

Delårsrapport

Januari-juni 2026

Röko AB (publ), Org.nr 559195-4812

April-juni

- Nettoomsättningen ökade 31% till 2 045 (1 562) MSEK
- Rörelseresultatet* ökade 32% till 332 (251) MSEK
- Adj. EBITA ökade 37% till 427 (312) MSEK
- Adj. EBITA-marginal ökade till 21% (20%)
- Periodens resultat* ökade 16% till 207 (179) MSEK
- Resultat per aktie* ökade 16% till 14,18 (12,21) SEK
- Ett bolag med en årlig nettoomsättning om 697 MSEK förvärvades och konsoliderades under kvartalet

Januari-juni

- Nettoomsättningen ökade 20% till 3 898 (3 259) MSEK
- Rörelseresultatet* ökade 23% till 670 (546) MSEK
- Adj. EBITA ökade 19% till 842 (708) MSEK
- Adj. EBITA-marginal uppgick till 22% (22%)
- Periodens resultat* ökade 7% till 434 (406) MSEK
- Resultat per aktie* ökade 8% till 29,71 (27,63) SEK
- Fyra bolag med en sammanlagd årlig nettoomsättning om 1 249 MSEK förvärvades och konsoliderades under sexmånadersperioden

* Under det andra kvartalet och sexmånadersperioden 2025 var rörelseresultatet och periodens resultat negativt påverkat av 3 MSEK respektive 41 MSEK samt resultat per aktie med 0,18 SEK respektive 2,81 SEK till följd av transaktionskostnader hänförliga till noteringar av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	2 045	1 562	3 898	3 259	6 452
Rörelseresultat*	332	251	670	546	1 051
Vinst per aktie (SEK)*	14,18	12,21	29,71	27,63	51,52
Adj. EBITA	427	312	842	708	1 339
Adj. EBITA-marginal	21%	20%	22%	22%	21%
Periodens resultat*	207	179	434	406	755
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	14,5%	14,1%	14,5%	14,1%	14,8%

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag och äger i dag 34 bolag inom en rad olika branscher i Europa. Vårt team har mer än 100 års sammanlagd erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer. Röko har hittills huvudsakligen förvärvat majoritetsandelar i grundarägda bolag, där grundare och ledningsgrupper vanligtvis återinvesterar och kvarstår som minoritetsägare vid sidan av Röko. Vi tror på att kombinera lokalt entreprenörskap med gemensamt ägande, ge lokala ledningsgrupper stor självständighet och skapa samsyn genom gemensamma incitament för att stödja långsiktigt värdeskapande inom vår decentraliserade bolagsgrupp.

Kommentar från VD

Under kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 31% från 1 562 MSEK till 2 045 MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt. Nettoomsättningen ökade organiskt med 3% i lokal valuta och det fanns ingen påverkan från valutakurseffekter. För sexmånadersperioden ökade försäljningen 20% till 3 898 (3 259) MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men med negativa valutakurseffekter. Nettoomsättningen ökade organiskt med 5% i lokal valuta, och effekter från valutakursdifferenser var negativa med 3%, där hela den negativa påverkan var hänförlig till första kvartalet. Jämfört med samma period föregående år har den svenska kronan stärkts gentemot samtliga valutor i vilka koncernens dotterbolag verkar, vilket har medfört negativa valutakurseffekter på nettoomsättningen samt Adj. EBITA eftersom mer än 90% av koncernens intäkter är i andra valutor än SEK.

Under kvartalet ökade Adj. EBITA 37%, från 312 MSEK till 427 MSEK. Adj. EBITA-marginalen ökade för kvartalet och uppgick till 21% (20%), drivet av marginalökning i bolag som ägdes vid ingången av året. Rörelseresultatet ökade med 32% till 332 (251) MSEK för kvartalet. Under sexmånadersperioden ökade Adj. EBITA till 842 (708) MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men delvis motverkat av negativa valutakursdifferenser. Adj. EBITA-marginalen uppgick till 22% (22%) under sexmånadersperioden. Rörelseresultatet ökade till 670 (546) MSEK under sexmånadersperioden. De negativa valutakurseffekterna på nettoomsättningen har haft en motsvarande negativ påverkan på Adj. EBITA och rörelseresultatet. Osäkerhet till följd av störningar i den globala handeln och ett försvagat marknadsförtroende påverkar många bolag negativt, särskilt för B2B-bolag som säljer större system och maskiner samt de med exponering mot USA och Mellanöstern. Ingen marknad utmärker sig, det är en blandad utveckling mellan dotterbolagen under kvartalet och sexmånadersperioden. De bolag som har agerat i rådande läge och höjt priserna på sina produkter har i regel utvecklats väl. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens resultat, rörelsemarginaler och kassaflöden, nu specifikt med att kompensera kostnadsökningar, hantera störningar i leveranskedjor och kontrollera rörelsekapitalbindning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 33% till 362 (272) MSEK för kvartalet och för sexmånadersperioden ökade kassaflödet från den löpande verksamheten med 26% till 637 (507) MSEK. Bolagen har stärkt sina marginaler och har haft kontroll på sitt rörelsekapital. Kassaflödet för sexmånadersperioden 2025 påverkades negativt av 41 MSEK till följd av kostnader hänförliga till noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm. Kvartalsvis kan kassaflödet vara svårbedömt.

Under det andra kvartalet genomförde Röko ett förvärv, holländska Fri-Jado, en global marknadsledande tillverkare av rotisserier för kyckling samt värmemontrar och kyldiskar för matvaror. Fri-Jado har en omsättning om cirka 64 MEUR och konsoliderades i B2B-segmentet i maj 2026.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och LTM Adj. EBITDA var 1,1x (0,5x) vid kvartalets utgång. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillningar) uppgick till 2,6x (2,3x) LTM Adj. EBITDA vid kvartalets utgång, och har ökat till följd av de fyra förvärv som genomfördes under sexmånadersperioden samt negativa valutakurseffekter. Vårt mål är att inte överstiga 3,0x på lång sikt, men nivån kan tillfälligt vara högre beroende på tidpunkten för förvärv. Rökos skuldsättning motsvarar cirka 60% av kovenanten för skuldsättningsgrad i bankavtalen, vilket innebär att Röko har en stark finansiell position med möjlighet att fortsätta växa genom förvärv.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,5% (14,1%) för sexmånadersperioden. Den lägre avkastningen jämfört med relevanta jämförbara bolag beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt, som i huvudsak drivs av förvärv.

Resultatet per aktie ökade för sexmånadersperioden och uppgick till 29,71 (27,63) SEK. Resultat per aktie var negativt påverkat med 0,18 SEK för andra kvartalet 2025 och 2,81 SEK för sexmånadersperioden 2025 till följd av transaktionskostnader i samband med noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

Den 22 april 2026 tillträdde jag som ny VD för Röko, och Fredrik Karlsson tillträdde rollen som vice VD. Douglas Kressner efterträdde mig som CFO.

Johan Bladh
VD
Stockholm den 17 juli 2026

Koncernens utveckling under april-juni

Nettoomsättningen ökade till 2 045 (1 562) MSEK för kvartalet, drivet av förvärv och organisk tillväxt. Nettoomsättningen ökade med 3% i lokal valuta och det fanns ingen påverkan från valutakurseffekter. Rörelseresultatet ökade till 332 (251) MSEK för kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 427 (312) MSEK. Adj. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 21% (20%) drivet av marginalökning i bolag som ägdes vid ingången av jämförelseperioden men negativt påverkat från nya förvärv med lägre marginal.

Nettot av finansiella poster uppgick till -42 (-16) MSEK för kvartalet, vilket förklaras av negativa valutakurseffekter i finansnettot och ökade räntekostnader. Inkomstskatten ökade till 83 (57) MSEK. Den effektiva skattesatsen ökade till 28% (24%), hänförligt till skattejusteringar relaterade till tidigare år. Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 179 MSEK till 207 MSEK. Resultat per aktie uppgick till 14,18 (12,21) SEK.

Från 2026-03-31 till 2026-06-30 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 878 MSEK till 1 817 MSEK. För kvartalet minskade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar till 2 570 (2 776) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 362 (272) MSEK och koncernens likvida medel uppgick till 435 MSEK vid kvartalets utgång. Kvartalsvis kan kassaflödet vara svårbedömt till följd av fluktuationer avseende förskottsbetalningar från kunder.

Koncernens utveckling under januari-juni

Nettoomsättningen ökade till 3 898 (3 259) MSEK under sexmånadersperioden, drivet av förvärv och organisk tillväxt, men med negativa valutakurseffekter. Förvärv som genomförts under sexmånadersperioden bidrog med 375 MSEK i nettoomsättning i sexmånadersperioden. Nettoomsättningen ökade organiskt med 5% i lokal valuta, men valutakursdifferenser var negativa med 3%. Rörelseresultatet ökade till 670 (546) MSEK under sexmånadersperioden. Kostnader relaterade till noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm inkluderas i transaktionskostnader förra året, vilket har belastat rörelseresultatet och periodens resultat negativt med 41 MSEK för sexmånadersperioden 2025. Adj. EBITA ökade till 842 (708) MSEK och Adj. EBITA-marginalen uppgick till 22% (22%). Förvärv genomförda under sexmånadersperioden bidrog med 68 MSEK av ökningen i Adj. EBITA och bolag som var konsoliderade vid periodens början med 66 MSEK.

Nettot av finansiella poster uppgick till -67 (-12) MSEK i sexmånadersperioden, vilket förklaras av negativa valutakurseffekter i finansnettot och ökade räntekostnader. Inkomstskatten ökade till 169 (128) MSEK. Den effektiva skattesatsen ökade till 28% (24%), främst hänförligt till justeringar om 8 MSEK relaterat till tidigare år samt omvärdering av uppskjutna skattefordringar. Resultat efter skatt för sexmånadersperioden ökade till 434 (406) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 29,71 (27,63) SEK.

Från 2026-01-01 till 2026-06-30 ökade sysselsatt kapital med 11% till 11 270 (10 197) MSEK, huvudsakligen drivet av förvärv. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 14,5% (14,1%) för sexmånadersperioden. Den lägre avkastningen jämfört med relevanta jämförbara bolag beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt, som i huvudsak drivs av förvärv.

Från 2026-01-01 till 2026-06-30 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 1 380 MSEK till 1 817 MSEK. Under sexmånadersperioden minskade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 32 MSEK till 2 570 MSEK. Se tabell på sida 18 som förklarar förändringen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 637 (507) MSEK och kassan uppgick till 435 MSEK vid sexmånadersperiodens utgång. Kassaflödet påverkades negativt av 41 MSEK för sexmånadersperioden 2025 till följd av kostnader hänförliga till noteringen av Rökos B-aktie på Nasdaq Stockholm i mars 2025.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgår till 1,1x 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 2,6x vilket ligger inom vårt långsiktiga mål att inte överstiga 3,0x.

Under sexmånadersperioden har Röko genomfört fyra förvärv: Lambda, som designar och tillverkar lasrar, huvudsakligen för dentala och veterinärmedicinska ändamål, i Italien, ABP Group, som tillverkar och levererar inspektionsluckor och entrétag för kommersiella och bostadsfastigheter i Storbritannien, Golfshopen, den ledande återförsäljaren av golfutrustning i Norge, samt Fri-Jado, en global marknadsledande tillverkare av rotisserier för kyckling samt tillverkare av värmemontrar och kyldiskar för mat, i Nederländerna. Transaktionerna finansierades med likvida medel och genom upptagna lån.

*) Avkastning på sysselsatt kapital för sexmånadersperioden har beräknats baserat på ingående och utgående balans för sexmånadersperioden och genom att ta fram koncernens rapporterade Adj. EBITA för de senaste tolv månaderna. Se Avstämning av alternativa nyckeltal på sidan 24-28.

Segmentsöversikt

Nettoomsättning	Kvartal 2		Sex månader		Helår
MSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Segment B2B	1 365	1 022	2 537	2 115	4 237
Segment B2C	681	540	1 361	1 143	2 214
Nettoomsättning	2 045	1 562	3 898	3 259	6 452

Adj. EBITA	Kvartal 2		Sex månader		Helår
MSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Segment B2B	282	210	530	436	920
Segment B2C	162	114	343	296	474
Adj. EBITA*	444	324	873	733	1 394
Gemensamma koncernfunktioner	-17	-12	-30	-25	-54
Koncernens Adj. EBITA*	427	312	842	708	1 339

* Segmentens Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv, förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 76 (55) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 20 (6) MSEK för kvartalet. Under sexmånadersperioden var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv 139 (116) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 34 (46) MSEK. Förvärvskostnader i jämförelseperioden inkluderar kostnader relaterade till børsintroduktionen som genomfördes i mars 2025. Dessa uppgår till 0 (3) MSEK för kvartalet och 0 (41) MSEK för sexmånadersperioden. Koncernen består av 34 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 282 (210) MSEK för B2B-segmentet och till 162 (114) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 17 (12) MSEK för kvartalet. I sexmånadersperioden ökade Adj. EBITA till 530 (436) MSEK för B2B-segmentet och till 343 (296) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 30 (25) MSEK för sexmånadersperioden.

B2B i april-juni

B2B-segmentet omfattar 23 affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 1 365 (1 022) MSEK för kvartalet, drivet av förvärv och organisk tillväxt. Segmentets Adj. EBITA, som anges före allokering av centrala kostnader, ökade för kvartalet.

B2C i april-juni

B2C-segmentet omfattar 11 affärsenheter som var konsoliderade vid kvartalets början. Nettoomsättningen ökade till 681 (540) MSEK för kvartalet, främst drivet av förvärv. Segmentets Adj. EBITA som anges före allokering av centrala kostnader, ökade för kvartalet. Segmentets Adj. EBITA är säsongsmässigt hög i första och andra kvartalet.

B2B i januari-juni

B2B-segmentet omfattar 23 affärsenheter varav fyra enheter förvärvades och konsoliderades under sexmånadersperioden. Nettoomsättningen ökade till 2 537 (2 115) MSEK under sexmånadersperioden, främst drivet av förvärv och organisk tillväxt, med negativt bidrag från valutakurseffekter. Vissa bolag som säljer större system och maskiner, bolag med exponering mot byggindustrin samt bolag med försäljning i USA har utmaningar. Bolagen har arbetat med att skydda sina marginaler trots utmanande omvärldsfaktorer och har i snitt stärkt sina marginaler, medan nyförvärvade bolag har en lägre marginal än snittet för segmentet. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2C i januari-juni

B2C-segmentet omfattar 11 affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under sexmånadersperioden. Nettoomsättningen ökade till 1 361 (1 143) MSEK under sexmånadersperioden, främst drivet av förvärv och organisk tillväxt, med negativt bidrag från valutakurseffekter. Bolag med försäljning i USA har upplevt lägre efterfrågan, men det efterfrågan normaliserades mot slutet av perioden. 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 46 (335) MSEK under sexmånadersperioden, varav -4 (66) MSEK under det andra kvartalet. Resultatet minskade huvudsakligen till följd av negativa valutakurseffekter. Förra året var dessa effekter positiva. Under det andra kvartalet och sexmånadersperioden 2025 påverkades periodens resultat negativt av transaktionskostnader om 3 MSEK respektive 41 MSEK relaterade till börsintroduktionen i början av mars 2025. Röko AB (publ) erhöll 139 (262) MSEK i utdelning under de sex månaderna, varav 68 (131) MSEK i utdelning under det andra kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 96 (80) MSEK för sexmånadersperioden, och 51 (37) MSEK för det andra kvartalet.

Medarbetare

Vid kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 1 829 (1 582 i december 2025).

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Röko AB (publ) och andra koncernbolag har eliminerats i de konsoliderade finansiella rapporterna som presenteras i denna rapport. De affärer som sker mellan bolag i koncernen sker till marknadspris och på armlängds avstånd. Internförsäljningen uppgick till 193 MSEK under kvartalet. Röko har inte ingått några nya kommersiella avtal med individer och bolag som är närstående till koncernbolagen under kvartalet. Röko har existerande kommersiella avtal med närstående till koncernbolagen, som huvudsakligen härrör från hyresavtal för dotterbolagens fastigheter och ingen enskild närståendetransaktion är väsentlig för koncernen. Rökokoncernen hade transaktioner som uppgick till 8 MSEK under det andra kvartalet enligt befintliga kommersiella avtal med individer och företag som är närstående till koncernbolagen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst inverkan på Röko är konkurrenssituationen, strukturella förändringar på marknaden och den allmänna konjunkturen. Koncernen upplever lägre efterfrågan i en del bolag i båda affärsområdena. Koncernen har en räntebärande nettoskuld om 1 817 MSEK, vilket motsvarar 1,1x LTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -20 MSEK för de nästkommande 12 månaderna. Förvärvsmarknaden är volatil, och antalet affärsmöjligheter kan vara lågt under osäkra perioder. Vi upplever för närvarande en god nivå av attraktiva affärsmöjligheter, men är medvetna om att fortsatt osäkerhet och potentiellt stigande räntenivåer kan ha en negativ påverkan på förvärvsmarknaden. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Vid slutet av kvartalet hade koncernen 435 MSEK i likvida medel och checkräkningskredit på 500 MSEK för Röko AB (publ), varav 421 MSEK var utnyttjat i slutet på kvartalet.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerheter i egenskap av ägare till dotterbolagen. För ytterligare information om Rökos risker och riskhantering hänvisar Röko till sida 12-13 samt not 3 och 4 i årsredovisningen för 2025.

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 rekommendation 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 53-57 i årsredovisningen för 2025 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.

Styrelsens och VDs försäkran

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

Stockholm den 17 juli 2026

Tomas Billing
Styrelseordförande

Peter Sterky
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson
Styrelseledamot och vice VD

Lilian Fossum Biner
Styrelseledamot

Angela Langemar Olsson
Styrelseledamot

Johan Bladh
VD

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	2 045	1 562	3 898	3 259	6 452
Kostnad för sålda varor	-1 123	-879	-2 134	-1 807	-3 567
Bruttoresultat	922	683	1 765	1 451	2 884
Försäljningskostnader	-296	-231	-565	-474	-985
Administrationskostnader	-271	-184	-488	-371	-781
Övriga rörelseintäkter	6	2	12	5	14
Övriga rörelsekostnader*	-29	-19	-53	-65	-82
Rörelseresultat	332	251	670	546	1 051
Finansiella intäkter	8	6	14	30	49
Finansiella kostnader	-49	-22	-80	-42	-90
Resultat före skatt	290	235	603	535	1 010
Skatt på periodens resultat	-83	-57	-169	-128	-254
Periodens resultat*	207	179	434	406	755
Periodens resultat hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	207	179	434	406	755
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Periodens resultat*	207	179	434	406	755
Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, (SEK)*	14,18	12,21	29,71	27,63	51,52

* Under det andra kvartalet och sexmånadersperioden 2025 påverkades rörelseresultatet och periodens resultat negativt av transaktionskostnader om 3 MSEK respektive 41 MSEK, medan resultatet per aktie påverkades negativt av 0,18 SEK respektive 2,81 SEK. Kostnaderna var hänförliga till noteringen av Rökos B-aktier på Nasdaq Stockholm i mars 2025. I samband med noteringen genomfördes även en inlösen av 208 492 A-aktier, vilket medförde att antalet aktier minskade från 14 832 500 till 14 624 008.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat	207	179	434	406	755
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Säkring av nettoinvesteringar	-28	-16	-44	16	48
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	132	79	271	-269	-492
Övrigt totalresultat	105	63	227	-253	-445
Summa totalresultat för perioden	312	241	661	153	311
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	312	241	661	153	311
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Summa totalresultat för perioden	312	241	661	153	311

Koncernens balansräkning

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9 776	8 433	8 354
Materiella anläggningstillgångar	346	273	261
Nyttjanderättstillgångar	742	546	557
Andra långfristiga finansiella fordringar	75	37	40
Summa anläggningstillgångar	10 939	9 289	9 212
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 475	1 044	1 035
Kundfordringar	939	733	726
Övriga kortfristiga fordringar	150	103	94
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	127	95	104
Likvida medel	435	307	407
Summa omsättningstillgångar	3 126	2 283	2 365
SUMMA TILLGÅNGAR	14 066	11 572	11 577
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	4 443	4 443
Reserver	119	84	-108
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	1 557	1 027	1 179
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 119	5 555	5 515
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Summa eget kapital	6 119	5 555	5 515
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	26	11	16
Räntebärande långfristiga leasingskulder	624	457	455
Övriga långfristiga skulder, inklusive skulder för köp- och sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 191	2 532	2 293
Uppskjuten skatteskuld	894	807	788
Övriga avsättningar, långfristiga	40	11	13
Summa långfristiga skulder	3 775	3 817	3 564
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	2 226	1 019	829
Räntebärande kortfristiga leasingskulder	139	109	121
Leverantörsskulder	569	418	343
Förskott från kunder	77	32	261
Aktuella skatteskulder	187	143	128
Övriga kortfristiga skulder, inklusive skulder för köp- och sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	582	243	484
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	390	237	332
Summa kortfristiga skulder	4 171	2 200	2 499
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 066	11 572	11 577

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2025-01-01	1	4 443	337	721	5 501
Periodens resultat	–	–	–	406	406
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	16	–	16
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	-269	–	-269
Summa övrigt totalresultat	–	–	-253	406	153
Periodens totalresultat	–	–	-253	406	153
Transaktioner med ägare					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	0	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-100	-100
Utgående balans per 2025-06-30	1	4 443	84	1 027	5 555
Ingående balans per 2026-01-01	1	4 443	-108	1 179	5 515
Periodens resultat	–	–	–	434	434
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	-44	–	-44
Skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	271	–	271
Summa övrigt totalresultat	–	–	227	–	227
Periodens totalresultat	–	–	227	434	661
Transaktioner med ägare					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-57	-57
Utgående balans per 2026-06-30	1	4 443	119	1 557	6 119

* Reserver består av omräkningsdifferenser som uppgår till 174 MSEK, säkring av nettoinvesteringar som uppgår till -55 MSEK och skatt hänförlig till nettoinvesteringssäkringar som uppgår till 0 MSEK per 2026-06-30.

Konsoliderad kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	332	251	670	546	1 051
Ej kassaflödespåverkande poster	148	100	247	205	422
Andra finansiella poster	-3	-0	-4	-2	-2
Erhållen ränta	1	2	2	4	10
Betald ränta	-27	-16	-40	-30	-64
Betald inkomstskatt	-75	-62	-177	-152	-319
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	376	275	698	571	1 097
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-26	21	-93	49	53
Ökning/minskning av rörelsefordringar	37	30	-28	-52	-51
Ökning/minskning av rörelseskulder	-25	-55	60	-61	-26
Summa förändring i rörelsekapital	-15	-4	-62	-64	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	362	272	637	507	1 073
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-6	-12	-15
Avyttringar av immateriella anläggningstillgångar	-0	-0	-	0	1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15	-16	-32	-33	-52
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3	1	4	3	4
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-929	-602	-1 522	-602	-946
Avyttring av dotterbolag	18	-	18	-	2
Förändring i långfristiga fordringar	-21	-6	-22	-7	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-947	-625	-1 560	-651	-1 013
Finansieringsverksamheten					
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Upptagande av lån	2 029	469	2 700	469	589
Amortering av lån	-1 347	-18	-1 466	-49	-330
Andra finansiella fordringar/skulder	-111	-123	-242	-267	-144
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-23	-60	-57	-100	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	548	268	935	53	-33
Periodens kassaflöde	-37	-85	12	-91	27
Likvida medel vid periodens början	474	382	407	421	421
Omräkningsdifferenser	-2	10	16	-23	-41
Likvida medel vid periodens slut	435	307	435	307	407

Segmentsredovisning

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Segment B2B	1 365	1 022	2 537	2 115	4 237
Segment B2C	681	540	1 361	1 143	2 214
Nettoomsättning	2 045	1 562	3 898	3 259	6 452
Segment B2B	282	210	530	436	920
Segment B2C	162	114	343	296	474
Gemensamma koncernfunktioner	-17	-12	-30	-25	-54
Adj. EBITA*	427	312	842	708	1 339
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv					
Segment B2B	-49	-35	-88	-74	-146
Segment B2C	-27	-20	-51	-43	-92
Summa avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-76	-55	-139	-116	-238
Förvärvskostnader**	-20	-6	-34	-46	-51
Rörelseresultat	332	251	670	546	1 051
Finansiella poster, netto	-42	-16	-67	-12	-41
Resultat före skatt	290	235	603	535	1 010

* 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 95 (61) MSEK för kvartalet och 172 (162) MSEK för sexmånadersperioden.

** Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars 2025. Dessa uppgår till 0 (3) MSEK för kvartalet och 0 (41) MSEK för sexmånadersperioden.

Koncernen består av 34 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 282 (210) MSEK för B2B-segmentet och till 162 (114) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner uppgick till 17 (12) MSEK. I sexmånadersperioden ökade Adj. EBITA till 530 (436) MSEK för B2B-segmentet och till 343 (296) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 25 MSEK till 30 MSEK för sexmånadersperioden.

Intäktsfördelning

MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Total
Varor	1 280	626	1 906
Tjänster	84	55	139
Nettoomsättning kvartal 2 2026	1 365	681	2 045

MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	944	507	1 451
Tjänster	78	33	111
Nettoomsättning kvartal 2 2025	1 022	540	1 562

MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Total
Varor	2 366	1 282	3 648
Tjänster	171	79	250
Nettoomsättning i januari-juni 2026	2 537	1 361	3 898

MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	1 952	1 069	3 021
Tjänster	163	75	237
Nettoomsättning i januari-juni 2025	2 115	1 143	3 259

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Total
Över tid	136	–	136
Vid en tidpunkt	1 229	681	1 910
Nettoomsättning kvartal 2 2026	1 365	681	2 045

MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	100	–	100
Vid en tidpunkt	923	540	1 462
Nettoomsättning kvartal 2 2025	1 022	540	1 562

MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Total
Över tid	255	–	255
Vid en tidpunkt	2 282	1 361	3 643
Nettoomsättning i januari-juni 2026	2 537	1 361	3 898

MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	209	–	209
Vid en tidpunkt	1 906	1 143	3 050
Nettoomsättning i januari-juni 2025	2 115	1 143	3 259

Förvärv under januari-juni 2026

Röko-koncernen utgörs av 34 affärsenheter per 2026-06-30. Under sexmånadersperioden genomfördes fyra förvärv, samtliga nya affärsenheter som konsoliderades under sexmånadersperioden: italienska Lambda SpA, brittiska Access Building Products Group Limited, norska NH Norsk Handel AS (Golfshopen) samt nederländska Fri-Jado. Förvärven har huvudsakligen finansierats med likvida medel och genom upptagna lån.

Förvärvsrelaterade kostnader som belastat bolagets resultat uppgick till 34 (4) MSEK för sexmånadersperioden. 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 2026	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	263	447	710
Materiella tillgångar	84	–	84
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	514	–	514
Leverantörsskulder och andra skulder	-376	–	-376
Uppskjuten skatt	12	-107	-95
Justeringar i tidigare förvärv	–	–	–
Likvida medel	23	–	23
Nettotillgångar	519	340	860
Goodwill	–	554	554
Summa nettotillgångar	519	894	1 414
Tillkommande skuld för köp-/säljoptioner via förvärv		-166	-166
Förvärv av aktier enligt köp-/säljoptioner		297	297

Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden	
Köpeskillingar	-1 545
varav ej utbetalda köpeskillingar	–
Likvida medel i de förvärvade bolagen	23
Total kassaflödeseffekt	-1 522
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder	–

Förvärv

Konsoliderad från månad	Förvärv	Segment	Land	Nettooms. RTM (MSEK)	Antal anställda	Rökos ägarandel
Februari	Lambda SpA	B2B	Italien	122	43	86%
Mars	Access Building Products Group Limited	B2B	Storbritannien	194	88	85%
Mars	NH Norsk Handel AS (Golfshopen)	B2C	Norge	236	65	80%
Maj	Fri-Jado Holding B.V.	B2B	Nederländerna	697	220	93%

Lambda designar och tillverkar lasrar, huvudsakligen för dentala och veterinärmedicinska ändamål. Access Building Products Group tillverkar och levererar inspektionsluckor och entrétak för kommersiella och bostadsfastigheter. NH Norsk Handel AS (Golfshopen) är den ledande återförsäljaren av golfutrustning i Norge. Fri-Jado är en global marknadsledande tillverkare av rotisserier för kyckling samt tillverkare av värmemontrar och kyldiskar för mat, i Nederländerna. Förvärven som genomfördes under sexmånadersperioden har bidragit med 375 MSEK i nettoomsättning, 68 MSEK i Adj. EBITA och 61 MSEK i rörelseresultat under sexmånadersperioden. Om bolagen hade konsoliderats per 1 januari 2026 skulle koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ha ökat med 235 MSEK, 33 MSEK respektive 27 MSEK för sexmånadersperioden.

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

Goodwill uppstår vid förvärv som ett resultat av potentiell framtida 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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Redovisade belopp i balansräkningen			
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:			
Nyttjanderättstillgångar			
Fastigheter och lokaler	742	546	557
Summa	742	546	557
Leasingskulder			
Långsiktiga (rapporteras som långfristiga skulder i balansräkningen)	624	457	455
Kortsiktiga (rapporteras som kortfristiga skulder i balansräkningen)	139	109	121
Summa	763	566	575

MSEK	Sex månader		Helår
	2026	2025	2025
Redovisade belopp i resultaträkningen			
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:			
Avskrivningar på nyttjanderätter			
Fastigheter och lokaler	-63	-50	-108
Summa	-63	-50	-108
Räntekostnader	-12	-10	-21

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal under andra kvartalet 2026 var -39 (-29) MSEK.

Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 2026-06-30	
Kundfordringar	939
Övriga fordringar*	85
Andra långfristiga finansiella fordringar	54
Likvida medel	435
Summa	1 512
Per 2025-06-30	
Kundfordringar	733
Övriga fordringar*	59
Andra långfristiga finansiella fordringar	30
Likvida medel	307
Summa	1 130
Per 2025-12-31	
Kundfordringar	726
Övriga fordringar*	54
Andra långfristiga finansiella fordringar	31
Likvida medel	407
Summa	1 218

* 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 2026-06-30				
Räntebärande lån		–	2 252	2 252
Leverantörsskulder		–	569	569
Skuld för köp- och säljoptioner*	3	2 568	–	2 568
Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar*	3	2	–	2
Övriga skulder**		–	524	524
Summa		2 570	3 345	5 915
Per 2025-06-30				
Räntebärande lån		–	1 030	1 030
Leverantörsskulder		–	418	418
Skuld för köp- och säljoptioner*	3	2 576	–	2 576
Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar*	3	55	–	55
Övriga skulder**		–	275	275
Summa		2 631	1 724	4 355
Per 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

* 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 763 (566) MSEK och inkluderas inte i koncernens definition av finansiell nettoskuld i enlighet med koncernens bankavtal. Leasingskulder motsvarar 0,5x (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 diskonteringseffekten är obetydlig.

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

Skuld för villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2026-06-30	2025-12-31
Ingående balans	2	56
Tillkommande via förvärv	–	–
Utbetalda köpeskillingar	–	-52
Omvärdering	–	–
Valutakursdifferenser	0	-2
Utgående balans	2	2

Skuld för köp- och sälloptioner

MSEK	2026-06-30	2025-12-31
Ingående balans	2 600	2 679
Tillkommande via förvärv	166	111
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	18	6
Utbetalda köpeskillingar	-297	-153
Omvärdering	–	150
Valutakursdifferenser	81	-193
Utgående balans	2 568	2 600

2 MSEK av skulden för villkorade tilläggsköpeskillingar förfaller inom ett till tre år. 379 MSEK av skulden för köp- och sälloptioner förfaller inom 12 månader, 1 507 MSEK inom ett till tre år och 1 058 MSEK efter tre år.

Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB (publ), 559195-4812

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Övriga rörelseintäkter*	1	–	31	30	31
Administrationskostnader	-15	-11	-26	-23	-50
Kostnader relaterade till börsintroduktionen	–	-3	–	-41	-41
Rörelseresultat	-14	-14	6	-34	-60
Resultat från andelar i koncernbolag**	68	131	139	262	288
Finansiella intäkter	56	20	90	213	362
Finansiella kostnader	-114	-72	-189	-105	-161
Resultat efter finansiella poster	-4	66	46	335	429
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	–
Periodens resultat	-4	66	46	335	429

* 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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	9 561	8 715	8 986
Långfristiga fordringar	21	14	14
Summa anläggningstillgångar	9 582	8 729	9 000
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	1 580	889	858
Övriga fordringar	49	2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	2	2
Likvida medel	2	7	2
Summa omsättningstillgångar	1 636	901	864
SUMMA TILLGÅNGAR	11 218	9 630	9 864
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Summa bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	708	708	708
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 735	3 735
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	1 359	1 220	1 313
Summa fritt eget kapital	5 802	5 663	5 756
Summa eget kapital	5 803	5 664	5 757
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	2 135	2 367	2 132
Summa långfristiga skulder	2 135	2 367	2 132
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 223	1 015	824
Leverantörsskulder	1	9	3
Skulder till koncernbolag	1 019	520	901
Övriga kortfristiga skulder	36	54	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2	4
Summa kortfristiga skulder	3 281	1 599	1 976
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 218	9 630	9 864

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2025-01-01	1	708	3 735	885	5 328
Periodens resultat	–	–	–	335	335
Utgående balans per 2025-06-30	1	708	3 735	1 220	5 664
Ingående balans per 2026-01-01	1	708	3 735	1 313	5 757
Periodens resultat	–	–	–	46	46
Utgående balans per 2026-06-30	1	708	3 735	1 359	5 803

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	Sammanlagd 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 köp- och säljoptioner avseende förvärv, goodwill och övriga immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv. Nyckeltalet är väsentligt för att möjliggöra beräkning och bedömning av 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 skuldutvecklingen samt bedöma koncernens förmåga att återbetala skulderna inom avtalsperioderna.

Avstämning av alternativa nyckeltal

I delårsrapporten presenteras alternativa nyckeltal (KPI) för att bedöma koncernens resultat. De primära alternativa nyckeltalen som presenteras i denna delårsrapport är Adj. EBITA, Adj. EBITDA, nettoskuld och sysselsatt kapital. Definitioner av de alternativa nyckeltalen presenteras på sida 22-23.

Adj. EBITA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	332	251	670	546	1 051
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	76	55	139	116	238
Förvärvskostnader*	20	6	34	46	51
Adj. EBITA	427	312	842	708	1 339

* Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars 2025. Dessa uppgår till 0 (3) MSEK för kvartalet och 0 (41) MSEK för sexmånadersperioden.

Beräkning av Adj. EBITA-marginal

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Adj. EBITA enligt ovan	427	312	842	708	1 339
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	2 045	1 562	3 898	3 259	6 452
Adj. EBITA-marginal (%)	21%	20%	22%	22%	21%

Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	332	251	670	546	1 051
Avskrivningar materiella tillgångar	51	39	98	80	168
varav avskrivningar på nyttjanderätter	32	24	63	50	108
Avskrivningar immateriella tillgångar	78	56	142	118	242
varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	76	55	139	116	238
Förvärvskostnader*	20	6	34	46	51
Adj. EBITDA	480	353	944	790	1 512

* Förvärvskostnader inkluderar kostnader relaterade till börsintroduktionen som genomfördes i mars 2025. Dessa uppgår till 0 (3) MSEK för kvartalet och 0 (41) MSEK för sexmånadersperioden.

Beräkning av Adj. EBITDA-marginal

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Adj. EBITDA enligt ovan	480	353	944	790	1 512
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	2 045	1 562	3 898	3 259	6 452
Adj. EBITDA-marginal (%)	23%	23%	24%	24%	23%

Nettoskuld jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	26	11	16
Kortfristiga räntebärande skulder	2 226	1 019	829
Kassa & bank	-435	-307	-407
Räntebärande nettoskuld	1 817	723	438
Skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar	2 570	2 631	2 602
Finansiell nettoskuld (består av räntebärande samt icke-räntebärande skulder)	4 387	3 354	3 040

Sysselsatt kapital

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Komponenter av sysselsatt kapital			
Eget kapital	6 119	5 555	5 515
Räntebärande skulder (långa och korta)	2 252	1 030	844
Leasingskulder	763	566	575
Skulder för köp- och säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillningar	2 570	2 631	2 602
Med avdrag av likvida medel	-435	-307	-407
Sysselsatt kapital	11 270	9 475	9 130
Genomsnittligt sysselsatt kapital	10 200	9 222	9 049
Immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	9 745	8 415	8 336
Sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	1 525	1 060	794
Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	1 159	853	720

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Sex månader		Helår
	2026	2025	2025
Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)			
LTM Adj. EBITA	1 474	1 300	1 339
Genomsnittligt sysselsatt kapital	10 200	9 222	9 049
Avkastning på sysselsatt kapital	14,5%	14,1%	14,8%
Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	1 159	853	720
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	127%	152%	186%

Avkastning på eget kapital

MSEK	Sex månader		Helår
	2026	2025	2025
Komponenter i avkastning på eget kapital			
LTM Periodens resultat	784	725	755
Ingående eget kapital	5 515	5 501	5 501
Utgående eget kapital	6 119	5 555	5 515
Genomsnittligt eget kapital	5 817	5 528	5 508
Avkastning på eget kapital	13,5%	13,1%	13,7%

Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr

MSEK	Sex månader		Helår
	2026	2025	2025
Komponenter i Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA			
LTM Adj. EBITDA	1 665	1 468	1 512
Finansiell nettoskuld	4 387	3 354	3 040
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	2,6x	2,3x	2,0x

Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr

MSEK	Sex månader		Helår
	2026	2025	2025
Komponenter i Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA			
LTM Adj. EBITDA	1 665	1 468	1 512
Räntebärande nettoskuld	1 817	723	438
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr	1,1x	0,5x	0,3x

Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	2 045	1 562	3 898	3 259	6 452
Nettoomsättning för bolag som förvärvades efter jämförelseperioden*	-459	-19	-611	-19	-600
Nettoomsättning jämförbara bolag*	1 586	1 544	3 287	3 240	5 851
Valutaeffekt	4		104		226
Total jämförbar omsättning i lokal valuta	1 590	1 544	3 391	3 240	6 078
Organisk tillväxt i lokal valuta	3%		5%		2%
Valutakurseffekter	0%		-3%		-4%

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

Adj. EBITA-tillväxt

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Adj. EBITA enligt ovan	427	312	842	708	1 339
Adj. EBITA-tillväxt (2026 / 2025)	37%		19%		9%

Förvärvad nettoomsättning

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning hänförlig till förvärv som konsoliderats under perioden	151	19	375	19	172
Nettoomsättning om förvärven hade konsoliderats 1 januari samma år	72	39	294	103	293
Förvärvad nettoomsättning	223	57	669	122	465

Nyckeltal

	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning*, MSEK	2 045	1 562	3 898	3 259	6 452
Rörelseresultat, MSEK	332	251	670	546	1 051
Adj. EBITA*, MSEK	427	312	842	708	1 339
Adj. EBITA* marginal	21%	20%	22%	22%	21%
LTM Adj. EBITA*, MSEK	1 474	1 300	1 474	1 300	1 339
Adj. EBITDA*, MSEK	480	353	944	790	1 512
Adj. EBITDA* marginal	23%	23%	24%	24%	23%
Sysselsatt kapital*, MSEK	11 270	9 475	11 270	9 475	9 130
Avkastning på sysselsatt kapital*	14,5%	14,1%	14,5%	14,1%	14,8%
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv*	127%	152%	127%	152%	186%
Avkastning på eget kapital*	13,5%	13,1%	13,5%	13,1%	13,7%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	4 387	3 354	4 387	3 354	3 040
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	1 817	723	1 817	723	438
Finansiell nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr*	2,6x	2,3x	2,6x	2,3x	2,0x
Räntebärande nettoskuld/LTM Adj. EBITDA, ggr*	1,1x	0,5x	1,1x	0,5x	0,3x
Antal utestående aktier, genomsnitt	14 624 008	14 624 008	14 624 008	14 704 640	14 663 422
Antal utestående aktier, periodens slut	14 624 008	14 624 008	14 624 008	14 624 008	14 624 008
Medelantal anställda, periodens slut	1 829	1 550	1 829	1 550	1 582

* Se definitioner på sida 22-23.

Finansiell kalender

Tredje kvartal 2026	23 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	4 februari 2027
Årsredovisning 2026	24 mars 2027
Första kvartalet 2027	20 april 2027

Investerarkontakt

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 och äger idag 34 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.