

KEY TO

GROUP

Q2 2025 DELÅRSRAPPORT

Januari – Juni

 KEYTO Group AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2025

FORTSATT TILLVÄXT I NETTOOMSÄTTNING OCH STARK LÖNSAMHETSFÖRBÄTTRING

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 611 MSEK (495) med organisk tillväxt om 9 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) om 58 MSEK (33), inklusive jämförelsestörande poster om -9 MSEK (-6). Justerad EBITDA ökade med 74 procent till 67 MSEK (39) med en marginal om 11,0 procent (7,8).
- Rörelseresultat (EBIT) om 29 MSEK (7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 35 MSEK (58).

FÖRSTA SEX MÅNADERNA

- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 1 140 MSEK (937) med en organisk tillväxt om 7 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) om 106 MSEK (69), inklusive jämförelsestörande poster om -18 MSEK (-11). Justerad EBITDA ökade med 56 procent till 125 MSEK (80), motsvarande en marginal om 10,9 procent (8,5).
- Rörelseresultat (EBIT) om 44 MSEK (15).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 41 MSEK (68).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DET ANDRA KVARTALET

- 16 april: Kyl & Tvättservice i Trollhättan AB förvärvas, verksamt inom reparationer och underhåll.
- 30 maj: KEYTO emitterar ytterligare seniora säkerställda obligationer om 300 MSEK under befintligt ramverk.
- 18 juni: GreenThumb Holdings Ltd med dotterbolag förvärvas, verksamt inom gräsmatteskötsel i Storbritannien.
- 25 juni: Städhäxan AB förvärvas, verksamt inom hushållsnära tjänster.
- 30 juni: Enspecta Holding AB med dotterbolag förvärvas, verksamt inom besiktningar och dolda fel-försäkring.
- 30 juni: På bolagsstämman beslutades att Gabriel Fitzgerald, Anna Omstedt Lindgren och Hanna Risberg avgår som ledamöter. Övriga sittande ledamöter omvaldes och Nicholas Hewett valdes in som ny ledamot.

Finansiella nyckeltal¹

	2025	2024		2025	2024		LTM	2024
SEK, miljoner (om ej annat anges)	Q2	Q2	Δ%	YTD	YTD	Δ%	Q2-25'	Helår
Nettoomsättning	611	495	23%	1 140	937	22%	2 146	1 943
Organisk tillväxt (%)	9%			7%			5%	2%
EBITDA	58	33	77%	106	69	55%	162	124
EBITDA-marginal %	9,5%	6,6%	2,9 pp	9,3%	7,3%	2,0 pp	7,5%	6,4%
EBITA	42	18	134%	70	39	81%	93	62
EBITA-marginal %	6,9%	3,6%	3,2 pp	6,2%	4,1%	2,0 pp	4,4%	3,2%
Rörelseresultat (EBIT)	29	7	339%	44	15	187%	40	11
EBIT-marginal %	4,7%	1,3%	3,4 pp	3,9%	1,7%	2,2 pp	1,9%	0,6%
Justerad EBITDA	67	39	74%	125	80	56%	219	174
Justerad EBITDA-marginal %	11,0%	7,8%	3,2 pp	10,9%	8,5%	2,4 pp	10,2%	8,9%
Nettoomsättning, pro forma	687	644	7%	1 304	1 234	6%	2 548	2 478
Justerad EBITDA, pro forma	80	66	21%	151	126	20%	286	262
Justerad EBITDA-marginal, pro forma %	11,7%	10,3%	1,4 pp	11,5%	10,2%	1,3 pp	11,2%	10,6%

¹ Se avsnittet Definitioner och alternativa nyckeltal för mer information.

VD HAR ORDET

TILLVÄXT MED MOTSTÅNDSKRAFT - Q2-RESULTATEN BEKRÄFTAR STYRKAN I VÅR PLATTFORM OCH STRATEGI

Q2 2025 präglades av stark operativ prestation, stabil tillväxt och förbättrade marginaler, trots ett fortsatt utmanande makroekonomiskt läge. Nettoomsättningen ökade med 23 procent och justerad EBITDA ökade med 74 procent. Fyra strategiska förvärv stärker vårt tjänsteutbud, vår geografiska närvaro och skapar nya synergimöjligheter, medan satsningar på CRM och hållbarhet, inklusive publiceringen av vår första hållbarhetsrapport, förbereder oss för framtiden. Med en stark avslutning på kvartalet och en växande kundbas står vi väl positionerade för fortsatt tillväxt och värdeskapande under andra halvåret.

Detta är vår första delårsrapport baserad på IFRS. Det andra kvartalet 2025 kännetecknades av fortsatt stark operativ prestation och tydliga strategiska framsteg inom hela koncernen. Trots ett utmanande makroekonomiskt läge har våra bolag uppvisat en stabil utveckling, med stadig tillväxt, förbättrade marginaler och framgångsrik integration av nyförvärvade verksamheter.

Marknadsföringssatsningarna fortsätter att utgöra en central tillväxtmotor, särskilt inom affärsområdet Cleaning, där effektiviteten i performance marketing bibehålls på en hög nivå under hela kvartalet. Den växande basen av prenumerationskunder inom Cleaning är ett tydligt bevis på vår förmåga att attrahera och behålla kunder, i kombination med en skalbar affärsmodell.

Koncernens nettoomsättning och justerade EBITDA uppvisade en stabil och positiv utveckling under perioden, vilket speglar vår motståndskraftiga och diversifierade affärsmodell. Kvartalet visade en tillväxt i nettoomsättning om 23 procent. Den organiska tillväxten var 9 procent, och pro forma-tillväxten 7 procent.

Lönsamheten fortsatte att förbättras, vilket framgår av ökningen i justerad EBITDA om 74 procent under kvartalet. Även pro forma justerad EBITDA ökade med 21 procent.

Det andra kvartalet var dessutom mycket aktivt och strategiskt betydelsefullt inom förvärv. Fyra nya bolag välkomnades till koncernen – Kyl & Tvättservice i Trollhättan, GreenThumb i Storbritannien, Städhäxan och Enspecta Group.

Dessa förvärv stärker inte bara vårt tjänsteutbud och vår geografiska närvaro, utan tillför även betydande intäkter och lönsamhet, samtidigt som de skapar nya tillväxt- och synergimöjligheter. Särskilt intressant är potentialen inom korsförsäljning genom integrerade marknadsförings- och teknologiplattformar.

Internt har vi tagit viktiga steg i utvecklingen av vår CRM-plattformsstrategi, vilket kommer att bidra till ökad skalbarhet och effektivitet i takt med att vi fortsätter att växa. Samtidigt är vårt engagemang för hållbarhet fortsatt en central grundpelare, med pågående initiativ och anpassningar av rapporteringen inför kommande CSRD/ESRS-krav. Detta arbete har redan konkretiserats genom publiceringen av vår första KEYTO Hållbarhetsrapport för 2024.

När vi nu går in i årets andra hälft är min optimism intakt. Den starka avslutningen på det andra kvartalet, vår växande kundbas och vår portfölj av bolag med hög strategisk samstämmighet positionerar oss väl för fortsatt tillväxt och värdeskapande under andra halvåret. Jag vill rikta ett varmt tack till alla våra kunder för ert förtroende, och till våra medarbetare för deras exceptionella engagemang och insatser.

Magnus Agervald
VD KEYTO Group AB (Publ)



FINANSIELL ÖVERSIKT

ANDRA KVARTALET 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättning ökade med 23 procent till 611 MSEK (495). Organisk tillväxt var 9 procent. Tillväxten har främst varit driven av förvärv inom affärsområdena Appliances och Cleaning men även tack vare en större kundbas inom Cleaning samt ökade intäkter från engångstjänster inom städning.

EBITDA

EBITDA ökade med 77 procent till 58 MSEK (33), motsvarande en marginal om 9,5 procent (6,6). Detta inkluderade jämförelsestörande poster om -9 MSEK (-6). Majoriteten av de jämförelsestörande posterna avser Cleaning med totalt 6 MSEK, varav 5 MSEK avser kostnader som relaterar till en uppsägning av ett IT-licensavtal. Lönsamhetsförbättringen var främst driven av Cleaning och Appliances.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade med 74 procent till 67 MSEK (39) motsvarande en marginal om 11,0 procent (7,8).

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet EBIT uppgick till 29 MSEK (7), motsvarande en marginal på 4,7 procent (1,3).

Finansnetto

Finansiella poster uppgick till -18 MSEK (-37). Detta består primärt av räntekostnader som relaterar till den utestående obligationen. Det mer negativa finansiella nettot i Q2 2024 berodde på en justering av tilläggsköpeskillingen av ett dotterbolag.

Skatt

Skattekostnad för kvartalet uppgick till -6 MSEK (0).

Periodens resultat

Resultatet för kvartalet uppgick till 5 MSEK (-30).

Kassaflödet

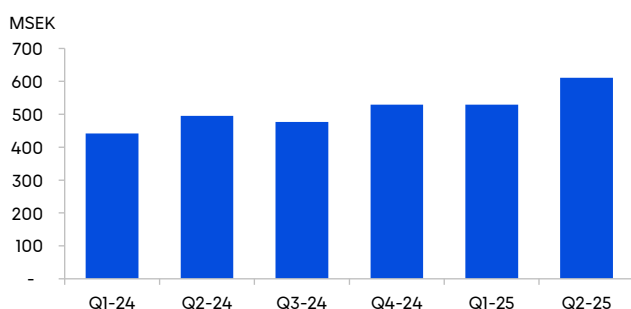
Det totala kassaflödet för Q2 2025 uppgick till 5 MSEK (229).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35 MSEK (58), främst till följd av det positiva rörelseresultatet samt justeringar för ej kassaflödespåverkande poster. I jämförelse mot Q2 2024 bör noteras att Q2 2024 var positivt påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling, samt att Q2 2025 är belastat med högre räntekostnad och mindre effekt från minskat rörelsekapital.

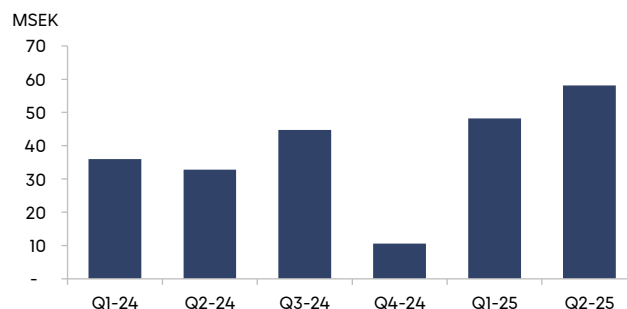
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -322 MSEK (-47), där förvärven av dotterbolagen under kvartalet utgjorde den största delen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 293 MSEK (218), varav huvuddelen hänförs till utökningen av obligationsfinansieringen på 300 MSEK som genomfördes i maj.

Nettoomsättning per kvartal



EBITDA per kvartal



FINANSIELL ÖVERSIKT

FÖRSTA SEX MÅNADERNA 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättning ökade med 22 procent till 1 140 MSEK (937). Organisk tillväxt var 7 procent. Tillväxten har varit driven av förvärv inom affärsområdena Appliances och Cleaning. Cleaning har haft högre intäkter både för abonnemang och engångstjänster medan Appliances har sett ökning av dess serviceintäkter.

EBITDA

EBITDA ökade med 55 procent till 106 MSEK (69), motsvarande en marginal om 9,3 procent (7,3). Detta inkluderade jämförelsestörande poster om -18 MSEK (-11). Majoriteten av de jämförelsestörande posterna avser Cleaning med totalt 11 MSEK, varav 5 MSEK avser kostnader som relaterar till en uppsägning av ett IT-licensavtal, 2 MSEK avser avgångsvederlag och 2 MSEK lokalflyttrelaterade kostnader. Förbättringen i lönsamhet är främst driven av tillväxten i Cleaning och Appliances, samt operationell effektivitet genom relativt lägre personalkostnader.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade med 56 procent till 125 MSEK (80) motsvarande en marginal om 10,9 procent (8,5).

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet EBIT uppgick till 44 MSEK (15), motsvarande en marginal på 3,9 procent (1,7).

Finansnetto

Finansiella poster uppgick till -38 MSEK (-49). Detta består primärt av räntekostnader som relaterar till den utestående obligationen. Det mer negativa finansiella nettot i H1 2024 berodde på en justering av tilläggsköpeskillingen av ett dotterbolag.

Skatt

Skattekostnad uppgick till -9 MSEK (-1).

Periodens resultat

Resultatet uppgick till -3 MSEK (-35).

Kassaflödet

Det totala kassaflödet för H1 2025 uppgick till -50 MSEK (208).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41 MSEK (68), främst till följd av det positiva rörelseresultatet samt justeringar för ej kassaflödespåverkande poster. I jämförelse mot H1 2024 bör noteras att H1 2024 var positivt påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling, samt att Q2 2025 var belastat med väsentligt högre betald ränta och skatt. Vidare genererade förändring av rörelsekapitalet H1 2024 en positiv effekt, medan effekten H1 2025 var negativ.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -402 MSEK (-140), där förvärven av dotterbolagen utgjorde den största delen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 311 MSEK (279), varav huvuddelen hänför sig till utökningen av obligationsfinansieringen på 300 MSEK som genomfördes i maj.

SEGMENTSRAPPORTERING

ANDRA KVARTALET 2025

KEYTO är verksamt inom fem segment: Cleaning, Appliances, Flex work, Outdoor och Insurance & Inspection.

Bolag verksamma inom segmenten Outdoor och Insurance & Inspection förvärvades i juni 2025 och konsoliderades in från och med 30 juni. Dessa två segment är således inte inkluderade i segmentsrapportering för andra kvartalet 2025. Se vidare not 3.

Affärsområde "Flex work", enbart uppbyggt av Veterankraft AB, kallas härafter "Senior services".

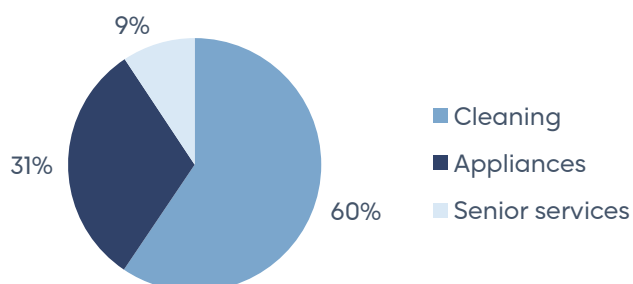
Nettoomsättning

	2025	2024		2025	2024		LTM	2024
SEK, miljoner	Apr-jun	Apr-jun	Δ%	Jan-jun	Jan-jun	Δ%	Jun-25'	Helår
Cleaning	365	318	15%	681	611	12%	1 297	1 227
Appliances	192	126	53%	376	244	54%	676	545
Senior services	57	55	5%	90	86	4%	182	178
Elimineringar	-4	-3	32%	-6	-4	51%	-9	-7
Koncernen	611	495	23%	1 140	937	22%	2 146	1 943

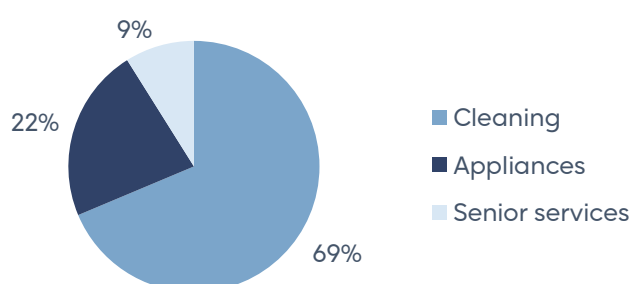
EBITDA

	2025	2024		2025	2024		LTM	2024
SEK, miljoner	Apr-jun	Apr-jun	Δ%	Jan-jun	Jan-jun	Δ%	Jun-25'	Helår
Cleaning	40	31	31%	74	59	24%	111	110
Appliances	13	4	210%	32	14	127%	37	42
Senior services	5	6	-7%	3	3	21%	7	2
Koncernfunktioner och elimineringar	0	-8	-99%	-3	-8	-57%	6	-29
Koncernen	58	33	77%	106	69	55%	162	124

Nettoomsättning per segment, andra kvartalet 2025



EBITDA per segment, andra kvartalet 2025¹



¹ EBITDA före kostnader för koncernfunktioner och elimineringar.

SEGMENTSRAPPORTERING, FORTS.

ANDRA KVARTALET 2025

CLEANING

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 365 MSEK (318). Den organiska tillväxten var 9 procent.

En växande bas av prenumerationskunder samt utökade intäkter från städrelaterade engångstjänster i kombination av förvärv har varit drivfaktorerna bakom intäktsökningen hos Cleaning.

EBITDA ökade med 31 procent till 40 MSEK (31). Den förbättrade lönsamheten är driven av en förbättrad operativ effektivitet samt god kostnadskontroll.

APPLIANCES

Nettoomsättningen ökade med 53 procent till 192 MSEK (126). Den organiska tillväxten var 11 procent.

Den största drivfaktorn bakom ökningen var ökade volymer inom service. Tillväxten har dock varit lite tillbakahållen på grund av utmaningar gällande tillgång av reservdelar från vitvaruleverantörer.

EBITDA ökade med 210 procent till 13 MSEK (4). Förvärven inom Appliances är den största bidragande faktorn till det ökade resultatet.

SENIOR SERVICES

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 57 MSEK (55). Tillväxten var enbart organisk.

Det nya CRM-systemet som implementerades under kvartalet gav en positiv effekt på försäljningen. Intäkter från trädgårdstjänster blev negativt påverkade i jämförelse mot föregående år på grund av sämre väder. I tillägg upplevde B2B-affären en period av utmanande förhållanden på bemanningsmarknaden.

EBITDA minskade med 7 procent till 5 MSEK (6). Under perioden har Senior services haft fokus på kostnadskontroll, vilket dock inte har varit tillräckligt för att bibehålla graden av lönsamhet jämfört med samma period föregående år.

FÖRSTA SEX MÅNADERNA 2025

CLEANING

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 681 MSEK (611). Den organiska tillväxten var 7 procent.

Tillväxten under första halvåret har drivits av en växande bas av prenumerationskunder samt utökade intäkter från städrelaterade engångstjänster. Under andra kvartalet tillkom dessutom förvärv.

EBITDA ökade med 24 procent till 74 MSEK (59), vilket är ett resultat av förbättrad operativ effektivitet och god kostnadskontroll under hela perioden.

APPLIANCES

Nettoomsättningen steg med 54 procent till 376 MSEK (244). Den organiska tillväxten var 8 procent.

Första halvåret visade stabil tillväxt trots utmaningar som hög sjukfrånvaro och säsongsvariationer. Det gjordes även tre stycken förvärv som bidrog till ökad marknadsandel och geografisk expansion.

EBITDA mer än fördubblades och ökade med 127 procent till 32 MSEK (14). Trots marginella effekter av operativa störningar under första kvartalet, bidrog förvärven i andra kvartalet till resultatförbättringen.

SENIOR SERVICES

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 90 MSEK (86). Tillväxten var enbart organisk.

Utmaningar såsom sämre väder och en tuff bemanningsmarknad inom B2B har påverkat tillväxten samtidigt som det nya CRM-systemet har haft positiv effekt.

EBITDA var oförändrad på 3 MSEK (3). Under första sex månaderna har fokus legat på kostnadskontroll och effektiviseringar, vilket hjälpt till att stabilisera lönsamheten.

FÖRSÄKRAN FRÅN STYRELSEN OCH VD

Styrelsen och vd försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderbolagen och de företag som ingår i koncernen.

Stockholm, 18 augusti 2025

Hampus Tunhammar
Styrelseordförande

Martin Axhamre
Styrelseledamot

Nicholas Hewett
Styrelseledamot

Christer Holmén
Styrelseledamot

Monica Lindstedt
Styrelseledamot

Erik Skytting
Styrelseledamot

Magnus Agervald
VD

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor

Denna information är sådan som KEYTO Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 augusti 2025.

KONTAKTINFORMATION

David Zytomierski
Chief Financial Officer
david@keytogroup.com

KEYTO Group AB (publ)
Reg. no. 559328-3392
Tulegatan 11, 4 tr
113 53 Stockholm
Sweden
www.keytogroup.com

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

SEK, miljoner	Not	2025 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Nettoomsättning	3, 4	611	495	1 140	937	1 943
Övriga rörelseintäkter		5	3	8	8	17
Aktiverat arbete för egen räkning		3	2	5	4	9
Summa rörelseintäkter		619	500	1 154	949	1 969
Produktionskostnader		-122	-85	-228	-159	-358
Övriga externa kostnader		-75	-60	-132	-112	-251
Personalkostnader		-364	-323	-685	-609	-1 235
Av- och nedskrivningar		-29	-26	-62	-53	-113
Övriga kostnader		0	0	-2	0	0
Rörelseresultat		29	7	44	15	11
Finansiella intäkter		1	-12	1	-12	9
Finansiella kostnader		-19	-25	-40	-37	-81
Resultat före skatt		11	-30	6	-33	-61
Inkomstskatt för perioden		-6	0	-9	-1	-1
Periodens resultat		5	-30	-3	-35	-62
Övrigt totalresultat						
Summa övrigt totalresultat, efter skatt		0	0	0	0	0
Periodens totalresultat, efter skatt		5	-30	-3	-35	-62

Periodens resultat är i sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

SEK, miljoner	Not	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	5	2 350	1 793	1 825
Immateriella tillgångar		276	267	261
Materiella tillgångar		29	14	14
Nyttjanderättstillgångar		172	152	155
Andra långfristiga tillgångar		13	12	10
Summa anläggningstillgångar		2 840	2 239	2 265
Omsättningstillgångar				
Varulager		51	32	35
Kundfordringar		207	166	172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		209	123	110
Övriga fordringar		36	23	24
Likvida medel		117	256	167
Summa omsättningstillgångar		620	601	507
SUMMA TILLGÅNGAR		3 460	2 840	2 772
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	0	1
Övrigt tillskjutet kapital		1 824	1 705	1 705
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-454	-434	-451
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 371	1 272	1 255
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1 106	799	798
Leasingskulder		107	79	91
Uppskjuten skatteskuld		43	45	41
Övriga långfristiga skulder	6	109	83	56
Summa långfristiga skulder		1 366	1 006	987
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		99	75	69
Leasingskulder		73	70	65
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		203	130	130
Övriga kortfristiga skulder		348	288	266
Summa kortfristiga skulder		723	562	530
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 460	2 840	2 772

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

SEK, miljoner	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2024	0	1 661	0	-388	1 272
Periodens resultat				-35	-35
Övrigt totalresultat			0	0	0
Totalresultat	0	0	0	-35	-35
Transaktioner med koncernens ägare					
Aktieägartillskott		44			44
Övrigt				-11	-11
Summa	0	44	0	-11	34
Utgående balans 30 juni 2024	0	1 705	0	-434	1 272
Ingående eget kapital 1 januari 2025	1	1 705	0	-451	1 255
Periodens resultat				-3	-3
Övrigt totalresultat			0	0	0
Totalresultat	0	0	0	-3	-3
Transaktioner med koncernens ägare					
Aktieägartillskott		119			119
Övrigt				0	0
Summa	0	119	0	0	119
Utgående balans 30 juni 2025	1	1 824	0	-454	1 371

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

SEK, miljoner	Not	2025 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	LTM 'Q2-25'	2024 Helår
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		29	7	44	15	40	11
Återläggning av ej kassaflödespåverkande poster		23	46	58	72	97	112
Erhållen ränta		1	2	1	2	5	6
Erlagd ränta		-17	-11	-39	-21	-83	-66
Betald skatt		-6	-3	-20	-8	-13	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		28	39	45	61	46	62
Förändring av varulager		-3	-2	-7	-3	-6	-2
Förändring av rörelsefordringar		-16	-10	-33	-23	-27	-17
Förändring av rörelseskulder		26	31	37	34	8	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		35	58	41	68	20	47
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterbolag, netto förvärvad kassa	5	-316	-23	-387	-109	-324	-45
Inkrämsförvärv		-1	0	-1	0	-3	-2
Försäljning av dotterbolag		0	-1	0	-1	0	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-8	-5	-16	-12	-39	-34
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1	-3	-3	-5	-5	-7
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	1	2	2	4	4
investeringar och försäljningar av finansiella anläggningstillgångar		4	-17	3	-17	22	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-322	-47	-402	-140	-343	-80
Finansieringsverksamheten							
Erhållna aktieägartillskott		80	15	119	45	118	44
Upptagna lån		-4	-11	-4	-11	-6	-14
Amortering av lån		-79	-583	-81	-539	-176	-634
Upptagna obligationslån	10	310	810	310	810	310	810
Amortering av leasingskulder		-15	-13	-33	-25	-62	-54
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		293	218	311	279	184	152
Periodens kassaflöde		5	229	-50	208	-139	119
Likvida medel vid periodens början		112	27	167	48	256	48
Likvida medel vid periodens slut		117	256	117	256	117	167

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK, miljoner	Not	2025 Apr-jun	2024 Apr-jun	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Helår
Nettoomsättning	3, 4	29	18	29	18	37
Övriga rörelseintäkter		3	0	3	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning		0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		31	18	31	18	37
Produktionskostnader		0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader		-14	-11	-14	-11	-28
Personalkostnader		-18	-11	-18	-11	-34
Rörelseresultat		-1	-5	-1	-5	-25
Netto finansiella kostnader och intäkter		-26	-34	-26	-34	-60
Resultat efter finansiella poster		-27	-39	-27	-39	-85
Bokslutsdispositioner		0	0	0	0	78
Resultat före skatt		-27	-39	-27	-39	-7
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	-9
Periodens resultat		-27	-39	-27	-39	-16

SEK, miljoner	Not	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		2	0	2
Materiella tillgångar		1	1	0
Aktier i dotterbolag		2 457	2 301	2 283
Andra långfristiga tillgångar		153	159	157
Summa anläggningstillgångar		2 613	2 461	2 442
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		498	43	135
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-5	6	3
Övriga fordringar		-140	-144	-125
Likvida medel		86	221	142
Summa omsättningstillgångar		439	126	155
SUMMA TILLGÅNGAR		3 052	2 587	2 597
Eget kapital				
Aktiekapital		1	0	1
Överkursfond		1 824	1 705	1 705
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-39	-35	-12
Summa eget kapital		1 785	1 671	1 693
Långfristiga skulder				
Låneskulder		1 108	823	823
Övriga långfristiga skulder		99	62	39
Summa långfristiga skulder		1 207	885	862
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4	5	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35	8	18
Övriga kortfristiga skulder		21	18	22
Summa kortfristiga skulder		60	32	41
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 052	2 587	2 597

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

Denna koncernredovisning omfattar moderföretaget KEYTO Group AB (publ), organisationsnummer 559328-3392, och samtliga dotterföretag. KEYTO Group AB är ett bolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm, och med adress Thulegatan 11, 113 53 Stockholm.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Denna koncernredovisning är KEYTOs första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2024 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på rapporter över totalresultat, balansräkning, eget kapital samt kassaflödesanalys redogörs för i not 9.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 2.

Nya eller ändrade standarder

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2026 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft har påverkan på koncernen.

Koncernredovisningens omfattning

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls.

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget KEYTO Group AB (publ), och samtliga dotterföretag. Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen.

De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Omräkning av utländska dotterföretag

Moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta, det vill säga den valuta i vilken de finansiella rapporterna upprättas, är svenska kronor (SEK). Metodiken för omräkning av utländska dotterföretags rapportering är att resultaträkningarna omräknas till periodens genomsnittskurs, och balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs. Den omräkningsdifferens som uppstår till följd av att resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs och balansräkningarna till balansdagskurs förs direkt mot övrigt totalresultat.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Transaktioner mellan koncernbolag

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Prissättning vid transaktioner mellan koncernbolag sker med tillämpande av affärsmässiga principer. Koncerninterna förluster kan vara en indikation på nedskrivningar som måste tas upp i koncernredovisningen. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Övrigt

Om inget annat särskilt anges, redovisas alla belopp i miljoner kronor (MSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseåret. Belopp i tabeller och övriga sammanställningar har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringar.

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderföretagets finansiella rapporter är upprättade enligt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderföretaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2. Övergången till RFR 2 har inte haft någon effekt på moderföretagets siffror.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställning

Balans- och resultaträkning för moderföretaget följer årsredovisningslagens uppställningsformer.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3-10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Moderföretaget tillämpar vidare undantaget i tillämpningen av IFRS 9 som avser redovisning och värdering av finansiella garantiavtal till förmån för dotterföretag. Moderföretaget redovisar de finansiella garantiavtalen som eventualförpliktelse.

Koncernbidrag

Moderföretaget tillämpar alternativregeln i RFR 2 IAS 27 avseende koncernbidrag, vilket innebär att erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag värderas till anskaffningsvärde eventuellt minskat med nedskrivningar.

Leasade tillgångar

Moderföretaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har valt att tillämpa RFR2 IFRS 16 Leasingavtal p 2-12, vilket innebär att ingen nyttjanderättstillgång eller leasingsskuld redovisas i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisas som en kostnad över leasingperioden.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Intäkter

Grundprincipen är att intäkter ska redovisas för att skildra överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster.

Fördelning av intäkter

KEYTO erhåller intäkter från försäljning av varor och tjänster över tid och vid en viss tidpunkt för följande huvudprodukter: Cleaning (hemstädning), Appliances (vitvarureparation, service och underhåll), Senior services (tidigare Flexwork - tjänster av kortare karaktär som snöskottning, mindre hantverksjobb etc.) samt Övrigt.

Intäktsredovisning

KEYTOs prestationsåtaganden och transaktionspriset för respektive åtagande härleds från kundkontrakt. Transaktionspriset består oftast av fasta belopp. Avtalen innehåller inga väsentliga rabatter, straffavgifter eller andra former av rörlig ersättning. I de fall kunden betalat i förskott uppstår en avtalsskuld, vilken redovisas som en förutbetald intäkt. En fordran redovisas när åtaganden har levererats, då detta är den tidpunkt som ersättningen blir ovillkorlig.

Tjänster utförs vanligtvis till ett fast pris per timme och totalpriset beror på hur många timmar kunden köper. Intäkter från tjänster redovisas över tid i takt med att åtagandet uppfylls. Intäkterna utgörs till största delen av en tjänst och en begränsad mängd varor (reservdelar eller rengöringsmaterial). Varorna ingår som en del av tjänsten och är inte ett separat åtagande. Intäkterna redovisas i takt med att arbetet utförs och materialet levereras.

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

Cleaning

Städtjänster säljs ofta som abonnemang med tre månaders uppsägningstid. Intäkter från abonnemangstjänster redovisas över tid, i takt med att tjänsterna levereras till kunden. Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen. Inkomster från uppdrag på löpande räkning redovisas som intäkt över tid i takt med att arbetet utförs och material levereras eller förbrukas.

Abonnemangskunder betalar vanligtvis för ett förutbestämt antal servicetimmar per period. Om det faktiska antalet levererade timmar avviker från det förväntade, registreras skillnaden i kundens timbank. Detta redovisas enligt följande: I balansräkningen jämförs redovisade intäkter med de belopp som fakturerats beställaren under samma period. Om de fakturerade beloppen överstiger den redovisade intäkten utgör mellanskillnaden en skuld, vilken redovisas som fakturerad men ej upparbetad intäkt. Om intäkten överstiger de fakturerade beloppen utgör mellanskillnaden en fordran vilken redovisas som upparbetad men ej fakturerad intäkt.

Appliances

Avser tjänster kring vitvaror såsom installationer, reparationer och underhåll i hem och fastigheter. Dessa tjänster säljs oftast på löpande räkning och redovisas över tid, i takt med att tjänsterna levereras till kunden. Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Senior services (tidigare Flex work)

Avser tjänster av mer engångskaraktär såsom enklare reparationer, snöskottning, flyttstädning eller annat kring reparationer och underhåll i hem och fastigheter. Dessa tjänster säljs oftast på löpande räkning och redovisas över tid, i takt med att tjänsterna levereras till kunden. Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Segmentsinformation

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med KEYTOs interna rapportering och som lämnas till den högste verkställande beslutsfattare. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernens VD.

KEYTO har följande segmentsindelning, Cleaning, Appliance, Senior services, Outdoor, Insurance & Inspection och Övrigt.

Segmentscheferna är ansvariga för segmentens rörelseresultat före avskrivning (EBITDA). Den interna resultat och finansiella uppföljningen är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som tillämpas i den externa rapporteringen.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen.

Statliga bidrag som avser kostnadstäckning periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Jämförelsestörande poster

Som jämförelsestörande poster redovisas händelser och transaktioner, vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder, såsom (i) Realisationsvinster och realisationsförluster från avyttringar av väsentliga kassagenererande enheter, (ii) Väsentliga nedskrivningar, eller (iii) Övriga väsentliga poster av jämförelsestörande karaktär.

Ersättning till anställda

Lön och andra ersättningar

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och ersättning efter avslutad anställning. Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Pensioner

I koncernen förekommer endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Gällande dessa betalar koncernen fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigade tjänster utförs.

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

Inkomstskatt

Inkomstskatter omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i årets resultat om inte den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat, då motsvarande skatt redovisas enligt samma princip samt om underliggande redovisas i eget kapital, redovisas även skatten där.

Aktuell skatt beräknas utifrån de skatteregler som är gällande i de länder där moderföretaget och dotterföretag är verksamma och avser aktuellt år samt eventuella justeringar av aktuell skatt för tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade värden i balansräkningen och skattemässiga värden. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om det uppstår till följd av den första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skattelagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

En uppskjuten skattefordran redovisas när det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktigt resultat. Värdering av uppskjutna skattefordringar sker på balansdagen och eventuellt tidigare icke värderad uppskjuten skattefordran redovisas när det förväntas att den kan utnyttjas och motsvarande reduceras när det förväntas att den helt eller delvis inte kan utnyttjas mot framtida skattepliktigt resultat. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas när det finns en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet.

Rörelseförvärv

Förvärvsmedoden används för redovisning av koncernens förvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar. Alla betalningar för att förvärva en verksamhet redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Omvärdering av eventuella tilläggsköpeskillningar och villkorade betalda köpeskillningar utöver vad som bedömdes vid förvärvstillfället redovisas över resultaträkningen. Vid slutligt utfall återförs eventuell effekt av villkorad betald köpeskillning/ återbetalning av köpeskillning till resultaträkningen.

Det överskott som utgörs av skillnaden mellan köpeskillning och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas som goodwill.

Förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till transaktionskostnader, slutlig effekt av villkorad betald köpeskillning/återbetalningar av köpeskillningar, omstrukturering och/eller integrering av förvärvad verksamhet i koncernen redovisas som övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. I posten ingår förvärvskostnader hänförliga till pågående och genomförda samt ej genomförda förvärv.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan testas för nedskrivning årligen och oftare om händelser och ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vid försäljning av en enhet ingår det redovisade värdet på goodwill i den uppkomna vinsten/ förlusten. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen, vilket för KEYTO är rörelsesegmenten,

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten är utgifter som uppstått i samband med utveckling av nya produkter, processer, eller tjänster – som inte kostnadsförs direkt, utan istället aktiveras (balanseras) i företagets balansräkning som en immateriell tillgång.

Övriga immateriella tillgångar

Förvärvsrelaterande immateriella tillgångar, vilket huvudsakligen är övervärden som uppkommit i ett enskilt bolag vid förvärv av tillgångar, redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. De har en bestämd nyttjande period och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Bedömd nyttjandeperiod är fem år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärde ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång endast då det är sannolikt att det är sannolikt att tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

Materiella anläggningstillgångar, forts.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningstider (år) tillämpas:

Byggnader och förbättringsutgifter på annans fastighet	20
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3-5
Inventarier, verktyg och installationer	5
Bilar och andra transportmedel	3-5

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen leasar huvudsakligen lokaler och bilar. Leasingavtalen är normalt skrivna för fasta perioder om 3 till 20 år. Optioner att förlänga och säga upp avtal finns inkluderade i nyttjanderättstillgångarna i ett antal av koncernens leasingavtal, dock inkluderas avtalsförlängningar endast i de fall där det är troligt att de kommer att utnyttjas. Leasingavtal för vilka leasingperioden är kort (under 12 månader) samt leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde redovisas inte i nyttjanderättstillgången eller leasingkulden.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter med tillhörande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Nyttjanderätten skrivs av linjärt från inledningsdatum till slutet av den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Den genomsnittliga marginella låneräntan för koncernen uppgick för 2024 till 3,14 procent (3,10).

Värdering av leasingtillgångar och leasingkulder

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingkulden ursprungligen värderas till
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter

Leasingkulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta leasingavgifter (inklusive avgifter som till sin substans är fasta)
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris
- garanterat restvärde som leasingtagaren förväntar sig behöva betala till leasegivaren
- lösenpriset för en köpoption, om det är rimligt säkert att koncernen kommer att nyttja optionen
- viten för att avsluta leasingavtalet, om leasingavtalets längd speglar antagandet att koncernen kommer att utnyttja denna möjlighet

Leasingbetalningarna diskonteras med en diskonteringsränta baserad på landets underliggande valuta, valutakurs, kontraktets längd samt underliggande ränta med tillägg för bolagsspecifik riskpremie. Diskonteringsräntan är den samma för samtliga tillgångsslag.

Efterföljande värdering

Leasingkulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på det ursprungliga kontraktsvillkoret. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktsvillkor uppstår när; koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas, det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köpoption kommer att nyttjas, leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta. En omvärdering av leasingkulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången. Om det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången redan har reducerats till noll, redovisas den återstående omvärderingen i resultaträkningen. Nyttjanderättstillgången nedskrivnings prövas närhelst händelser eller förändringar i förutsättningar indikerar att det redovisade värdet för en tillgången inte kan återvinnas.

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen.

Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats.

Skuld tas upp när motparten har presterat tillämpliga tjänster och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheten i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången, förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper, då likviddagsredovisning tillämpas.

Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori av finansiella tillgångar består främst av kundfordringar och likvida medel. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för förväntade kreditförluster. En förenklad modell används för beräkning av kreditförlusterna på koncernens kundfordringar där kundfordringar grupperas på förfall.

Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultatet

Till denna kategori av tillgångar hör villkorad köpeskilling kopplat till förvärv och räntebärande finansiella omsättningstillgångar till exempel kortfristiga placeringar.

Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder redovisas till verkligt värde via resultaträkningen om de är 1) en villkorad köpeskilling på vilken IFRS 3 appliceras, 2) innehav för handel eller 3) om den initialt identifieras som en skuld till verkligt värde via resultaträkningen. Till denna kategori av skulder hör villkorad köpeskilling.

Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som inte uppfyller de tre kriterierna ovan redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har en kort förväntad löptid och redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Räntebärande banklån, checkräkningskrediter och andra lån redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Finansiell riskhantering

Koncernens resultat, finansiella ställning och kassaflöde påverkas både av förändringar i omvärlden och av koncernens eget agerande. Riskhanteringsarbetet syftar till att tydliggöra och analysera de risker som företaget möter samt, att så långt det är möjligt, förebygga och begränsa eventuella negativa effekter. Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (ränterisk, valutarisk och annan prisk) samt likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för koncernens riskarbete, inklusive finansiella risker. Finanspolicyn, vilken är godkänd av styrelsen fördelar ansvaret och kontrollen för finansiella uppgifter mellan styrelsen, VD, Finanschef och koncernekonomifunktionen. Riskarbetet omfattar att identifiera, bedöma och värdera de risker som koncernen ställs inför. Prioritet läggs på de risker som vid en samlad bedömning avseende möjlig påverkan, sannolikhet och konsekvens bedöms kunna ge mest negativ effekt för koncernen. Målet med policyn är att upprätthålla en låg nivå på finansiell risk och att hantera riskerna säkert.

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER, FORTS.

Finansiell riskhantering, forts.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster om en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. Kreditrisk är uppdelad på kreditrisk i kundfordringar respektive kreditrisk relaterade till lån och derivat.

Risken för kundförluster inom koncernen bedöms som generellt låg. Detta beror på flera faktorer. En betydande del av försäljningen sker genom avtal av återkommande tjänster, där stabila och långsiktigt kundrelationer etablerats. Därtill levererar KEYTO sina tjänster till kunder som är geografiskt spridda och verksamma inom ett stort antal branscher, vilket minskar beroendet av enskilda sektorer eller regioner. KEYTOs tjänster utgör också, oaktat att de är viktiga ur många perspektiv, en relativt liten del av kundernas totala verksamhetskostnader. Detta innebär att koncernens exponering mot kunders eventuella betalningssvårigheter är begränsad.

Kreditrisken i lån och finansiella tillgångar begränsas av att koncernen använder sig av främst av välrenommerade banker för hantering av kassa och placering av eventuell överlikviditet.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att koncernens resultat påverkas negativt av förändringar i räntenivån. Den genomsnittliga räntebindningstiden på de externa lånen var per 31 december 2024 cirka 1 månad. En varaktig ränteförändring på låneskulden om en procentenhet skulle per 31 december 2024 ha en årlig påverkan på finansnettot om -9 MSEK.

Likviditetsrisk och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk avser risken för att ett företag inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser relaterade till finansiella skulder med kontanter eller andra finansiella tillgång till acceptabla villkor. KEYTO hanterar denna risk genom löpande uppföljning av verksamheten samt regelbundna prognoser över framtida kassaflöden. Syftet är att säkerställa att det finns tillräcklig med kassa och kreditfaciliteter för att täcka gruppens behov. Risken begränsas av koncernens likviditetsreserver vilka är omedelbart tillgängliga vid behov. Koncernens finansiering består både av eget kapital och av en obligation som handlas på reglerad marknad. KEYTO har åtaganden gentemot kreditgivare, s.k. kovenanter, där skuldsättningen i förhållande till EBITDA utvärderas, under de historiska perioderna har inga överträdelser av villkoren skett. Befintligt rörelsekapital bedöms vara tillräckligt för koncernens aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden och styrelsen bedömer att det inte föreligger någon risk för den fortsatta driften. I detta sammanhang avser rörelsekapital gruppens tillgång till likvida medel och andra tillgångar som behövs för att kunna möta sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Valutarisker återfinns primärt i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till koncernens presentations valuta, så kallad omräkningsexponering. Även koncernens försäljning och inköp i utländska valutor, s.k. transaktionsexponering, ger upphov till valutarisk. KEYTO bedömer att valutarisken är låg, då koncernens intäkter och kostnader framför allt är denominerade i SEK samtidigt som viss begränsad exponering finns mot GBP. Valutarisken hänförlig till transaktionsexponering är dock låg då koncernens intäkter i verksamheten till största del motsvaras av kostnader i samma valuta.

NOT 2. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar som görs för redovisningsändamål anses rimliga under rådande förhållanden men kommer sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder behandlas nedan.

Värdering av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag/verksamheter

Vid förvärv av dotterföretag upprättas en förvärvsanalys där de identifierbara tillgångarna och övertagna skulderna värderas till verkligt värde per förvärvsdagen. Som en del av fördelningen av köpeskillingen innebär detta att såväl poster som redan finns upptagna i det förvärvade bolagets balansräkning som poster vilka ej varit föremål för redovisning i det förvärvade bolaget balansräkning, exempelvis kundrelationer, ska värderas till verkligt värde. I normala fall föreligger inte några noterade priser för de tillgångar och skulder som ska värderas, varvid olika värderingstekniker måste tillämpas. Dessa tekniker bygger på ett flertal olika antaganden.

Tilläggsköpeskillingar som förfaller i framtiden och villkorade betalda köpeskillingar redovisas som del av köpeskillingen och redovisas baserat på en bedömning av om villkor som avtalats i samband med förvärvet kommer att uppnås. Tilläggsköpeskillingar och villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och värderingen är föremål för bedömning vid varje rapporteringstillfälle.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs ovan. Prövning sker också om händelser och ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna har fastställts genom en beräkning av nyttjandevärde. I beräkningen görs vissa uppskattningar och antaganden gällande organisk tillväxt, rörelsemarginalens utveckling och ianspråktagande av operativt sysselsatt kapital. Beräkningen utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställa av ledningarna för de kommande 5 åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med tillväxttakt. Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser. Samma diskonteringsränta och långsiktiga tillväxttakt har använts för samtliga segment.

Längd på leasingavtal

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller inte avslutas). Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

NOT 3. RÖRELSESEGMENT

Nettoomsättning per rörelsesegment

SEK, miljoner	2024					2025				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Året hittills
Cleaning	292	318	295	322	1 227	315	365			681
Appliances	119	126	130	171	545	184	192			376
Senior services	32	55	54	38	178	32	57			90
Grupp och elimineringar	-1	-3	-2	-2	-7	-2	-4			-6
Total	442	495	476	529	1 943	529	611	0	0	1 140

EBITDA per rörelsesegment

SEK, miljoner	2024					2025				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Året hittills
Cleaning	29	29	33	17	108	34	39			73
Appliances	9	3	11	16	39	18	13			31
Senior services	-3	6	4	-5	2	-2	5			3
Grupp och elimineringar	0	-5	-4	-17	-25	-2	1			-1
Total	36	33	45	11	124	48	58	0	0	106

NOT 4. NETTOOMSÄTTNING FRÅN AVTAL MED KUNDER

Nettoomsättning per kundkategori

SEK, miljoner	2024					2025				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Året hittills
Business to Business	41	40	45	39	166	71	32			103
Business to Consumer	360	415	397	446	1 618	412	520			932
Business to Business to Consumer	41	40	34	44	159	46	59			106
Total	442	495	476	529	1 943	529	611	0	0	1 140

Omsättningens geografiska fördelning

SEK, miljoner	2025	2024	2025	2024	2024
	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Sverige	611	495	1 140	937	1 943
Total	611	495	1 140	937	1 943

NOT 5. FÖRVÄRV

Följande förvärv har genomförts under perioden januari till juni 2025:

	Typ	Förvärvad %	Konsoliderings- månad	Segment	Årlig intäkt 2024, MSEK
Tvätt och Storkök i Halland AB	Aktie	100	januari	Appliances	62
Futura Service AB	Inkråm	100	januari	Cleaning	5
Bengtssons Tvättmaskingservice AB	Aktie	100	februari	Appliances	58
Vardagsfrid AB	Aktie	100	mars	Cleaning	51
Kyl & Tvättservice i Trollhättan AB	Aktie	100	april	Appliances	7
Städhäxan AB	Aktie	100	juni	Cleaning	15
Enspecta Holding AB	Aktie	100	juni	Insurance & Inspection	49
GreenThumb Holdings Ltd	Aktie	100	juni	Outdoor	217

Preliminära förvärvsanalyser under perioden januari till juni 2025:

SEK, miljoner	Total
Kontant del av köpeskilling	424
Villkorad köpeskilling och reverser	209
Total köpeskilling	633
Immateriella tillgångar	26
Materiella tillgångar	18
Likvida medel	37
Finansiella tillgångar och skulder	-5
Övriga tillgångar och skulder	29
Summa identifierade nettotillgångar	105
Goodwill	528
Påverkan på koncernens kassaflöde	
Kontant del av köpeskilling	424
Förvärvad kassa	-34
Nettoutflöde av likvida medel	390

För de förvärv som slutfördes under perioden är nettointäkter 63 MSEK. Om bolagen skulle ingått i hela perioden januari till juni skulle intäkterna ökat med 164 MSEK.

NOT 6. FINANSIELLA INSTRUMENT

Det redovisade värdet av koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde avser villkorade tilläggsköpeskillningar. Det redovisade värdet för övriga finansiella tillgångar bedöms vara bra bedömning av verkligt värde.

	2025	2024	2024
SEK, miljoner	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Ingående balans	53	66	66
Rörelseförvärv	67	2	7
Utbetalat	-14	-6	-14
Förändring av verkligt värde redovisad i resultaträkningen	0	0	0
Förändring av förväntat resultat redovisat i resultaträkningen	0	17	-5
Utgående balans	106	79	53

NOT 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga förändringar har skett i relationen med närstående jämfört med informationen i årsredovisningen för 2024.

NOT 8. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

NOT 9. EFFEKTER VID ÖVERGÅNGEN TILL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Denna delårsrapport är KEYTO Group AB:s (KEYTOs) första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS. De redovisningsprinciper som återfinns i not 1 har tillämpats när koncernredovisningen för KEYTO upprättats per den 30 juni 2025 och för den jämförande information som presenteras per den 30 juni 2024 samt vid upprättande av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2024 (koncernens tidpunkt för övergång till IFRS) och per den 31 december 2024. När ingångsbalansräkningen per den 1 januari 2024 samt balansräkningen per den 31 december 2024 enligt IFRS upprättades justerades belopp som i tidigare årsredovisningar rapporterats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). En förklaring till hur övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens resultat och ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa.

VAL SOM GJORTS VID ÖVERGÅNGEN TILL REDOVISNING ENLIGT IFRS

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder som trätt i kraft och godkänts av EU ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet. Nedan anges de, av IFRS tillåtna undantag från fullständig retroaktiv tillämpning av samtliga standarder, som KEYTO valt att tillämpa vid övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS.

Leasingavtal

Koncernen har valt undantaget att tillämpa IFRS 16 från övergångstidpunkten (1 januari 2024) och framåtriktat. Det valda undantaget innebär att leasingkulden värderas till nuvärdet av återstående leasingavgifter diskonterade med leasetagarens marginella låneränta. Nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda leasingavgifter. Vidare har koncernen gjort följande val utifrån IFRS 1 vid övergångstidpunkten:

- Leasingavtal för vilka leasingperioden är kort (under 12 månader) samt leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde redovisas inte i nyttjanderättstillgången eller leasingkulden.
- Använt uppskattningar gjorda i efterhand vid fastställandet av leasingperioden då avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet. Det gör att avtal som sagts upp och avslutats under 2024 är inte redovisade.

Undantag för rörelseförvärv

Standarden IFRS 1 erbjuder möjligheten att tillämpa principerna i standarden IFRS 3, Rörelseförvärv, antingen framåtriktat från tidpunkten för övergång till IFRS eller från en specifik tidpunkt före övergångstidpunkten. Detta ger lättnader från en fullständig retroaktiv tillämpning som skulle kräva omräkning av alla rörelseförvärv före övergångstidpunkten. Koncernen har valt att tillämpa IFRS 3 framåtriktat för rörelseförvärv som äger rum efter tidpunkten för övergången till IFRS. Rörelseförvärv som skedde före övergångstidpunkten har således inte räknats om.

AVSTÄMNING MELLAN TIDIGARE TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH IFRS

Enligt IFRS 1 ska koncernen presentera en avstämning mellan eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper och eget kapital och summa totalresultat enligt IFRS. Koncernens övergång till redovisning enligt IFRS har inte haft någon påverkan på de totala kassaflödena från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten eller finansieringsverksamheten. Däremot har omklassificeringar inom kassaflödet skett tex mellan finansieringsverksamheten och kassaflödet från den löpande verksamheten då amortering av leasingkulden redovisas inom finansieringsverksamheten efter övergång till IFRS. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisades det totala kassaflödet från leasingavtal i rörelsen. Nedanstående tabeller visar avstämningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för respektive period för eget kapital och summa totalresultat. Tillhörande noter återfinns under tabellerna

SEK, tusental		1 januari 2024			31 december 2024		
		Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
BALANSRÄKNING	Not						
Anläggningstillgångar							
Goodwill	1, 2	1 742 546	-2 706	1 739 840	1 637 152	188 047	1 825 198
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		74 329	0	74 329	78 946	0	78 946
Varumärken		185 536	0	185 536	162 028	0	162 028
Övriga immateriella anläggningstillgångar		16 922	2 706	19 629	14 006	6 025	20 031
Byggnader och mark		2 336	0	2 336	2 695	0	2 695
Inventarier, verktyg och installationer		87 596	-77 342	10 254	117 879	-106 770	11 109
Nyttjanderättstillgångar			148 377	148 377		154 637	154 637
Uppskjutna skattefordringar	4	880	22	902	1 660	835	2 495
Andra långfristiga finansiella fordringar		7 993	0	7 993	7 993	0	7 993
Summa anläggningstillgångar		2 118 140	71 057	2 189 197	2 022 359	242 774	2 265 133
Omsättningstillgångar							
Varulager		20 241	0	20 241	34 846	0	34 846
Kundfordringar		143 560	0	143 560	171 876	0	171 876
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	106 914	0	106 914	117 430	-7 799	109 631
Aktuella skattefordringar		26 374	0	26 374	19 189	0	19 189
Övriga kortfristiga fordringar		6 488	0	6 488	4 531	0	4 531
Likvida medel (kassa och bank)		47 563	0	47 563	166 946	0	166 946
Summa omsättningstillgångar		351 140	0	351 140	514 819	-7 799	507 020
Summa tillgångar		2 469 280	71 057	2 540 337	2 537 178	234 975	2 772 153
Aktiekapital		42	0	42	500	0	500
Övrigt tillskjutet kapital		1 660 651	0	1 660 651	1 705 151	0	1 705 151
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-388 206	0	-388 206	-641 674	190 853	-450 821
Summa eget kapital		1 272 486	0	1 272 486	1 063 977	190 853	1 254 829
Uppskjutna skatteskulder		49 139	0	49 139	41 364	0	41 364
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		3 428	0	3 428	3 428	0	3 428
Övriga avsättningar (finansiella skulder)	3	65 744	33 126	98 871	52 871	22 593	75 464
Obligationslån			0	0	810 000	0	810 000
Långfristiga skulder till kreditinstitut		404 254	0	404 254	56 911	0	56 911
Övriga långfristiga skulder		166 563	0	166 563	12 810	0	12 810
Summa långfristiga skulder		689 129	33 126	722 255	977 383	22 593	999 976
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		100 787	0	100 787	43 248	0	43 248
Leverantörsskulder		63 651	0	63 651	69 194	0	69 194
Akuella skatteskulder		9 558	0	9 558	17 210	0	17 210
Övriga kortfristiga skulder	3	103 244	37 802	141 047	100 229	21 529	121 758
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		230 425	128	230 553	265 937	0	265 937
Summa kortfristiga skulder		507 665	37 931	545 596	495 818	21 529	517 347
Summa skulder och eget kapital		2 469 280	71 057	2 540 337	2 537 178	234 975	2 772 153

SEK, tusental		Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	2024-01-01 -- 2024-12-31 Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare redovisningsprinciper	2024-04-01 - - 2024-06-30 Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare redovisningsprinciper	2024-01-01 -- 2024-06-30 Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
RESULTATRÄKNING											
Rörelsens intäkter											
Nettoomsättning			1 943 060		0 1 943 060	495 467		0 495 467	937 345		0 937 345
Övriga rörelseintäkter	2, 3		17 920	-692	17 228	2 519	272	2 791	8 172	-187	7 985
Aktiverat arbete för egen räkning			8 592	0	8 592	1 592	0	1 592	3 755	0	3 755
Summa rörelseintäkter			1 969 573	-692	1 968 881	499 578	272	499 850	949 272	-187	949 085
Produktionskostnader			-358 402	0	-358 402	-84 626	0	-84 626	-159 112	0	-159 112
Övriga externa kostnader	2, 3		-281 896	30 655	-251 241	-65 680	6 067	-59 613	-125 937	13 643	-112 295
			-1 234								
Personalkostnader			690	0	-1 234 690	-322 796	0	-322 796	-608 910	0	-608 910
Av- och nedskrivningar	2, 3		-295 865	182 752	-113 112	-70 504	44 266	-26 238	-142 064	88 780	-53 284
Övriga rörelsekostnader			-365	0	-365	1	0	1	1	0	1
			-2 171						-1 036		
Summa rörelsekostnader			218	213 407	-1 957 811	-543 604	50 333	-493 271	022	102 423	-933 599
Rörelseresultat			-201 645	212 715	11 070	-44 026	50 605	6 579	-86 750	102 236	15 486
Finansiella intäkter	2, 3		27 775	-18 407	9 368	6 126	-18 407	-12 280	6 436	-18 407	-11 971
Finansiella kostnader	2, 3		-77 126	-4 291	-81 417	-23 430	-1 074	-24 504	-34 589	-2 275	-36 864
Inkomstskatt	2, 3		-1 879	835	-1 044	-395	220	-175	-1 888	458	-1 430
Periodens resultat			-252 875	190 853	-62 022	-61 724	31 344	-30 380	-116 790	82 012	-34 779

NOTER TILL TABELLERNA

1. Goodwill

Enligt tidigare redovisningsprinciper har goodwill skrivits av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av, istället genomförs årliga nedskrivningstest. I och med att goodwill inte skrivs av enligt IFRS återläggs de avskrivningar på goodwill som gjorts enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper fr o m 1 januari 2024. I balansräkningen har goodwillposten minskat med justeringar kopplade till omräkning av rörelseförvärv, återläggning av transaktionskostnader och justeringar av tilläggsköpeskilling, och ökat med återläggning av avskrivning på goodwill som gjorts under 2024.

2. Omräkning av rörelseförvärv

Under 2024 har totalt fyra rörelseförvärv genomförts. I samband med övergången till IFRS har dessa förvärv räknats om för att förvärven ska vara i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. Omräkningen har inte inneburit att ytterligare immateriella tillgångar har identifierats.

3. Leasingavtal

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen redovisat leasingavtal avseende lokaler som operationella leasingavtal och fordon som finansiella leasingavtal. Samtliga effekter av tidigare redovisade finansiella leasingavtal har återlagts från 2024-01-01 och från denna tidpunkt redovisas samtliga leasingavtal i enlighet med IFRS 16. Enligt IFRS 16 kommer nu samtliga koncernens leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde) att redovisas i rapporten över finansiell ställning som leasingkulder och nyttjanderättstillgångar. Nyttjanderättstillgångar redovisas till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda leasingavgifter.

Värdet på nyttjanderättstillgången uppgår till 148 MSEK per 2024-01-01 och 155 MSEK per 2024-12-31. Leasingkulden värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna. På skuldsidan redovisas en långfristig leasingkund om 81 MSEK per 2024-01-01 och 91 MSEK per 2024-12-31 och en kortfristig leasingkund om 67 MSEK per 2024-01-01, och 65 MSEK per 2024-12-31.

De materiella anläggningstillgångar och leasingkulder kopplat till fordon som enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper klassificerats som finansiella leasingavtal och redovisats i posten inventarier, verktyg och installationer samt på skuldsidan i posten skulder till kreditinstitut har återlagts och istället redovisats i enlighet med IFRS 16 från 1 januari 2024. Justeringen har inte inneburit någon materiell effekt på balanserad vinst vid övergången 2024-01-01.

I resultaträkningen minskar övriga externa kostnader 31 MSEK under 2024 respektive 6 MSEK under apr-jun 2024 till följd av återläggning av leasingavgifter. Istället redovisas avskrivningar (avskrivningar ökar) med -33 MSEK för 2024 och med -8 för kvartalet samt räntekostnader hänförliga till leasingkulden uppgående till -4 MSEK för 2024 respektive -1 MSEK för apr-juni 2024.

4. Uppskjuten skatt

Justeringar av uppskjuten skatt utgörs främst av de effekterna på uppskjuten skatt hänförlig till tillkommande nyttjanderättstillgångar och leasingkulder.

5. Omräkningsdifferenser

Eftersom KEYTO vid övergångstillfället bara hade svenska dotterföretag, finns inga omräkningsdifferenser hänförliga till utländska dotterföretag. Inte heller fanns leasingkulder i annan valuta.

6. Omklassificeringar

Balansräkningen

Omrubriceringar respektive omklassificeringar har skett av följande poster i balansräkningen;

"Kassa bank" benämns "Likvida medel".

Avsättningar ska enligt IFRS inte redovisas under egen rubrik benämnd "Avsättningar", utan redovisas under någon av rubrikerna "Långfristiga skulder" eller "Kortfristiga skulder" beroende på avsättningens karaktär. Uppskjutna skatteskulder har därmed omklassificerats till "Långfristiga skulder".

I tidigare redovisningsprinciper har goodwill som uppkommit vid inkråmsförvärv gjorde i dotterföretag redovisats under raden goodwill, dessa har nu omklassificerats och redovisas under Övriga immateriella anläggningstillgångar.

Rapport över totalresultat

Jämfört med tidigare redovisningsprinciper tillkommer poster som redovisas inom Övrigt totalresultat. KEYTO har valt att presentera en rapport benämnd "Rapport över totalresultat".

NOT 10. NETTOSKULDSBERÄKNING

Beräkning enligt villkor för 1 200 MSEK senior säkerställd inlösenbar obligation med rörlig ränta 2024/2029.

I samband med obligationsemissionen i maj 2025 avyttrade KEYTO obligationsandelar motsvarande 10 MSEK som hållits på egen depå.

	2025 30 Jun
SEK, miljoner	
Räntebärande finansiella skulder	
Obligation (netto)	1 120
Leasingskuld (exkluderat IFRS-16 leaseskuld for lokaler)	135
Säljarreverser	57
Övriga finansiella skulder	1
	1 313
Minus kassa och likvida medel	
Kassa och bank ¹	121
Operationell kassa tillgänglig inom 30 dagar	207
Escrow-konto	-20
	308
Nettoskuld (enligt definition i obligationsvillkoren)	1 005

¹ Inklusive skattekonto

ALTERNATIVA NYCKELTAL EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

FINANSIELL UTVECKLING PRO FORMA, ANDRA KVARTALET

Nettoomsättning pro forma

Nettoomsättning pro forma ökade med 7 procent till 687 MSEK (644). Tillväxten har främst varit driven av en större bas av prenumurationskunder inom Cleaning samt ökade intäkter från engångstjänster inom städning.

Justerad EBITDA pro forma

Justerad EBITDA pro forma uppgick till 80 MSEK (66), motsvarande en marginal på 11,7 procent (10,3). Detta inkluderade jämförelsestörande poster om 13 MSEK (8). Av de jämförelsestörande posterna avser 6 MSEK Cleaning, varav 5 MSEK avser kostnader som relaterar till en uppsägning av ett IT-licensavtal. Outdoor hade jämförelsestörande poster under kvartalet som uppgick till 4 MSEK där merparten berörde förvävsrelaterade kostnader.

Lönsamhetsförbättringen är driven av Cleaning där den ökade försäljningen i kombination med förbättrad operationell effektivitet får genomslag.

Justerad EBITDA pro forma LTM uppgick till 286 MSEK, motsvarande en ökning om 9 procent från 262 MSEK för 2024. Ökning är främst driven av lönsamhetsförbättringen i Cleaning under H1.

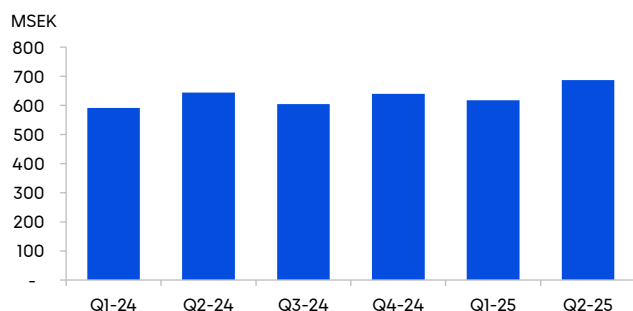
Alternativa nyckeltal ¹

	2025	2024		2025	2024		LTM	2024
SEK, miljoner (om ej annat anges)	Q2	Q2	Δ%	YTD	YTD	Δ%	Q2-25'	Helår
Nettoomsättning, pro forma	687	644	7%	1 304	1 234	6%	2 548	2 478
EBITDA, pro forma	67	58	15%	134	78	70%	232	177
EBITDA marginal, pro forma	9,8%	9,0%	0,7 pp	10,2%	6,3%	3,9 pp	9,1%	7,1%
Justerad EBITDA, pro forma	80	66	21%	151	126	20%	286	262
Justerad EBITDA marginal, pro forma	11,7%	10,3%	1,4 pp	11,5%	10,2%	1,3 pp	11,2%	10,6%
Justerad EBITDA, pro forma, K3 ²	73	60	21%	135	112	20%	254	232
Räntetäckningsgrad							3,8x	

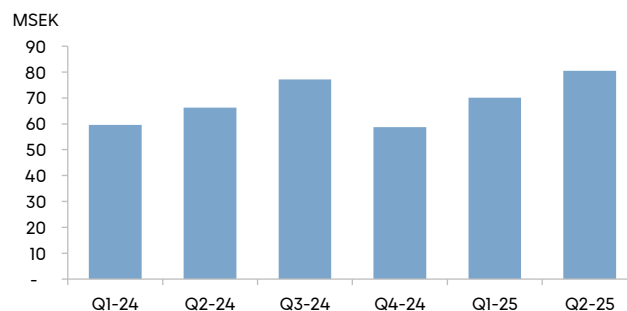
¹ Se avsnittet Definitioner och alternativa nyckeltal för mer information.

² KEYTO följde tidigare årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3) för dess räkenskaper, men har i denna delårsrapport bytt till IFRS.

Nettoomsättning pro forma, per kvartal



Justerad EBITDA pro forma, per kvartal



DEFINITIONER OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal är resultatmått för finansiella resultat, finansiella ställning eller kassaflöde och som inte definieras i IFRS. KEYTO använder alternativa nyckeltal för att följa upp eller beskriva koncernens finansiella ställning samt ge ytterligare användbar information när det är relevant för användarens förståelse av de finansiella rapporterna. Dessa nyckeltal kan avvika från liknande resultatmått som används av andra företag.

Definition / nyckeltal	Förklaring
Antal anställda vid periodens utgång	Avser antal anställda vid periodens utgång omräknat till heltidsanställda.
LTM	Senaste tolv månaderna (Eng: Last Twelve Months).
EBIT	Rörelseresultat såsom rapporterad i resultaträkningen, dvs periodens resultat exklusive finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
EBIT(D)(A)-marginal	EBIT(D)(A) i förhållande till nettoomsättning.
Justerad EBITA	EBITA justerad för jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITA exklusive poster som stör jämförelsen med andra perioder för att öka jämförbarhet över tid.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. Syftet är att visa EBITDA exklusive poster som stör jämförelsen med andra perioder för att öka jämförbarhet över tid.
Justerad EBIT(D)(A) marginal	Justerad EBIT(D)(A) i förhållande till intäkter.
Jämförelsestörande poster	Icke-återkommande intäkt- och kostnadsposter som inte är återkommande i vanlig drift och därför anses viktiga att specificera eftersom de påverkar jämförbarhet. Jämförelsestörande poster inkluderar främst kostnader relaterade till förvärv, integrationer, tvister, hävande av hyresavtal, omstruktureringar, omorganisationer och avgångsvederlag.
Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader.
Organisk tillväxt (%)	$(\text{Ökning i nettoomsättning justerad för förvärv, avyttringar och valuta}) \div (\text{Jämförelseperiodens nettoomsättning justerad för förvärv och avyttringar})$. Förvärv inkluderas som organiska när de har varit med hela jämförelseperioden.
Pro forma	Inkludering av intäkter och kostnader från förvärvad/avyttrad verksamhet som om verksamheten hade inkluderats i konsolideringen under rapporteringsperioderna.
Räntetäckningsgrad	$(\text{LTM Justerad EBITDA, pro forma, K3}) \div ((\text{senaste kvartalets netto av erhållen och erlagd ränta}) \times 4)$.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
Q1	Första kvartalet: 1 januari – 31 mars
Q2	Andra kvartalet: 1 april – 30 juni
Q3	Tredje kvartalet: 1 juli – 30 september
Q4	Fjärde kvartalet: 1 oktober – 31 december
YTD	År till datum (Eng: Year to Date).
H1	Första halvåret: 1 januari – 30 juni
H2	Andra halvåret: 1 juli – 31 december
Pp	Procentenhet



UNLOCK YOUR HOME. UNLOCK YOUR LIFE.

OM OSS

Vi är KEYTO. Vi ger människor nyckeln till ökad livskvalitet genom kraften i vår tjänsteplattform. Med över 4 500 medarbetare och en växande portfölj av varumärken och tjänster – från service och reparation av vitvaror till städning, trädgårdsskötsel, husbesiktningar och mycket mer – ger vi våra kunder en smidigare vardag genom enkel tillgång till exceptionella tjänster för hemmet.

Med välkända och betrodda varumärken som GreenThumb, Servly, Hemfrid, Veterankraft och Enspecta skapar vi miljontals ögonblick av sinnesro för kunder på flera marknader.

På vår tillväxtresa växer vi både organiskt och genom strategiska förvärv, och vi samarbetar med entreprenörer och team som delar vår vision om service i världsklass. Tillsammans formar vi framtiden för servicebranschen.

Besök [keytogroup.com](https://www.keytogroup.com) för att läsa mer.

VÅRA TJÄNSTER

STÄDNING: Återkommande städning och engångstjänster för hem, bostadsfastigheter och företag. Tjänsterna omfattar bland annat regelbunden städning, storstädning, fönsterputs och flyttstädning.

VITVAROR: Installation, service och underhåll av hushållsapparater och vitvaror. Vi erbjuder tjänsterna till enskilda hushåll, OEM-tillverkare, fastighetsägare och bostadsrättsföreningar.

SENIORTJÄNSTER: Tjänster för hem och företag som levereras av erfarna seniora yrkespersoner. Exempel på tjänster som tillhandahålls är städning, trädgårdsarbete, fastighetsservice och administration.

UTOMHUS: Återkommande och säsongsbaserade tjänster för utomhusmiljöer, för både privata hushåll och företag. Kärnerbudandet omfattar gräsmatteskötsel, allmän trädgårdsskötsel och fönsterputs utomhus. Tjänsterna erbjuds som prenumeration eller som engångsuppdrag.

BESIKTNING: Husbesiktningar, bedömningar och optimeringstjänster som ger kunderna en heltäckande bild av sitt hem. Inom affärsområdet erbjuds också dolda fel-försäkringar.



www.keytogroup.com