

Delårsrapport

Januari-mars 2025

Röko AB (publ), Org.nr 559195-4812

Januari-mars

- Nettoomsättningen ökade 9% till 1 696 (1 556) MSEK
- Rörelseresultatet* ökade 3% till 295 (288) MSEK
- Adj. EBITA ökade 14% till 395 (347) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 23% (22%)
- Periodens resultat* ökade 8% till 228 (211) MSEK
- Resultat per aktie* ökade 8% till 15,40 (14,23) SEK

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.

* Rörelseresultatet och periodens resultat är negativt påverkat av -39 MSEK och resultat per aktie är negativt påverkat med -2,62 SEK i transaktionskostnader hänförliga till noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning	1 696	1 556	6 182
Rörelseresultat*	295	288	969
Vinst per aktie (SEK)*	15,40	14,23	47,33
Adj. EBITA	395	347	1 227
Adj. EBITA-marginal	23%	22%	20%
Periodens resultat*	228	211	702
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	14,5%	13,3%	14,4%

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag har 28 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 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

För kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 9% från 1 556 MSEK till 1 696 MSEK, drivet av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakurseffekter. I jämförbara bolag ökade nettoomsättningen med 3% i SEK och organiskt ökade den med 2% i lokal valuta.

För kvartalet ökade Adj. EBITA 14%, från 347 MSEK till 395 MSEK. EBITA-marginalen ökade för kvartalet till 23% (22%). Rörelseresultatet ökade med 3% till 295 (288) MSEK för kvartalet. Kostnader om MSEK 39 relaterade till noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm inkluderas i transaktionskostnader, vilket har belastat rörelseresultatet och periodens resultat för kvartalet. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens rörelsemarginaler. 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 inom de nästkommande sex månaderna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade och uppgick till 236 (281) MSEK för kvartalet. Kassaflödet för kvartalet påverkades negativt med 39 MSEK till följd av kostnader för noteringen av Rökos B aktie på Nasdaq Stockholm. Kvartalsvis kan kassaflödet vara svårbedömt till följd av fluktuationer avseende förskottsbetalningar från kunder.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och LTM Adj. EBITDA var 0,1x (0,3x) LTM Adj. EBITDA vid kvartalets utgång. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar) uppgick till 1,9x (2,3x) LTM Adj. EBITDA vid kvartalets utgång, vilket är lågt i relation till vår målsättning att inte överstiga 3,0x på lång sikt. Röko har en stark finansiell position och goda möjligheter att fortsätta växa genom förvärv.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,5% (13,3%) för kvartalet, 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.

Röko har en god finansiell position och kan fortsätta att förvärva bolag som uppfyller bolagets investeringskriterier.

Resultatet per aktie ökade med 8% för kvartalet och uppgick till 15,40 (14,23) SEK.

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 29 april 2025

Koncernens resultat under januari-mars

Nettoomsättningen ökade till 1 696 (1 556) MSEK för kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakurseffekter. Nettoomsättningen ökade med 3% i jämförbara bolag i SEK och ökade med 2% organiskt i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 15,40 (14,23) SEK. Rörelseresultatet ökade till 295 (288) MSEK för kvartalet. Kostnader om MSEK 39 relaterade till noteringen av Rökös B-aktie på Nasdaq Stockholm inkluderas i transaktionskostnader, vilket har belastat rörelseresultatet och periodens resultat för kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 395 (347) MSEK. Adj. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 23% (22%).

Finansiella poster, netto, uppgick till 4 (-17) MSEK för kvartalet. Inkomstskatten ökade till 72 (60) MSEK. Den effektiva skattesatsen ökade till 24% (22%). Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 211 MSEK till 228 MSEK.

Från 2025-01-01 till 2025-03-31 minskade sysselsatt kapital med 4% till 8 632 (8 969) MSEK, där minskningen är hänförlig till valutakurseffekter. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 14,5% (13,3%) för kvartalet. Den lägre avkastningen relativt jämförbara bolag beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv.

Från 2025-01-01 till 2025-03-31 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med 27 MSEK till 182 MSEK. För kvartalet minskade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillningar till 2 594 (2 735) MSEK, drivet av valutakurseffekter.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade och uppgick till 236 (281) MSEK och koncernens likvida medel uppgick till 382 MSEK vid kvartalets utgång. Kvartalsvis kan kassaflödet vara svårbedömt till följd av fluktuationer avseende förskottsbetalningar från kunder. Kassaflödet för kvartalet påverkades negativt med 39 MSEK till följd av kostnader för noteringen av Rökös B aktie på Nasdaq Stockholm.

* 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 24-28.

Segmentsöversikt

Nettoomsättning	Kvartal 1		Helår
MSEK	2025	2024	2024
Segment B2B	1 093	958	4 030
Segment B2C	603	598	2 152
Nettoomsättning	1 696	1 556	6 182

Adj. EBITA	Kvartal 1		Helår
MSEK	2025	2024	2024
Segment B2B	226	189	825
Segment B2C	182	168	446
Adj. EBITA*	408	356	1 271
Gemensamma koncernfunktioner	-13	-9	-43
Koncernens Adj. EBITA*	395	347	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 61 (56) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 39 (3) MSEK för kvartalet. Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 39 (0) MSEK för kvartalet.

Koncernen består av 28 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 226 (189) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 182 (168) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 13 (9) MSEK för kvartalet.

B2B i januari-mars

B2B-segmentet omfattar 19 affärsenheter som var konsoliderade vid kvartalets början. Nettoomsättningen ökade till 1 093 (958) MSEK för kvartalet, drivet av förvärv och organisk tillväxt. Vissa bolag i segmentet har arbetat med prissättningsinitiativ för att förbättra marginalerna, delvis på bekostnad av långsammare organisk tillväxt. 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 januari-mars

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter som var konsoliderade vid kvartalets början. Nettoomsättningen ökade till 603 (598) MSEK för kvartalet, främst drivet av förvärv och organisk tillväxt. Segmentets Adj. EBITA som anges före allokering av centrala kostnader, ökade för kvartalet och Adj. EBITA marginalen för B2C segmentet var 30% (28%). Segmentets Adj. EBITA och Adj. EBITA marginal är säsongsmässigt hög i Q1.

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 270 (45) MSEK under det första kvartalet. Resultatet för första kvartalet ökade till följd av positiva valutakurseffekter. Förra året var dessa effekter negativa. Resultatet påverkades dessutom negativt av kostnader relaterade till börsintroduktionen i början av mars om 39 (0) MSEK. Röko AB (publ) erhöll 131 (139) MSEK i utdelning under det första kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 43 (36) MSEK för kvartalet.

Medarbetare

Vid kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 1 496 (1 501 i december 2024).

Händelser efter periodens utgång

Inga 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 116 MSEK under kvartalet. 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. Rökokoncernen hade transaktioner som uppgick till 9 MSEK under det första kvartalet 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 räntebärande nettoskuld om 182 MSEK, vilket motsvarar 0,1x LTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -2 MSEK för de nästkommande 12 månaderna. Förvärvsmarknaden är volatil och affärsvolymen kan vara låg under osäkra perioder. Antalet möjligheter med god kvalitet är fortsatt på en lägre nivå än i 2021 och 2022. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Vid slutet av kvartalet hade koncernen 382 MSEK i likvida medel och checkkredit på 350 MSEK till Röko AB (publ), varav 350 MSEK var utnyttjat 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 22-23 i denna rapport. Jämförelseperioder har räknats om i linje med gällande definitioner. I samband med detta har nyckeltalet för Vinst per aktie under första kvartalet 2024 justerats till 14,23 från 15,27 till följd av räknefel.

Justeringar av finansiella rapporter

Under det fjärde kvartalet 2024 beslutades det att genomföra vissa omklassificeringar av kostnader i Koncernens resultaträkning i enlighet med IFRS för 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 1
	2024
Försäljningskostnader*	-181
Administrationskostnader*: **	-200
Övriga rörelsekostnader**	-36
Totala kostnader	-416

Koncernens resultaträkning efter omallokering

MSEK	Kvartal 1
	2024
Försäljningskostnader*	-234
Administrationskostnader*: **	-167
Övriga rörelsekostnader**	-15
Totala kostnader	-416

* -53 MSEK i det första kvartalet 2024 har omklassificerats från administrationskostnader till försäljningskostnader.

** -21 MSEK i det första kvartalet 2024 har omklassificerats från övriga rörelsekostnader till administrationskostnader.

Vidare har en omklassificering genomförts i Koncernens totalresultat för första 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 första kvartalet 2024 har säkringar av nettoinvesteringar sänkts med 34 MSEK, säkringar av lån har nollställts och ökat med 28 MSEK och omräkningsdifferensen har ökat med 6 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 29 april 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 1		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning	1 696	1 556	6 182
Kostnad för sålda varor	-929	-852	-3 543
Bruttoresultat	768	704	2 639
Försäljningskostnader*	-242	-234	-940
Administrationskostnader*; **	-187	-167	-681
Övriga rörelseintäkter	3	0	12
Övriga rörelsekostnader**; ***	-46	-15	-61
Rörelseresultat	295	288	969
Finansiella intäkter	24	12	66
Finansiella kostnader	-20	-29	-112
Resultat före skatt	299	271	923
Skatt på periodens resultat	-72	-60	-221
Periodens resultat***	228	211	702
Periodens resultat hänförlig till:			
Moderbolagets aktieägare	228	211	702
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Periodens resultat***	228	211	702
Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, (SEK)***	15,40	14,23	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.

*** Rörelseresultatet och periodens resultat är negativt påverkat av -39 MSEK och resultat per aktie är negativt påverkat med -2,62 SEK i transaktionskostnader hänförliga till noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Periodens resultat	228	211	702
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Säkring av nettoinvesteringar	31	-28	-35
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-347	203	279
Övrigt totalresultat	-316	174	245
Summa totalresultat för perioden	-88	386	947
Totalresultatet hänförlig till:			
Moderbolagets aktieägare	-88	386	947
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Summa totalresultat för perioden	-88	386	947

Koncernens balansräkning

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 853	7 865	8 337
Materiella anläggningstillgångar	265	284	279
Nyttjanderättstillgångar	463	463	504
Andra långfristiga finansiella fordringar	29	35	31
Summa anläggningstillgångar	8 611	8 646	9 150
Omsättningstillgångar			
Varulager	941	922	1 023
Kundfordringar	746	689	713
Övriga kortfristiga fordringar	83	78	83
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85	86	85
Likvida medel	382	528	421
Summa omsättningstillgångar	2 237	2 303	2 325
SUMMA TILLGÅNGAR	10 848	10 949	11 475
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	4 443	4 443
Reserver	22	267	337
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	908	575	721
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 374	5 285	5 501
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Summa eget kapital	5 374	5 285	5 501
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	560	13	12
Räntebärande långfristiga leasingskulder	378	401	417
Övriga långfristiga skulder, inklusive skulder för köp- och sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 496	2 414	2 632
Uppskjuten skatteskuld	752	776	808
Övriga avsättningar, långfristiga	10	6	7
Summa långfristiga skulder	4 197	3 610	3 875
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	3	879	618
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	105	83	108
Leverantörsskulder	444	344	413
Förskott från kunder	116	114	260
Aktuella skatteskulder	122	72	130
Övriga kortfristiga skulder, inklusive skulder för köp- och sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	251	320	270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	237	241	299
Summa kortfristiga skulder	1 277	2 054	2 098
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 848	10 949	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	–	–	–	211	211
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	-28	–	-28
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	203	–	203
Summa övrigt totalresultat	–	–	174	211	386
Periodens totalresultat	–	–	174	211	386
Transaktioner med ägare					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-42	-42
Utgående balans per 2024-03-31	1	4 443	267	575	5 285
Ingående balans per 2025-01-01	1	4 443	337	721	5 501
Periodens resultat	–	–	–	228	228
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	31	–	31
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	-347	–	-347
Summa övrigt totalresultat	–	–	-316	228	-88
Periodens totalresultat	–	–	-316	228	-88
Transaktioner med ägare					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	0	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-40	-40
Utgående balans per 2025-03-31	1	4 443	22	908	5 374

* Reserver består av omräkningsdifferenser som uppgår till 49 MSEK, säkring av nettoinvesteringar som uppgår till -27 MSEK och skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar som uppgår till 0 MSEK per 2025-03-31.

Konsoliderad kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	295	288	969
Ej kassaflödespåverkande poster	105	92	404
Andra finansiella poster	-2	2	3
Erhållen ränta	2	6	17
Betald ränta	-14	-23	-78
Betald inkomstskatt	-90	-60	-261
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	295	305	1 054
Förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	28	-5	-47
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-81	-45	32
Ökning/minskning av rörelseskulder	-6	26	59
Summa förändring i rörelsekapital	-60	-24	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	236	281	1 097
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9	-1	-14
Avyttringar av immateriella anläggningstillgångar	0	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-17	-18	-56
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	2	6
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-1	-231	-787
Avyttring av dotterbolag	-	-	1
Förändring i långfristiga fordringar	-1	0	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26	-249	-844
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott	-	-	3
Upptagande av lån	0	0	884
Amortering av lån	-31	-47	-1 226
Andra finansiella fordringar/skulder	-144	-171	-105
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-40	-42	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-215	-260	-592
Periodens kassaflöde	-6	-228	-338
Likvida medel vid årets början	421	744	744
Omräkningsdifferenser	-33	13	16
Likvida medel vid periodens slut	382	528	421

Segmentsredovisning

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Segment B2B	1 093	958	4 030
Segment B2C	603	598	2 152
Nettoomsättning	1 696	1 556	6 182
Segment B2B	226	189	825
Segment B2C	182	168	446
Gemensamma koncernfunktioner	-13	-9	-43
Adj. EBITA*	395	347	1 227
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv			
Segment B2B	-39	-34	-145
Segment B2C	-22	-22	-99
Summa avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-61	-56	-245
Förvärvskostnader**	-39	-3	-14
Rörelseresultat	295	288	969
Finansiella poster, netto	4	-17	-46
Resultat före skatt	299	271	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 100 (59) MSEK för kvartalet.

** Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 39 (0) MSEK för kvartalet.

Koncernen består av 28 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 226 (189) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 182 (168) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 9 MSEK till 13 MSEK.

Intäktsfördelning

MSEK	Kvartal 1		
	B2B	B2C	Total
Varor	1 008	562	1 570
Tjänster	85	42	127
Nettoomsättning Kvartal 1 2025	1 093	603	1 696
MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	889	561	1 450
Tjänster	69	36	105
Nettoomsättning Kvartal 1 2024	958	598	1 556
MSEK	Helår 2024		
	B2B	B2C	Total
Varor	3 739	1 944	5 682
Tjänster	292	209	500
Nettoomsättning 2024	4 030	2 152	6 182

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 1		
	B2B	B2C	Total
Över tid	109	–	109
Vid en tidpunkt	984	603	1 587
Nettoomsättning Kvartal 1 2025	1 093	603	1 696
MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	75	–	75
Vid en tidpunkt	883	598	1 481
Nettoomsättning Kvartal 1 2024	958	598	1 556
MSEK	Helår 2024		
	B2B	B2C	Total
Över tid	355	–	355
Vid en tidpunkt	3 676	2 152	5 828
Nettoomsättning 2024	4 030	2 152	6 182

Leasing i balansräkningen och resultaträkningen

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Redovisade belopp i balansräkningen			
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:			
Nyttjanderättstillgångar			
Fastigheter och lokaler	463	463	504
Summa	463	463	504
Leasingskulder			
Långsiktiga (rapporteras som långfristiga skulder i balansräkningen)	378	401	417
Kortsiktiga (rapporteras som kortfristiga skulder i balansräkningen)	105	83	108
Summa	484	484	524

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Redovisade belopp i resultaträkningen			
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:			
Avskrivningar på nyttjanderätter			
Fastigheter och lokaler	-26	-21	-91
Summa	-26	-21	-91
Räntekostnader	-5	-5	-19

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal under första kvartalet 2025 var -31 (-26) MSEK.

Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 2025-03-31	
Kundfordringar	746
Övriga fordringar*	30
Andra långfristiga finansiella fordringar	23
Likvida medel	382
Summa	1 181
Per 2024-03-31	
Kundfordringar	689
Övriga fordringar*	79
Andra långfristiga finansiella fordringar	19
Likvida medel	528
Summa	1 315
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 2025-03-31				
Räntebärande lån		–	563	563
Leverantörsskulder		–	444	444
Skuld för köp- och säljoptioner*	3	2 540	–	2 540
Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar*	3	53	–	53
Övriga skulder**		–	289	289
Summa		2 594	1 296	3 890
Per 2024-03-31				
Räntebärande lån		–	892	892
Leverantörsskulder		–	344	344
Skuld för köp- och säljoptioner*	3	2 414	–	2 414
Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar*	3	92	–	92
Övriga skulder**		–	362	362
Summa		2 506	1 598	4 104
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 484 (484) MSEK och inkluderas inte i koncernens definition av finansiell nettoskuld i enlighet med koncernens bankavtal. Leasingskulder motsvarar 0,3x (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	2025-03-31	2024-12-31
Ingående balans	56	94
Tillkommande via förvärv	–	2
Utbetalda köpeskillingar	–	-16
Omvärdering	–	-27
Valutakursdifferenser	-3	4
Utgående balans	53	56

Skuld för köp- och sälloptioner

MSEK	2025-03-31	2024-12-31
Ingående balans	2 679	2 346
Tillkommande via förvärv	–	126
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	–	5
Utbetalda köpeskillingar	-1	-142
Omvärdering	2	239
Valutakursdifferenser	-140	105
Utgående balans	2 540	2 679

52 MSEK av skulden för villkorade tilläggsköpeskillingar förfaller inom 12 månader och 1 MSEK inom ett till tre år. 45 MSEK av skulden för köp- och sälloptioner förfaller inom 12 månader, 1 203 MSEK inom ett till tre år och 1 292 MSEK efter tre år.

Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB (publ), 559195-4812

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Övriga rörelseintäkter*	30	27	28
Administrationskostnader	-12	-8	-41
Kostnader relaterade till börsintroduktionen	-39	–	–
Rörelseresultat	-20	19	-12
Resultat från andelar i koncernbolag**	131	139	375
Finansiella intäkter	193	32	147
Finansiella kostnader	-33	-145	-308
Resultat efter finansiella poster	270	45	201
Bokslutsdispositioner	–	–	–
Skatt på periodens resultat	–	–	–
Periodens resultat	270	45	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	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	8 315	7 595	8 315
Långfristiga fordringar	8	6	8
Summa anläggningstillgångar	8 323	7 601	8 323
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	686	941	743
Övriga fordringar	5	53	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1	1
Likvida medel	65	227	4
Summa omsättningstillgångar	759	1 222	749
SUMMA TILLGÅNGAR	9 081	8 823	9 072
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Summa bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital			
Överskursfond	708	708	708
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 735	3 735
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	1 154	728	885
Summa fritt eget kapital	5 597	5 171	5 328
Summa eget kapital	5 598	5 172	5 328
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	2 283	2 062	2 411
Skulder till kreditinstitut	550	–	–
Summa långfristiga skulder	2 834	2 062	2 411
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	871	610
Leverantörsskulder	40	–	2
Skulder till koncernbolag	534	499	638
Övriga kortfristiga skulder	75	219	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	–	4
Summa kortfristiga skulder	650	1 589	1 333
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 081	8 823	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	–	–	–	45	45
Utgående balans per 2024-03-31	1	708	3 735	728	5 172
 Ingående balans per 2025-01-01	 1	 708	 3 735	 885	 5 328
Periodens resultat	–	–	–	270	270
Utgående balans per 2025-03-31	1	708	3 735	1 154	5 598

Nyckeltal

	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning*, MSEK	1 696	1 556	6 182
Rörelseresultat, MSEK	295	288	969
Adj. EBITA*, MSEK	395	347	1 227
Adj. EBITA* marginal	23%	22%	20%
Adj. EBITDA*, MSEK	438	384	1 385
Adj. EBITDA* marginal	26%	25%	22%
Sysselsatt kapital*, MSEK	8 632	8 640	8 969
Avkastning på sysselsatt kapital*	14,5%	13,3%	14,4%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv*	177%	165%	204%
Avkastning på eget kapital*	13,2%	11,5%	13,4%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	2 775	2 871	2 944
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	182	365	208
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr*	1,9x	2,3x	2,1x
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr*	0,1x	0,3x	0,2x
Antal utestående aktier, genomsnitt	14 786 168	14 832 500	14 832 500
Antal utestående aktier, periodens slut	14 624 008	14 832 500	14 832 500
Medelantal anställda, periodens slut	1 496	1 434	1 501

* Se definitioner på sida 22-23.

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 säljoptioner 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 säljoptioner	Röko presenterar en alternativ finansiell skuld i skuld relaterad till tvingande köp- och säljoptioner 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 skuldtvecklingen 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 22-23.

Adj. EBITA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Rörelseresultat	295	288	969
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	61	56	245
Förvärvskostnader*	39	3	14
Adj. EBITA	395	347	1 227

* Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 39 (0) MSEK för kvartalet.

Beräkning av Adj. EBITA marginal

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Adj. EBITA enligt ovan	395	347	1 227
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 696	1 556	6 182
Adj. EBITA marginal (%)	23%	22%	20%

Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Rörelseresultat	295	288	969
Avskrivningar materiella tillgångar	41	37	155
varav avskrivningar på nyttjanderätter	26	21	91
Avskrivningar immateriella tillgångar	62	57	248
varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	61	56	245
Förvärvskostnader*	39	3	14
Adj. EBITDA	438	384	1 385

* Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 39 (0) MSEK för kvartalet.

Beräkning av Adj. EBITDA marginal

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Adj. EBITDA enligt ovan	438	384	1 385
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 696	1 556	6 182
Adj. EBITDA marginal (%)	26%	25%	22%

Nettoskuld jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	560	13	12
Kortfristiga räntebärande skulder	3	879	618
Kassa & bank	-382	-528	-421
Räntebärande nettoskuld	182	365	208
Skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 594	2 506	2 735
Finansiell nettoskuld (består av räntebärande samt icke-räntebärande skulder)	2 775	2 871	2 944

Sysselsatt kapital

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Komponenter av sysselsatt kapital			
Eget kapital	5 374	5 285	5 501
Räntebärande skulder (långa och korta)	563	892	629
Leasingskulder	484	484	524
Skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 594	2 506	2 735
Med avdrag av likvida medel	-382	-528	-421
Sysselsatt kapital	8 632	8 640	8 969
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 801	8 336	8 500
Immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	7 837	7 859	8 323
Sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar			
tillgångar som uppkommit genom förvärv	795	781	646
Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	721	668	601

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)			
LTM Adj. EBITA	1 276	1 106	1 227
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 801	8 336	8 500
Avkastning på sysselsatt kapital	14,5%	13,3%	14,4%
Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv			
	721	668	601
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	177%	165%	204%

Avkastning på eget kapital

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Komponenter i avkastning på eget kapital			
LTM Periodens resultat	719	590	702
Ingående eget kapital	5 501	4 942	4 942
Utgående eget kapital	5 374	5 285	5 501
Genomsnittligt eget kapital	5 438	5 114	5 222
Avkastning på eget kapital	13,2%	11,5%	13,4%

Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Komponenter i Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA			
LTM Adj. EBITDA	1 439	1 250	1 385
Finansiell nettoskuld	2 775	2 871	2 944
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	1,9x	2,3x	2,1x

Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Komponenter i Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA			
LTM Adj. EBITDA	1 439	1 250	1 385
Räntebärande nettoskuld	182	365	208
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	0,1x	0,3x	0,2x

Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 696	1 556	6 182
Nettoomsättning för bolag som förvärvades efter jämförelseperioden*	-109	-10	-678
Nettoomsättning jämförbara bolag*	1 587	1 546	5 504
Valutaeffekt	-4		-17
Total jämförbar omsättning i lokal valuta	1 583	1 546	5 487
Tillväxt i jämförbara bolag i SEK	3%		3%
Organisk tillväxt i lokal valuta	2%		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 1		Helår
	2025	2024	2024
Adj. EBITA enligt ovan	395	347	1 227
Adj. EBITA-tillväxt (2025 / 2024)	14%		17%

Förvärvad nettoomsättning

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning			
hänförlig till förvärv som konsoliderats under perioden	–	10	212
Nettoomsättning om förvärven hade konsoliderats			
1 januari samma år	–	17	225
Förvärvad nettoomsättning	–	27	437

Finansiell kalender

Andra kvartal 2025
Tredje kvartal 2025
Bokslutskommuniké 2025
Årsredovisning 2025

17 juli 2025
24 oktober 2025
5 februari 2026
27 mars 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 28 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.