

Bokslutskommuniké 2025

Röko AB (publ), Org.nr 559195-4812

Oktober-december

- Nettoomsättningen ökade till 1 675 (1 669) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 11% till 293 (263) MSEK
- Adj. EBITA ökade 5% till 356 (338) MSEK
- Adj. EBITA-marginal ökade till 21% (20%)
- Periodens resultat ökade 21% till 203 (167) MSEK
- Resultat per aktie ökade 23% till 13,87 (11,29) SEK
- Ett bolag med en årlig nettoomsättning om 200 MSEK förvärvades och konsoliderades under kvartalet, vilket var Rökos första förvärv i Italien

Januari-december

- Nettoomsättningen ökade 4% till 6 452 (6 182) MSEK
- Rörelseresultatet* ökade 8% till 1 051 (969) MSEK
- Adj. EBITA ökade 9% till 1 339 (1 227) MSEK
- Adj. EBITA-marginal ökade till 21% (20%)
- Periodens resultat* ökade 8% till 755 (702) MSEK
- Resultat per aktie* ökade 9% till 51,52 (47,33) SEK
- Tre bolag, varav ett tilläggsförvärv, med en sammanlagd årlig nettoomsättning om 465 MSEK förvärvades och konsoliderades under året
- Ingen utdelning föreslås för året, vilket är samma som föregående år

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.

* Periodens resultat och resultat per aktie under 2024 påverkades positivt av en omvärdering av en tilläggsköpeskilling med 27 MSEK respektive 1,82 SEK under året. Effekten på resultat per aktie är räknat på 2024 års genomsnittligt antal aktier. 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 41 MSEK i året, och resultat per aktie har påverkats negativt med 2,82 SEK i året.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	1 675	1 669	6 452	6 182
Rörelseresultat*	293	263	1 051	969
Vinst per aktie (SEK)*	13,87	11,29	51,52	47,33
Adj. EBITA	356	338	1 339	1 227
Adj. EBITA-marginal	21%	20%	21%	20%
Periodens resultat*	203	167	755	702
Avkastning på sysselsatt kapital	14,8%	14,4%	14,8%	14,4%

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag har 30 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 bolag, 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 till 1 675 (1 669) MSEK, drivet av förvärv, men med negativa valutakurseffekter om 6%. Nettoomsättningen var oförändrad i lokal valuta. För året ökade försäljningen 4% till 6 452 (6 182) MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men med negativa valutakurseffekter om 4%. För året ökade nettoomsättningen organiskt med 2% i lokal valuta.

Adj. EBITA ökade organiskt med 4% (9%) i lokala valutor under 2025. På helårsbasis och i bokslutskommunikén lämnas upplysning om de viktigaste bolagsspecifika händelserna. Renovotec, Rocket Medical och Brownell, alla i Storbritannien, var de tre bolag som bidrog med störst ökning av EBITA under året. Ökningen i EBITA för de bolagen berodde huvudsakligen på interna förbättringar, samt positiva marknadsförutsättningar för Brownell till följd av försvarsinvesteringar i världen. Dan-Form, NLG 4x4 och TECCON var de bolag i gruppen med störst minskning av EBITA under året. Amerikanska tullar på varor tillverkade i Kina hade en stor påverkan på Dan-Form. En ny skatt på privat användning av pickups i Storbritannien drabbade NLG 4x4. TECCON påverkades av nedgången inom byggbranschen i Norge.

Under kvartalet ökade Adj. EBITA 5% till 356 (338) MSEK. EBITA-marginalen ökade till 21% (20%) under kvartalet. Rörelseresultatet ökade med 11% till 293 (263) MSEK för kvartalet. Under året ökade Adj. EBITA 9% till 1 339 (1 227) MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men delvis motverkat av negativa valutakursdifferenser. Adj. EBITA marginalen ökade till 21% (20%) under året. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens rörelsemarginaler. Rörelseresultatet ökade till 1 051 (969) MSEK under året. Rörelseresultatet och periodens resultat har påverkats negativt med 41 MSEK i året till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 356 (335) MSEK för kvartalet. För året minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 073 (1 097) MSEK. Ökning av rörelsekapital i dotterbolagen samt högre betald skatt under året har haft negativ inverkan på kassaflödet. Kassaflödet har också påverkats negativt med 41 MSEK i året till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

Under det fjärde kvartalet förvärvade Röko italienska ITIB Machinery. Bolaget designar och bygger maskiner för tillverkning av korrugerade plaströr och har en nettoomsättning motsvarande 18 miljoner euro. ITIB konsoliderades i B2B-segmentet i december 2025 och är Rökos första förvärv i Italien.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och LTM Adj. EBITDA var 0,3x (0,2x) vid kvartalets utgång. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) uppgick till 2,0x (2,1x) LTM Adj. EBITDA vid kvartalets utgång, vilket är väl inom vår målsättning att inte överstiga 3,0x långsiktigt. Röko har en stark finansiell position och goda möjligheter att fortsätta att förvärva bolag som uppfyller våra investeringskriterier.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,8% (14,4%) för året, 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 9% för året och uppgick till 51,52 (47,33) SEK. Resultat per aktie har påverkats negativt med 2,82 SEK i året, 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 5 februari 2026

Koncernens resultat under oktober-december

Nettoomsättningen ökade till 1 675 (1 669) MSEK för kvartalet, drivet av förvärv, men med negativa valutakurseffekter om 6%. Nettoomsättningen var oförändrad organiskt i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 13,87 (11,29) SEK. Rörelseresultatet ökade till 293 (263) MSEK för kvartalet. Adj. EBITA ökade till 356 (338) MSEK och Adj. EBITA-marginalen ökade till 21% (20%).

Finansiella poster, netto, uppgick till -15 (-24) MSEK för kvartalet. Inkomstskatten ökade till 75 (72) MSEK. Den effektiva skattesatsen minskade till 27% (30%) och förklaras av en ej återkommande skattekostnad på 9 MSEK i fjärde kvartalet föregående året till följd av omvärdering av uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag i ett av koncernens icke-operativa holdingbolag. Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 167 MSEK till 203 MSEK.

Från 2025-09-30 till 2025-12-31 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med 71 MSEK till 438 MSEK. För kvartalet minskade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar till 2 602 (2 635) MSEK, drivet av lösta köp-/säljoptioner och valutakursförändringar, och delvis motverkat av förvärv.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 356 (335) MSEK och koncernens likvida medel uppgick till 407 MSEK vid kvartalets utgång. Kvartalsvis kan kassaflödet vara svårbedömt till följd av fluktuationer i rörelsekapital eller timing av skattebetalningar.

* Avkastning på sysselsatt kapital för kvartalet har beräknats 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 23-27.

Koncernens resultat under januari-december

Nettoomsättningen ökade till 6 452 (6 182) MSEK under året, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men med negativa valutakurseffekter om 4%. Förvärv som genomförts under året bidrog med 172 MSEK i nettoomsättning i året. För året ökade nettoomsättningen organiskt med 2% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 51,52 (47,33) SEK. Rörelseresultatet ökade till 1 051 (969) MSEK under året. 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 året. Adj. EBITA ökade 9%, varav 4% organisk tillväxt, till 1 339 (1 227) MSEK och Adj. EBITA-marginalen ökade till 21% (20%). Förvärv genomförda under året bidrog med 57 MSEK av ökningen i Adj. EBITA och bolag som var konsoliderade vid periodens början med 55 MSEK.

Finansiella poster, netto, uppgick till -41 (-46) MSEK i året. Inkomstskatten ökade till 254 (221) MSEK. Den effektiva skattesatsen ökade till 25% (24%). Resultat efter skatt för året ökade till 755 (702) MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 2% från 2024-12-31 till 2025-12-31 till 9 130 (8 969) MSEK, huvudsakligen drivet av förvärv. Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill och varumärken per 2025-12-31 visar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet på alla kassagenererande enheter varför inget nedskrivningsbehov finns. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 14,8% (14,4%) för året. 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 2025-12-31 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 229 MSEK till 438 MSEK. Under året minskade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 133 MSEK till 2 602 MSEK. Se tabell på sida 17 som förklarar förändringen under året.

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 1 073 (1 097) MSEK och kassan uppgick till 407 MSEK vid årets utgång. Kassaflödet för året påverkades negativt med 41 MSEK till följd av kostnader för noteringen av Rökos B aktie på Nasdaq Stockholm.

Gruppens räntebärande nettoskuld uppgår till 0,3x LTM Adj. EBITDA. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar) i förhållande till LTM Adj. EBITDA är 2,0x vilket är lågt i förhållande till vårt långsiktiga mål att inte överstiga 3,0x.

Under året har Röko genomfört tre förvärv: Topa, som designar och säljer badrumsprodukter som badrumsblandare, badrumsmöbler och accessoarer i Benelux under det egna varumärket Brauer, OPPOLD som tillverkar verktyg för bearbetning av massivt trä som förvärvades av Rökos dotterbolag RWP Holding samt ITIB Machinery som designar och bygger maskiner för tillverkning av korrugerade plaströr. Transaktionerna finansierades med likvida medel och genom upptagna lån.

*) Avkastning på sysselsatt kapital för året har beräknats baserat på ingående och utgående balans för året och genom att ta fram koncernens rapporterade EBITA för de senaste tolv månaderna. Se Avstämning av alternativa nyckeltal på sidan 23-27.

Segmentsöversikt

Nettoomsättning MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Segment B2B	1 108	1 093	4 237	4 030
Segment B2C	567	576	2 214	2 152
Nettoomsättning	1 675	1 669	6 452	6 182
Adj. EBITA MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Segment B2B	273	239	920	825
Segment B2C	99	115	474	446
Adj. EBITA*	372	354	1 394	1 271
Gemensamma koncernfunktioner	-16	-16	-54	-43
Koncernens Adj. EBITA*	356	338	1 339	1 227

* Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv, förvärvskostnader eller andra förvävsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 61 (70) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 2 (5) MSEK för kvartalet. Under året var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv 238 (245) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 51 (14) MSEK. Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars. Dessa uppgår till 41 (0) MSEK för året.

Koncernen består av 30 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 273 (239) MSEK för B2B-segmentet och minskade till 99 (115) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 16 (16) MSEK för kvartalet. I året ökade Adj. EBITA till 920 (825) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 474 (446) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 54 (43) MSEK för året.

B2B i oktober-december

B2B-segmentet omfattar 20 affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 1 108 (1 093) MSEK för kvartalet, drivet av förvärv och organisk tillväxt, med negativt bidrag från valutakurseffekter. Segmentets Adj. EBITA, som anges före allokering av centrala kostnader, ökade för kvartalet och Adj. EBITA marginalen för B2B segmentet ökade till 25% (22%).

B2C i oktober-december

B2C-segmentet omfattar tio affärsenheter som var konsoliderade vid kvartalets början. Nettoomsättningen minskade till 567 (576) MSEK för kvartalet, drivet av organisk minskning och negativa valutakurseffekter, men delvis motverkat av förvärv. Svag försäljningsutveckling för bolag med exponering mot USA samt bolagsspecifika händelser hade negativ påverkan i kvartalet. Segmentets Adj. EBITA som anges före allokering av centrala kostnader, minskade för kvartalet och Adj. EBITA marginalen för B2C segmentet, minskade till 18% (20%). Säsongsmässiga mönster kan göra segmentet svårbedömt på kvartalsbasis.

B2B i januari-december

B2B-segmentet omfattar 20 affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under året. Ett tilläggsförvärv har konsoliderats i året. Nettoomsättningen ökade till 4 237 (4 030) MSEK under året, främst drivet av förvärv och organisk tillväxt, med negativt bidrag från valutakurseffekter. Omvärldsfaktorer såsom politiska beslut har haft negativ påverkan på vissa bolag i segmentet under året. 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 22% (20%). Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2C i januari-december

B2C-segmentet omfattar tio affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under året. Nettoomsättningen ökade till 2 214 (2 152) MSEK under året, drivet av organisk minskning och negativa valutakurseffekter, men delvis motverkat av förvärv. Bolag med försäljning i USA har märkt lägre efterfrågan till följd av handelstullarna. Adj. EBITA marginalen för B2C segmentet var till 21% (21%). 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 5 anställda och redovisade ett nettoresultat på 429 (201) MSEK under året, varav 53 (4) MSEK under det fjärde kvartalet. Resultatet påverkades negativt av kostnader relaterade till börsintroduktionen i början av mars om 41 (0) MSEK i året. Röko AB (publ) erhöll 350 (442) MSEK i utdelning under året, varav 78 (157) MSEK i utdelning under det fjärde kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 160 (180) MSEK för året.

Medarbetare

Vid kvartalets utgång uppgick antalet medelantal anställda i koncernen till 1 582 (1 501 i december 2024).

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Föreslagen utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman ingen utdelning avseende verksamhetsåret 2025.

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 100 MSEK under kvartalet och var 408 MSEK för året. 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 52 MSEK under året 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 438 MSEK, vilket motsvarar 0,3x LTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultatet efter skatt med -4 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 407 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.

I samband med årsbokslutet 2024 ändrades vissa definitioner av nyckeltal. För gällande definitioner se sid 21-22 i denna rapport. Jämförelseperioder har räknats om i linje med gällande definitioner.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 5 februari 2026

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 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	1 675	1 669	6 452	6 182
Kostnad för sålda varor	-901	-957	-3 567	-3 543
Bruttoresultat	774	712	2 884	2 639
Försäljningskostnader	-258	-253	-985	-940
Administrationskostnader	-218	-194	-781	-681
Övriga rörelseintäkter	7	6	14	12
Övriga rörelsekostnader*	-12	-9	-82	-61
Rörelseresultat	293	263	1 051	969
Finansiella intäkter	11	19	49	66
Finansiella kostnader	-26	-43	-90	-112
Resultat före skatt	278	239	1 010	923
Skatt på periodens resultat	-75	-72	-254	-221
Periodens resultat*	203	167	755	702
Periodens resultat hänförlig till:				
Moderbolagets aktieägare	203	167	755	702
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Periodens resultat*	203	167	755	702
Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, (SEK)*	13,87	11,29	51,52	47,33

* Rörelseresultatet och periodens resultat har påverkats negativt med 41 (0) MSEK i året, och resultat per aktie har påverkats negativt med 2,82 (0) SEK i året, till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025. Periodens resultat och resultat per aktie under 2024 påverkades positivt av en omvärdering av en tilläggsköpeskilling med 0 (27) MSEK respektive 0 (1,82) SEK.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	203	167	755	702
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Säkring av nettoinvesteringar	21	-13	48	-35
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-138	122	-492	279
Övrigt totalresultat	-117	109	-445	245
Summa totalresultat för perioden	86	277	311	947
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	86	277	311	947
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Summa totalresultat för perioden	86	277	311	947

Koncernens balansräkning

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	8 354	8 337
Materiella anläggningstillgångar	261	279
Nyttjanderättstillgångar	557	504
Andra långfristiga finansiella fordringar	40	31
Summa anläggningstillgångar	9 212	9 150
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 035	1 023
Kundfordringar	726	713
Övriga kortfristiga fordringar	94	83
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	104	85
Likvida medel	407	421
Summa omsättningstillgångar	2 365	2 325
SUMMA TILLGÅNGAR	11 577	11 475
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	4 443
Reserver	-108	337
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	1 179	721
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 515	5 501
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
Summa eget kapital	5 515	5 501
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	16	12
Långfristiga leasingskulder	455	417
Övriga långfristiga skulder, inklusive skulder för köp- och sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillningar	2 293	2 632
Uppskjuten skatteskuld	788	808
Övriga avsättningar, långfristiga	13	7
Summa långfristiga skulder	3 564	3 875
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	829	618
Kortfristiga leasingskulder	121	108
Leverantörsskulder	343	413
Förskott från kunder	261	260
Aktuella skatteskulder	128	130
Övriga kortfristiga skulder, inklusive skulder för köp- och sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillningar	484	270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	332	299
Summa kortfristiga skulder	2 499	2 098
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 577	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	–	–	–	702	702
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	-35	–	-35
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	279	–	279
Summa övrigt totalresultat	–	–	245	–	245
Periodens totalresultat	–	–	245	702	947
Transaktioner med ägare					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-239	-239
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-148	-148
Utgående balans per 2024-12-31	1	4 443	337	721	5 501
Ingående balans per 2025-01-01	1	4 443	337	721	5 501
Periodens resultat	–	–	–	755	755
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	48	–	48
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	-492	–	-492
Summa övrigt totalresultat	–	–	-445	–	-445
Periodens totalresultat	–	–	-445	755	311
Transaktioner med ägare					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-150	-150
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-148	-148
Utgående balans per 2025-12-31	1	4 443	-108	1 179	5 515

* Reserver består av omräkningsdifferenser som uppgår till -97 MSEK, säkring av nettoinvesteringar som uppgår till -11 MSEK och skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar som uppgår till 0 MSEK per 2025-12-31.

Konsoliderad kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	293	263	1 051	969
Ej kassaflödespåverkande poster	111	112	422	404
Andra finansiella poster	-1	-1	-2	3
Erhållen ränta	5	5	10	17
Betald ränta	-16	-18	-64	-78
Betald inkomstskatt	-122	-105	-319	-261
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	270	256	1 097	1 054
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	10	-16	53	-47
Ökning/minskning av rörelsefordringar	39	51	-51	32
Ökning/minskning av rörelseskulder	37	44	-26	59
Summa förändring i rörelsekapital	86	79	-24	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	356	335	1 073	1 097
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1	-3	-15	-14
Avyttringar av immateriella anläggningstillgångar	–	–	1	–
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-12	-13	-52	-56
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	1	4	6
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-280	-100	-946	-787
Avyttring av dotterbolag	–	-1	2	1
Förändring i långfristiga fordringar	1	11	-7	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-292	-106	-1 013	-844
Finansieringsverksamheten				
Aktieägartillskott	–	–	–	3
Upptagande av lån	96	10	589	884
Amortering av lån	-239	-252	-330	-1 226
Andra finansiella fordringar/skulder	49	89	-144	-105
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-39	-57	-148	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-133	-210	-33	-592
Periodens kassaflöde	-69	19	27	-338
Likvida medel vid årets början	491	396	421	744
Omräkningsdifferenser	-15	7	-41	16
Likvida medel vid periodens slut	407	421	407	421

Segmentsredovisning

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Segment B2B	1 108	1 093	4 237	4 030
Segment B2C	567	576	2 214	2 152
Nettoomsättning	1 675	1 669	6 452	6 182
Segment B2B	273	239	920	825
Segment B2C	99	115	474	446
Gemensamma koncernfunktioner	-16	-16	-54	-43
Adj. EBITA*	356	338	1 339	1 227
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv				
Segment B2B	-36	-38	-146	-145
Segment B2C	-25	-31	-92	-99
Summa avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-61	-70	-238	-245
Förvärvskostnader**	-2	-5	-51	-14
Rörelseresultat	293	263	1 051	969
Finansiella poster, netto	-15	-24	-41	-46
Resultat före skatt	278	239	1 010	923

* Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv, förvärvskostnader eller andra förvävsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Dessa uppgår till 63 (75) MSEK för kvartalet och 289 (258) MSEK för året

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

Koncernen består av 30 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 273 (239) MSEK för B2B-segmentet och minskade till 99 (115) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner var 16 (16) MSEK för kvartalet. I året ökade Adj. EBITA till 920 (825) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 474 (446) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 43 MSEK till 54 MSEK för året.

Intäktsfördelning

MSEK	Kvartal 4		
	B2B	B2C	Total
Varor	1 005	443	1 448
Tjänster	103	124	227
Nettoomsättning kvartal 4 2025	1 108	567	1 675
MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	1 031	469	1 500
Tjänster	62	107	169
Nettoomsättning kvartal 4 2024	1 093	576	1 669
MSEK	Helår		
	B2B	B2C	Total
Varor	3 891	1 980	5 871
Tjänster	346	234	581
Nettoomsättning i januari-december 2025	4 237	2 214	6 452
MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	3 739	1 944	5 682
Tjänster	292	209	500
Nettoomsättning i januari-december 2024	4 030	2 152	6 182

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 4		
	B2B	B2C	Total
Över tid	187	–	187
Vid en tidpunkt	921	567	1 488
Nettoomsättning kvartal 4 2025	1 108	567	1 675
MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	107	–	107
Vid en tidpunkt	985	576	1 562
Nettoomsättning kvartal 4 2024	1 093	576	1 669
MSEK	Helår		
	B2B	B2C	Total
Över tid	476	–	476
Vid en tidpunkt	3 761	2 214	5 975
Nettoomsättning i januari-december 2025	4 237	2 214	6 452
MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	355	–	355
Vid en tidpunkt	3 676	2 152	5 828
Nettoomsättning i januari-december 2024	4 030	2 152	6 182

Förvärv under januari-december 2025

Röko-koncernen utgörs av 30 affärsenheter per 2025-12-31. Under året genomfördes tre förvärv, två nya affärsenheter och ett tilläggsförvärv. Topa Bathroom Products B.V. i Nederländerna konsoliderades i det andra kvartalet. OPPOLD, ett tilläggsförvärv i Tyskland som konsoliderades i det tredje kvartalet. Maestro S.r.l., med det operativa bolaget ITIB Machinery, Rökos första förvärv i Italien som konsoliderades i det fjärde kvartalet. Förvärven har huvudsakligen finansierats med likvida medel och genom upptagna lån. Under året förvärvade och sålde Röko också andelar i existerande dotterbolag från entreprenörer i enlighet med avtal för köp- och säljoptioner. Nettoköpeskillning uppgår till 147 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 9 (14) MSEK för året.

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

Fördelningen av köpeskillingen omfattar samtliga förvärv som gjorts under året 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	2	375	377
Materiella tillgångar	13	–	13
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	201	–	201
Leverantörsskulder och andra skulder	-114	–	-114
Uppskjuten skatt	1	-93	-92
Justeringar i tidigare förvärv	–	–	–
Likvida medel	56	–	56
Nettotillgångar	158	282	441
Goodwill	–	467	467
Summa nettotillgångar	158	750	908
Skuld för köp-/säljoptioner		42	42

Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden

Köpeskillingar	-950
varav ej utbetalda köpeskillingar	–
Likvida medel i de förvärvade bolagen	56
Total kassaflödeseffekt	-894
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder	-52

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%
Augusti	OPPOLD SYSTEM International GmbH	B2B	Tyskland	38	25	100%
December	Maestro S.r.L. (ITIB)	B2B	Italien	200	59	75%

Topa designar och säljer badrumsblandare, möbler, glasartiklar och tillbehör. OPPOLD tillverkar professionella verktyg för bearbetning av massivt trä, särskilt för fönster- och dörrtillverkning. ITIB designar och bygger maskiner för tillverkning av korrugerade plaströr. Förvärven som genomfördes under året har bidragit med 172 MSEK i nettoomsättning, 57 MSEK i Adj. EBITA och 49 MSEK i rörelseresultat under året. Om bolagen hade konsoliderats per 1 januari 2025 skulle koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ökat med 293 MSEK, 59 MSEK respektive 46 MSEK för året.

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 vinsttillväxt 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	2025-12-31	2024-12-31
Redovisade belopp i balansräkningen		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Nyttjanderättstillgångar		
Fastigheter och lokaler	557	504
Summa	557	504
Leasingskulder		
Långsiktiga (rapporteras som långfristiga skulder i balansräkningen)	455	417
Kortsiktiga (rapporteras som kortfristiga skulder i balansräkningen)	121	108
Summa	575	524

MSEK	Helår	
	2025	2024
Redovisade belopp i resultaträkningen		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter och lokaler	-108	-91
Summa	-108	-91
Räntekostnader	-21	-19

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal under fjärde kvartalet 2025 var -34 (-31) MSEK.

Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 2025-12-31	
Kundfordringar	726
Övriga fordringar*	54
Andra långfristiga finansiella fordringar	31
Likvida medel	407
Summa	1 218
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 2025-12-31				
Räntebärande lån		–	844	844
Leverantörsskulder		–	343	343
Skuld för köp- och säljoptioner*	3	2 600	–	2 600
Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar*	3	2	–	2
Övriga skulder**		–	383	383
Summa		2 602	1 571	4 173
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 575 (524) MSEK och inkluderas inte i koncernens definition av finansiell nettoskuld i enlighet med koncernens bankavtal. Leasingskulderna 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	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	56	94
Tillkommande via förvärv	–	2
Utbetalda köpeskillingar	-52	-16
Omvärdering	–	-27
Valutakursdifferenser	-2	4
Utgående balans	2	56

Skuld för köp- och sälloptioner

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	2 679	2 346
Tillkommande via förvärv	111	126
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	6	5
Utbetalda köpeskillingar	-153	-142
Omvärdering	150	239
Valutakursdifferenser	-193	105
Utgående balans	2 600	2 679

2 MSEK av skulden för villkorade tilläggsköpeskillingar förfaller inom ett till tre år. 309 MSEK av skulden för köp- och sälloptioner förfaller inom 12 månader, 1 442 MSEK inom ett till tre år och 848 MSEK efter tre år.

Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB (publ), 559195-4812

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Övriga rörelseintäkter*	0	1	31	28
Administrationskostnader	-14	-15	-50	-41
Kostnader relaterade till börsintroduktionen	–	–	-41	–
Rörelseresultat	-14	-14	-60	-12
Resultat från andelar i koncernbolag**	16	90	288	375
Finansiella intäkter	84	23	362	147
Finansiella kostnader	-33	-95	-161	-308
Resultat efter finansiella poster	53	4	429	201
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–
Periodens resultat	53	4	429	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	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernbolag	8 986	8 315
Långfristiga fordringar	14	8
Summa anläggningstillgångar	9 000	8 323
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernbolag	858	743
Övriga fordringar	1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1
Likvida medel	2	4
Summa omsättningstillgångar	864	749
SUMMA TILLGÅNGAR	9 864	9 072
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1	1
Summa bundet eget kapital	1	1
Fritt eget kapital		
Överkursfond	708	708
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 735
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	1 313	885
Summa fritt eget kapital	5 756	5 328
Summa eget kapital	5 757	5 328
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	2 132	2 411
Summa långfristiga skulder	2 132	2 411
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	824	610
Leverantörsskulder	3	2
Skulder till koncernbolag	901	638
Övriga kortfristiga skulder	243	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	4
Summa kortfristiga skulder	1 976	1 333
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 864	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	–	–	–	201	201
Utgående balans per 2024-12-31	1	708	3 735	885	5 328
Ingående balans per 2025-01-01	1	708	3 735	885	5 328
Periodens resultat	–	–	–	429	429
Utgående balans per 2025-12-31	1	708	3 735	1 313	5 757

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 21-22.

Adj. EBITA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	293	263	1 051	969
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	61	70	238	245
Förvärvskostnader*	2	5	51	14
Adj. EBITA	356	338	1 339	1 227

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

Beräkning av Adj. EBITA marginal

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Adj. EBITA enligt ovan	356	338	1 339	1 227
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 675	1 669	6 452	6 182
Adj. EBITA marginal	21%	20%	21%	20%

Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	293	263	1 051	969
Avskrivningar materiella tillgångar	45	42	168	155
varav avskrivningar på nyttjanderätter	29	26	108	91
Avskrivningar immateriella tillgångar	62	71	242	248
varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	61	70	238	245
Förvärvskostnader*	2	5	51	14
Adj. EBITDA	402	382	1 512	1 385

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

Beräkning av Adj. EBITDA marginal

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Adj. EBITDA enligt ovan	402	382	1 512	1 385
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 675	1 669	6 452	6 182
Adj. EBITDA marginal	24%	23%	23%	22%

Nettoskuld jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	16	12
Kortfristiga räntebärande skulder	829	618
Kassa & bank	-407	-421
Räntebärande nettoskuld	438	208
Skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 602	2 735
Finansiell nettoskuld (består av räntebärande samt icke-räntebärande skulder)	3 040	2 944

Sysselsatt kapital

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Komponenter av sysselsatt kapital		
Eget kapital	5 515	5 501
Räntebärande skulder (långa och korta)	844	629
Leasingskulder	575	524
Skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 602	2 735
Med avdrag av likvida medel	-407	-421
Sysselsatt kapital	9 130	8 969
Genomsnittligt sysselsatt kapital	9 049	8 500
Immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	8 336	8 323
Sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv		
	794	646
Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	720	601

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Helår	
	2025	2024
Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)		
LTM Adj. EBITA	1 339	1 227
Genomsnittligt sysselsatt kapital	9 049	8 500
Avkastning på sysselsatt kapital	14,8%	14,4%
Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv		
	720	601
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	186%	204%

Avkastning på eget kapital

MSEK	Helår	
	2025	2024
Komponenter i avkastning på eget kapital		
LTM Periodens resultat	755	702
Ingående eget kapital	5 501	4 942
Utgående eget kapital	5 515	5 501
Genomsnittligt eget kapital	5 508	5 222
Avkastning på eget kapital	13,7%	13,4%

Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr

MSEK	Helår	
	2025	2024
Komponenter i Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA		
LTM Adj. EBITDA	1 512	1 385
Finansiell nettoskuld	3 040	2 944
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	2,0x	2,1x

Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr

MSEK	Helår	
	2025	2024
Komponenter i Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA		
LTM Adj. EBITDA	1 512	1 385
Räntebärande nettoskuld	438	208
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	0,3x	0,2x

Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 4		Helår		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 675	1 669	6 452	6 182	6 182
Nettoomsättning för bolag som förvärvades efter jämförelseperioden*	-118	0	-600	-212	-678
Nettoomsättning jämförbara bolag*	1 557	1 669	5 851	5 970	5 504
Valutaeffekt	106		226		-17
Total jämförbar omsättning i lokal valuta	1 663	1 669	6 078	5 970	5 487
Organisk tillväxt i lokal valuta	0%		2%		2%
Valutaeffekt	-6%		-4%		1%

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

Organisk Adj. EBITA tillväxt

MSEK	Helår		Helår
	2025	2024	2024
Adj. EBITA enligt koncernens resultaträkning	1 339	1 227	1 227
Adj. EBITA för bolag som förvärvades efter jämförelseperioden*	-178	-58	-141
Adj. EBITA jämförbara bolag*	1 162	1 170	1 087
Valutaeffekt	49		0
Total jämförbar Adj. EBITA i lokal valuta	1 211	1 170	1 087
Organisk tillväxt i lokal valuta	4%		9%
Valutaeffekt	-4%		0%

* 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 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Adj. EBITA enligt ovan	356	338	1 339	1 227
Adj. EBITA-tillväxt (2025 / 2024)	5%		9%	

Förvärvad nettoomsättning

MSEK	Helår	
	2025	2024
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning		
hänförlig till förvärv som konsoliderats under perioden	172	212
Nettoomsättning om förvärven hade konsoliderats		
1 januari samma år	293	225
Förvärvad nettoomsättning	465	437

Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning*, MSEK	1 675	1 669	6 452	6 182
Rörelseresultat, MSEK	293	263	1 051	969
Adj. EBITA*, MSEK	356	338	1 339	1 227
LTM Adj. EBITA*, MSEK	1 339	1 227	1 339	1 227
Adj. EBITA* marginal	21%	20%	21%	20%
Adj. EBITDA*, MSEK	402	382	1 512	1 385
Adj. EBITDA* marginal	24%	23%	23%	22%
Sysselsatt kapital*, MSEK	9 130	8 969	9 130	8 969
Avkastning på sysselsatt kapital*	14,8%	14,4%	14,8%	14,4%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv*	186%	204%	186%	204%
Avkastning på eget kapital*	13,7%	13,4%	13,7%	13,4%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	3 040	2 944	3 040	2 944
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	438	208	438	208
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr*	2,0x	2,1x	2,0x	2,1x
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr*	0,3x	0,1x	0,3x	0,2x
Antal utestående aktier, genomsnitt	14 624 008	14 832 500	14 633 422	14 832 500
Antal utestående aktier, periodens slut	14 624 008	14 832 500	14 624 008	14 832 500
Medelantal anställda, periodens slut	1 582	1 501	1 582	1 501

* Se definitioner på sida 21-22.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025	30 mars 2026
Första kvartalet 2026	21 april 2026
Andra kvartalet 2026	17 juli 2026
Tredje kvartalet 2026	23 oktober 2026

Årsstämma 2026

Årsstämman i Röko kommer att hållas tisdagen den 21 april 2026 kl 14:00 CEST på Advokatfirman Vinge, Smålandsgatan 20 i Stockholm.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna förslaget till Rökos styrelseordförande via e-post till ir@roko.se eller med brev till Röko AB (publ), Att: Bolagsstämмоärenden, Östermalmsgatan 33, 114 26 Stockholm. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 24 februari 2026.

Valberedningen

Valberedningen för Röko AB (publ) ("Röko" eller "Bolaget") inför årsstämman 2026 har utsetts baserat på ägarförhållandena den 30 september 2025.

Valberedningen består av:

- Adam Gerge (ordförande), utsedd av AEMG Capital Förvaltnings AB
- Peter Sterky, utsedd av Trift Capital II Limited
- Jørgen Stenshagen, utsedd av Stenshagen Invest AS
- Tomas Billing, styrelseordförande i Röko

Per 30 september 2025 representerade de aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen tillsammans cirka 36 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra det via e-post till ir@roko.se eller med brev till Röko AB (publ), Att: Valberedningen, Östermalmsgatan 33, 114 26 Stockholm. För att förslag ska kunna behandlas av valberedningen bör de inkomma senast den 24 februari 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 30 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.