsekostnader till administrationskostnader. -39 MSEK för sexmånadersperioden 2024 har omklassificerats från övriga rörelsekostnader till administrationskostnader.

Vidare har en omklassificering genomförts i Koncernens totalresultat för andra kvartalet 2024 mellan säkringar av nettoinvesteringar, säkringar av lån och omräkningsdifferenser för att justera en felaktig klassificering mellan dessa rader. Ingen ändring av redovisat övrigt totalresultat och totalresultat har skett i någon period. För det andra kvartalet 2024 har säkringar av nettoinvesteringar sänkts med 0 MSEK, säkringar av lån har nollställts och minskat med 3 MSEK och omräkningsdifferensen har ökat med 3 MSEK. För sexmånadersperioden 2024 har säkringar av nettoinvesteringar sänkts med 34 MSEK, säkringar av lån har nollställts och ökat med 25 MSEK och omräkningsdifferensen har ökat med 9 MSEK.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt att den beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 juli 2025

Tomas Billing
Styrelseordförande

Peter Sterky
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson
Styrelseledamot och VD

Lilian Fossum Biner
Styrelseledamot

Angela Langemar Olsson
Styrelseledamot

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	1 562	1 511	3 259	3 066	6 182
Kostnad för sålda varor	-879	-876	-1 807	-1 727	-3 543
Bruttoresultat	683	635	1 451	1 339	2 639
Försäljningskostnader*	-231	-235	-474	-469	-940
Administrationskostnader*: **	-184	-161	-371	-329	-681
Övriga rörelseintäkter	2	2	5	2	12
Övriga rörelsekostnader**: ***	-19	-14	-65	-29	-61
Rörelseresultat	251	226	546	514	969
Finansiella intäkter	6	6	30	18	66
Finansiella kostnader	-22	-18	-42	-47	-112
Resultat före skatt	235	214	535	485	923
Skatt på periodens resultat	-57	-45	-128	-102	-221
Periodens resultat***	179	169	406	383	702
Periodens resultat hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	179	169	406	383	702
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Periodens resultat***	179	169	406	383	702
Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, (SEK)***	12,21	11,40	27,63	25,81	47,33

* Avskrivningar på immateriella rättigheter som uppkommit till följd av förvärv har flyttats i resultaträkningen och tidigare perioder har omräknats. Se justering av finansiella rapporter på sida 6.

** Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har flyttats i resultaträkningen och tidigare perioder har omräknats. Se justering av finansiella rapporter på sida 6.

*** Rörelseresultatet och periodens resultat har påverkats negativt med 3 MSEK i kvartalet och 41 MSEK i sexmånadersperioden, och resultat per aktie har påverkats negativt med 0,18 SEK i kvartalet och 2,81 SEK i sexmånadersperioden, till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	179	169	406	383	702
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Säkring av nettoinvesteringar	-16	3	16	-25	-35
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	79	-19	-269	180	279
Övrigt totalresultat	63	-16	-253	155	245
Summa totalresultat för perioden	241	153	153	538	947
Totalresultatet hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	241	153	153	538	947
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Summa totalresultat för perioden	241	153	153	538	947

Koncernens balansräkning

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 433	7 910	8 337
Materiella anläggningstillgångar	273	280	279
Nyttjanderättstillgångar	546	411	504
Andra långfristiga finansiella fordringar	37	35	31
Summa anläggningstillgångar	9 289	8 636	9 150
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 044	926	1 023
Kundfordringar	733	705	713
Övriga kortfristiga fordringar	103	38	83
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	95	88	85
Likvida medel	307	234	421
Summa omsättningstillgångar	2 283	1 992	2 325
SUMMA TILLGÅNGAR	11 572	10 628	11 475
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	4 443	4 443
Reserver	84	248	337
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	1 027	701	721
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 555	5 393	5 501
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Summa eget kapital	5 555	5 393	5 501
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	11	14	12
Räntebärande långfristiga leasingskulder	457	346	417
Övriga långfristiga skulder, inklusive skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 532	2 259	2 632
Uppskjuten skatteskuld	807	776	808
Övriga avsättningar, långfristiga	11	6	7
Summa långfristiga skulder	3 817	3 402	3 875
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	1 019	704	618
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	109	85	108
Leverantörsskulder	418	383	413
Förskott från kunder	32	34	260
Aktuella skatteskulder	143	79	130
Övriga kortfristiga skulder, inklusive skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	243	289	270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	237	259	299
Summa kortfristiga skulder	2 200	1 833	2 098
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 572	10 628	11 475

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2024-01-01	1	4 443	93	406	4 942
Periodens resultat	–	–	–	383	383
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	-25	–	-25
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	180	–	180
Summa övrigt totalresultat	–	–	155	383	538
Periodens totalresultat	–	–	155	383	538
Transaktioner med ägare					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-87	-87
Utgående balans per 2024-06-30	1	4 443	248	701	5 393
Ingående balans per 2025-01-01	1	4 443	337	721	5 501
Periodens resultat	–	–	–	406	406
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	16	–	16
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	-269	–	-269
Summa övrigt totalresultat	–	–	-253	406	153
Periodens totalresultat	–	–	-253	406	153
Transaktioner med ägare					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	0	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-100	-100
Utgående balans per 2025-06-30	1	4 443	84	1 027	5 555

* Reserver består av omräkningsdifferenser som uppgår till 127 MSEK, säkring av nettoinvesteringar som uppgår till -43 MSEK och skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar som uppgår till 0 MSEK per 2025-06-30.

Konsoliderad kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	251	226	546	514	969
Ej kassaflödespåverkande poster	100	99	205	191	404
Andra finansiella poster	-0	-1	-2	1	3
Erhållen ränta	2	3	4	9	17
Betald ränta	-16	-18	-30	-41	-78
Betald inkomstskatt	-62	-60	-152	-120	-261
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	275	249	571	554	1 054
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	21	21	49	16	-47
Ökning/minskning av rörelsefordringar	30	26	-52	-19	32
Ökning/minskning av rörelseskulder	-55	-23	-61	2	59
Summa förändring i rörelsekapital	-4	23	-64	-1	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	272	273	507	554	1 097
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-12	-3	-14
Avyttringar av immateriella anläggningstillgångar	-0	0	0	0	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-16	-11	-33	-29	-56
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	0	3	2	6
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-602	-236	-602	-463	-787
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	1
Förändring i långfristiga fordringar	-6	-5	-7	-5	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-625	-253	-651	-499	-844
Finansieringsverksamheten					
Aktieägartillskott	-	-	-	-	3
Upptagande av lån	469	717	469	717	884
Amortering av lån	-18	-902	-49	-949	-1 226
Andra finansiella fordringar/skulder	-123	-82	-267	-259	-105
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-60	-45	-100	-87	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	268	-312	53	-577	-592
Periodens kassaflöde	-85	-293	-91	-522	-338
Likvida medel vid årets början	382	528	421	744	744
Omräkningsdifferenser	10	-1	-23	12	16
Likvida medel vid periodens slut	307	234	307	234	421

Segmentsredovisning

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Segment B2B	1 022	995	2 115	1 953	4 030
Segment B2C	540	516	1 143	1 113	2 152
Nettoomsättning	1 562	1 511	3 259	3 066	6 182
Segment B2B	210	196	436	385	825
Segment B2C	114	101	296	268	446
Gemensamma koncernfunktioner	-12	-9	-25	-18	-43
Adj. EBITA*	312	288	708	635	1 227
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv					
Segment B2B	-35	-35	-74	-69	-145
Segment B2C	-20	-23	-43	-45	-99
Summa avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-55	-58	-116	-114	-245
Förvärvskostnader**	-6	-4	-46	-7	-14
Rörelseresultat	251	226	546	514	969
Finansiella poster, netto	-16	-12	-12	-29	-46
Resultat före skatt	235	214	535	485	923

* Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv, förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Dessa uppgår till 61 (62) MSEK för kvartalet och 162 (121) MSEK för sexmånadersperioden

** Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 3 (0) MSEK för kvartalet och 41 (0) MSEK för sexmånadersperioden.

Koncernen består av 29 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 210 (196) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 114 (101) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 9 MSEK till 12 MSEK för kvartalet. I sexmånadersperioden ökade Adj. EBITA till 436 (385) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 296 (268) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 18 MSEK till 25 MSEK för sexmånadersperioden.

Intäktsfördelning

MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Total
Varor	944	507	1 451
Tjänster	78	33	111
Nettoomsättning kvartal 2 2025	1 022	540	1 562
MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Total
Varor	899	485	1 384
Tjänster	96	31	127
Nettoomsättning kvartal 2 2024	995	516	1 511
MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Total
Varor	1 952	1 069	3 021
Tjänster	163	75	237
Nettoomsättning i januari-juni 2025	2 115	1 143	3 259
MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Total
Varor	1 788	1 046	2 834
Tjänster	165	67	232
Nettoomsättning i januari-juni 2024	1 953	1 113	3 066

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Total
Över tid	100	–	100
Vid en tidpunkt	923	540	1 462
Nettoomsättning kvartal 2 2025	1 022	540	1 562
MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Total
Över tid	90	–	90
Vid en tidpunkt	905	516	1 421
Nettoomsättning kvartal 2 2024	995	516	1 511
MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Total
Över tid	209	–	209
Vid en tidpunkt	1 906	1 143	3 050
Nettoomsättning i januari-juni 2025	2 115	1 143	3 259
MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Total
Över tid	165	–	165
Vid en tidpunkt	1 788	1 113	2 902
Nettoomsättning i januari-juni 2024	1 953	1 113	3 066

Förvärv under januari-juni 2025

Röko-koncernen utgörs av 29 affärsenheter per 2025-06-30. Under sexmånadersperioden genomfördes ett förvärv, som utgör en ny affärsenhet. Topa Bathroom Products B.V. i Nederländerna konsoliderades i det andra kvartalet. Förvärvet har huvudsakligen finansierats med likvida medel och genom upptagna lån. Under sexmånadersperioden förvärvade och sålde Röko också andelar i existerande dotterbolag från entreprenörer i enlighet med avtal för köp- och säljoptioner. Nettoköpeskillning uppgår till 53 MSEK vilket är samma som aktiernas värde har varit upptaget till i beräkningen för skuld avseende köp- och säljoptioner i balansräkningen i december

2024. Förvärvsrelaterade kostnader som belastat bolagets resultat uppgick till 4 (7) MSEK för sexmånadersperioden.

Tabellen nedan över förvärvade nettotillgångar inkluderar samtliga genomförda förvärv under sexmånadersperioden och för dessa förvärv är analysen preliminär.

Fördelningen av köpeskillingen omfattar samtliga förvärv som gjorts under sexmånadersperioden samt betalningar som gjorts för förvärv under tidigare perioder.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK preliminär analys av förvärv genomförda			
sedan 1 januari 2025	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	1	233	235
Materiella tillgångar	4	–	4
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	148	–	148
Leverantörsskulder och andra skulder	-13	–	-13
Uppskjuten skatt	–	-58	-58
Justeringar i tidigare förvärv	–	–	–
Likvida medel	10	–	10
Nettotillgångar	150	175	325
Goodwill	–	292	292
Summa nettotillgångar	150	467	617
Skuld för köp-/säljoptioner	–	-5	-5
Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden			
Köpeskillningar			-612
varav ej utbetalda köpeskillningar			–
Likvida medel i de förvärvade bolagen			10
Total kassaflödeseffekt			-602
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder			–

Förvärv

Konsoliderad från månad	Förvärv	Segment	Land	Nettooms. RTM (MSEK)	Antal anställda	Röko ägarandel
Juni	Topa Bathroom Products B.V.	B2C	Nederländerna	227	31	85%

Topa designar och säljer badrumsblandare, möbler, glasartiklar och tillbehör. Förvärvet som genomfördes under sexmånadersperioden har bidragit med 19 MSEK i nettoomsättning, 6 MSEK i Adj. EBITA och 5 MSEK i rörelseresultat under sexmånadersperioden. Om bolaget hade konsoliderats per 1 januari 2025 skulle koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ökat med 103 MSEK, 36 MSEK respektive 30 MSEK för sexmånadersperioden.

Röko konsoliderar samtliga dotterbolag till 100% under förutsättning av köp- och säljoptionsavtalen avseende utestående ägande med samtliga minoritetsaktieägare i respektive bolag. Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande värderas baserat på det förväntade kassaflödet för att utnyttja optionerna och baseras på det mått som tillämpas i avtalen.

Goodwill uppstår vid förvärv som ett resultat av potentiell framtida vinststillväxt under Rökos ägande, nyckelpersoners erfarenhet och skicklighet i det förvärvade bolaget och utvidgning av de geografiska marknaderna. Ingen del av goodwill som härrör från förvärv är avdragsgill.

Leasing i balansräkningen och resultaträkningen

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Redovisade belopp i balansräkningen			
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:			
Nyttjanderättstillgångar			
Fastigheter och lokaler	546	411	504
Summa	546	411	504
Leasingskulder			
Långsiktiga (rapporteras som långfristiga skulder i balansräkningen)	457	346	417
Kortsiktiga (rapporteras som kortfristiga skulder i balansräkningen)	109	85	108
Summa	566	431	524

MSEK	Sex månader		Helår
	2025	2024	2024
Redovisade belopp i resultaträkningen			
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:			
Avskrivningar på nyttjanderätter			
Fastigheter och lokaler	-50	-39	-91
Summa	-50	-39	-91
Räntekostnader	-10	-9	-19

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal under andra kvartalet 2025 var -29 (-22) MSEK.

Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 2025-06-30	
Kundfordringar	733
Övriga fordringar*	59
Andra långfristiga finansiella fordringar	30
Likvida medel	307
Summa	1 130
Per 2024-06-30	
Kundfordringar	705
Övriga fordringar*	39
Andra långfristiga finansiella fordringar	18
Likvida medel	234
Summa	997
Per 2024-12-31	
Kundfordringar	713
Övriga fordringar*	33
Andra långfristiga finansiella fordringar	23
Likvida medel	421
Summa	1 189

* Övriga fordringar består av övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter.

Finansiella skulder i balansräkningen

MSEK	Klassificering i verkligt värdehierarkin	Skulder värderade till verkligt värde*	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Per 2025-06-30				
Räntebärande lån		–	1 030	1 030
Leverantörsskulder		–	418	418
Skuld för köp- och säljoptioner*	3	2 576	–	2 576
Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar*	3	55	–	55
Övriga skulder**		–	275	275
Summa		2 631	1 724	4 355
Per 2024-06-30				
Räntebärande lån		–	718	718
Leverantörsskulder		–	383	383
Skuld för köp- och säljoptioner*	3	2 306	–	2 306
Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar*	3	90	–	90
Övriga skulder**		–	302	302
Summa		2 396	1 404	3 800
Per 2024-12-31				
Räntebärande lån		–	629	629
Leverantörsskulder		–	413	413
Skuld för köp- och säljoptioner*	3	2 679	–	2 679
Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar*	3	56	–	56
Övriga skulder**		–	357	357
Summa		2 735	1 400	4 135

* Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar är skulder som redovisas till verkligt värde i resultaträkningen och skuld för köp- och säljoptioner värderas till verkligt värde över eget kapital i enlighet med IFRS 9.

** Övriga skulder består av övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader.

Leasingskulder uppgår till 566 (431) MSEK och inkluderas inte i koncernens definition av finansiell nettoskuld i enlighet med koncernens bankavtal. Leasingskulder motsvarar 0,4x (0,4x) LTM Adj. EBITDA.

Finansiella instrument värderas till verkligt värde beroende på klassificeringen av verkligt värde i hierarkin: noterade priser (nivå 2) och icke observerbara marknadsdatapunkter (nivå 3). De skulder som Röko har som inte är observerbara är skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolagen och tilläggsköpeskillingsförpliktelser. Inga överföringar mellan nivåerna har skett för kvartalet eller under förra året. Förändringar i värdet på skuld för köp- och sälloptioner görs i eget kapital över balansräkningen medan förändringar i värdet på tilläggsköpeskillingsförpliktelser redovisas i resultaträkningen. Om ränteeffekten bedöms vara väsentlig görs en ändring för kvartalet. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar det redovisade värdet, eftersom diskonterings effekten är obetydlig.

Tabellerna nedan visar förändringar och redovisningar av uppskjutna ersättningar och skuld för köp-/sälloptioner.

Skuld för villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2025-06-30	2024-12-31
Ingående balans	56	94
Tillkommande via förvärv	–	2
Utbetalda köpeskillingar	–	-16
Omvärdering	–	-27
Valutakursdifferenser	-2	4
Utgående balans	55	56

Skuld för köp- och sälloptioner

MSEK	2025-06-30	2024-12-31
Ingående balans	2 679	2 346
Tillkommande via förvärv	58	126
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	–	5
Utbetalda köpeskillingar	-53	-142
Omvärdering	-0	239
Valutakursdifferenser	-107	105
Utgående balans	2 576	2 679

53 MSEK av skulden för villkorade tilläggsköpeskillingar förfaller inom 12 månader och 2 MSEK inom ett till tre år. 437 MSEK av skulden för köp- och sälloptioner förfaller inom 12 månader, 1 401 MSEK inom ett till tre år och 738 MSEK efter tre år.

Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB (publ), 559195-4812

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Övriga rörelseintäkter*	–	–	30	27	28
Administrationskostnader	-11	-8	-23	-16	-41
Kostnader relaterade till börsintroduktionen	-3	–	-41	–	–
Rörelseresultat	-14	-8	-34	-11	-12
Resultat från andelar i koncernbolag**	131	146	262	285	375
Finansiella intäkter	20	61	213	93	147
Finansiella kostnader	-72	-29	-105	-174	-308
Resultat efter finansiella poster	66	170	335	215	201
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	–
Periodens resultat	66	170	335	215	201

* Fakturering av koncernövergripande tjänster.

** Resultat från andelar i koncernbolag utgörs av utdelningar mottagna från dotterbolag under respektive period minskat med nedskrivningar av andelar i dotterbolag.

Periodens resultat och totalresultat för perioden är samma för moderbolaget och därför presenteras inte en separat rapport över periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	8 715	7 698	8 315
Långfristiga fordringar	14	5	8
Summa anläggningstillgångar	8 729	7 704	8 323
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	889	870	743
Övriga fordringar	2	7	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2	1
Likvida medel	7	10	4
Summa omsättningstillgångar	901	889	749
SUMMA TILLGÅNGAR	9 630	8 592	9 072
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Summa bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	708	708	708
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 735	3 735
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	1 220	898	885
Summa fritt eget kapital	5 663	5 341	5 328
Summa eget kapital	5 664	5 342	5 328
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	2 367	2 011	2 411
Summa långfristiga skulder	2 367	2 011	2 411
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 015	714	610
Leverantörsskulder	9	1	2
Skulder till koncernbolag	520	417	638
Övriga kortfristiga skulder	54	108	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	0	4
Summa kortfristiga skulder	1 599	1 240	1 333
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 630	8 592	9 072

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2024-01-01	1	708	3 735	683	5 127
Periodens resultat	–	–	–	215	215
Utgående balans per 2024-06-30	1	708	3 735	898	5 342
 Ingående balans per 2025-01-01	 1	 708	 3 735	 885	 5 328
Periodens resultat	–	–	–	335	335
Utgående balans per 2025-06-30	1	708	3 735	1 220	5 664

Nyckeltal

	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning*, MSEK	1 562	1 511	3 259	3 066	6 182
Rörelseresultat, MSEK	251	226	546	514	969
Adj. EBITA*, MSEK	312	288	708	635	1 227
Adj. EBITA* marginal	20%	19%	22%	21%	20%
Adj. EBITDA*, MSEK	353	323	790	707	1 385
Adj. EBITDA* marginal	23%	21%	24%	23%	22%
Sysselsatt kapital*, MSEK	9 475	8 704	9 475	8 704	8 969
Avkastning på sysselsatt kapital*	14,1%	13,5%	14,1%	13,5%	14,4%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv*	152%	167%	152%	167%	204%
Avkastning på eget kapital*	13,1%	12,5%	13,1%	12,5%	13,4%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	3 354	2 880	3 354	2 880	2 944
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	723	484	723	484	208
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr*	2,3x	2,3x	2,3x	2,3x	2,1x
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr*	0,5x	0,4x	0,5x	0,4x	0,2x
Antal utestående aktier, genomsnitt	14 624 008	14 832 500	14 704 640	14 832 500	14 832 500
Antal utestående aktier, periodens slut	14 624 008	14 832 500	14 624 008	14 832 500	14 832 500
Medelantal anställda, periodens slut	1 550	1 468	1 550	1 468	1 501

* Se definitioner på sida 23-24.

Definitioner och syfte

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal enligt IFRS definitioner (t ex resultat per aktie) samt ett antal nyckeltal som Röko använder (Alternativa nyckeltal) för att beskriva och utvärdera gruppens utveckling. Alternativa nyckeltal ska ses som komplement till den finansiella rapporteringen enligt IFRS standard. Notera att definitionen av Alternativa nyckeltal kan skilja sig från andra bolags definitioner av samma nyckeltal.

Adj. EBITA	Adj. EBITA är ett mått som Röko bedömer vara relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen för Rökos förvärvade affärsenheter och är måttet som används för den interna utvärderingen av Rökos affärsområden. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till företagsförvärv samt förvärvskostnader. Adj. EBITA fungerar som en approximation för kassaflödet före skatt, under antagandet att investeringar speglar avskrivningar, vilket normalt är fallet, eftersom Röko investerar i tillgångslätta företag.
Adj. EBITA-marginal	Adj. EBITA dividerat med nettoomsättning. Används för att bedöma effektivitet och värdeskapande rensat från effekten för av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv.
Adj. EBITA tillväxt	Ökningen i Adj. EBITA mellan två perioder uttryckt i procent. Används för att bedöma koncernens förmåga att växa i relation till konkurrenter och marknaden i sin helhet.
Adj. EBITDA	Adj. EBITDA är ett mått som Röko bedömer vara relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen för Rökos förvärvade affärsenheter. Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar samt förvärvskostnader. Adj. EBITDA fungerar som en approximation för kassaflödet före investeringar och skatt.
Adj. EBITDA-marginal	Adj. EBITDA dividerat med nettoomsättning. Används för att bedöma effektivitet och värdeskapande rensat från effekten för av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.
LTM	LTM-information om nettoomsättning, Adj. EBITDA, Adj. EBITA och periodens resultat baseras på de rapporterade siffrorna från koncernrapporteringen under de senaste tolv månaderna som bolagen har varit konsoliderade i koncernen. Denna siffra motsvarar den konsoliderade helårssiffran vid årsskiftet. För kvartalen beräknas den som de konsoliderade siffrorna för det aktuella kvartalet, adderat med helårssiffran från föregående år och subtraherat med samma kvartal föregående år. LTM-siffran kan även beräknas genom att addera de konsoliderade siffrorna för de fyra senaste kvartalen.
Finansiell nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet finansiell nettoskuld. Måttet möjliggör för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Röko definierar nyckeltalet enligt följande: kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, räntebärande avsättningar för pensioner, skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv med avdrag för likvida medel. Skulden innefattar såväl räntebärande som icke-räntebärande skulder.
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA för att ge externa bedömare en uppfattning om koncernens skuldsättning relativt till ett kassaflödesrelaterat resultatmått. Nyckeltalet är relevant eftersom det är ett av nyckeltalen som används för koncernen i avtalen med kreditgivarna samt att det visar Bolagets förmåga att genomföra strategiska investeringar och att leva upp till sina finansiella åtaganden och ger en uppfattning om Bolagets skuldsättningsgrad.
Nettoomsättning	Nettoomsättning är koncernens intäkter med avdrag för returer, rabatter och direkta skatter.
Förvärvad nettoomsättning	Sammanlagt nettoomsättning för koncernens förvärv som genomförts under en period för den senaste tolv månadersperioden fram till bokslutsdatum. Måttet är baserat på koncernens nettoomsättning samt förvärvade bolags rapportering för perioden från periodens början fram till förvärvsdatum. Nyckeltalet är relevant för att bedöma koncernens förvärvsintensitet och hur koncernen växer genom förvärv.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Nyckeltalet används för att fördela koncernens vinst per aktie.

Räntebärande nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet räntebärande nettoskuld. Röko anser att nyckeltalet är användbart för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Röko definierar nyckeltalet enligt följande: kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån samt räntebärande avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	Röko presenterar räntebärande nettoskuld i förhållande till LTM Adj. EBITDA för att relatera skulden till koncernens resultatgenerering före avskrivningar, räntekostnader och skatt. Måttet ger läsare en uppfattning om Bolagets förmåga att leva upp till sina finansiella åtaganden och ger en uppfattning om Bolagets räntebärande skuldsättningsgrad.
Sysselsatt kapital	Sysselsatt kapital är bolagets nettotillgångar som ska generera vinster och ett mått som används för att beräkna avkastning och för att mäta koncernens effektivitet. Sysselsatt kapital är användbart för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå hur koncernen finansierar sig. Röko definierar sysselsatt kapital som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar samt icke räntebärande skulder förutom skuld för köp- och sälloptioner och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv. Nyckeltalet är väsentligt för att möjliggöra beräkning och bedömning om hur effektiv koncernen är.
Sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	Sysselsatt kapital exklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar är ett mått som Röko använder för att beräkna avkastningen på sysselsatt kapital och för att mäta hur effektiv koncernen är. Röko anser att sysselsatt kapital exklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar är användbart för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå inverkan av goodwill och övriga immateriella tillgångar på det kapital som kräver avkastning och förenkla jämförelse mellan Röko och andra jämförbara bolag som varit verksamma längre. Röko definierar sysselsatt kapital exklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar, icke räntebärande skulder förutom skulder relaterade till sälj- och köpoptioner avseende förvärv, goodwill och övriga immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv. Nyckeltalet är väsentligt för att möjliggöra beräkning och bedömning om hur effektiv koncernen är.
Avkastning på eget kapital	LTM Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden. Avkastning på eget kapital är ett mått för att bedöma hur effektivt bolaget använder ägarnas kapital för att skapa vinster i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital	LTM Adj. EBITA för perioden justerat för poster av engångskaraktär, omräknad till helår om perioden är kortare än tolv månader, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden, beräknat som genomsnitt mellan periodens ingångs- och utgångsbalans. Måttet är en indikation på koncernens effektivitet i resursutnyttjande av kapital. Röko är en relativt ung koncern med snabb tillväxt, främst driven av förvärv, varvid måttet kan vara missvisande mellan år och jämfört med andra liknande bolag.
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	LTM Adj. EBITA före förvärvskostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, beräknat som genomsnitt mellan periodens ingångs- och utgångsbalans. Måttet är en indikation på koncernens effektivitet i resursutnyttjande av kapital, och måttet ger externa bedömare en god insikt i dotterbolagens avkastningsprofil.
Organisk tillväxt	Röko presenterar det alternativa nyckeltalet Organisk tillväxt vilket bedöms vara relevant för externa intressenter för att bedöma om Röko som Koncern uppnår tillväxt rensat för förvärv. Nyckeltalet används för att analysera underliggande tillväxt i nettoomsättning och baseras på nettoomsättning per bolag som inkluderats i koncernen under hela perioden samt under hela den jämförbara perioden. Föregående års valutakurs har använts för båda perioderna och den organiska tillväxten är beräknad som geometriskt medelvärde.
Skuld för köp- och sälloptioner	Röko presenterar en alternativ finansiell skuld i skuld relaterad till tvingande köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande. Den avser summan av värdet på skulden för att lösa optionerna som moderbolaget har ingått med ägare utan bestämmande inflytande i respektive dotterbolag, baserad på Bolagets bedömning av det sannolika utflödet av likvida medel för att lösa skulden och förvärva de av moderbolaget ej ägda aktierna. Beslutade utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande inkluderas i skulden och ingår i koncernens kassaflöde för finansieringsverksamheten. Används för att bedöma skuldutvecklingen samt bedöma koncernens förmåga att återbetala skulderna inom avtalsperioderna.

Avstämning av alternativa nyckeltal

I delårsrapporten presenteras alternativa nyckeltal (KPI) för att bedöma koncernens resultat. De primära alternativa nyckeltalen som presenteras i denna delårsrapport är Adj. EBITA, Adj. EBITDA, nettoskuld och sysselsatt kapital. Definitioner av de alternativa nyckeltalen presenteras på sida 23-24.

Adj. EBITA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	251	226	546	514	969
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	55	58	116	114	245
Förvärvskostnader*	6	4	46	7	14
Adj. EBITA	312	288	708	635	1 227

* Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 3 (0) MSEK för kvartalet och 41 (0) MSEK för sexmånadersperioden.

Beräkning av Adj. EBITA marginal

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Adj. EBITA enligt ovan	312	288	708	635	1 227
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 562	1 511	3 259	3 066	6 182
Adj. EBITA marginal (%)	20%	19%	22%	21%	20%

Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	251	226	546	514	969
Avskrivningar materiella tillgångar	39	34	80	71	155
varav avskrivningar på nyttjanderätter	24	18	50	39	91
Avskrivningar immateriella tillgångar	56	59	118	115	248
varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	55	58	116	114	245
Förvärvskostnader*	6	4	46	7	14
Adj. EBITDA	353	323	790	707	1 385

* Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 3 (0) MSEK för kvartalet och 41 (0) MSEK för sexmånadersperioden.

Beräkning av Adj. EBITDA marginal

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Adj. EBITDA enligt ovan	353	323	790	707	1 385
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 562	1 511	3 259	3 066	6 182
Adj. EBITDA marginal (%)	23%	21%	24%	23%	22%

Nettoskuld jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	11	14	12
Kortfristiga räntebärande skulder	1 019	704	618
Kassa & bank	-307	-234	-421
Räntebärande nettoskuld	723	484	208
Skulder för köp- och sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillningar	2 631	2 396	2 735
Finansiell nettoskuld (består av räntebärande samt icke-räntebärande skulder)	3 354	2 880	2 944

Sysselsatt kapital

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Komponenter av sysselsatt kapital			
Eget kapital	5 555	5 393	5 501
Räntebärande skulder (långa och korta)	1 030	718	629
Leasingskulder	566	431	524
Skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 631	2 396	2 735
Med avdrag av likvida medel	-307	-234	-421
Sysselsatt kapital	9 475	8 704	8 969
Genomsnittligt sysselsatt kapital	9 222	8 368	8 500
Immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	8 415	7 903	8 323
Sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	1 060	801	646
Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	853	679	601

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Sex månader		Helår
	2025	2024	2024
Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)			
LTM Adj. EBITA	1 300	1 131	1 227
Genomsnittligt sysselsatt kapital	9 222	8 368	8 500
Avkastning på sysselsatt kapital	14,1%	13,5%	14,4%
Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	853	679	601
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	152%	167%	204%

Avkastning på eget kapital

MSEK	Sex månader		Helår
	2025	2024	2024
Komponenter i avkastning på eget kapital			
LTM Periodens resultat	725	646	702
Ingående eget kapital	5 501	4 942	4 942
Utgående eget kapital	5 555	5 393	5 501
Genomsnittligt eget kapital	5 528	5 167	5 222
Avkastning på eget kapital	13,1%	12,5%	13,4%

Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr

MSEK	Sex månader		Helår
	2025	2024	2024
Komponenter i Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA			
LTM Adj. EBITDA	1 468	1 275	1 385
Finansiell nettoskuld	3 354	2 880	2 944
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	2,3x	2,3x	2,1x

Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr

MSEK	Sex månader		Helår
	2025	2024	2024
Komponenter i Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA			
LTM Adj. EBITDA	1 468	1 275	1 385
Räntebärande nettoskuld	723	484	208
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	0,5x	0,4x	0,2x

Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 562	1 511	3 259	3 066	6 182
Nettoomsättning för bolag som förvärvades efter jämförelseperioden*	-87	-8	-227	-49	-678
Nettoomsättning jämförbara bolag*	1 475	1 503	3 032	3 018	5 504
Valutaeffekt	73		67		-17
Total jämförbar omsättning i lokal valuta	1 548	1 503	3 099	3 018	5 487
Tillväxt i jämförbara bolag i SEK	-2%		0%		3%
Organisk tillväxt i lokal valuta	3%		3%		2%

* Icke-jämförbara bolag inkluderar bolag som inte ägts av Röko under hela innevarande period samt för hela jämförelseperioden och jämförbara bolag är resterande bolag.

Adj. EBITA-tillväxt

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Adj. EBITA enligt ovan	312	288	708	635	1 227
Adj. EBITA-tillväxt (2025 / 2024)	8%		11%		17%

Förvärvad nettoomsättning

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning hänförlig till förvärv som konsoliderats under perioden	19	8	19	49	212
Nettoomsättning om förvärven hade konsoliderats 1 januari samma år	39	18	103	56	225
Förvärvad nettoomsättning	57	26	122	105	437

Finansiell kalender

Tredje kvartal 2025	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	5 februari 2026
Årsredovisning 2025	27 mars 2026
Första kvartalet 2026	21 april 2026

Frågor

CFO & Vice VD
Johan Bladh
johan@roko.se
+46 73 533 3573

Investerarrelationer
Andreas Larsson
ir@roko.se
+46 70 970 7555

Röko i korthet

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag äger 29 bolag inom en rad olika branscher i Europa. Vi är ett svenskt bolag och vårt team har mer än 100 års sammanlagd erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer.