

Bokslutskommuniké 2024

Röko AB, Org.nr 559195-4812

Oktober-december

- Nettoomsättningen ökade 13% till 1 669 (1 478) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 21% till 263 (217) MSEK
- Adj. EBITA ökade 23% till 338 (274) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 20% (19%)
- Periodens resultat* ökade 5% till 167 (160) MSEK
- Resultat per aktie** ökade 5% till 11,29 (10,80) SEK
- Ett bolag med en årlig nettoomsättning om 94 MSEK förvärvades och konsoliderades under kvartalet

Januari-december

- Nettoomsättningen ökade 10% till 6 182 (5 614) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 18% till 969 (821) MSEK
- Adj. EBITA ökade 17% till 1 227 (1 047) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 20% (19%)
- Årets resultat* ökade 30% till 702 (541) MSEK
- Resultat per aktie** ökade 22% till 47,33 (38,78) SEK
- Fem bolag, varav ett tilläggsförvärv, med sammanlagd årlig nettoomsättning om 407 MSEK förvärvades och konsoliderades under året

Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Röko utökat sina bankåtaganden med en ny bankfacilitet om 350 MSEK. Den nya bankfaciliteten kommer från en bank som bolaget inte hade ett avtal med tidigare. I tillägg har Röko förlängt existerande bankfaciliteter till Q2 2026.

Rullande tolv månader, RTM¹

Under de senaste tolv månaderna har de bolag som vid utgången av året ingick i Röko genererat en RTM nettoomsättning på 6 408 MSEK och RTM Adj. EBITA på 1 296 MSEK.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	1 669	1 478	6 182	5 614
Rörelseresultat	263	217	969	821
Vinst per aktie (SEK)**	11,29	10,80	47,33	38,78
Adj. EBITA	338	274	1 227	1 047
Adj. EBITA-marginal	20%	19%	20%	19%
Periodens resultat*	167	160	702	541
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	14,4%	13,1%	14,4%	13,1%

* 2024 års finansiella intäkter, och resultat, är positivt påverkat med 27 MSEK hänförlig till omvärdering av villkorade köpeskillingar. Periodens resultat i kvartalet var negativt påverkat med en ökad skattekostnad på 9 MSEK till följd av en återföring av tidigare aktiverade underskottsavdrag i ett av koncernens icke-operativa holdingbolag.

** Resultat per aktie för de historiska perioderna har omräknats baserat på aktiesplit 1 000:1 i juli 2023.

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 att lokalt ägande är en bra förutsättning för gemensam riktning i styrningen av bolag inom vår decentraliserade bolagsgrupp.

¹ RTM är ett alternativt mått för nettoomsättning och Adj. EBITA som Röko använder för att ge läsaren en förståelse för koncernens omfattning vid slutet av perioden. Se definitioner på sida 22.

Kommentar från VD

Under kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 13% från 1 478 MSEK till 1 669 MSEK, drivet av förvärv, organisk tillväxt och med positiva valutakurseffekter. I jämförbara bolag ökade nettoomsättningen med 5% i SEK och organiskt ökade den med 3% i lokal valuta. För året ökade försäljningen 10% till 6 182 (5 614) MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt. För året var försäljningsutvecklingen i jämförbara bolag positiv med 3% i SEK och ökade organiskt med 2% i lokal valuta. 7% (6%) av koncernens nettoomsättning genereras i USA, och inkluderar installation och service som utförs i USA av lokal personal.

Under kvartalet fram till 31 december 2024 ökade Adj. EBITA från 274 MSEK till 338 MSEK. EBITA-marginalen ökade under kvartalet. Under året ökade Adj. EBITA till 1 227 MSEK (1 047) och Adj. EBITA marginalen ökade till 20% (19%) drivet av förvärv och organisk ökning. Adj. EBITA ökade organiskt med 9% i lokala valutor under 2024. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens rörelsemarginaler. Under året upplevde mer än tio av våra bolag sjunkande nettoomsättning men många har arbetat väl med att värna sina marginaler vilket har resulterat i organiskt förbättrad EBITA marginal.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var oförändrat och uppgick till 335 (335) MSEK i kvartalet. Kvartalsvis kan kassaflödet vara svårbedömt till följd av fluktuationer avseende förskottsbetalningar från kunder. För perioden januari till december ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 097 (932) MSEK till följd av ökat rörelseresultat samt lägre räntekostnader på grund av lägre räntebärande skuld under perioden.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och RTM Adj. EBITDA var 0,1x (0,1x) RTM Adj. EBITDA vid kvartalets utgång. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) uppgick till 2,0x (2,2x) RTM 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 14,4% (13,1%) under året, vilket är högre än föregående år, men är lågt relativt jämförbara bolag som varit verksamma längre tid än vi har. Den lägre avkastningen relativt andra jämförbara bolag beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv. 2024 är det andra året i rad som avkastningen på sysselsatt kapital förbättrats.

Röko förvärvade Pureoptics under kvartalet. Bolaget är en leverantör av transceivers och kablar till IT-bolag, såsom teleoperatörer och fibernätägare, huvudsakligen i Frankrike. Pureoptics är Rökos första förvärv i Frankrike och konsolideras i B2B-segmentet i slutet av kvartalet. Under året har Röko genomfört fyra plattformsförvärv samt ett tilläggsförvärv. Förvärvsaktiviteten har uppnåtts samtidigt som koncernens skuldsättning har minskat i relation till RTM Adj. EBITDA. Röko har en god finansiell position för att fortsätta förvärva bolag som uppfyller bolagets investeringskriterier.

Resultatet per aktie ökade med 22% under året och uppgick till 47,33 (38,78) SEK.

Fredrik Karlsson
VD
Stockholm den 6 februari 2025

Koncernens resultat under oktober-december

Nettoomsättningen ökade till 1 669 (1 478) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt och positiva valutakurseffekter. I jämförbara bolag ökade nettoomsättningen med 5% i SEK och organiskt ökade den med 3% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 11,29 (10,80) SEK. Rörelseresultatet ökade till 263 (217) MSEK under kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 338 (274) MSEK. Adj. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 20% (19%).

Finansiella poster, netto, uppgick till -24 (-11) MSEK i kvartalet. Inkomstskatten ökade till 72 (46) MSEK. Den effektiva skattesatsen ökade till 30% (22%) och förklaras av en ej återkommande skattekostnad på 9 MSEK till följd av en flytt av uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag från aktiverad uppskjuten skattefordran till uppskjuten skattefordran vilken inte redovisas i ett av koncernens icke-operativa holdingbolag. Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 160 MSEK till 167 MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 2% under kvartalet till 8 969 (8 834) MSEK, där ökningen är hänförlig till förvärv som genomfördes under kvartalet. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 14,4% (13,1%) 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 2024-09-30 till 2024-12-31 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med -254 MSEK till 208 MSEK. Under kvartalet ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar till 2 735 (2 468) MSEK, drivet av stark finansiell utveckling i koncernbolagen, förvärv och valutakurseffekter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 335 (335) MSEK och koncernens likvida medel uppgick till 421 MSEK vid kvartalet utgång.

Koncernens resultat under januari-december

Nettoomsättningen ökade till 6 182 (5 614) MSEK under året till följd av förvärv, organisk omsättningstillväxt och positiva valutakurseffekter. Förvärv som genomförts under året bidrog med 212 MSEK i nettoomsättning i året. I jämförbara bolag ökade nettoomsättningen med 3% i SEK och organiskt ökade den med 2% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 47,33 (38,78) SEK. Rörelseresultatet ökade till 969 (821) MSEK under året. Adj. EBITA ökade till 1 227 (1 047) MSEK. Förvärv genomförda under året bidrog med 57 MSEK av ökningen i Adj. EBITA och bolag som var konsoliderade vid periodens början med 123 MSEK och Adj. EBITA-marginalen ökade till 20% (19%).

Finansiella poster, netto, minskade till -46 (-104) MSEK i året. Inkomstskatten ökade till 221 (175) MSEK. Den effektiva skattesatsen var oförändrad och uppgick till 24% (24%). Resultat efter skatt för året ökade till 702 (541) MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 12% från 2023-12-31 till 2024-12-31 till 8 969 (8 032) MSEK. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 14,4% (13,1%) 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 2023-12-31 till 2024-12-31 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 42 MSEK till 208 MSEK. Under året ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 295 MSEK till 2 735 MSEK. Se tabell på sida 17 som förklarar förändringen under året.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 1 097 (932) MSEK och kassan uppgick till 421 MSEK vid årets utgång.

Gruppens räntebärande nettoskuld uppgår till 0,1x RTM Adj. EBITDA. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar) i förhållande till RTM Adj. EBITDA är 2,0x, vilket är lågt relativt vårt långsiktiga mål att inte överstiga 3,0x. På kort sikt kan skuldsättningen överstiga 3,0x p g a förvärv.

Under året har Röko genomfört fem förvärv, varav ett tilläggsförvärv: Siderius, en tillverkare av rengöringsmedel i Nederländerna, ATEMAG, en tillverkare av aggregat för CNC-maskiner, Snowlife B.V., en leverantör av skidläro-utbildningar baserad i Nederländerna som förvärvats av Rökos dotterbolag Snowminds, CHP NV, en tillverkare av transportörsmörjning och automatiserade rengöringssystem för transportörer, och Pureoptics, en leverantör av transceivers och kablar till IT-bolag. Transaktionerna finansierades med likvida medel och bankskuld. Röko har under året genomfört sina första förvärv i Tyskland, Belgien och Frankrike.

*) 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	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
MSEK				
Segment B2B	1 093	973	4 030	3 698
Segment B2C	576	504	2 152	1 916
Nettoomsättning	1 669	1 478	6 182	5 614
Adj. EBITA				
MSEK				
Segment B2B	239	185	825	696
Segment B2C	115	99	446	386
Adj. EBITA*	354	284	1 271	1 082
Koncerngemensamma funktioner	-16	-9	-43	-35
Koncernens Adj. EBITA*	338	274	1 227	1 047

*) 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 70 (55) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 5 (2) MSEK i kvartalet. Under de tolv månaderna var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv 245 (219) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 14 (7) MSEK.

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

I kvartalet ökade Adj. EBITA till 239 (185) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 115 (99) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 16 (9) MSEK i kvartalet. I de tolv månaderna ökade Adj. EBITA till 825 (696) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 446 (386) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 43 (35) MSEK.

B2B i oktober-december

B2B-segmentet omfattar 19 affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 1 093 (973) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv och positivt bidrag från valutakurseffekter. 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 i kvartalet och Adj. EBITA marginalen för B2B segmentet ökade till 22% (19%).

B2C i oktober-december

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter som var konsoliderade vid kvartalets början. Nettoomsättningen ökade till 576 (504) MSEK under kvartalet, främst drivet av organisk tillväxt med positivt bidrag från valutakurseffekter. Segmentets Adj. EBITA som anges före allokering av centrala kostnader, ökade i kvartalet. Adj. EBITA marginalen för B2C segmentet var 20% (20%).

B2B i januari-december

B2B-segmentet omfattar 19 affärsenheter varav fyra bolag förvärvades och konsoliderades under året. Nettoomsättningen ökade till 4 030 (3 698) MSEK under året, huvudsakligen drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutakurseffekter. Vissa bolag upplever svagare efterfrågan och vårt fokus på marginaler har haft en negativ påverkan på omsättningstillväxt under året, i synnerhet i bolag med exponering mot byggindustri. Bolagen har arbetat med att skydda sina marginaler trots en utmanande konjunktur och vi utvärderar kontinuerligt produktiviteten i våra bolag för att öka EBITA. Adj. EBITA marginalen för B2B segmentet ökade till 20% (19%) och har påverkats positivt av marginalhöjande initiativ i bolag som ägdes vid periodens ingång samt genom förvärv. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2C i januari-december

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter som var konsoliderade vid årets början. Ett tilläggsförvärv har konsoliderats i året. Nettoomsättningen ökade till 2 152 (1 916) MSEK under året, huvudsakligen drivet av organisk tillväxt. Vissa av bolagen i segmentet har fortsatt haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunderna eftersom de upplever svagare efterfrågan, medan andra bolag upplever starkare efterfrågan och kan öka sina marginaler. Adj. EBITA marginalen för B2B segmentet ökade till 21% (20%). Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

Övrig finansiell information

Moderbolaget

Röko AB är en evig ägare av nischade verksamheter inom en rad olika branscher. Röko AB har 6 anställda och redovisade ett nettoresultat på 201 (240) MSEK under de tolv månaderna 2024, varav 4 (93) MSEK under det fjärde kvartalet. Skillnaden i resultatet för fjärde kvartalet ligger främst i posterna utdelningar och valutakurseffekter. Röko AB erhöll 442 (412) MSEK i utdelning under de tolv månaderna, varav 157 (73) MSEK under det fjärde kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 180 (171) MSEK under året.

Medarbetare

Vid årets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 1 501 (1 426 i december 2023). Koncernen har tillförts 107 anställda genom förvärv sedan början av året.

Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Röko utökat sina bankåtaganden med en ny bankfacilitet om 350 MSEK. Den nya bankfaciliteten kommer från en bank som bolaget inte hade ett avtal med tidigare. I tillägg har Röko förlängt existerande bankfaciliteter till Q2 2026.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Röko AB 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 123 MSEK i 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. Röko koncernen har existerande kommersiella avtal med individer och bolag som är närstående till koncernbolagen motsvarande 42 MSEK per år.

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 208 MSEK, vilket motsvarar 0,1x RTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -5 MSEK för de nästkommande 12 månaderna. Förvärvsmarknaden är volatil och affärsvolymen kan vara låg under osäkra perioder. Vi tror att antalet handlingsbara möjligheter kommer stanna under nivån för 2021 och 2022 i det kommande året. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Vid slutet av året hade koncernen 421 MSEK i likvida medel och checkkredit på 350 MSEK till Röko AB, varav 332 MSEK var outnyttjad i slutet på året.

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 14 samt not 3 och 4 i Årsredovisningen för 2023.

Säsongsvariationer

Koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer, framför allt hänförlig 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 de som finns angivna i Not 2 sid 24-28 i årsredovisningen 2023 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.

Justeringar av finansiella rapporter

Under det fjärde kvartalet 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.

Koncernresultaträkning före omallokering

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Försäljningskostnader*	-194	-178	-716	-634
Administrationskostnader** **	-226	-199	-815	-714
Övriga rörelsekostnader**	-35	-21	-152	-105
Totala kostnader	-455	-398	-1 682	-1 453

Koncernresultaträkning efter omallokering

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Försäljningskostnader*	-253	-231	-940	-843
Administrationskostnader** **	-194	-161	-681	-583
Övriga rörelsekostnader**	-9	-6	-61	-27
Totala kostnader	-455	-398	-1 682	-1 453

* -53 MSEK i det fjärde kvartalet 2023 och -58 MSEK i det fjärde kvartalet 2024 har omklassificerats från administrationskostnader till försäljningskostnader. -208 MSEK för helåret 2023 och -224 MSEK för helåret 2024 har omklassificerats från administrationskostnader till försäljningskostnader.

** -15 MSEK i det fjärde kvartalet 2023 och -26 MSEK i det fjärde kvartalet 2024 har omklassificerats från övriga rörelsekostnader till administrationskostnader. -77 MSEK för helåret 2023 och -91 MSEK för helåret 2024 har omklassificerats från övriga rörelsekostnader till administrationskostnader.

Vidare har en omklassificering genomförts i Koncernens totalresultat för året mellan säkringar av nettoinvesteringar, säkringar av lån och omräkningsdifferenser för att justera av en felaktig klassificering mellan dessa rader. Ingen ändring av redovisat övrigt totalresultat och totalresultat har skett i någon period. För helåret 2023 har säkringar av nettoinvesteringar förändrats med 28 MSEK, säkringar av lån har nollställts och förändrats med 24 MSEK och omräkningsdifferensen har förändrats med -52 MSEK. För perioder innan fjärde kvartalet har samma omklassificering genomförts och för helåret 2024 har säkringar av nettoinvesteringar förändrats med -44 MSEK, säkringar av lån har nollställts och förändrats med 34 MSEK och omräkningsdifferensen har förändrats med 10 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 6 februari 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 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	1 669	1 478	6 182	5 614
Kostnad för sålda varor	-957	-863	-3 543	-3 343
Bruttoresultat	712	614	2 639	2 271
Försäljningskostnader*	-253	-231	-940	-843
Administrationskostnader** **	-194	-161	-681	-583
Övriga rörelseintäkter	6	0	12	2
Övriga rörelsekostnader**	-9	-6	-61	-27
Rörelseresultat	263	217	969	821
Finansiella intäkter	19	13	66	26
Finansiella kostnader	-43	-23	-112	-130
Resultat före skatt	239	207	923	716
Skatt på periodens resultat	-72	-46	-221	-175
Periodens resultat	167	160	702	541
Periodens resultat hänförlig till:				
Moderbolagets aktieägare	167	160	702	541
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	167	160	702	541
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförlig till moderbolagets aktieägare (SEK)***	11,29	10,80	47,33	38,78

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

** Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar har flyttats i resultaträkningen och tidigare perioder har omräknats. Hänvisa till Justering av finansiella rapporter på sida 6 i denna rapport.

*** Resultat per aktie för de historiska perioderna har omräknats baserat på aktiesplit 1 000:1, under 2023.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	167	160	702	541
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Säkring av nettoinvesteringar	-13	27	-35	-24
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	122	-165	279	-57
Övrigt totalresultat	109	-137	245	-80
Summa totalresultat för perioden	277	23	947	461
Totalresultatet hänförlig till:				
Moderbolagets aktieägare	277	23	947	461

Koncernens balansräkning

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	8 337	7 481
Materiella anläggningstillgångar	279	228
Nyttjanderätter som avser leasing	504	469
Andra långfristiga finansiella fordringar	31	38
Summa anläggningstillgångar	9 150	8 216
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 023	874
Kundfordringar	713	642
Övriga kortfristiga fordringar	83	59
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85	84
Likvida medel	421	744
Summa omsättningstillgångar	2 325	2 403
SUMMA TILLGÅNGAR	11 475	10 619
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	4 443
Reserver	337	93
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	721	406
Eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare	5 501	4 942
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	5 501	4 942
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	12	14
Räntebärande långfristiga skulder som avser leasing	417	403
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och sälloptioner och tilläggsköpeskillingar	2 632	2 346
Uppskjuten skatteskuld	808	742
Övriga avsättningar, långfristiga	7	3
Summa långfristiga skulder	3 875	3 507
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	618	896
Räntebärande kortfristiga skulder som avser leasing	108	80
Leverantörsskulder	413	321
Förskott från kunder	260	261
Aktuella skatteskulder	130	83
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och sälloptioner och tilläggsköpeskillingar	270	276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	299	251
Summa kortfristiga skulder	2 098	2 169
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 475	10 619

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver**	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2023-01-01	1	3 254	173	226	3 653
Periodens resultat	-	-	-	541	541
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	-	-	-24	-	-24
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-57	-	-57
Summa övrigt totalresultat	-	-	-80	541	461
Periodens totalresultat	-	-	-80	541	461
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	481	-	-	481
Nyemission	-	708	-	-	708
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-179	-179
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-182	-182
Utgående balans per 2023-12-31	1	4 443	93	406	4 942
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	702	947
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

* Omvärdering av köp- och säljoptioner för innehav utan bestämmande inflytande

** Reserver består av omräkningsdifferenser som uppgår till 395 MSEK, säkring av nettoinvesteringar som uppgår till -58 MSEK och skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar som uppgår till 0 MSEK per 2024-12-31

Konsoliderad kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	263	217	969	821
Ej kassaflödespåverkande poster	112	86	404	358
Andra finansiella poster	-1	-12	3	-13
Erhållen ränta	5	10	17	19
Betald ränta	-18	-21	-78	-111
Betald inkomstskatt	-105	-72	-261	-224
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	256	208	1 054	848
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-16	19	-47	75
Ökning/minskning av rörelsefordringar	51	-14	32	0
Ökning/minskning av rörelseskulder	44	122	59	9
Total förändring av rörelsekapital	79	126	43	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	335	335	1 097	932
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-3	0	-14	-18
Avyttringar av immateriella tillgångar	-	-1	-	1
Investeringar i materiella tillgångar	-13	-26	-56	-70
Avyttringar av materiella tillgångar	1	7	6	12
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-100	-38	-787	-339
Avyttringar av dotterbolag	-1	1	1	3
Förändringar i långfristiga fordringar	11	-11	6	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-106	-67	-844	-416
Finansieringsverksamheten				
Aktieägartillskott	-	-	3	1 189
Upptagande av lån	10	-1	884	1
Amortering av lån	-252	-48	-1 226	-1 267
Andra finansiella fordringar/skulder*	89	49	-105	-74
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-57	-38	-148	-182
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-210	-39	-592	-334
Periodens kassaflöde	19	229	-338	183
Likvida medel vid periodens början	396	525	744	558
Omräkningsdifferenser	7	-11	16	3
Likvida medel vid periodens slut	421	744	421	744

* Andra finansiella fordringar och skulder avser bland annat förskott från kunder i koncernens säsong varierade verksamheter vilka redovisas i finansieringsverksamheten då dessa förskott används för att finansiera den löpande verksamheten, -10 (2) MSEK. Andra finansiella fordringar och skulder består även av amortering av leasing skuld -91 (-78) MSEK, valutakurseffekter på finansiering och -0 (-5) MSEK och amortering av övrig långsiktig icke-räntebärande skuld 1 (-2) MSEK. Samtliga belopp anges för tolv månaders perioden (föregående tolv månadersperiod).

Affärssegment

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Segment B2B	1 093	973	4 030	3 698
Segment B2C	576	504	2 152	1 916
Nettoomsättning	1 669	1 478	6 182	5 614
Segment B2B	239	185	825	696
Segment B2C	115	99	446	386
Koncerngemensamma funktioner	-16	-9	-43	-35
Adj. EBITA*	338	274	1 227	1 047
Segment B2B	-38	-33	-145	-132
Segment B2C	-31	-22	-99	-87
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-70	-55	-245	-219
Förvärvskostnader	-5	-2	-14	-7
Rörelseresultat	263	217	969	821
Finansiella poster, netto	-24	-11	-46	-104
Resultat före skatt	239	207	923	716

*) 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 70 (55) MSEK för kvartalet och 245 (219) MSEK i de tolv månaderna

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 239 (185) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 115 (99) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 9 MSEK till 16 MSEK. I de tolv månaderna ökade Adj. EBITA till 825 (696) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 446 (386) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 35 MSEK till 43 MSEK.

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 4		
	B2B	B2C	Total
Över tid	107	–	107
Vid en tidpunkt	985	576	1 562
Nettoomsättning kvartal 4 2024	1 093	576	1 669
MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	93	–	93
Vid en tidpunkt	881	504	1 385
Nettoomsättning kvartal 4 2023	973	504	1 478
MSEK	Helår		
	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
MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	345	–	345
Vid en tidpunkt	3 353	1 916	5 269
Nettoomsättning i januari-december 2023	3 698	1 916	5 614

Intäktsegmentering

MSEK	Kvartal 4		
	B2B	B2C	Total
Varor	1 031	469	1 500
Tjänster	62	107	169
Nettoomsättning kvartal 4 2024	1 093	576	1 669
MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	885	395	1 280
Tjänster	88	110	197
Nettoomsättning kvartal 4 2023	973	504	1 478
MSEK	Helår		
	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
MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	3 394	1 789	5 183
Tjänster	304	127	431
Nettoomsättning i januari-december 2023	3 698	1 916	5 614

Förvärv under januari-december 2024

Röko-koncernen utgörs av 28 affärsenheter per 2024-12-31. Under året genomfördes fem förvärv, varav fyra utgör nya affärsenheter. Baymax B.V. i Nederländerna, med det operativa bolaget Siderius Zeepfabriek B.V. ("Siderius"), konsoliderades i det första kvartalet. ATEMAG, ett bolag baserat i Tyskland och konsoliderades i det andra kvartalet. Snowlife, ett holländskt bolag som konsoliderades i affärsenheten Snowminds i det andra kvartalet. Kapien NV i Belgien, med det operativa bolaget CHP NV, konsoliderades i det tredje kvartalet. Pure Invest Trio SAS i Frankrike, med de operativa bolagen Pure IT SAS och Pure Innovative Transceivers SAS ("Pureoptics"), konsoliderades i det fjärde kvartalet. Förvärven har huvudsakligen finansierats med kassa från Röko AB. Under året förvärvade och sålde Röko

också andelar i existerande dotterbolag från entreprenörer. Netto köpeskilling uppgår till 142 MSEK vilket är samma som aktiernas värde har varit upptaget till i beräkningen för skuld avseende köp- och säljoptioner i balansräkningen i december 2023. Förvärvsrelaterade kostnader som belastat bolagets resultat uppgick till 14 (7) 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 2024	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	3	333	336
Materiella tillgångar	54	-	54
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	118	-	118
Leverantörsskulder och andra skulder	-74	-	-74
Uppskjuten skatt	0	-85	-85
Justeringar i tidigare förvärv	-0	-	-0
Likvida medel	60	-	60
Nettotillgångar	161	248	409
Goodwill	-	410	410
Summa nettotillgångar	161	659	820
Skuld för köp-/säljoptioner	-	11	11

Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden

Köpeskillingar	-831
varav ej utbetalda köpeskillingar	1
Likvida medel i de förvärvade bolagen	60
Total kassaflödeseffekt	-770
Utbetald köpeskilling avseende förvärv från tidigare perioder	-16

Förvärv

Konsoliderad från månad	Förvärv	Segment	Land	Nettooms. RTM (MSEK)	Antal anställda	Röko ägarandel
Mars	Baymax B.V.	B2B	Nederländerna	103	34	85%
April	Snowlife B.V.	B2C	Nederländerna	23	5	100%
Juni	Atemag Holding GmbH	B2B	Tyskland	81	43	95%
September	CHP KAP BV	B2B	Belgien	106	20	97%
December	Pure Invest Trio SAS	B2B	Frankrike	94	5	58%

Baymax, genom det operativa bolaget Siderius, är en holländsk tillverkare av produkter för renhållning såsom rengöringsmedel samt handtvålar. ATEMAG är en tysk tillverkare av aggregat till CNC-maskiner. Snowlife, ett tilläggsförvärv av Snowminds, är en holländsk leverantör av skidinstruktörsträning för konsumenter. Kapien NV, med operativa bolaget CHP NV, en belgisk tillverkare av transportörsmörjning och automatiserade rengöringssystem för transportörer. Pure Invest Trio SAS, med operativa bolaget Pure IT SAS, en fransk en leverantör av transceivers och kablar till IT-bolag. Förvärven som genomfördes under året har bidragit med 212 MSEK i nettoomsättning, 57 MSEK i Adj. EBITA och 48 MSEK i rörelseresultat under året. Om bolagen hade konsoliderats per 1 januari 2024 skulle koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ökat med 225 MSEK, 68 MSEK respektive 56 MSEK för året.

Röko konsoliderar samtliga dotterbolag till 100% under förutsättning av köp- och sälloptionsavtalen avseende utestående ägande med samtliga minoritetsaktieägare i respektive bolag. Skuld för köp- och sälloptioner 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.

Specifikation av leasing i balansräkningen och resultaträkningen

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Redovisade belopp i balansräkningen		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter och lokaler	504	469
Summa	504	469
Leasingskulder		
Långsiktiga (rapporteras som långfristiga skulder i balansräkningen)	417	403
Kortsiktiga (rapporteras som kortfristiga skulder i balansräkningen)	108	80
Summa	524	483
	Helår	
MSEK	2024	2023
Redovisade belopp i resultaträkningen		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter och lokaler	-91	-77
Summa	-91	-77
Räntekostnader	-19	-21

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal under fjärde kvartalet 2024 var -31 (-20) MSEK.

Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 2024-12-31	
Kundfordringar	713
Övriga fordringar*	33
Andra långfristiga finansiella fordringar	23
Likvida medel	421
Summa	1 189
Per 2023-12-31	
Kundfordringar	642
Övriga fordringar*	48
Andra långfristiga finansiella fordringar	18
Likvida medel	744
Summa	1 452

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

Finansiella skulder i balansräkningen

MSEK	Klassificering i verkligt värdehierarkin	Skulder värderade till verkligt värde som påverkar eget kapital*	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Per 2024-12-31				
Räntebärande lån		–	629	629
Leverantörsskulder		–	413	413
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 679	–	2 679
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	56	–	56
Övriga skulder**		–	357	357
Summa		2 735	1 400	4 135
Per 2023-12-31				
Räntebärande lån		–	910	910
Leverantörsskulder		–	321	321
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 346	–	2 346
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	94	–	94
Övriga skulder**		–	323	323
Summa		2 440	1 555	3 995

* Skuld för tilläggsköpeskillingar 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 utav övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader.

Leasingskulder uppgår till 524 (483) MSEK och inkluderas inte i koncernens definition av finansiell nettoskuld i enlighet med koncernens bankavtal. Leasingskulder motsvarar 0,4x (0,4x) RTM 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 under 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 under året. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar det redovisade värdet, eftersom diskonteringseffekten är obetydlig.

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	94	152
Tillkommande genom förvärv	2	37
Utbetalda köpeskillingar	-16	-99
Omvärdering	-27	-
Valutakursdifferenser	4	4
Utgående balans	56	94

Skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	2 346	2 034
Tillkommande genom förvärv	126	148
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	5	3
Utbetalda köpeskillingar	-142	-18
Omvärdering*	239	179
Valutakursdifferenser	105	2
Utgående balans	2 679	2 346

* Skulden för köp- och sälloptioner ökade med 239 MSEK till följd av en omvärdering av skulden på grund av stark finansiell utveckling i koncernbolagen.

55 MSEK av skulden för villkorade tilläggsköpeskillingar förfaller inom 12 månader och 2 MSEK inom ett till tre år. 49 MSEK av skulden för optionerna förfaller inom 12 månader, 1 274 MSEK inom ett till tre år och 1 356 MSEK efter tre år.

Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB, 559195-4812

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Övriga rörelseintäkter*	1	2	28	26
Administrationskostnader	-15	-9	-41	-32
Rörelseresultat	-14	-7	-12	-6
Resultat från andelar i koncernbolag**	157	73	442	412
Finansiella intäkter	23	132	147	309
Finansiella kostnader	-162	-105	-375	-475
Resultat efter finansiella poster	4	93	201	240
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	4	93	201	240

* Fakturering av koncernövergripande tjänster.

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

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	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernbolag	8 315	7 438
Långfristiga fordringar	8	5
Summa anläggningstillgångar	8 323	7 443
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernbolag	743	820
Övriga fordringar	2	1
Aktuella skattefordringar	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	3
Kassa/bank	4	387
Summa omsättningstillgångar	749	1 210
SUMMA TILLGÅNGAR	9 072	8 654
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	885	683
Summa fritt eget kapital	5 328	5 126
Summa eget kapital	5 328	5 127
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	2 411	2 080
Summa långfristiga skulder	2 411	2 080
Kortfristiga skulder		
Skulder kreditinstitut	610	886
Leverantörsskulder	2	–
Skulder till koncernbolag	638	497
Övriga kortfristiga skulder	79	64
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	1
Summa kortfristiga skulder	1 333	1 447
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 072	8 654

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2023-01-01	1	-	3 254	442	3 697
Periodens resultat	-	-	-	240	240
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	-	481	-	481
Nyemission	-	708	-	-	708
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-
Utgående balans per 2023-12-31	1	708	3 735	683	5 127
Ingående balans per 2024-01-01	1	708	3 735	683	5 127
Periodens resultat	-	-	-	201	201
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-
Utgående balans per 2024-12-31	1	708	3 735	885	5 328

Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Periodens nettoomsättning, MSEK	1 669	1 478	6 182	5 614
RTM* Nettoomsättning, MSEK	6 408	5 842	6 408	5 842
Rörelseresultat	263	217	969	821
Adj. EBITA*, MSEK	338	274	1 227	1 047
Adj. EBITA* marginal	20%	19%	20%	19%
RTM Adj. EBITA*, MSEK	1 296	1 069	1 296	1 069
RTM Adj. EBITA* marginal	20%	18%	20%	18%
Adj. EBITDA*, MSEK	382	305	1 385	1 186
Adj. EBITDA* marginal	23%	21%	22%	21%
Sysselsatt kapital*, MSEK	8 969	8 032	8 969	8 032
Avkastning på sysselsatt kapital	14,4%	13,1%	14,4%	13,1%
Avkastning på sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	204%	179%	204%	179%
Avkastning på eget kapital	13,4%	12,6%	13,4%	12,6%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	2 944	2 607	2 944	2 607
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	208	167	208	167
Finansiell nettoskuld/RTM Adj. EBITDA*	2,0x	2,2x	2,0x	2,2x
Räntebärande nettoskuld/RTM Adj. EBITDA*	0,1x	0,1x	0,1x	0,1x
Antal utestående aktier, genomsnitt	14 832 500	14 832 500	14 832 500	13 949 510
Antal utestående aktier, periodens slut	14 832 500	14 832 500	14 832 500	14 832 500
Medelantal anställda, periodens slut	1 501	1 426	1 501	1 426

* Se definitioner på sida 22

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.
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.
LTM	LTM-information om nettoomsättning, Ad. 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.
RTM	Konsoliderade resultaträkningsmått som nettoomsättning och Adj. EBITA för alla bolag som har förvärvats fram till slutdatum för rapportperioden. RTM baseras på bolagets konsoliderade nettoomsättning och Adj. EBITA samt oreviderad eller på annat sätt ej granskad (IRSE 2410) nettoomsättning och Adj. EBITA som baseras på lokala redovisningsprinciper för den icke konsoliderade finansiella informationen för de på balansdagen ägda dotterbolagen under de senaste tolv månaderna med eliminering av intern försäljning och vinst. Eftersom Röko-koncernen växer snabbt genom förvärv, ger RTM en bättre förståelse för koncernens nuvarande försäljnings- och resultatpotential än IFRS-redovisningen.
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 säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv med avdrag för likvida medel.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet räntebärande nettoskuld. Röko anser att nyckeltalet är användbart 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.
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.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat efter skatt för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden, beräknat som genomsnittet mellan ingångsbalans och utgångsbalans för samma tolv månaders.

Avkastning på sysselsatt kapital	på	LTM Adj. EBITA enligt koncernens resultaträkning vid periodens utgång 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.
Organisk tillväxt		Nettoomsättning per bolag som inkluderats i koncernen under hela perioden samt under hela den jämförbara perioden. Föregående års valutakurs har använts för båda perioderna för att räkna ut den organiska tillväxten utan valutaeffekter och den organiska tillväxten är beräknad som aritmetiskt medelvärde.
Organisk tillväxt	EBITA	Adj. EBITA för alla bolag, inklusive koncernens totala centrala kostnader, som inkluderats i koncernen under hela perioden samt under hela den jämförbara perioden. Föregående års valutakurs har använts för båda perioderna för att räkna ut den organiska tillväxten utan valutaeffekter och den organiska tillväxten är beräknad som aritmetiskt medelvärde.
Nettoomsättning		Nettoomsättning är intäkter med avdrag för returer, rabatter och direkta skatter.
Skuld för köp- /säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande		Skuld relaterad till tvingande köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande avser summan av värdet på optionerna som moderbolaget har ingått med ägare utan bestämmande inflytande i respektive dotterbolag för att i framtiden förvärva de av moderbolaget ej ägda aktierna. Beslutade utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande inkluderas i skulden och ingår i koncernens kassaflöde för finansieringsverksamheten.

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 sidan 22.

Adj. EBITA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	263	217	969	821
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	70	55	245	219
Förvärvskostnader	5	2	14	7
Adj. EBITA	338	274	1 227	1 047

Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	263	217	969	821
Avskrivningar materiella tillgångar	42	31	155	138
<i>varav avskrivningar på nyttjanderätter</i>	26	15	91	77
Avskrivningar immateriella tillgångar	71	56	248	221
<i>varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv</i>	70	55	245	219
Förvärvskostnader	5	2	14	7
Adj. EBITDA	382	305	1 385	1 186

Finansiell nettoskuld jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	12	14
Kortfristiga räntebärande skulder	618	896
Kassa & bank	-421	-744
Räntebärande nettoskuld	208	167
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 735	2 440
Finansiell nettoskuld	2 944	2 607

Sysselsatt kapital jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Komponenter av sysselsatt kapital		
Eget kapital	5 501	4 942
Räntebärande skulder (långa och korta)	629	910
Leasing	524	483
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 735	2 440
Med avdrag av likvida medel	-421	-744
Sysselsatt kapital	8 969	8 032
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 500	7 988
Immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	8 323	7 476
Sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	646	556
Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	601	584

RTM Nettoomsättning, RTM Adj. EBITA, RTM Adj. EBITDA och LTM periodens resultat

MSEK	Helår	
	2024	2023
LTM Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	6 182	5 614
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 januari till förvärvstidpunkten		
Segment B2B	223	194
Segment B2C	2	34
RTM Nettoomsättning	6 408	5 842
LTM Adj. EBITA enligt koncernens resultaträkning	1 227	1 047
Tillägg av ej konsoliderad Adj. EBITA från 1 januari till förvärvstidpunkten		
Segment B2B	70	24
Segment B2C	-2	-2
RTM Adj. EBITA	1 296	1 069
LTM avskrivningar	158	138
RTM Adj. EBITDA	1 453	1 206
LTM periodens resultat enligt koncernens resultaträkning	702	541

Finansiell nettoskuld/RTM Adj. EBITDA

MSEK	Helår	
	2024	2023
Komponenter i Finansiell nettoskuld/RTM Adj. EBITDA		
RTM Adj. EBITDA	1 453	1 206
Finansiell nettoskuld	2 944	2 607
Finansiell nettoskuld/RTM Adj. EBITDA	2,0x	2,2x

Räntebärande nettoskuld/RTM Adj. EBITDA

MSEK	Helår	
	2024	2023
Komponenter i Räntebärande nettoskuld/RTM Adj. EBITDA		
RTM Adj. EBITDA	1 453	1 206
Räntebärande nettoskuld	208	167
Finansiell nettoskuld/RTM Adj. EBITDA	0,1x	0,1x

Avkastning på eget kapital enligt IFRS

MSEK	Helår	
	2024	2023
Komponenter i avkastning på eget kapital		
LTM Periodens resultat	702	541
Ingående eget kapital	4 942	3 653
Utgående eget kapital	5 501	4 942
Genomsnittligt eget kapital	5 222	4 298
Avkastning på eget kapital	13,4%	12,6%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Helår	
	2024	2023
Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)		
LTM Adj. EBITA	1 227	1 047
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 500	7 988
Avkastning på sysselsatt kapital	14,4%	13,1%
Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv		
Avkastning på sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	204%	179%

Organisk omsättningstillväxt

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	1 669	1 478	6 182	5 614
Nettoomsättning för bolag som förvärvades efter jämförelseperioden	-190	-63	-678	-245
Nettoomsättning jämförbara bolag*	1 479	1 414	5 504	5 369
Valutaeffekt	-24		-17	
Total jämförbar omsättning i lokal valuta	1 455		5 487	5 369
Organisk tillväxt i SEK	5%		3%	
Organisk tillväxt i lokal valuta	3%		2%	

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

Organisk tillväxt i Adj. EBITA

MSEK	Helår	
	2024	2023
Adj. EBITA enligt koncernens resultaträkning	1 227	1 047
Adj. EBITA icke-jämförbara bolag*	-141	-49
Adj. EBITA jämförbara bolag*	1 087	998
Valutaeffekt	0	
Total jämförbar omsättning i lokal valuta	1 087	998
Organisk tillväxt i SEK	9%	
Organisk tillväxt i lokal valuta	9%	

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

Finansiell kalender

Årsredovisning för 2024
Första kvartal 2025
Andra kvartal 2025
Tredje kvartal 2025

Vecka 9, 2025
29 april 2025
17 juli 2025
24 oktober 2025

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.