

# Bokslutskommuniké

## Jan-dec 2022

Röko AB, Org.nr 559195-4812

### Oktober-december

- Nettoomsättningen ökade med 88% till 1 270 (677) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 102% till 170 (84) MSEK
- Adj. EBITA ökade 87% till 215 (115) MSEK
- Adj. EBITA marginal var 17% (17%)
- Nettoresultatet ökade till 73 (56) MSEK
- Resultat per aktie\* ökade till 5,42 (4,16) SEK
- Ett bolag förvärvades och konsoliderades under perioden med en total årlig nettoomsättning om 331 MSEK. Se sida 13

### Januari-december

- Nettoomsättningen ökade med 107% till 4 316 (2 083)
- Rörelseresultatet ökade 97% till 612 (311) MSEK
- Adj. EBITA ökade 96% till 787 (403) MSEK
- Adj. EBITA marginal var 18% (19%)
- Nettoresultatet ökade till 386 (217) MSEK
- Resultat per aktie\* ökade till 28,60 (16,12) SEK
- Sex bolag förvärvades och konsoliderades under perioden med en total årlig nettoomsättning om 1 683 MSEK. Se sida 13
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning till aktieägarna lämnas avseende 2022.

### Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Röko erhållit godkännande från aktieägarna om att genomföra en nyemission upp till 1 000 MSEK fram till slutet av 2024.

### Rullande tolv månader, RTM

Under de senaste tolv månaderna har de bolag som vid utgången av perioden ingick i Röko (refererat till som RTM) genererat en RTM nettoomsättning på 5 259 MSEK och RTM Adj. EBITA på 1 005 MSEK.

## Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 270	677	4 316	2 083
Rörelseresultat	170	84	612	311
Resultat per aktie (SEK)*	5,42	4,16	28,60	16,12
Adj. EBITA	215	115	787	403
Adj. EBITA marginal	17%	17%	18%	19%
Periodens resultat	73	56	386	217

\* Historiska perioder omräknade baserat på antalet aktier efter aktiesplit 1 000:1 som skedde i januari 2023.

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag äger 22 bolag i koncernen. 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 där grundare och ledningsgrupper kvarstår som aktieägare. Vi tror att lokalt ägande är en bra förutsättning för gemensam riktning i styrningen av bolag inom vår decentraliserade bolagsgrupp.

Se definitioner på sidan 21

# Kommentar från VD

För helåret 2022 ökade koncernens nettoomsättning med 107% från 2 083 MSEK till 4 316 MSEK, drivet av förvärv, organisk tillväxt för jämförbara bolag på 8% samt ytterligare 4% från valutaeffekter. Under året förvärvade Röko sex bolag, tre i Storbritannien, ett i Norge, ett i Nederländerna och ett i Danmark.

Under året ökade Adj. EBITA med 96% från 403 MSEK till 787 MSEK drivet av förvärv och organisk tillväxt. Adj. EBITA marginal minskade något under året, eftersom vi i vissa dotterbolag inte har varit snabba eller aggressiva nog att föra vidare kostnadsökningar till koncernens kunder. Under året uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 515 (248) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av en onormal ökning av bolagens varulager till följd av störningar i leveranskedjorna i efterverkningarna av Covid, men under det fjärde kvartalet förbättrades lagersituationen och kassaflödet påverkades positivt.

Relationen mellan Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) och RTM Adj. EBITDA var 3,3x vid periodens utgång vilket är högre än vårt långsiktiga mål att inte överstiga 3,0x. Kortsiktigt kan nivån överstigas drivet av förvärv. Av total skuldsättning motsvarar den räntebärande nettoskulden 1,4x RTM Adj. EBITDA. I december tog Röko in 400 MSEK från en för bolaget ny långgivare, på liknande villkor som existerande kreditfaciliteter. Efter upptagande av det nya lånet har Röko ökat antalet långgivare från två till tre.

Skulden för köp- och säljoptioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande har ökat till följd av förvärv under året med 768 MSEK. Bolag som förvärvats under tidigare perioder har utvecklats väl med ökade resultat vilket bidragit till att skulden ökat med ytterligare 162 MSEK (värderat till balansdagskurs). Totalt ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner för aktier avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 1 030 MSEK under 2022.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13% för helåret vilket är lågt relativt jämförbara bolag som varit verksamma längre tid än vi har. Den lägre avkastningen beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv, vilket påverkar avkastningsmålet på tre sätt. Dels har förvärv som genomförs mot slutet av en rapportperiod ökat sysselsatt kapital men påverkar inte rapporterat resultat för perioden och har därför negativ relativ påverkan på den beräknade avkastningen. Dels minskar immateriella tillgångar från förvärv över tid i takt med att övervärden skrivs av vilket allt annat lika sänker sysselsatt kapital. Dels ska förvärvade bolag växa framöver med resultat utan att öka sysselsatt kapital.

Efter periodens utgång har Röko erhållit godkännande från aktieägarna om att genomföra en nyemission om upp till 1 000 MSEK fram till slutet av 2024. Utöver detta har Röko AB kvarvarande outnyttjade åtaganden om 450 MSEK från existerande aktieägare vilket ger Röko gott om utrymme för ytterligare förvärv.

Fredrik Karlsson  
VD  
Stockholm, den 20 februari 2023

# Koncernens resultat under oktober-december

Nettoomsättningen ökade till 1 270 (677) MSEK under kvartalet drivet av förvärv, organisk tillväxt om 7% och ytterligare 5% från valutaförändringar.

Rörelseresultatet ökade till 170 (84) MSEK under kvartalet och resultat per aktie uppgick till 5,42 (4,16) SEK.

Adj. EBITA ökade till 215 (115) MSEK. Adj. EBITA-marginalen uppgick till 17% (17%). Vår definition av Adj. EBITA inkluderar inte kostnader för förvärv, se definitioner på sida 21. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 2 (4) MSEK i kvartalet.

Kostnaden för räntebärande finansiella skulder, netto, ökade till -16 (-5) MSEK i kvartalet, medan övriga finansiella kostnader, netto, uppgick till -2 (-7) MSEK och inkomstskatten ökade till -80 (-16) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 52% (22%) på grund av den aviserade höjningen av bolagsskatten i Storbritannien vilket ökar den uppskjutna skatten och ger en engångseffekt på skattekostnaden med 41 MSEK. Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 56 MSEK till 73 MSEK.

Sysselsatt kapital ökade från 2022-09-30 till 2022-12-31 med 13% till 7 909 (6 991) MSEK. Avkastning på sysselsatt kapital\* uppgick till 12 procent för perioden. Kvartalsvis kan det vara missvisande att se på avkastning på sysselsatt kapital beroende av när förvärv genomförs och för Röko är avkastningsmått svårbedömda givet hög, förvärvsdriven, tillväxt.

Från 2022-09-30 till 2022-12-31 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 208 MSEK till 1 552 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 613 MSEK till 2 186 MSEK. 162 MSEK av ökningen härrör till omvärderingar av skulder relaterade till förvärv ingångna i tidigare perioder till följd av att bolagen presterat bättre. Skulden ökade dessutom med 25 MSEK till följd av valutakursvinster och 449 MSEK på grund av förvärv i kvartalet. Skulden minskades med -23 MSEK genom förvärv av aktier i dotterbolag samt betalning av tilläggsköpeskillingar avseende förvärv från tidigare period.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 210 (46) MSEK och kassan uppgick till 558 MSEK vid periodens utgång.

Relationen Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar) i förhållande till RTM Adj. EBITDA är 3,3x, vilket är högre än vårt långsiktiga mål att inte överstiga 3,0x. På kort sikt kan skuldsättningen överstiga 3,0x p g a förvärv.

# Koncernens resultat under januari-december

Nettoomsättningen ökade till 4 316 (2 083) MSEK under perioden drivet av förvärv, organisk tillväxt om 8% och ytterligare 4% från valutaförändringar. Rörelseresultatet ökade till 612 (311) MSEK under perioden och resultat per aktie uppgick till 28,60 (16,12) SEK.

Adj. EBITA ökade till 787 (403) MSEK. Adj. EBITA-marginalen uppgick till 18% (19%). Vår definition av Adj. EBITA inkluderar inte kostnader för förvärv, vilka uppgick till 27 (19) MSEK.

Kostnaden för räntebärande finansiella skulder, netto, ökade till -41 (-13) MSEK i perioden, medan övriga finansiella kostnader, netto, uppgick till -18 (-13) MSEK och inkomstskatten ökade till -168 (-68) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 30% (24%) vilket var osedvanligt högt drivet av höjningen av bolagsskatten i Storbritannien enligt ovan. Resultat efter skatt ökade från 217 MSEK till 386 MSEK under perioden.

Sysselsatt kapital ökade med 86% från 2021-12-31 till 2022-12-31 till 7 909 (4 259) MSEK. Avkastning på sysselsatt kapital\* för året uppgick till 13% (14%).

Från 2021-12-31 till 2022-12-31 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 754 MSEK till 1 552 MSEK drivet av förvärv. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner för aktier avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 1 030 MSEK till 2 186 MSEK. Skulden ökade med 922 MSEK p g a förvärv som genomfördes under perioden och en ökning på 162 p g a förbättring av dotterbolagens prestation samt med 62 MSEK på grund av valutakursförändringar. Skulden minskades med -116 MSEK förvärv av aktier i dotterbolag samt betalning av tilläggsköpeskillingar avseende förvärv från tidigare period.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 515 (248) MSEK under perioden.

\*) Avkastning på sysselsatt kapital för kvartalet och för helåret 2022 har beräknats baserat på ingående och utgående balans för varje period och genom att helårsomräkna periodvis Adj. EBITA för respektive period. Se Avstämning av alternativa nyckeltal på sidan 22-23.

## Segmentsöversikt

Nettoomsättning MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Segment B2B	928	406	2 965	1 177
Segment B2C	341	271	1 351	906
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 270</b>	<b>677</b>	<b>4 316</b>	<b>2 083</b>

  

Adj. EBITA MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Segment B2B	172	63	574	242
Segment B2C	56	61	256	190
<b>Adj. EBITA*</b>	<b>228</b>	<b>124</b>	<b>830</b>	<b>432</b>
Centrala kostnader	-14	-9	-43	-29
<b>Koncernens Adj. EBITA*</b>	<b>215</b>	<b>115</b>	<b>787</b>	<b>403</b>

\*) Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som härrör från förvärv (inklusive tillgångar som uppkommer genom förvärv), förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Dessa uppgår till 43 (25) MSEK i kvartalet och 167 (87) MSEK för helåret.

Koncernen består av 22 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

Under det fjärde kvartalet ökade Adj. EBITA till 172 (63) MSEK för B2B-segmentet och minskade till 56 (61) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. För helåret ökade Adj. EBITA till 574 (242) MSEK för B2B samt till 256 (190) MSEK för B2C, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 14 (9) MSEK för det fjärde kvartalet och 43 (29) MSEK för helåret. Centrala kostnader har ökat under året men minskat som en andel av nettoomsättning.

### B2B i oktober-december

B2B-segmentet omfattar 14 affärsenheter som ingick i gruppen vid kvartalets början. Nettoomsättningen ökade till 928 (406) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt och positivt bidrag från valutaeffekter. Kostnaderna för insatsvaror ökar fortfarande inom vårt B2B-segment och vissa av våra bolag har inte fört vidare dessa till kunderna i sin helhet. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

### B2C i oktober-december

B2C-segmentet omfattar åtta affärsenheter varav ett bolag konsoliderades i slutet av perioden. Nettoomsättningen ökade till 341 (271) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt samt positivt bidrag från valutaeffekter. Flera bolag i segmentet upplevde lägre efterfrågan under kvartalet, vilket resulterade i att Adj. EBITA minskade. Vissa av bolagen har haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunder. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

### B2B i januari-december

B2B-segmentet omfattar 14 affärsenheter varav fyra bolag har konsoliderats under perioden. Nettoomsättningen ökade till 2 965 (1 177) MSEK under perioden. Förvärv, organisk tillväxt och valutaeffekter var positivt bidragande faktorer. Inom segmentet har vi sett ökade priser från våra leverantörer under hela året men vissa bolag har inte hunnit föra över dessa till våra kunder i tid. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

### B2C i januari-december

B2C-segmentet omfattar åtta affärsenheter varav två bolag konsoliderats under perioden. Nettoomsättningen ökade till 1 351 (906) MSEK under perioden. Inom segmentet har vi sett ökade priser från våra leverantörer vilket vissa bolag inte tagit ut från kunderna i tillräckligt hög utsträckning. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

# Övrig finansiell information

## Moderbolaget

Röko AB är en evig ägare av nischade verksamheter inom en rad olika branscher. Röko AB har 6 anställda och redovisade en nettovinst på 248 (173) MSEK för 2022, varav 14 (51) MSEK under det fjärde kvartalet. Röko AB erhöll 325 (194) MSEK i utdelning under året varav 74 (64) MSEK under fjärde kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 194 (101) MSEK under året. I december tog Röko in 400 MSEK från en för bolaget ny långgivare, på liknande villkor som existerande kreditfaciliteter. Efter upptagande av det nya lånet har Röko ökat antalet långgivare från två till tre.

## Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 1 271 (856 i december 2021). Koncernen har tillförts 326 anställda genom förvärv sedan början av året.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter periodens utgång har Röko AB genomfört en aktiesplit, varigenom varje aktie, oavsett aktieklass, delades upp i 1 000 aktier (1 000:1) efter vilken det totala antalet aktier nu uppgår till 13 484 000. Efter periodens utgång har Röko erhållit godkännande från aktieägarna att fram till slutet av 2024 genomföra en nyemission om upp till 1 000 MSEK.

Efter periodens utgång har Röko sålt aktier motsvarande 0,3% av ägandet i ett dotterbolag till ledningsgruppen i dotterbolaget. Transaktionerna har skett till marknadsvärde och de avyttrade aktierna omfattas av köp- och sälloptioner vilket ger Röko AB rätt att köpa tillbaka dessa aktier i framtiden.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Röko AB och andra koncernbolag har eliminerats i de konsoliderade finansiella rapporterna som presenteras i denna rapport. De affärer som sker mellan bolag i koncernen sker till marknadspris och på armlängds villkor. Internförsäljningen uppgick till 83 MSEK i det fjärde kvartalet och 269 MSEK under året. Röko har ingått kommersiella avtal med individer och bolag som är närstående till koncernbolagen till ett värde om 37 MSEK under året. Dessa kommersiella avtal härrör till största del från hyresavtal för dotterbolagens fastigheter. Lån från närstående som uppkommit i samband med förvärv motsvarar 7 MSEK. Röko ABs aktieägare har under det fjärde kvartalet bidragit med 148 (216) MSEK i aktieägartillskott. För året uppgår aktieägartillskotten till 1 421 (1 140) MSEK. Aktieägartillskotten har till del finansierats av Röko ABs huvudägare, Fredrik Karlsson och Tomas Billing, genom deras respektive helägda bolag. Tillsammans har de i lika delar tillfört bolaget 42 (12) MSEK under det fjärde kvartalet och 81 (64) MSEK under året.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst inverkan på Röko är konkurrenssituationen, strukturella förändringar på marknaden och den allmänna konjunkturen. Koncernen upplever hög inflation och leveranssvårigheter i båda affärsområdena och i samtliga länder där Röko är verksamma. Koncernen har en räntebärande nettoskuld om 1 552 MSEK, vilket motsvarar 1,4x RTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -16 MSEK för de nästkommande 12 månaderna. Förvärvsmarknaden är volatil och affärsvolymen kan vara låg under osäkra perioder. Vi bedömer att det finns risk för lägre transaktionsvolym i närtid. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Vid slutet av perioden hade koncernen 558 MSEK i likvida medel, en outnyttjad kreditfacilitet på 60 MSEK och ytterligare 450 MSEK i eget kapital tillgängligt från existerande aktieägare.

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

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering, och årsredovisningslagen. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns angivna i Not 2 sid 22-26 i årsredovisningen 2021 och ska läsas tillsammans med dessa.

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov i koncernens kassagenererande enheter, som krävs enligt IFRS, ägde rum under fjärde kvartalet 2022. Ingen av de kassagenererande enheterna vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Följaktligen har ingen nedskrivning redovisats för 2022 eller för 2021.

Delårsinformationen på sidorna 1-6 är en integrerad del av denna finansiella rapport. Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

## Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 20 februari 2023

Tomas Billing  
Styrelseordförande

Peter Sterky  
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson  
Styrelseledamot och VD

Lilian Biner  
Styrelseledamot

Stina Andersson  
Styrelseledamot

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 270	677	4 316	2 083
Kostnad för sålda varor och tjänster	-799	-415	-2 668	-1 293
<b>Bruttoresultat</b>	<b>470</b>	<b>261</b>	<b>1 648</b>	<b>790</b>
Försäljningskostnader	-146	-66	-474	-203
Administrationskostnader	-136	-93	-482	-224
Övriga rörelseintäkter	7	-1	18	0
Övriga rörelsekostnader	-25	-18	-98	-52
<b>Rörelseresultat</b>	<b>170</b>	<b>84</b>	<b>612</b>	<b>311</b>
Kostnader på räntebärande finansiella skulder, netto	-16	-5	-41	-13
Övriga finansiella kostnader, netto*	-2	-7	-18	-13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>153</b>	<b>72</b>	<b>554</b>	<b>286</b>
Skatt på periodens resultat	-80	-16	-168	-68
<b>Periodens resultat</b>	<b>73</b>	<b>56</b>	<b>386</b>	<b>217</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	73	56	386	217
Innehav utan bestämmande inflytande				
<b>Periodens resultat</b>	<b>73</b>	<b>56</b>	<b>386</b>	<b>217</b>
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare (SEK)**	5,42	4,16	28,60	16,12

\*Räntekostnader på leasingåtaganden och valutakursvinster/förluster på omvärderingen av koncernens skuld för köp-/säljoptioner för aktier avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar

\*\*Resultat per aktie för de historiska perioderna har omräknats baserat på aktiesplit 1 000:1

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	73	56	386	217
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferenser	51	21	143	49
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>51</b>	<b>21</b>	<b>143</b>	<b>49</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>124</b>	<b>77</b>	<b>529</b>	<b>266</b>
<i>Totalresultatet hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	124	77	529	266

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	7 339	3 984
Materiella anläggningstillgångar	747	506
Andra långfristiga finansiella fordringar	45	14
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 131</b>	<b>4 504</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	843	424
Kundfordringar	597	370
Övriga kortfristiga fordringar	24	54
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	43
Likvida medel	558	290
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 074</b>	<b>1 180</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 206</b>	<b>5 684</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	3 254	1 838
Omräkningsreserv	173	30
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	226	122
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>3 653</b>	<b>1 991</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 653</b>	<b>1 991</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande långfristiga skulder inkl leasingsskuld	460	285
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	2 034	1 050
Uppskjuten skatteskuld	749	365
Övriga avsättningar, långfristiga	4	1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 247</b>	<b>1 702</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande kortfristiga skulder inkl leasingsskuld	2 202	1 118
Leverantörsskulder	352	256
Förskott från kunder	198	15
Aktuella skatteskulder	63	89
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	321	382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	168	132
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 305</b>	<b>1 992</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 206</b>	<b>5 684</b>



## Koncernredovisning över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2022-01-01	1	1 838	30	122	1 991
Årets resultat	-	-	-	386	386
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	143	-	143
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	-	-	<b>143</b>	<b>386</b>	<b>529</b>
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>143</b>	<b>386</b>	<b>529</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	-	1 427	-	-	1 427
Transaktionskostnader för aktieägartillskott	-	-12	-	-	-12
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-282	-282
<b>Utgående balans per 2022-12-31</b>	<b>1</b>	<b>3 254</b>	<b>173</b>	<b>226</b>	<b>3 653</b>

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

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2021-01-01	1	693	-19	45	720
Årets resultat	-	-	-	217	217
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	49	-	49
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	-	-	<b>49</b>	<b>217</b>	<b>267</b>
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>49</b>	<b>217</b>	<b>267</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	-	1 158	-	-	1 158
Transaktionskostnader för aktieägartillskott	-	-13	-	-	-13
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-140	-140
<b>Utgående balans per 2021-12-31</b>	<b>1</b>	<b>1 838</b>	<b>30</b>	<b>122</b>	<b>1 991</b>

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

## Konsoliderad kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	170	84	612	312
Ej kassaflödespåverkande poster	75	19	262	107
Andra finansiella poster	0	0	-6	0
Erhållen ränta	2	0	2	0
Betald ränta	-26	-10	-63	-26
Betald inkomstskatt	-96	-48	-189	-86
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>126</b>	<b>46</b>	<b>618</b>	<b>307</b>
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	21	4	-84	-16
Ökning/minskning av rörelsefordringar	26	-69	11	-62
Ökning/minskning av rörelseskulder	38	64	-30	19
<b>Total förändring av rörelsekapital</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>-103</b>	<b>-58</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>210</b>	<b>46</b>	<b>515</b>	<b>248</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella tillgångar	-1	0	-1	0
Avyttringar av immateriella tillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella tillgångar	-14	-22	-49	-51
Avyttringar av materiella tillgångar	0	-2	0	-2
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade kontanter	-533	-355	-2 438	-1 735
Avyttringar av dotterbolag	0	0	3	0
Förändringar i långsiktiga tillgångar	1	2	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-546</b>	<b>-377</b>	<b>-2 486</b>	<b>-1 788</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Aktieägartillskott	148	216	1 421	1 140
Upptagande av lån	425	153	1 187	625
Amortering av lån	-60	-9	-242	-83
Andra finansiella aktiviteter	8	-39	-9	-49
Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande	-34	36	-125	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>488</b>	<b>357</b>	<b>2 231</b>	<b>1 632</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>152</b>	<b>25</b>	<b>260</b>	<b>93</b>
Likvida medel vid periodens början	402	268	290	192
Omräkningsdifferenser	4	-2	8	5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>558</b>	<b>290</b>	<b>558</b>	<b>290</b>

## Affärssegment

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Segment B2B	172	63	574	242
Segment B2C	56	61	256	190
Gemensamma koncernfunktioner	-14	-9	-43	-29
<b>Adj. EBITA*</b>	<b>215</b>	<b>115</b>	<b>787</b>	<b>403</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar	-43	-26	-148	-73
Avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv	-42	-21	-139	-68
Förvärvskostnader	-2	-4	-27	-19
<b>Rörelseresultat</b>	<b>170</b>	<b>84</b>	<b>612</b>	<b>311</b>
Finansiella poster, netto	-17	-12	-58	-26
<b>Resultat före skatt</b>	<b>153</b>	<b>72</b>	<b>554</b>	<b>286</b>

\*) Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som härrör från förvärv (inklusive tillgångar som uppkommer genom förvärv), förvärvskostnader eller andra förvävsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Dessa uppgår till 167 (87) MSEK för året, varav 43 (25) MSEK under fjärde kvartalet.

Koncernen består av 22 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 172 (63) MSEK för B2B-segmentet men minskade till 56 (61) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 9 MSEK till 14 MSEK. För helåret ökade Adj. EBITA till 574 (242) MSEK för B2B-segmentet och till 256 (190) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 29 MSEK till 43 MSEK och förklaras huvudsakligen av fler anställda vid huvudkontoret samt externa kostnader relaterat till bolagets finansiering och regelefterlevnad. Kostnaderna för koncernfunktioner minskar som andel av Adj. EBITA.

## Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 4		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	54	0	54
Vid en tidpunkt	875	341	1 216
<b>Nettoomsättning kvartal 4 2022</b>	<b>928</b>	<b>341</b>	<b>1 270</b>
MSEK	B2B	B2C	Totalt
Över tid	41	0	41
Vid en tidpunkt	365	271	636
<b>Nettoomsättning kvartal 4 2021</b>	<b>406</b>	<b>271</b>	<b>677</b>
MSEK	Helår		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	180	0	180
Vid en tidpunkt	2 785	1 351	4 136
<b>Nettoomsättning i jan-dec 2022</b>	<b>2 965</b>	<b>1 351</b>	<b>4 316</b>
MSEK	B2B	B2C	Totalt
Över tid	105	0	105
Vid en tidpunkt	1 072	906	1 978
<b>Nettoomsättning i jan-dec 2021</b>	<b>1 177</b>	<b>906</b>	<b>2 083</b>

## Intäktssegmentering

MSEK	Kvartal 4		
	B2B	B2C	Totalt
Varor	835	318	1 153
Tjänster	94	23	117
<b>Nettoomsättning kvartal 4 2022</b>	<b>928</b>	<b>341</b>	<b>1 270</b>
MSEK	B2B	B2C	Totalt
Varor	335	246	581
Tjänster	71	25	96
<b>Nettoomsättning kvartal 4 2021</b>	<b>406</b>	<b>271</b>	<b>677</b>
MSEK	Helår		
	B2B	B2C	Totalt
Varor	2 623	1 259	3 882
Tjänster	342	92	434
<b>Nettoomsättning i jan-dec 2022</b>	<b>2 965</b>	<b>1 351</b>	<b>4 316</b>
MSEK	B2B	B2C	Totalt
Varor	967	815	1 782
Tjänster	210	92	302
<b>Nettoomsättning i jan-dec 2021</b>	<b>1 177</b>	<b>906</b>	<b>2 083</b>

## Förvärv under januari-december 2022

Rökos grupp utgörs av 22 affärsenheter per 2022-12-31. Under året har sex förvärv slutförts. MCCN Holdings (Brownell), ETB Technologies och Dorsey Construction Materials förvärvades och konsoliderades under första halvåret. Samtliga av dessa är baserade i Storbritannien. Under andra halvåret har norska TECCON Holding, nederländska SK Holding samt danska AJT ApS förvärvats och konsoliderats tillsammans med dess operativa dotterbolag. Förvärvsrelaterade kostnader som belastat

bolagets resultat uppgick till 2 (4) MSEK för fjärde kvartalet och har totalt uppgått till 27 (19) MSEK för året.

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 året samt betalningar som gjorts för förvärv under tidigare perioder.

### Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK preliminär analys av förvärv genomförda sedan 1 januari 2022			
	Ingångsbalans	Justering	Bokfört värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	3	1 494	1 497
Materiella tillgångar	38		38
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	534		534
Leverantörsskulder och andra skulder	-479		-479
Uppskjuten skatt	20	-348	-328
Likvida medel	400		400
<b>Nettotillgångar</b>	<b>516</b>	<b>1 147</b>	<b>1 663</b>
Goodwill		1 801	1 801
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>516</b>	<b>2 948</b>	<b>3 464</b>
Skuld för köp-/säljoptioner		-768	-768

Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden	MSEK
Köpeskillingar	-2 696
varav ej utbetalda köpeskillingar	146
Likvida medel i de förvärvade bolagen	400
<b>Total kassaflödeseffekt</b>	<b>-2 151</b>
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder	-287

### Förvärv

Konsoliderad från månad	Företag	Segment	Nettooms. RTM (lokal valuta)	Anställda	Ägande
Mars	MCCN Holdings (Brownell)	B2B	11	40	70%
Mars	ETB Technologies	B2B	23	65	65%
Juni	Dorsey Construction Materials Ltd	B2B	22	36	80%
Juli	TECCON Holding	B2B	437	44	85%
Augusti	SK Holding (Silk-ka)	B2C	18	31	80%
December	AJT ApS (AJAT)	B2C	233	110	70%

MCCN Holdings (med det operativa bolaget Brownell) utvecklar och tillverkar lösningar och komponenter för kontroll och reglering av fukt vid användande i tekniska applikationer. Bolaget är baserat i Storbritannien. ETB Technologies, baserat i Storbritannien, är en återförsäljare av återanvänd IT-hårdvara med fokus på nätverk och lagring av data. Dorsey Construction Materials är en nischad leverantör av produkter till byggindustrin i Storbritannien. TECCON, baserat i Norge, tillverkar produkter för elektriker såsom fördragna ledningar. SK Holding (med det operativa bolaget Silk-ka), baserat i Nederländerna, är ett produktbolag inom artificiella växter och blommor (s.k. silkesblommor). AJT ApS (AJAT) är en grupp bolag som designar och tillverkar uniformer och produkter för studenter. Förvärv som genomförts under perioden har bidragit med 741 MSEK i nettoomsättning och 160 MSEK i rörelseresultat under perioden. Skulle bolagen ha konsoliderats per 1 januari 2022 hade koncernens nettoomsättning och rörelseresultat ökat med 943 MSEK respektive 141 MSEK för perioden.

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

### Specifikation av leasing i balansräkningen och resultaträkningen

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>Redovisade belopp i balansräkningen</b>		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
<b>Tillgångar med nyttjanderätt</b>		
Fastigheter och lokaler	518	316
<b>Summa</b>	<b>518</b>	<b>316</b>
<b>Leasingskulder</b>		
Långsiktiga	447	266
Kortsiktiga	70	50
<b>Summa</b>	<b>518</b>	<b>316</b>
	<b>Helår</b>	
MSEK	2022	2021
<b>Redovisade belopp i resultaträkningen</b>		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
<b>Avskrivningar på nyttjanderätter</b>		
Fastigheter och lokaler	61	24
<b>Summa</b>	<b>61</b>	<b>24</b>
Räntekostnader	21	13

## Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
<b>Per 2022-12-31</b>	
Kundfordringar	597
Andra långfristiga finansiella fordringar	45
Likvida medel	558
<b>Totalt</b>	<b>1 199</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 värdehierarkin	Skulder värderade till verkligt värde som påverkar eget kapital*	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
<b>Per 2022-12-31</b>				
Räntebärande lån		–	2 109	2 109
Leverantörsskulder		–	352	352
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	3	2 034	–	2 034
Skuld för tilläggsköpeskillingar	3	152	–	152
Övriga skulder		–	749	749
<b>Totalt</b>		<b>2 186</b>	<b>3 210</b>	<b>5 396</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 sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolagen och tilläggsköpeskillingsförpliktelser. Inga överföringar mellan nivåerna har skett under kvartalet eller under förra året. Förändringar i värdet på skuld för köp- och sälloptioner görs i eget kapital över balansräkningen medan förändringar i värdet på tilläggsköpeskillingsförpliktelser redovisas i resultaträkningen. Om ränteeffekten bedöms vara väsentlig görs en ändring under 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-/sälloptioner.

### Villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>106</b>	<b>83</b>
Periodens förvärv	154	75
Utbetalda köpeskillingar	-111	-53
Kostnadsföring/Återföring via resultaträkningen	-	-
Räntekostnader	-	-
Valutakursdifferenser	3	-
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>152</b>	<b>106</b>

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

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>1 050</b>	<b>368</b>
Periodens förvärv	768	591
Lösta optioner via förvärv	-5	5
Kostnadsföring/Återföring via eget kapital	162	85
Räntekostnader	-	-
Valutakursdifferenser	59	1
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>2 034</b>	<b>1 050</b>

16 MSEK av skulden för optionerna förfaller inom 12 månader, 565 MSEK inom ett till tre år och 1 453 MSEK efter tre år.



## Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB, 559195-4812

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Övriga rörelseintäkter*	–	–	19	9
Administrationskostnader	-9	-8	-38	-26
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>	<b>-19</b>	<b>-17</b>
Resultat från andelar i koncernbolag**	74	64	325	194
Finansiella intäkter	57	14	135	39
Finansiella kostnader	-109	-19	-193	-43
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>14</b>	<b>51</b>	<b>248</b>	<b>173</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–
<b>Periodens resultat</b>	<b>14</b>	<b>51</b>	<b>248</b>	<b>173</b>

\* Fakturering av koncernövergripande tjänster

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

Periodens resultat och totalresultat för perioden är samma för moderbolaget och därför presenteras inte en separat rapport över periodens totalresultat.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernbolag	6 419	3 686
Långfristiga fordringar	6	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 425</b>	<b>3 691</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernbolag	1 391	728
Aktuella skattefordringar	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	–
Kassa/bank	34	87
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 427</b>	<b>816</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 851</b>	<b>4 507</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	1	1
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Övrigt tillskjutet kapital	3 254	1 833
Balanserat resultat inklusive perioden resultat	442	194
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>3 696</b>	<b>2 027</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 697</b>	<b>2 027</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	1 765	1 045
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 765</b>	<b>1 045</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder kreditinstitut	2 118	1 043
Leverantörsskulder	3	2
Skulder till koncernbolag	114	91
Aktuella skatteskulder	–	1
Övriga kortfristiga skulder	154	294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 389</b>	<b>1 435</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 851</b>	<b>4 507</b>

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Överkursfond	Summa
Ingående balans per 2021-12-31	1	1 833	194	–	2 027
Periodens resultat	–	–	248	–	248
Övrigt totalresultat					
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	–	1 433	–	–	1 433
Transaktionkostnader	–	-12	–	–	-12
Utgående balans per 2022-12-31	1	3 254	442	–	3 697

## Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Periodens nettoomsättning, MSEK	1 270	677	4 316	2 083
RTM* Nettoomsättning, MSEK	5 259		5 259	
Adj. EBITA*, MSEK	215	115	787	403
Adj. EBITA* marginal	17%	17%	18%	19%
RTM Adj. EBITA*, MSEK	1 005		1 005	
RTM Adj. EBITA* marginal	19%		19%	
Adj. EBITDA*, MSEK	247	133	902	462
Adj. EBITDA* marginal	19%	20%	21%	22%
Sysselsatt kapital*, MSEK	7 909	4 259	7 909	4 259
Avkastning på sysselsatt kapital	12%	11%	13%	14%
Avkastning på eget kapital	8%	12%	14%	16%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	3 738	1 953	3 738	1 953
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	1 552	798	1 552	798
Finansiell nettoskuld / RTM Adj. EBITDA, gånger	3.3x		3.3x	
Soliditetsgrad	36%	35%	36%	35%
Antal utestående aktier, periodens slut	13 484 000	13 484 000	13 484 000	13 484 000
Antal anställda, periodens slut	1 271	856	1 271	856

\*Se definitioner på sida 21.

# Definitioner och syfte

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal enligt IFRS definitioner (t ex resultat per aktie) samt ett antal nyckeltal som Röko använder (Alternativa nyckeltal) för att beskriva och utvärdera gruppens utveckling. Alternativa nyckeltal ska ses som komplement till den finansiella rapporteringen enligt IFRS standard. Notera att definitionen av Alternativa nyckeltal kan skilja sig något från andra bolags definitioner av samma nyckeltal.

Adj. EBITA	Adj. EBITA är ett mått som Röko bedömer vara relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen för Rökos förvärvade affärsenheter och är måttet som används för den interna utvärderingen av Rökos affärsområden. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till företagsförvärv samt förvärvskostnader. Adj. EBITA fungerar som en approximation för kassaflödet före skatt, under antagandet att investeringar speglar avskrivningar, vilket normalt är fallet, eftersom Röko investerar i tillgångslätta företag.
Adj. EBITA-marginal	Adj. EBITA dividerat med nettoomsättning.
Adj. EBITDA	Adj. EBITDA är ett mått som Röko bedömer vara relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen för Rökos förvärvade affärsenheter. Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar samt förvärvskostnader. Adj. EBITDA fungerar som en approximation för kassaflödet före investeringar och skatt.
Adj. EBITDA-marginal	Adj. EBITDA dividerat med nettoomsättning.
RTM	Konsoliderade resultaträkningsmått som nettoomsättning och Adj. EBITA för alla bolag som har förvärvats fram till slutdatum för rapportperioden. RTM baseras på bolagets konsoliderade nettoomsättning och Adj. EBITA samt oreviderad eller på annat sätt ej granskad (IRSE 2410) nettoomsättning och Adj. EBITA som baseras på lokala redovisningsprinciper för den icke konsoliderade finansiella informationen för de på balansdagen ägda dotterbolagen under de senaste tolv månaderna med eliminering av intern försäljning och vinst. Eftersom Röko-koncernen växer snabbt genom förvärv, ger RTM en bättre förståelse för koncernens nuvarande försäljnings- och resultatpotential än IFRS-redovisningen.
Finansiell nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet finansiell nettoskuld. Måttet möjliggör för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Röko definierar nyckeltalet enligt följande: kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, räntebärande avsättningar för pensioner, skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar 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 kapital	Sysselsatt kapital är bolagets nettotillgångar som ska generera vinster och ett mått som används för att beräkna avkastning och för att mäta koncernens effektivitet. Sysselsatt kapital är användbart för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå hur koncernen finansierar sig. Röko definierar sysselsatt kapital som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar samt icke räntebärande skulder förutom skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar avseende förvärv.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat efter skatt, omräknad till helår om perioden är kortare än tolv månader, dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden, beräknat som genomsnitt mellan periodens ingångs- och utgångsbalans.
Avkastning på sysselsatt kapital	Adj. EBITA för perioden justerat för poster av engångskaraktär, omräknad till helår om perioden är kortare än tolv månader, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden, beräknat som genomsnitt mellan periodens ingångs- och utgångsbalans. Måttet är en indikation på koncernens effektivitet i resursutnyttjande av kapital.

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

## Avstämning av alternativa nyckeltal

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

### Adj. EBITA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	170	84	612	311
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	43	26	148	73
Förvärvskostnader	2	4	27	19
<b>Adj. EBITA</b>	<b>215</b>	<b>115</b>	<b>787</b>	<b>403</b>

### Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	170	84	612	311
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	32	18	115	58
varav avskrivningar på nyttjanderätter	18	5	61	24
Avskrivningar immateriella tillgångar	43	26	148	73
varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	42	21	139	68
Förvärvskostnader	2	4	27	19
<b>Adj. EBITDA</b>	<b>247</b>	<b>133</b>	<b>902</b>	<b>462</b>

### Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-09-30	2021-09-30
	Långfristiga räntebärande skulder	13	19	18
Kortfristiga räntebärande skulder	2 096	1 068	1 729	929
Kassa & bank	-558	-290	-402	-268
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 552</b>	<b>798</b>	<b>1 345</b>	<b>683</b>
Skuld för köp- och säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande samt tilläggsköpeskillingar	2 186	1 156	1 573	820
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>3 738</b>	<b>1 953</b>	<b>2 917</b>	<b>1 503</b>

## RTM nettoomsättning och Adj. EBITA\*

MSEK	Kvartal 4	Kvartal 3
	2022	2022
<b>Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning*</b>	<b>4 316</b>	<b>3 723</b>
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 januari / oktober till förvärvstidpunkten		
Segment B2B	506	905
Segment B2C	436	184
<b>RTM Nettoomsättning</b>	<b>5 259</b>	<b>4 811</b>
<b>Adj. EBITA senaste tolv månaderna*</b>	<b>787</b>	<b>689</b>
Tillägg av ej konsoliderad EBITA från 1 januari / oktober till förvärvstidpunkten		
Segment B2B	94	163
Segment B2C	124	63
<b>RTM Adj. EBITA</b>	<b>1 005</b>	<b>915</b>

## Sysselsatt kapital

MSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-09-30	2021-09-30
<b>Komponenter i sysselsatt kapital</b>				
Eget kapital	3 653	1 991	3 575	1 786
Räntebärande skulder (långa och korta)	2 109	1 087	1 747	951
Leasing	518	316	497	312
Köp- och säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	2 186	1 155	1 573	820
Med avdrag av kassa & bank	-558	-290	-402	-268
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>7 909</b>	<b>4 259</b>	<b>6 991</b>	<b>3 602</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital (används för avkastning på sysselsatt kapital)**	6 084	2 965	5 625	2 636

\*\*Genomsnittligt sysselsatt kapital räknas ut genom att ta genomsnittet av den ingående balansen och utgående balansen av sysselsatt kapital för respektive period.

## Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
<b>Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</b>				
Adj. EBITA	215	115	788	403
Annualiserad Adj. EBITA	859	459	788	403
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>7 446</b>	<b>4 062</b>	<b>6 084</b>	<b>2 965</b>
ROCE i %	12%	11%	13%	14%

## Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning för jämförbara bolag i faktisk valuta***	752	673	1 478	1 314
Valutaeffekt	-34	0	-61	0
<b>Organisk tillväxt med konstant valuta</b>	<b>718</b>	<b>673</b>	<b>1 417</b>	<b>1 314</b>
Organisk tillväxt men konstant valuta	7%		8%	
Total organisk tillväxt (faktiskt valuta)	12%		12%	

\* Senaste tolv månaderna refererar till Rökos redovisade nettoomsättning och EBITA på koncernnivå från 1 januari 2022 till och med 31 december 2022. För kvartal 3 är perioden 1 oktober 2021 till 30 september 2022.

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

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2022	28 april 2023
Rapport för första kvartalet 2023	28 april 2023
Rapport för andra kvartalet 2023	20 juli 2023

## Frågor

CFO & Vice VD  
Johan Bladh  
johan@roko.se  
+46 73 533 3573

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

## Röko i korthet

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag äger 22 bolag inom en rad olika branscher i Europa. Vi är ett svenskt bolag och vårt team har mer än 100 års kombinerad erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer.