

# Delårsrapport

## Januari-mars 2022

Röko AB, Org.nr 559195-4812

### Januari-mars

- Nettoomsättningen ökade med 179 procent till 896 MSEK (321) och den organiska tillväxten var 9 procent
- Rörelseresultatet ökade med 205 procent till 135 MSEK (44)
- EBITA ökade med 209 procent till 175 MSEK (57)
- EBITA-marginalen uppgick till 19 procent (18)
- Nettoresultatet ökade med 215 procent till 104 MSEK (33)
- Resultat per aktie ökade med 215 procent till 15 425 SEK (4 901)
- Två nya bolag konsoliderades under perioden med en total årlig nettoomsättning om 280 MSEK

### Rullande tolv månader, RTM<sup>1</sup>

Under de senaste tolv månaderna genererade Röko RTM nettoomsättning på 3 449 MSEK och RTM EBITA på 715 MSEK. RTM-siffrorna inkluderar siffror för tolv månader för samtliga bolag som Röko har förvärvat fram till den 31 mars 2022, dvs. som finns i koncernbalansräkningen per den 31 mars 2022.

### Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	896	321	2 083
Rörelseresultat	135	44	312
Resultat per aktie (SEK)	15 425	4 901	32 238
EBITA	175	57	403
EBITA-marginal	19%	18%	19%
Periodens resultat	104	33	217

Röko är en svensk koncern med en evig ägarhorisont och med 18 bolag i koncernen. Vi investerar i europeiska små och medelstora företag inom en rad olika branscher. Vårt team har mer än 100 års kombinerad erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer. Röko förvärvar majoritetsandelar i grundarägda bolag, och grundarna och ledningsgrupperna i dessa bolag kvarstår som investerare i sin egen enhet. Vi tror på att ge lokala ledningsgrupper självständighet och att lokalt delägande säkerställer rätt incitament och möjliggör gemensam riktning.

<sup>1</sup> Se definitioner på sidan 17

# Kommentar från VD

För tre månadersperioden som slutade den 31 mars 2022 ökade nettoomsättningen med 179% till 896 MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt för jämförbara bolag på 9%. Under denna period förvärvade Röko två företag, belägna i England och Skottland. Valutakurser påverkade nettoomsättningen marginellt.

Under kvartalet ökade EBITA med 209% till 175 MSEK drivet av förvärv och organisk tillväxt. EBITA är ett nyckeltal för Röko för att följa utvecklingen av koncernen och varje affärssegment. Vår grupp av diversifierade och oberoende företag är verksamma inom olika industrier med olika exponering och på grund av respektive branschtrender kan kvartalsvisa resultat vara ojämna. EBITA-marginalen i kvartalet ökade något jämfört med föregående år på grund av att marginalen från de senaste förvärven ligger över koncernens genomsnitt.

Relationen mellan Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) och RTM EBITDA var 2,9x vid periodens utgång vilket är under vårt långsiktiga mål på 3,0x. Efter periodens utgång har Rökos aktieägare ökat sina investeringsåtaganden med ytterligare 540 MSEK vilket tillsammans med vår finansiella ställning ger gott om utrymme för ytterligare förvärv.

Fredrik Karlsson  
VD  
Stockholm den 31 maj 2022

## Koncernens resultat under första kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 179 procent till 896 MSEK (321) under kvartalet. Rörelseresultatet ökade med 205 procent till MSEK 135 (44) under perioden. Under de senaste tolv månaderna redovisade koncernen ett rörelseresultat på 402 MSEK. Resultat per aktie för kvartalet ökade med 215 procent till 15 425 SEK (4 901).

EBITA ökade med 209 procent till 175 (57) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 19 (18) procent. Vår definition av EBITA inkluderar inte kostnader för förvärv. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till MSEK 9 (2).

Periodens resultat ökade med 215 procent till 104 MSEK (33).

Sysselsatt kapital ökade från 2021-12-31 till 2022-03-31 med 22% procent till 5 185 MSEK (4 259). Avkastning på sysselsatt kapital ökade från 14 procent under helåret 2021 till 15 procent under det första kvartalet 2022.

Från 2021-12-31 till 2022-03-31 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 92 MSEK till 889 MSEK. Från 2021-12-31 till 2022-03-31 ökade koncernens köp-/säljoptionsskuld för aktier avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingsförpliktelser med 246 MSEK till 1 401 MSEK.

Finansnettot för det första kvartalet ökade med 107 procent till -4 MSEK och inkomstskatten ökade med 193 procent till -26 MSEK. Den effektiva skattesatsen var 20,2% (21,4%) och minskade till följd av att Röko förvärvat bolag i Storbritannien.

Kassaflödet för koncernen uppgick till 131 MSEK, varav 117 MSEK i operativt kassaflöde, och kassan uppgick till 421 MSEK vid periodens utgång.

Relationen Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingsförpliktelser) i förhållande till RTM EBITDA är 2,9x, vilket är under vårt långsiktiga mål på 3,0x.

\*) Avkastning på sysselsatt kapital för det första kvartalet 2022 och helåret 2021 har beräknats baserat på ingående och utgående balans för varje period och för kvartalet genom att helårsomräkna kvartalsvis EBITA. Se Avstämning av alternativa nyckeltal på sidan 18.

## Segmentsöversikt

Nettoomsättning	Kvartal 1		Helår
	2022	2021	
<b>MSEK</b>			<b>2021</b>
Segment B2B	607	159	1 177
Segment B2C	289	162	906
<b>Nettoomsättning</b>	<b>896</b>	<b>321</b>	<b>2 083</b>
<b>EBITA</b>	<b>Kvartal 1</b>		<b>Helår</b>
<b>MSEK</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Segment B2B	128	36	242
Segment B2C	53	24	190
<b>EBITA*</b>	<b>181</b>	<b>60</b>	<b>432</b>
Centrala kostnader	-6	-4	-29
<b>Koncernens EBITA*</b>	<b>175</b>	<b>57</b>	<b>403</b>
<b>EBITA marginal</b>	<b>Kvartal 1</b>		<b>Helår</b>
<b>MSEK</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Segment B2B	21%	22%	21%
Segment B2C	18%	15%	21%
<b>EBITA* marginal</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>	<b>21%</b>
<b>Koncernens EBITA* marginal</b>	<b>19%</b>	<b>18%</b>	<b>19%</b>

\*) EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som härrör från förvärv, förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Dessa uppgår till 40 MSEK respektive 13 MSEK totalt för respektive period.

Koncernen består av 18 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig. Ingen enskild affärsenhet använder successiv vinstavräkning.

EBITA ökade med 259 procent till 128 MSEK (36) för B2B-segmentet och med 116 procent till 53 MSEK (24) för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader.

### B2B i januari-mars

B2B-segmentet omfattar 12 affärsenheter. Nettoomsättningen ökade med 282 procent till 607 MSEK (159) under perioden. EBITA-marginalen för segmentet minskade med 1 procentenhet till 21% (22%), drivet av nyligen genomförda förvärv i segmentet med EBITA-marginal under genomsnittet för det första kvartalet 2021. Segmentets EBITA-marginal anges före centrala kostnader.

### B2C i januari-mars

B2C-segmentet omfattar 6 affärsenheter. Nettoomsättningen ökade med 78 procent till 289 MSEK (162) under perioden. EBITA-marginalen för segmentet ökade med 3 procentenheter till 18% (15%), drivet av nyligen genomförda förvärv i segmentet med EBITA-marginal över genomsnittet för det första kvartalet 2021. Segmentets EBITA-marginal anges före centrala kostnader.

# Övrig finansiell information

## Moderbolaget

Röko AB är en evig ägare av nischade verksamheter inom en rad olika branscher. Röko har 5 anställda och redovisade en nettovinst på 69 (92) MSEK under första kvartalet 2022. Röko AB erhöll 46 (91) MSEK i utdelning och 34 (11) MSEK i återbetalningar av lån från bolagen i koncernen under första kvartalet 2022.

## Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 962 (319). Koncernen hade 846 anställda vid utgången av 2021. Förvärv har tillfört 105 anställda sedan början av perioden.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Rökos aktieägare tecknade i april 2022 ett tillägg till aktieägaravtalet för att öka det utfästa egna kapitalet från 2 697 MSEK med ytterligare 540 MSEK. Detta gör det möjligt för Röko att fortsätta förvärva bolag under 2022. Efter periodens utgång har Röko betalat tilläggsköpeskilling från ett förvärv 2020 om 119 MSEK som i balansräkningen.

## Transaktioner med närstående

Med undantag för pågående närståendetransaktioner med lokal ledning i dotterbolagen, t.ex. uthyrning av fastigheter, har inga betydande transaktioner med närstående ingåtts under perioden.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst inverkan på Röko är konkurrenssituationen, strukturella förändringar på marknaden och den allmänna konjunkturen. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerheter i egenskap av ägare till dotterbolagen. För ytterligare information om Rökos risker och riskhantering hänvisar Röko till årsredovisningen för 2021.

## Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC, som antagits av Europeiska unionen, Rådet för finansiell rapporterings standard RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner och tillhörande tolkningar samt den svenska årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen och ska läsas tillsammans med årsredovisningen för 2021. De viktigaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, den rapporteringsnorm som tillämpas vid utarbetandet av denna delårsrapport, anges i not 2 på sidorna 22-26 i årsredovisningen för 2021, vilka tillämpades vid upprättandet av denna delårsrapport.

Delårsinformationen på sidorna 1-4 är en integrerad del av denna finansiella rapport. Moderbolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer. Denna svenska rapport ska vid eventuell avvikelse mellan den svenska och den engelska versionen ha företräde framför den engelska versionen, vilken är en inofficiell översättning.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna tremånadersrapport 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 31 maj 2022

Tomas Billing  
Styrelseordförande

Peter Sterky  
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson  
VD

Lilian Biner  
Styrelseledamot

Stina Andersson  
Styrelseledamot

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 1	
	2022	2021
Nettoomsättning	896	321
Kostnad för sålda varor och tjänster	-553	-198
<b>Bruttoresultat</b>	<b>343</b>	<b>123</b>
Försäljningskostnader	-105	-36
Administrationskostnader	-98	-37
Övriga rörelseintäkter	29	1
Övriga rörelsekostnader	-34	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>135</b>	<b>44</b>
Finansiella intäkter	31	11
Finansiella kostnader	-35	-13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130</b>	<b>42</b>
Skatt på periodens resultat	-26	-9
<b>Periodens resultat</b>	<b>104</b>	<b>33</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	104	33
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>104</b>	<b>33</b>
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförlig till moderbolagets aktieägare (SEK)	15 425	4 901

## Specifikation av leasing i resultaträkningen

MSEK	Kvartal 1	
	2022	2021
<b>Redovisas i resultaträkningen</b>		
Följande belopp relaterade till leasingavtal redovisas i resultaträkningen		
Avskrivningar på tillgångar som är nyttjanderätter	24	3
Räntekostnader	17	13

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 1	
	2022	2021
Periodens resultat	104	33
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>		
Omräkningsdifferenser	-16	25
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-16</b>	<b>25</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>88</b>	<b>58</b>
<i>Totalresultatet hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	88	58

## Koncernens balansräkning

MSEK	2022-03-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	4 519	3 984
Materiella anläggningstillgångar	622	506
Andra långfristiga finansiella fordringar	15	14
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 156</b>	<b>4 504</b>
Varulager	563	424
Kundfordringar	431	370
Övriga kortfristiga fordringar	41	54
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39	43
Likvida medel	421	290
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 495</b>	<b>1 180</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 650</b>	<b>5 684</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	2 234	1 838
Omräkningsreserv	14	30
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	219	122
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 468</b>	<b>1 991</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 468</b>	<b>1 991</b>
Räntebärande långfristiga skulder inkl leasingskuld	332	285
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och säljoptioner* och tilläggsköpeskillingar	1 282	1 050
Uppskjuten skatteskuld	412	365
Övriga avsättningar, långfristiga	4	1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 029</b>	<b>1 702</b>
Räntebärande kortfristiga skulder inkl leasingskuld	1 405	1 118
Leverantörsskulder	326	256
Förskott från kunder	20	15
Aktuella skatteskulder	72	89
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och säljoptioner* och tilläggsköpeskilling	213	382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	116	132
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 153</b>	<b>1 992</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 650</b>	<b>5 684</b>

## Specifikation av leasing i balansräkningen

MSEK	Kvartal 1	
	2022	2021
<b>Redovisade belopp i balansräkningen</b>		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Tillgångar med nyttjanderätt	427	316
<b>Leasingskulder</b>		
Långsiktiga	316	266
Kortsiktiga	111	50
<b>Summa</b>	<b>427</b>	<b>316</b>

## Koncernredovisning över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2021-12-31	1	1,838	30	122	1,991
Årets resultat	-	-	-	104	104
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	-	-	-16	-	-16
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-16</b>	<b>-</b>	<b>-16</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-16</b>	<b>104</b>	<b>88</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	-	403	-	-	403
Transaktionskostnader	-	-6	-	-	-6
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-7	-7
<b>Utgående balans per 2022-03-31</b>	<b>1</b>	<b>2,234</b>	<b>14</b>	<b>219</b>	<b>2,468</b>

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



## Konsoliderad kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 1	
	2022	2021
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	135	42
Ej kassaflödespåverkande poster	43	16
Erhållen ränta	7	11
Betald ränta	-18	-11
Betald inkomstskatt	-50	0
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>117</b>	<b>58</b>
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av varulager	-42	-5
Ökning/minskning av rörelsefordringar	5	2
Ökning/minskning av rörelseskulder	38	29
<b>Total förändring av rörelsekapital</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>117</b>	<b>84</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella tillgångar	-4	0
Investeringar i materiella tillgångar	-13	-16
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade kontanter	-568	-337
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-585</b>	<b>-353</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Aktieägartillskott	399	201
Upptagande av lån	261	142
Amortering av lån	-34	-11
Utbetalning relaterat till förvävsrelaterade skuldelement	-7	-10
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>618</b>	<b>322</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>151</b>	<b>52</b>
Likvida medel vid periodens början	290	192
Omräkningsdifferenser	-20	19
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>421</b>	<b>263</b>

## Affärssegment

MSEK	Kvartal 1	
	2022	2021
Segment B2B	128	36
Segment B2C	53	24
Gemensamma koncernfunktioner	-6	-4
<b>EBITA*</b>	<b>175</b>	<b>57</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv	-31	-11
Poster av engångskaraktär	-	-
Förvärvskostnader	-9	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>135</b>	<b>44</b>
Finansiella poster, netto	-4	-2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130</b>	<b>42</b>

\*) EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som härrör från förvärv, förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Dessa uppgår till 40 MSEK respektive 13 MSEK totalt för respektive period.

Koncernen består av 18 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig. Ingen enskild affärsenhet använder successiv vinstavräkning.

EBITA ökade med 259 procent till 128 MSEK (36) för B2B-segmentet och med 116 procent till 53 MSEK (24) för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader.

## Tidpunkt för intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning består av försäljning av produkter och tjänster. För koncernen uppgick försäljningen av produkter till 791 MSEK (276) av nettoomsättning och tjänster till MSEK 105 (45). För B2B-segmentet härrörde 521 MSEK (130) från produkter och 86 MSEK (29) från försäljning av tjänster. För B2C-segmentet härrörde 271 MSEK (146) från produkter och 19 MSEK (16) från tjänster. Tidpunkt för intäktsredovisningen framgår i tabellerna nedan.

MSEK	Kvartal 1		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	38	3	41
Vid en tidpunkt	569	286	855
<b>Nettoomsättning kvartal 1 2022</b>	<b>607</b>	<b>289</b>	<b>896</b>
<b>MSEK</b>	<b>B2B</b>	<b>B2C</b>	<b>Totalt</b>
Över tid	10	1	11
Vid en tidpunkt	149	161	310
<b>Nettoomsättning kvartal 1 2021</b>	<b>159</b>	<b>162</b>	<b>321</b>

## Förvärv under första kvartalet 2022

18 affärsenheter konsoliderades per 2022-03-31. Under första kvartalet 2022 gjordes två förvärv, 70% av MCCN Holdings (med rörelsebolaget Brownell Ltd) och 65% av ETB Technologies Ltd. Brownell förvärvades i slutet av februari och ETB Technologies också i slutet av februari. Båda bolagen har konsoliderats från och med den 1 mars 2022. Sedan respektive förvärvsdatum har de förvärvade bolagen tillfört 37 MSEK till koncernens nettoomsättning och 7 MSEK till rörelseresultatet. Om bolagen hade ägts sedan den 1 april 2021 hade nettoomsättningen och rörelseresultatet för året ökat med ytterligare 249 respektive 60 MSEK. Årets

förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 9 MSEK (2) och har påverkat koncernens resultat.

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

Fördelningen av köpeskillingen omfattar samtliga förvärv som gjorts under de senaste tre månaderna samt betalningar som gjorts för förvärv under tidigare perioder.

## Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK. Preliminär analys	Ingångsbalans	Förvärvsjustering	Bokfört värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	0	256	256
Materiella tillgångar	5	0	5
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	134	0	134
Leverantörsskulder och andra skulder	-35	0	-35
Uppskjuten skatt	-1	-49	-50
Likvida medel	96		96
<b>Nettotillgångar</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>407</b>
Goodwill		311	311
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>200</b>	<b>311</b>	<b>718</b>
Skuld för köp-/säljoptioner		-233	-233
<b>Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden</b>			<b>MSEK</b>
Köpeskillingar			666
<i>varav ej utbetalda köpeskillingar</i>			2
Likvida medel i de förvärvade bolagen			96
<b>Total kassaflödeseffekt</b>			<b>568</b>
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder			183

Röko har en tilläggsköpeskillingsförpliktelse om 119 MSEK från förvärv som genomförts före perioden och som kommer att betalas ut under det andra kvartalet 2022.

## Förvärv

Konsoliderad från månad	Företag	Segment	Konsoliderad nettoomsättning	Anställda	Röko ägande
Mars	MCCN Holdings Ltd (Brownell)	B2B	10	40	70%
Mars	ETB Technologies	B2B	27	65	65%

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.

## Finansiella instrument

### Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
<b>Per 2022-03-31</b>	
Kundfordringar	431
Andra långfristiga finansiella fordringar	15
Likvida medel	421
<b>Totalt</b>	<b>866</b>
<b>Per 2021-12-31</b>	
Kundfordringar	370
Andra långfristiga finansiella fordringar	14
Likvida medel	290
<b>Totalt</b>	<b>674</b>

### Finansiella skulder i balansräkningen

MSEK	Klassificering i verkligt värde hierarkin	Skulder värderade till verkligt värde som påverkar eget kapital*	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
<b>Per 2022-03-31</b>				
Räntebärande lån		–	1 310	1 310
Leverantörsskulder		–	326	326
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	3	1 282	–	1 282
Skuld för tilläggsköpeskillingar	3	119	–	119
Övriga skulder		–	–	–
<b>Totalt</b>		<b>1 401</b>	<b>1 636</b>	<b>3 037</b>
<b>Per 2021-12-31</b>				
Räntebärande lån		–	1 087	1 087
Leverantörsskulder		–	256	256
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	3	1 050	–	1 050
Skuld för tilläggsköpeskillingar	3	106	–	106
Övriga skulder		–	365	365
<b>Totalt</b>		<b>1 155</b>	<b>1 709</b>	<b>2 864</b>

\* Uppskjutna ersättningar 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.

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 säljoptioner avseende

innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolagen och tilläggsköpeskillingsförpliktelser. Inga överföringar mellan nivåerna har skett under kvartalet eller under förra året. Förändringar i värdet på skuld för köp- och säljoptioner görs i eget kapital över balansräkningen medan förändringar i värdet på tilläggsköpeskillingsförpliktelser redovisas i resultaträkningen. Om ränteeffekten bedöms vara väsentlig görs en ändring under perioden. 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-/säljoptioner.

### Villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2022-03-31	2021-12-31
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>106</b>	<b>83</b>
Periodens förvärv	13	75
Utbetalda köpeskillingar	–	-53
Kostnadsföring/Återföring via eget kapital	–	–
Räntekostnader	–	–
Valutakursdifferenser	–	–
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>119</b>	<b>106</b>

### Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

MSEK	2022-03-31	2021-12-31
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>1 050</b>	<b>368</b>
Periodens förvärv	233	591
Lösta optioner via förvärv	–	5
Kostnadsföring/Återföring via resultaträkning	–	85
Räntekostnader	–	–
Valutakursdifferenser	-1	1
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>1 282</b>	<b>1 050</b>

# Moderbolagets resultat under första kvartalet 2022

Röko AB, 559195-4812

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 1	
	2022	2021
Övriga rörelseintäkter	13	5
Administrationskostnader	-7	-5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	46	91
Finansiella intäkter	33	12
Finansiella kostnader	-16	-11
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>69</b>	<b>92</b>
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>69</b>	<b>92</b>

\* Fakturering av koncernövergripande tjänster

\*\* Finansnettot inkluderar utdelningar på 46 MSEK (91) som erhållits under tremånadersperioden.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-03-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Andelar i koncernbolag	4 463	3 686
Långfristiga fordringar	6	5
Uppskjutna skattefordringar	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 469</b>	<b>3 691</b>
Fordringar hos koncernbolag	689	728
Äktuella skattefordringar	-	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Kassa/Bank	113	87
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>802</b>	<b>816</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 271</b>	<b>4 507</b>
<b>EGET KAPTIAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	1	1
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Övrigt tillskjutet kapital	2 229	1 833

Balanserat resultat inklusive periodens resultat	263	194
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>2 492</b>	<b>2 027</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 493</b>	<b>2 027</b>
Övriga långfristiga skulder	1 278	1 045
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 278</b>	<b>1 045</b>
Skulder till kreditinstitut	1 271	1 043
Leverantörsskulder	2	2
Skulder till koncerbolag	106	91
Aktuella skatteskulder	1	1
Övriga kortfristiga skulder	120	294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 501</b>	<b>1 435</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 271</b>	<b>4 507</b>

Notering: Moderbolagets resultaträkning och balansräkning för 2020 skiljer sig från bolagets Årsredovisning för jämförbarhet.

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2021-12-31	1	1833	194	2027
Periodens resultat	-	-	69	69
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Aktieägarstillskott	-	403	-	403
Transaktionskostnader	-	-6	-	-6
<b>Utgående balans per 2022-03-31</b>	<b>1</b>	<b>2 229</b>	<b>263</b>	<b>2 493</b>

\*Omvärdering av köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

## Nyckeltal

	Kvartal 1		Tolv månader
	2022	2021	2021
Periodens nettoomsättning, MSEK	896	321	2 083
RTM* Nettoomsättning, MSEK	3 449	-	-
EBITA*, MSEK	175	57	403
EBITA* marginal	19%	18%	19%
RTM EBITA*, MSEK	715	-	-
RTM EBITA marginal	21%	-	-
EBITDA*, MSEK	211	66	462
EBITDA* marginal	24%	21%	22%
Sysselsatt kapital*, MSEK	5 185	-	4 259
Avkastning på sysselsatt kapital*	15%	-	14%
Avkastning på eget kapital	19%	-	16%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	2 290	2 070	1 952
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	889	420	798
Finansiell nettoskuld / RTM EBITDA, gånger	2,9x	-	-
Soliditetsgrad	37%	32%	35%
Antal utestående aktier, periodens slut	6 742	6 742	6 742
Antal anställda, periodens slut	962	319	846

\*Se definitioner på sida 17.



# Definitioner och syfte

EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till företagsförvärv samt förvärvskostnader. EBITA fungerar som en approximation för kassaflödet före skatt, under antagandet att investeringar speglar avskrivningar, vilket normalt är fallet, eftersom Röko investerar i tillgängslätta företag.
EBITA-marginal	EBITA dividerat med nettoomsättning.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar samt förvärvskostnader. EBITDA fungerar som en approximation för kassaflödet före investeringar och skatt.
EBITDA-marginal	EBITDA dividerat med nettoomsättning.
RTM	Konsoliderade resultaträkningsmått som nettoomsättning och EBITA för alla bolag som har förvärvats fram till slutdatum för rapportperioden. RTM baseras på bolagets konsoliderade nettoomsättning och EBITA samt oreviderad eller på annat sätt ej granskad (IRSE 2410) nettoomsättning och EBITA som baseras på lokala redovisningsprinciper för den icke konsoliderade finansiella informationen för de på balansdagen ägda dotterbolagen under de senaste tolv månaderna med eliminering av intern försäljning och vinst. Eftersom Röko-koncernen växer snabbt genom förvärv, ger RTM en bättre förståelse för koncernens nuvarande försäljnings- och resultatpotential än IFRS-redovisningen.
Finansiell nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet finansiell nettoskuld. 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, räntebärande avsättningar för pensioner, skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv med avdrag för likvida medel.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet räntebärande nettoskuld. Röko anser att nyckeltalet är användbart för 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.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (total balansomslutning).
Sysselsatt	Sysselsatt kapital är bolagets nettotillgångar som ska generera vinster och ett mått som används för att beräkna avkastning och för att mäta koncernens effektivitet. Sysselsatt kapital är användbart för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå hur koncernen finansierar sig. Röko definierar sysselsatt kapital som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar samt icke räntebärande skulder förutom skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden. Uttrycks som årligt mått.
Avkastning på sysselsatt kapital	EBITA justerat för poster av engångskaraktär dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för de perioden. Uttrycks som årligt mått. Måttet är en indikation på koncernens effektivitet i att resursutnyttjande av kapital.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning per bolag som inkluderats i koncernen under hela perioden samt under hela den jämförbara perioden. Föregående års valutakurs har använts för båda perioderna och den organiska tillväxten är beräknad som geometriskt medelvärde.
Nettoomsättning	Nettoomsättning är intäkter med avdrag för returer, rabatter och direkta skatter.

Skuld för köp-  
/säljoptioner  
avseende innehav  
utan bestämmande  
inflytande

Skuld relaterad till tvingande köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande avser summan av värdet på optionerna som moderbolaget har ingått med ägare utan bestämmande inflytande i respektive dotterbolag för att i framtiden förvärva de av moderbolaget ej ägda aktierna. Beslutade utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande inkluderas i skulden och ingår i koncernens kassaflöde för finansieringsverksamheten.

## Avstämning av alternativa nyckeltal

I delårsrapporten presenteras alternativa nyckeltal (KPI) för att bedöma koncernens resultat. De primära alternativa nyckeltalen som presenteras i denna delårsrapport är EBITA, EBITDA, nettoskuld och sysselsatt kapital. Definitioner av de alternativa nyckeltalen presenteras på sidan 17.

### EBITA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	TOLV MÅNADER TILL 2022-03-31	TOLV MÅNADER TILL 2021-12-31
<b>Rörelseresultat</b>	<b>402</b>	<b>312</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	87	68
Förvärvskostnader	32	24
<b>EBITA</b>	<b>521</b>	<b>403</b>

### EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	TOLV MÅNADER TILL 2022-03-31	TOLV MÅNADER TILL 2021-12-31
<b>Rörelseresultat</b>	<b>402</b>	<b>312</b>
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	93	59
Avskrivningar immateriella tillgångar	87	68
<i>varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv</i>	<i>87</i>	<i>68</i>
Förvärvskostnader	32	24
<b>EBITDA</b>	<b>615</b>	<b>462</b>

### Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2022-03-31	2021-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	16	19
Kortfristiga räntebärande skulder	1 294	1068
Kassa & bank	-421	-290
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>889</b>	<b>797</b>
Köp- och säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	1 401	1155
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>2 290</b>	<b>1952</b>

## RTM Nettoomsättning och RTM EBITA

MSEK	2022-03-31
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning*	2 658
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 april till förvärvstidpunkten	
Segment B2B	666
Segment B2C	125
<b>RTM Nettoomsättning</b>	<b>3 449</b>
EBITA senaste tolv månaderna*	521
Tillägg av ej konsoliderad EBITA från 1 april till förvärvstidpunkten	
Segment B2B	169
Segment B2C	25
<b>RTM EBITA</b>	<b>715</b>

## Sysselsatt kapital

MSEK	2022-03-31	2021-12-31
Eget kapital	2 468	1 991
Räntebärande skulder (långa och korta)	1 310	1 087
Leasing	427	316
Köp- och sälloption avseende innehav utan bestämmande inflytande	1 401	1 155
Kassa & bank	-421	-290
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>5 185</b>	<b>4 259</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital (används för avkastning på sysselsatt kapital)	4 722	2 965

## Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 1	
	2022	2021
Nettoomsättning för jämförbara bolag i faktisk valuta**	365	321
Valutaeffekt	-16	
<b>Organisk tillväxt med konstant valuta</b>	<b>349</b>	<b>321</b>
<i>Organisk tillväxt</i>	<i>9%</i>	

\* Senaste tolv månaderna refererar till Rökos redovisade nettoomsättning och EBITA på koncernnivå från 1 april 2021 till och med 31 mars 2022.

\*\* Inkluderar bolag som ägdes av Röko under hela innevarande period samt för hela jämförelseperioden.

## Finansiell kalender

Rapport för andra kvartalet 2022	31 augusti 2022
Rapport för tredje kvartalet 2022	30 november 2022
Bokslutskommuniké 2022	28 februari 2023

## Frågor

Media och investerarrelationer:

Andreas Larsson  
ir@roko.se  
+46 70 970 7555

## Röko i korthet

Röko är en svensk koncern med en evig ägarhorisont som i dag har 18 bolag i koncernen. Vi investerar i europeiska små och medelstora företag inom en rad olika branscher. Vårt team har mer än 100 års kombinerad erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer.