

ÅRSREDOVISNING

2022

RŌKO

Innehåll

3	2022 i sammandrag		
4	Röko i korthet	47	Moderbolagsredovisning
4	VD-kommentar	48	Resultaträkning
5	Rökos Affärsidé och mål	49	Balansräkning
6	Hållbarhet	50	Förändringar i eget kapital
9	Affärsområden	51	Kassaflödesanalys
10	Förvärv	57	Noter
13	Rökos ägarstruktur		Revisionsberättelse
14	Risker och riskhantering		
	Förvaltningsberättelse	59	Övrig information
16	Förvaltningsberättelse 2022	60	Nyckeltal
17	Styrelsen & Koncernledning	61	Definitioner och syfte
18	Förslag till vinstdisposition	62	Avstämning av alternativa nyckeltal
		62	Årsstämma
		62	Finansiell information och kalender
	Koncernredovisning		
19	Resultaträkning		
19	Rapport över totalresultatet		
20	Balansräkning		
22	Förändringar i eget kapital		
23	Kassaflödesanalys		
24	Noter		

2022 I SAMMANDRAG

Organisk tillväxt¹

8%

Adj. EBITA ökade

95%

Årets resultat ökade

77%

Januari-december

Nettoomsättningen ökade med 107% till 4 316 (2 083)² MSEK

Rörelseresultatet ökade med 97% till MSEK 612 (311) MSEK

Vinst per aktie ökade med 77% till 28,60 (16,12) SEK³Organisk tillväxt var 8%, inklusive valutaeffekt var tillväxten 12%¹

Adj. EBITA ökade med 95% till 787 (403) MSEK

Adj. EBITA-marginal uppgick till 18% (19)

Årets resultat ökade 77% till 386 (217) MSEK

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13% (14)⁴

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.

Flerårsöversikt

MSEK, om ej annat anges	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	4 316	2 083	614	23
Rörelseresultat	612	311	89	-11
Vinst per aktie (SEK) ³	28,60	16,12	4,17	-0,86
Adj. EBITA ⁵	787	403	125	-3
Adj. EBITA-marginal (%)	18%	19%	20%	-15%
Årets resultat	386	217	56	-12
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ⁴	13%	14%	9%	n.a.

¹ Effekten för valutakursförändringar på jämförbara enheter uppgick till 4%.

² Vi refererar genomgående i Årsredovisningen till historiska siffror inom parentes.

³ Omräknat baserat på antalet aktier efter aktiesplit 1 000:1 som genomfördes i januari 2023.

⁴ Den lägre avkastningen på sysselsatt kapital beror på att Röko är ett nystartat bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv.

⁵ Se definition på sida 60.

Röko i korthet

Röko är en evig ägare av nischbolag med 3,7 miljarder SEK i eget kapital. Vi äger i dag 22 bolagsgrupper inom olika industrier och marknader spridda över Europa. Vi har en långsiktig investeringshorisont med ambitionen att vara den eviga ägaren av europeiska små och medelstora bolag. Vårt team har mer än 100 års sammanlagd erfarenhet av att arbeta med grundar- och ägarledda bolag i en mängd olika branscher.

VD kommenterar

Röko är en evig ägare av lönsamma nischbolag med målsättningen att växa såväl organiskt som genom förvärv av ytterligare lönsamma bolag. Under 2022 ökade omsättningen med 107% till 4 316 MSEK och drevs främst av förvärv men med positiv organisk tillväxt och marginell påverkan från valutakursförändringar. Under året förvärvade Röko sex bolag med bas i Storbritannien, Danmark, Norge och Nederländerna. Alla sex bolag utgör nya affärsenheter.

Organisk tillväxt uppgick till 8% och valutakursförändringar bidrog med ytterligare 4% tillväxt. Under 2022 ökade koncernens Adj. EBITA med 95% till 787 MSEK. Koncernens Adj. EBITA-marginal minskade med 1 procentenhet till 18%. Vissa av dotterbolagen har haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunderna.

Fredrik Karlsson
VD

Rökos Affärsidé och mål

Rökos affärsidé är att förvärva och utveckla små- och medelstora nischbolag med bas i Europa. Vi anser att vi är en god ägare genom evigt ägande, samarbete med minoritetsägare samt självständiga bolagsledningar med rätt incitament. Vi förvärvar bolag som genererat vinst och positiva kassaflöden i flera år.

Investeringsfilosofi

Röko investerar från egen balansräkning i mogna och lönsamma nischbolag som ofta har en stark marknadsposition i sin respektive nisch.

Till grund för vår investeringsfilosofi och process ligger ett evigt ägande av respektive dotterbolag, tydlig och enkel styrning samt en disciplinerad process i linje med vår investeringsfilosofi. Vi investerar i företag som har bevisad förmåga att växa med bibehållen eller starkt lönsamhet och vill att nya förvärv ska uppfylla följande kriterier:

- Kontinuerlig vinsttillväxt
- EBITA-marginal över 10%

Vi föredrar att förvärva ägarledda bolag i partnerskap med tidigare ägare och ledning. Vi arbetar med en decentraliserad styrning där varje bolag behåller självständighet efter förvärv. Vanligtvis har våra förvärvade bolag ledande befattningshavare som är kapabla och intresserade av att fortsätta driva verksamheten efter förvärvet. Vår möjlighet att efterleva investeringsfilosofin med disciplin kring såväl uppfyllande av kriterier som värdering avgörs av mängden investeringsmöjligheter som vi kan utvärdera och vi arbetar kontinuerligt med att förbättra vår process för att hitta intressanta affärsmöjligheter. Vi tror att vår bredd vad gäller sektorer och geografiska marknader har bidragit positivt till vårt disciplinerade agerande och kommer göra så framöver.

Styrning

Rökos värderingar är:

- Kontinuerlig utveckling
- Enkelhet
- Bemyndigande

Vi tror att våra bolag, som uppvisat vinsttillväxt historiskt, har god möjlighet att fortsätta utvecklas väl i vår decentraliserade styrningsmodell med enkelhet, snabbhet och autonomi som ledord. Vi tror att ledningsgrupperna och de anställda i våra bolag drivs av och trivs i miljöer där den enskilda individen har stor möjlighet att påverka sin egen och bolagets utveckling och framgång. Röko bemyndigar därför lokala ledningsgrupper med möjlighet att fatta beslut och Rökos inblandning sker generellt som bollplank. Beslut som innefattar Röko fattas snabbt och med minimala störningsmoment.

För både nuvarande och framtida förvaltare av våra dotterbolag representerar vår decentraliserade styrningsmodell självständighet, ansvar, snabbt beslutsfattande och minimal rapportering som endast fokuserar på viktiga resultatindikatorer. Vi tror att detta ger våra företag rätt förutsättningar för att möjliggöra ständiga förbättringar av deras verksamhet och processer.

Vi arbetar därefter för att säkerställa att bolagens långsiktiga förbättring uppnås genom kontinuerlig utveckling, främst genom att säkerställa att ledningen är kompenserad för att skapa aktieägarvärde. Vår drivkraft matchas bäst med andra intressenter genom deläggande och långsiktiga incitamentsprogram som vi strävar efter att ha i av våra dotterbolag.

Finansiella mål

Tillväxt	Organisk Adj. EBITA-tillväxt varje enskilt år
Lönsamhet	Adj. EBITA-marginal över 15% på gruppnivå (efter kostnader för koncerngemensamma funktioner)
Skuldsättning	Nettoskuldsättning ¹⁾ (Net debt / RTM Adj. EBITDA ²⁾) ska vara under 3,0x men kan kortsiktigt överstiga 3,0x som ett resultat av förvärv
Utdelningspolicy	0-20% av bolagets resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna

¹⁾ Inklusive skuld för köp- och sälloptioner.

²⁾ Baserat på RTM (Rullande Tolv Månader) siffror från intern rapportering från bolagen som är konsoliderade vid periodens slut.

Hållbarhet

Röko AB har frivilligt valt att informera om vårt Hållbarhetsarbete som görs i denna sektion. Sektionen om Hållbarhet omfattar moderbolaget Röko AB (559195-4812).

Affärsmodell och strategi

Röko är ett ägarbolag som förvärvar bolag med målsättningen att äga och utveckla dem med evigt perspektiv. Vi lägger stor vikt vid att vid förvärvet utvärdera bolagens affärsmodeller med ett verkligt långsiktigt perspektiv och att därefter vårda goda bolagskulturer och vidareutveckla bolagens affärsmodeller. Under utvärdering av förvärv arbetar vi med att förstå kulturen i bolaget och lägger stor vikt vid uthållighet i såväl vinstutveckling som relationer med nyckelpersoner som leverantörer och kunder. Vår affär grundar sig i att effektivt allokera vårt eget kapital genom att förvärva lönsamma nischbolag verksamma i olika sektorer och med bas i Europa. Vårt fokus är att skapa aktieägarvärde genom långsiktighet i ägande och engagemang då det dels differentierar oss från andra ägarformer, dels möjliggör långsiktig relevans i respektive marknad med uthållig vinsttillväxt som resultat. Vår ägarhorisont och affärsmodell ställer krav på att vi verkligen förstår varje bolags långsiktiga position i sin marknad och marknadens relevans. Vi tror att den framtida utvecklingen av bolagen möjliggörs bäst genom autonomi och självständig utveckling med stort inflytande för de enskilda anställda. Synsättet präglar även vår filosofi avseende bolagens arbete med hållbarhet och socialt ansvarstagande där vi ser vår roll som stöttande och att ge förutsättningar att bäst bemöta de risker och möjligheter som uppstår.

Vi tror att hållbarhet och effektivitet ska vara ledord i utvecklingen av Röko, våra bolag och samhället och att vi kan åstadkomma det genom autonom styrning av verksamheterna. Vår modell där ansvar och beslutsfattande sker nära kunder och leverantörer leder till att anställda känner sig delaktiga och mer tillfreds i sina roller.

Röko är ett ägarbolag som i sin grund erbjuder ägare av privata bolag en möjlighet att lämna över sitt bolag till en långsiktig ägare med entreprenörsliknande ambitioner, ofta i samband med en förestående succession i bolaget som förvärvas. Vi erbjuder så klart kapital, vilket är en råvara i sin enklaste form, men vi tror att de villkor som följer transaktioner från oss är transparenta, enkla och designade för att reducera komplexitet. Vi investerar eget kapital i mogna bolag som vi bedömer ha en långsiktig konkurrensfördel. Genom att vi investerar i bolag med en evig ägarhorisont är det essentiellt för vår modell att vi såväl bedömer bolagens uthållighet vid förvärvstillfället samt säkerställer att de bolag vi äger agerar för att vara långsiktigt konkurrenskraftiga.

Rökos policy är att 100% av våra intäkter och resultat ska komma från bolag som lever efter vår filosofi. Vad gäller bolagens värdekedjor kräver vi att leverantörerna till våra dotterbolag bekräftar att de lever efter vår Code of Conduct men i övrigt styr vi inte dotterbolagens val av leverantörer.

Väsentlighetsanalys

Den övervägande delen av Rökos påverkan på miljön och det omgivande samhället sker via portföljbolagen. Att få en förståelse för var och hur den påverkan sker är därför av vikt. Liksom hur respektive bolags exponering mot, och hantering av hållbarhetsrelaterade risker ser ut.

Vid förra årsskiftet genomfördes därför en väsentlighetsanalys över vilka aspekter inom hållbart företagande som är av störst väsentlighet för Röko AB och var våra portföljbolags påverkan kan anses vara som störst. De övergripande områden som beaktades var miljö, sociala förhållanden och bolagsstyrning (ESG) och flera intressentgrupper beaktades genom fokus på dessa områden i förhållande till anställda, kunder samt leverantörer.

Då Röko inte har ett specifikt sektorfokus är vi exponerade mot ett antal olika sektorer som kräver fokus på olika frågor inom ramen för hållbarhet. På en aggregerad nivå bedöms gruppen ha en medelhög exponering mot väsentliga hållbarhetsrelaterade risker, men bolagens hantering av de risker som identifierats är överlag tillfredställande. Slutsatsen i analysen är således att kvarvarande risknivå bedöms vara låg, där det faktiska arbetet som utförs på dotterbolagsnivå för att driva ett hållbart företagande håller en god nivå.

På en övergripande nivå påvisar analysen att följande områden innefattar störst kvarvarande risknivå inom bolagsgruppen:

Miljö	• Mätning av växthusgasutsläpp samt energiförbrukning • Uppföljning kring materialanskaffning, åtgång och -förbrukning, samt cirkulära system för materialhantering
Sociala aspekter	• Processer för personalanskaffning, -omsättning och -hälsa • Urvalskriterier i leverantörsbedömningar
Bolagsstyrning	• Ansvar för hållbarhetsfrågor på dotterbolagsnivå • Det här är dessutom en pågående bedömningsprocess då genomlysningen av potentiellt tillkommande portföljbolag innefattar en bedömning av deras hållbarhetsrelaterade risker samt bolagets åtgärder för att hantera dessa.

Utöver ovan så pågår arbetet för att ytterligare stärka bolagsgruppens hantering av hållbarhetsrisker huvudsakligen på dotterbolagsnivå. Det arbetet sker mot bakgrund av den väsentlighetsanalys som genomförts, men också i ljuset av att hållbarhetsområdet av naturen är sådant att de krav som ställs på bolag från olika intressenter ständigt skärps, varför det ständigt finns behov av förbättring.

Miljö

På grund av Rökos decentraliserade ägarmodell och lilla huvudkontor är vår egen påverkan på miljön minimal. Vår primära påverkan kommer från affärsresande, som är viktigt för att genomföra affärer men som minskar i takt med anpassning till ett digitalt arbetssätt.

Bland våra dotterbolag finns allt ifrån producerande bolag inom livsmedel och hälsoteknik till konsultorganisationer och deras miljöpåverkan skiljer sig därför åt väsentligt. På en övergripande nivå behöver alla företag hantera efterlevnad av miljölagstiftning och åtgärder för att minimera miljöpåverkan, men därutöver har alla bolag sin egen individuella situation att beakta, där riskhantering i många fall utgår ifrån certifiering och mätning för att successivt kunna införa väl fungerande besparingsåtgärder.

Under 2022 har ett flertal åtgärder vidtagits på dotterbolagsnivå för att minska miljörelaterade risker. Se sida åtta för exempel på tre initiativ som gjorts i våra dotterbolag under 2022.

För att kontinuerligt kunna mäta förbättringar rapporterar samtliga dotterbolag med produktion eller omfattande fordonspark in årliga utsläpp av växthusgaser som genereras från deras direkta verksamhet och elanvändning (Scope 1 och 2). På så sätt kan vi följa upp effekterna av det arbete som läggs ner.

Sociala förhållanden

Rökos ambition är att vara en arbetsgivare där alla anställda mår väl och känner att de kan utvecklas. Personalens välmående i dotterbolagen är dock primärt en fråga för ledningen i respektive dotterbolag att hantera och i det arbetet är Rökos viktigaste funktion att ge det stöd som efterfrågas. Vi tror att respektive bolags självständighet är ett viktigt fundament samt att ledningarna i de bolagen delar erfarenheter inom gruppen.

Riskerna inom det sociala arbetet kan grovt delas in i två huvudkategorier: externa risker och interna risker. Externa risker avser sådant som härrör från leverantörsledet. Interna risker avser personalrelaterade frågor. Hanteringen av dessa risker skiljer sig åt. Externa risker hanteras primärt genom Rökos Uppförandekod (Code of Conduct), leverantörsbedömningar på dotterbolagsnivå, leverantörsbesök samt ett värnande om långvariga och goda leverantörsrelationer. Interna risker hanteras delvis genom visuellblåarsystem, uppförandekoder och andra policyer, men framförallt genom det aktiva personalarbetet som utförs inom dotterbolagen och de insatser som görs för att främja de anställdas välmående.

Vi tror att personligt välmående till stor del grundar sig i att individen har tillräcklig frihet för att kunna realisera sin egen potential. I dotterbolagen har vi sett ett flertal initiativ för att stärka arbetet med sociala frågor, bland annat fri tillgång till samtalsstöd för att stärka psykiskt välmående samt åtgärder för att underlätta arbete hemifrån.

Samtliga dotterbolag rapporterar kvartalsvis in ett flertal indikatorer på arbetsplatsens sociala förhållanden. Exempel på indikatorer som kommer rapporteras in är personalomsättning, antal arbetsplatsolyckor samt sjukfrånvaro.

Bolagsstyrning

Det är styrelse och VD som har det övergripande ansvaret för förvaltningen av Röko vilket även innefattar frågor relaterade till hållbart företagande. Vi är övertygade om att frågor rörande hållbarhet bäst och mest effektivt hanteras av de personer som har störst kunskap om verksamheten, vilket innebär att vi ger bolagen stor autonomi även i hållbarhetsarbetet.

Styrelsen har kontinuerligt behandlat frågor relaterade till hållbart företagande. Styrelsen har antagit Rökos Uppförandekod samt följande policyer som styr hållbart företagande inom Röko-koncernen:

- Rökos Investeringsguide för Hållbara Investeringar
- Rökos Risk Assessment Policy
- Rökos Riskregister

Rökos Uppförandekod antogs vid bolagets start och gäller för samtliga dotterbolag i koncernen. Uppförandekoden bygger på vedertagna affärsetiska principer samt våra erfarenheter och särskild tonvikt har lagts vid att tydliggöra företagets ställningstagande i frågor rörande respekt för mänskliga rättigheter, jämställdhet och mångfald samt sunda affärsrelationer och antikorrupcion.

Risker kopplade till bolagsstyrning rör främst affärsetik - att Rökos Uppförandekod inte ligger till grund för formandet av affärsrelationer, vilket kan leda till korrupcion eller konkurrenshämmande beteenden. Röko hanterar risken genom att säkerställa att Uppförandekoden integreras i bolagens verksamhet liksom system för uppföljning av efterlevnad. Under 2022 integrerades bolagets Uppförandekod i utvärdering av leverantörer för samtliga dotterbolag. Under året har inga fall av överträdelser av affärsetiska principer kommit till vår kännedom.

Arbete framåt

Under 2023 kommer vi implementera ett antal olika initiativ ämnat att stärka gruppens arbete inom hållbarhetsområdet. Vi har under början av 2023 tillsett att ansvar för hållbarhetsarbete och fokus på relevanta och mätbara hållbarhetsfaktorer (främst sociala och miljöfrågor) identifieras av Rökos huvudkontor, för att säkerställa rätt prioritering hos dotterbolagen. Vi tror på fokusering och att välja relevanta områden, vilket kräver att vi anpassar hållbarhetsarbete för respektive dotterbolag men i stort att vi fokuserar på välmående och motiverad personal som vill verka för en fortsatt hållbar utveckling för Röko gruppen. Vi ämnar även tillse att Röko är redo att möta de rapporteringskrav som förr eller senare kommer att ställas på gruppen och därför börja planera en hållbarhetsrapportering i enlighet med årsredovisningslagen, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) samt Taxonomiförordningen. Vi kommer också att undersöka genomförbarheten i att kartlägga hur våra portföljbolags verksamheter förhåller sig till FNs globala mål för hållbar utveckling.

Exempel på hållbarhetsinitiativ i våra dotterbolag

Gruppens allra viktigaste hållbarhetsarbete bedrivs i dotterbolagen. Nedan följer tre exempel på initiativ som några av bolagen vidtagit för att minska sin påverkan på miljön.

	Vad och varför	Storlek på investering	Resultat
Toppmodern vattenrening 	ISO 14001- och 9001-certifierade Hot Screen använder plast och kemikalier i sin produktion, som tidigare släpptes ut obehandlat i det kommunala avloppssystemet. På eget initiativ installerade företaget 2016 ett eget vattenreningsverk för behandling av allt utgående vatten för att minska påverkan på den lokala, kommunala miljön. Vattenkvalitetskriterier fastställdes tillsammans med kommunen, som är mottagare av utgående vatten.	CapEx ~2 MSEK	~5 000 m ³ vatten renas årligen (3 m ³ per timme vid max-produktion). Vattnet är 100% fritt från mikroplaster samt kemikalier och håller pH 5-9, vilket innebär att det inte belastar det kommunala reningsverket.
Solcellsanläggning 	Rocket Medical förbrukar årligen ~1 gWh el i sin produktionsanläggning i Washington i England. Företaget har antagit en plan för att vara koldioxidneutrala till 2050 och som en del av denna har bolaget börjat installera en solcellsanläggning med en installerad effekt om ~430 kW.	CapEx ~5 MSEK	~380 mWh egen elproduktion, varav 80% förbrukas i egen produktion. ~88 000 kgCO ₂ e-besparing år 1. ~30% minskat elinköpsbehov.
Ersätta petroleum med biobaserat ★OPPIGÅRDS★	RISE leder ett forskningsprojekt med syfte att undersöka luftfiltertillverkning av restprodukter från bryggerier och textiltillverkare i vilket Oppigårds valt att medverka. Luftfilter tillverkas idag nästan uteslutande med petroleum-baserade produkter, vilket eventuellt skulle kunna ersättas med rest-/ biprodukter från bryggeri- och textilindustrin.		Projektet befinner sig i fas 2, där bl.a. produktion och skalbarhet undersöks. Luftfiltermarknaden beräknas inom kort omsätta ~500 BSEK årligen och projektet har möjlighet till stor positiv klimateffekt.

Affärsområden

Röko består av två affärsområden; Business to Business (B2B) och Business to Consumer (B2C). Rökos fördelning av dotterbolag i dessa två segment grundar sig i att bolagen inom respektive segment ska ha möjlighet till ett tätare utbyte mellan varandra då de är exponerade mot slutmarknader med likheter i efterfrågan och kundbeteende.

Bolag inom B2B består av nischade tillverkare och återförsäljare som i synnerhet har andra företag som slutkund. Affärsområdet bestod 2022 av 886¹ (655) medarbetare. Under 2022 har Adj. EBITA-marginal för segmentet minskat med 1 procentenhet till följd av att

vi har haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till våra kunder. Jämförelser mellan perioder kan vara missvisande eftersom antalet dotterbolag i koncernen förändras snabbt.

Bolag inom B2C består av nischade tillverkare, varumärken och återförsäljare som i synnerhet har privatpersoner som slutkonsument. Affärsområdet bestod 2022 av 378¹ (186) medarbetare. Under 2022 har Adj. EBITA-marginal för segmentet minskat med 2 procentenheter till följd av att vi har haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till våra kunder.

Nettoomsättning

MSEK	2022	2021
Segment B2B	2 965	1 177
Segment B2C	1 351	906
Nettoomsättning	4 316	2 083

Adj. EBITA

MSEK	2022	2021
Segment B2B	574	242
Segment B2C	256	190
Koncerngemensamma funktioner	-43	-29
Adj. EBITA²	787	403

¹⁾ Antalet medarbetare inkluderar inte anställda på huvudkontoret.

²⁾ Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärvet, anskaffningskostnader och andra förvävsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. De uppgår till totalt 175 (92) MSEK.

Röko-koncernen består av 22 affärsenheter i olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig. Ingen enskild affärsenhet använder någon procentandel av färdigställande, även kallad successiv vinstavräkning (POC reservation).

Adj. EBITA ökade med 137% till 574 (242) MSEK för segment B2B och 35% till 256 (190) MSEK för segment B2C, före allokering av kostnader för centrala koncernfunktioner.

Förvärv

Sedan Röko grundades 2019 har 22 bolag konsoliderats varav sex förvärvades under 2022 och sju förvärvades under 2021. Ett av Rökos dotterbolag genomförde dessutom två tilläggsförvärv under 2021. I samtliga fall har bolagen förvärvats från bolagets grundare eller nuvarande ledning och i samtliga bolag Röko förvärvat direkt har ledning eller tidigare ägare behållit en del aktier. Förvärven under 2022 har bidragit med ca 741 MSEK i ökad omsättning samt 160 MSEK i rörelseresultat. De förvärvade bolagen hade bidragit med ytterligare 943 MSEK i omsättning samt 141 MSEK i rörelseresultat om förvärven hade konsoliderats per 1 januari 2022. Förvärven har tillsammans haft en positiv påverkan på Rökos resultat under året. För tidigare års jämförbarhet se not 29.

Förvärv i B2B

2022

Inom segmentet B2B konsoliderades fyra bolag under året. Bolagen är baserade i England, Skottland och Norge.

MCCN Holdings (Brownell) är ett bolag baserat i England som designar och tillverkar produkter för fuktkontroll och fuktskydd för tekniska applikationer.

ETB Technologies är ett bolag baserat i Skottland som verkar inom återanvändning, så kallad second life, av IT-hårdvara med fokus på nätverksutrustning.

Dorsey är ett bolag baserat i England som levererar tillbehör och komponenter till byggindustrin.

TECCON är ett bolag baserat i Norge som tillverkar produkter för elektriker, framförallt fördragna kablar.

2021

Inom segmentet B2B konsoliderades fem förvärv baserade i Norge, England och Nederländerna under 2021.

Ekstralys är ett norskt bolag som säljer belysning till motorfordon i Norden till såväl bilhandlare som direkt till slutkund genom sina egna hemsidor.

Renovotec är en leverantör av mobila system för databehandling fokuserat mot slutkunder inom lager och logistik, sjukvård och retail och med huvuddelen av sin verksamhet i England.

Rocket Medical är en engelsk tillverkare av medicinsk utrustning för specialistvård med global försäljning.

Smit Visual är en tillverkare av whiteboards och anslagstavlor med bas i Nederländerna och försäljning inom Europa, mestadels till kontor och skolor.

NLG Group är baserat i England och säljer tillbehör för pickups och terrängfordon.

I tillägg har Renovotec genomfört två tilläggsförvärv under året, Wifigear och Jade Solutions, som båda är baserade i England.

Förvärv i B2C

2022:

Inom segmentet B2C konsoliderades två bolag under året. Bolagen är baserade i Nederländerna och Danmark.

SK Holding (Silk-ka) är ett bolag baserat i Nederländerna som designar och marknadsför artificiella blommor (s.k. silkesblommor).

AJT (AJAT) är en bolagsgrupp baserad i Danmark med dotterbolag som designar och tillverkar uniformer och produkter för studenter.

2021

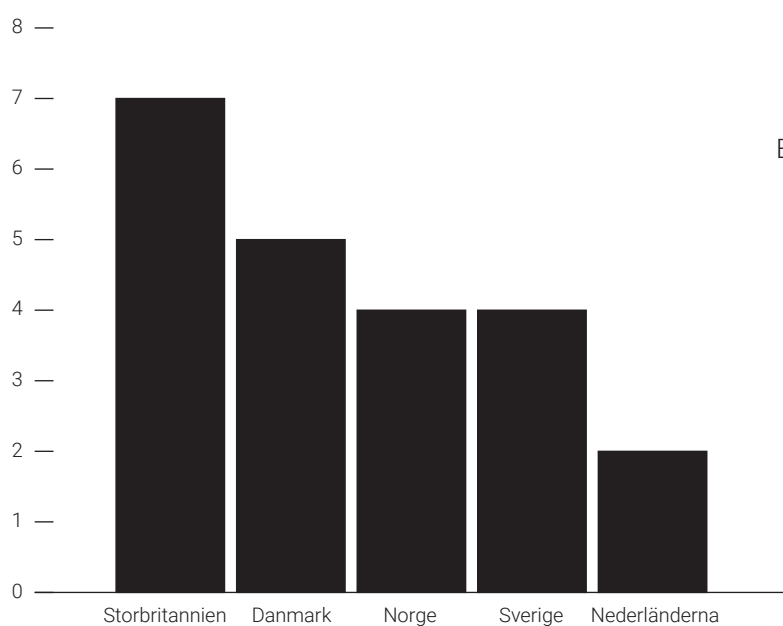
Inom segmentet B2C konsoliderades två förvärv med bas i Danmark under 2021.

Les Deux är ett herrklädesvarumärke i Danmark med försäljning via återförsäljare, i egna butiker och på egen hemsida.

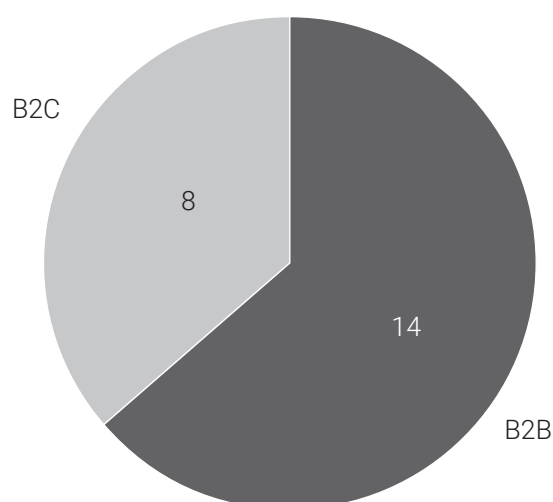
Golf Experten är Danmarks ledande återförsäljare av golfprodukter.

Förvärv sedan Röko grundades 2019

Antal förvärv per geografi



Antal förvärv per affärsområde



Förvärv 2022

Konsoliderad från månad	Förvärv	Segment	Land	Bidragit med Nettoomsättning	Antal anställda	Röko ägarandel*
Mars	MCCN Holdings (Brownell)	B2B	Storbritannien	112	40	70%
Mars	ETB Technologies	B2B	Storbritannien	239	65	65%
Juni	Dorsey Construction Materials	B2B	Storbritannien	124	36	80%
Juli	TECCON Holding	B2B	Norge	178	44	85%
Augusti	SK Holding (Silk-ka)	B2C	Nederländerna	88	31	80%
December	AJT Holdings (AJAT)	B2C	Danmark	0	110	70%

Röko konsoliderar alla dotterbolag till 100% under förutsättning att avtalen med samtliga minoritetsaktieägare i respektive bolag säkerställer att Röko kan bli helägare. Se ytterligare specifikation i not 11.

Rökos förvärvsprocess

Identifiera förvärvskandidater

Förvärvskandidater identifieras genom olika nätverk samt marknadsföring av Röko. Röko upprätthåller kontinuerlig kontakt med ett stort antal professionella bolagsförmedlare i Europa samt får affärssuppslag från dotterbolagen.

Analys

Röko tittar på bolagets styrkeposition i värdekedjan genom intern analys samt diskussion med bland andra leverantörer, kunder och industriexperter.

Röko analyserar, och diskuterar med bolagets nuvarande ägare och ledning, om koncernen är en lämplig ägare och vad Röko kan tillföra bolaget.

Röko analyserar bolagets räkenskaper och avtal.

Röko studerar bolagets kultur och arbetsmetoder samt genomför due diligence med fokus på hållbarhet.

Åtgärdsplan efter förvärv

Förvärvade bolags självständighet och lokala beslutsfattande ska vi värna, vilket möjliggörs genom vår decentraliserade modell. Rökos analysarbete genererar dock ofta idéer för att effektivisera den förvärvade verksamheten vilka genomförs tillsammans med ledningen.

Normalt genomförs följande:

- Gemensamt framtagande av kort- och långsiktig strategisk plan
- Översyn för bolagets ersättnings- och rapporteringssystem
- Tillsättande av ny styrelse med seniora representanter från Röko
- Ökad finansiell medvetenhet med fokus på lönsam tillväxt, rörelsekapitalbindning och finansiering av rätt tillväxtmöjligheter

Rökos ägarstruktur

Aktiekapitalets fördelning

	Aktier	Röstkvot	Röster
A	2 696 000	10	26 960 000
B	10 788 000	1	10 788 000
Total	13 484 000		37 748 000

Ägande för grundare och koncernledning

	A-aktier	B-aktier	Röster	Aktieandel	Röstandel
Smöla AB (Tomas Billing)	1 052 000	303 000	10 823 000	10,0%	28,7%
Gjusböte AB (Fredrik Karlsson)	1 052 000	303 000	10 823 000	10,0%	28,7%
Smalandiis AB (Johan Bladh)	404 000	12 000	4 052 000	3,1%	10,7%
Anord AS (Anders Nordby)	188 000	8 000	1 888 000	1,5%	5,0%
Total	2 696 000	626 000	27 584 000	24,6%	73,0%

Största aktieägare (övriga)

	A-aktier	B-aktier	Röster	Aktieandel	Röstandel
Trift Capital II Limited		1 200 000	1 200 000	8,9%	3,2%
AEMG Capital Förvaltning AB		1 000 000	1 000 000	7,4%	2,7%
Santhe Dahl Invest AB		700 000	700 000	5,2%	1,9%
Övriga		7 240 000	7 240 000	53,7%	19,2%
Total		10 162 000	10 162 000	75,4%	27,0%

Risker och riskhantering

Styrelse och koncernledning arbetar löpande med riskhantering med fokus på de mest betydande riskerna som koncernen står inför, vilka omfattar strategiska, operationella, finansiella samt legala risker. Uppfyllelsen av de mål som Röko har enligt affärsplanen kan på både kort och lång sikt påverkas av strategiska, operativa, legala samt finansrelaterade risker. Röko arbetar löpande och strukturerat med att identifiera verksamhetens risker för att kunna hantera dem så medvetet och effektivt som möjligt. Röko har 22 rörelsedrivande

bolag i fem länder och ett stort antal kunder och leverantörer i olika branscher, och i tillägg växer koncernen kontinuerligt genom förvärv. Denna spridning innebär att de affärsmässiga riskerna begränsas. Utöver mer makroekonomiska riskerna följer nedan en beskrivning av de mest väsentliga identifierade riskerna och hur de hanteras. Följande avsnitt är inte en fullständig riskanalys, men ger en indikation på de faktorer som är av betydelse för den framtida utvecklingen.

Risker	Riskreducerande åtgärder
Röko kan få svårigheter att implementera nuvarande förvärvs- och expansionsstrategi på ett framgångsrikt sätt och misslyckas med integreringen av förvärvade bolag	Robusta förvärvsprocesser, god genomlysning under due diligence och väldefinierade förvärvskriterier i kombination med en beprövad affärsmodell med decentraliserade funktioner skapar förutsättningar för framgångsrik integration och expansionsstrategi. Röko har ett stort fokus på hållbarhet och socialt ansvar och utvärderar särskilt investeringar på nya marknader
Makroekonomiska faktorer, såsom t.ex. utbrottet av Covid-19, inflationstakt och räntenivåer, politisk osäkerhet, allmän konjunkturutveckling, befolkningstillväxt, och förändringar i politiska eller regulatoriska förhållanden	Genom Rökos diversifierade portfölj med verksamheter i olika branscher och geografier, minskar exponeringen mot makroekonomiska faktorer Lokalt deläggande säkerställer incitament
Förmåga att rekrytera och bibehålla kompetenta ledare till våra dotterbolag samt andra nyckelmedarbetare med rätt kompetens	Förmågan att attrahera, bibehålla och utveckla individer inom Röko stöds bland annat av konkurrenskraftiga villkor, välgenomtänkt successionsplanering, stort självstyre och möjlighet till deläggande
Röko tillämpar en decentraliserad organisationsmodell vilket ökar risken för felaktig finansiell information och kan begränsa möjlighet till en framgångsrik hantering av rättsliga frågor och regelefterlevnad	God intern kontroll och erforderlig regelefterlevnad är en grundläggande princip i policyramverket antaget av styrelsen. Förebyggande åtgärder är bland annat interna kontroller som implementerats i processer liksom kontrollfunktioner som följer upp efterlevnad. Den regulatoriska miljön övervakas löpande för att förbereda för förändringar som kan påverka affärsverksamheten
Marknaden för förvärv är hårt konkurrensutsatt och det finns en risk att konkurrenter utvecklar mer effektiva metoder, processer eller liknande än de som Röko tillämpar eller har konkurrensfördelar såsom större finansiella resurser	Väldefinierade förvärvskriterier i kombination med brett kontaktnät och långsiktighet i ägandet ökar Rökos konkurrenskraft på förvärvsmarknaden
En störning i Rökos verksamhetskritiska IT-system kan få direkta och allvarliga negativa konsekvenser för Röko	Styrelsen har antagit en Informationssäkerhetspolicy och har implementerat processer och kontinuitetsplaner för att identifiera, skydda, upptäcka, återställa och svara på incidenter. Röko följer upp portföljbolagens mognad och motståndskraft inom cybersäkerhet

Risker	Riskreducerande åtgärder
Rökos dotterbolag är beroende av externa leverantörer och försenade eller uteblivna leveranser kan få en väsentlig negativ inverkan på dotterbolagets, och i förlängningen koncernens, verksamhet, resultat och finansiella ställning, särskilt för de dotterbolag som är inriktade mot produkter och tjänster inom smala nischer där det i vissa fall finns få alternativa leverantörer	Rökos operationella och geografiska spridning minskar risken för exponering mot leverantörsrisker
Skador på Rökos renommé kan få en negativ inverkan på dess konkurrenskraft, uppta bolagsledningens tid och resurser samt ge upphov till kostnader	Genom att hålla koncernfunktionerna begränsade skapas goda förutsättningar för kontroll och insyn i Rökos kommunikation och korta beslutsvägar för att Röko skapat en god kommunikationsberedskap. Röko har implementerat och antagit erforderliga policyers kopplade till Rökos informationsgivning och mediakontakter
Röko är utsatt för valutarisker i samband med förändringar i växelkurser i utländska valutor, vilket kan ha en inverkan på Rökos resultaträkning och balansräkning. Valutarisk avser både transaktionsexponering och omräkningsexponering	Röko analyserar valutariskhantering kontinuerligt och genom koncernens geografiska spridning minskar risken för exponering mot specifika valutor. Rökos dotterbolag rapporterar månatligen fullständiga resultat- och balansräkningar till Rökos ledning
Röko är verksamt i flera jurisdiktioner och har en diversifierad dotterbolagsportfölj. Det finns en risk att Rökos förståelse och tolkning av skattelagstiftningen kan vara felaktig, eller att skattemyndigheterna i relevanta jurisdiktioner kan fatta beslut som skiljer sig från Rökos tolkning, vilket kan ha en negativ effekt på koncernens skattekostnader och effektiva skattesats. Det finns också en risk för att ändrad lagstiftning, som kan tillämpas retroaktivt	Röko utvärderar skatterisker i samband med varje förvärv och anlitar professionella rådgivare för skattegranskningar. Röko köper även löpande skatterättslig rådgivning för att säkerställa korrekt tolkning av tillämpliga skatteregler. Rökos geografiska spridning minskar risken för exponering mot lokala skatteregler

Förvaltningsberättelse 2022

Styrelsen och verkställande direktören för Röko AB, organisationsnummer 559195-4812, får härmed avge årsredovisning över moderbolagets och koncernens verksamhet under räkenskapsåret 2022.

Röko är en evig ägare av lönsamma nischbolag med målsättningen att växa såväl organiskt som genom förvärv av ytterligare lönsamma bolag.

När Röko startade under sommaren 2019 tog vi in 2 697 MSEK i utfästelser att göra aktieägartillskott från våra 144 ägare. Röko AB har rätt att begära in aktieägartillskott av sina ägare med 10 dagars varsel enligt det Aktieägaravtal som undertecknades av ägarna 2019-06-14. Under andra kvartalet 2022 utökades utfästelserna i två omgångar med totalt 1 079 MSEK till en total volym om 3 776 MSEK. Per 2022-12-31 har 88% av det totala, efter ökning, utfästa aktieägartillskottet betalats in till bolaget. Ett aktieägaravtal som bland annat innehåller bestämmelser om överlåtelsebegränsningar av aktier, vissa särskilda vetobeslut och principer för bolagets upplösning ingicks i samband med Rökos etablering 2019. Aktieägaravtalet kommer att upplösas i samband med att bolaget blir noterat på en reglerad marknad eller i annat fall tio år efter avtalets ingående. Styrelsen för Röko känner därutöver inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Röko.

Röko investerar i bolag som bevisat sig på sina respektive marknader och som nu söker en ny ägare med ett verkligt långsiktigt perspektiv. Vi har fram till 31 december 2022 förvärvat 22 sådana bolag och blivit partners till lika många duktiga entreprenörs- och ledningsgrupper i fem olika länder. Verksamheten är uppdelad i affärsområdena B2B och B2C.

Under 2022 ökade omsättningen med 107% till 4 316 MSEK drivet främst av förvärv men även med ett positivt bidrag från organisk tillväxt om 8% samt ett positivt bidrag från valutakursförändringar om 4%. Under året förvärvade Röko sex bolag baserade i Storbritannien, Norge, Nederländerna och Danmark. Samtliga bolag utgör nya affärsenheter. Under 2022 ökade koncernens Adj. EBITA med 95% till 787 MSEK. Koncernens Adj. EBITA-marginal minskade med 1 procentenhet till 18%. Vi har under året inte klarat av att höja priserna till våra kunder i motsvarande omfattning som koncernens kostnader har ökat. Båda segmenten utvecklades väl under 2022 med 137% Adj. EBITA-tillväxt inom B2B och 35% Adj. EBITA-tillväxt inom B2C. Huvuddelen av tillväxten i respektive segment är driven av förvärv.

Koncernen hade vid årsskiftet en finansiell nettoskuld motsvarande 3,3 gånger Adj. EBITDA, vilket är högre än det långsiktiga målet om 3 gånger Adj. EBITDA. Skuldsättningen överstiger målet kortsiktigt som en effekt av förvärv som skedde i slutet av perioden, och finansiering av denna affär vilket till del skedde genom lån på 400 MSEK från en för Röko ny långgivare. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1,5x Adj. EBITDA.

Moderbolaget uppvisade ett resultat efter skatt om 248 MSEK för 2022. Vid årsskiftet uppgick det egna kapitalet till 3 697 MSEK.

De största riskfaktorerna för Röko är den allmänna konjunkturen, förlust av nyckelpersoner, förändringar i konkurrensen för dotterbolagen och strukturella förändringar på de olika marknaderna där Röko verkar. Vidare är Röko utsatt för finansiella risker som valutarisk, ränterisk, kreditrisk och motpartsrisk. Dessa risker följs upp årligen och årliga riskminimeringsplaner upprättas i dotterbolagen. Se vidare Risköversikt sida 14.

Röko-koncernen investerar i tillgångslätta bolag med låg teknologisk risk. Vi fokuserar på kontinuerlig utveckling och arbetar med att bolagen ska vidareutveckla sitt erbjudande för att bibehålla sin respektive konkurrenskraft.

Röko har som policy att inte terminssäkra eller använda andra finansiella instrument i sin verksamhet. Eventuella undantag måste godkännas av verkställande direktör. Per 2022-12-31 fanns inga terminssäkringar avseende valutor, räntor eller liknande inom Röko-koncernen.

Röko tar personalens välmående, hållbarhet och miljöpåverkan på stort allvar. Se vidare avsnittet om Hållbarhet på sid 6. Vid årets slut hade Röko-koncernen 1 271 anställda.

Efter periodens utgång har Röko genomfört ett förvärv i Storbritannien, Godiva Bearings och Autosport Bearings & Components ("Godiva"). Godiva omsatte 20 MGBP under 2022 och ingår i affärsområdet B2B. Förvärvet har finansierats med kassa från Röko AB. Efter periodens utgång har kreditgivarna förlängt Rökos kortfristiga räntebärande skulder ytterligare ett år.

Rökos aktieägare har i januari gett styrelsen mandat att under 2023 eller 2024 besluta om en nyemission på upp till 1 000 MSEK. Detta skapar utrymme för tillväxt under 2023 genom bibehållen förvärvstakt.

Styrelse

Tomas Billing

Ordförande

Styrelseledamot och ordförande sedan 2019

Egna och närståendes innehav 31 december 2022: 1 052 000 A-aktier och 303 000 B-aktier

Utbildning: Civilekonom (HHS), Stipendiat Luther College, USA.

Övriga uppdrag: Delägare och styrelseledamot Hjärtmans-koncernen. Styrelseledamot Centrum För Rättvisa och Stiftelsen Hilma af Klints Verk.

Utbildning: Civilekonom (HHS), Stipendiat Luther College, USA.

Tidigare uppdrag: VD Nordstjärnan, VD Hufvudstaden, Ordförande NCC.

Peter Sterky

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019

Egna och närståendes innehav 31 december 2022: 16 000 B-aktier

Utbildning: Civilingenjör Chalmers. Civilekonom Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: VD Trift Capital.

Tidigare uppdrag: CFO och COO Spotify, CFO Pharmadule.

Lilian Biner

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2022

Egna och närståendes innehav 31 december 2022: 2 000 B-Aktier

Utbildning: Civilekonom (HHS).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Alfa Laval, a-connect och Givaudan.

Tidigare uppdrag: Ordförande Cloetta och styrelseledamot Nobia, Oriflame och Thule.

Stina Andersson

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2022

Egna och närståendes innehav 31 december 2022: 2 000 B-aktier

Utbildning: Civilekonom HHS och HEC.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Dustin, Axfood och fram^.

Tidigare uppdrag: COO Axel Johnson och styrelseledamot Åhlens, Kicks, Axel Johnson International och Novax.

Fredrik Karlsson

Styrelseledamot och VD

Styrelseledamot sedan 2019

Egna och närståendes innehav 31 december 2022: 1 052 000

A-aktier och 303 000 B-aktier

Utbildning: Civilingenjör teknisk fysik (KTH) och civilekonom (HHS).

Övriga uppdrag: Delägare och styrelseledamot Hjärtmans-koncernen. Styrelseledamot Tysk-Svenska Handelskammaren.

Tidigare uppdrag: VD Lifco, VD Mercatura och BCG.

Koncernledning

Fredrik Karlsson

VD och koncernchef

VD sedan 2019

Född 1962

Civilingenjör teknisk fysik (KTH) och civilekonom (HHS)

Tidigare uppdrag: Lifco, Mercatura och BCG

Anders Nordby

Investment manager Storbritannien och Norge, chef för segment B2B

Började på Röko 2019

Född 1985

MSc (Strathclyde)

Tidigare uppdrag: Saga Corporate Finance

Johan Bladh

Vice VD, CFO och chef för segment B2C

Började på Röko 2019

Född 1989

BSc (HHS)

Tidigare uppdrag: Bridgepoint, BC Partners, Altor och BCG

Förslag till vinstdisposition

Röko AB, org. nr. 559195-4812

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i Röko AB:		SEK
Balanserade vinstmedel		3 447 872 597
Årets resultat		248 453 965
Summa		3 696 326 562
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten		
i ny räkning överföres		3 696 326 562
Summa		3 696 326 562

Beträffande koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till årsredovisningen. Resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 27 april 2023 för fastställelse.

Styrelsen och VD försäkrar att koncernredovisningen upprättats i överensstämmelse med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 11 april 2023

Tomas Billing
Styrelseordförande

Peter Sterky
Styrelseledamot

Lilian Biner
Styrelseledamot

Stina Andersson
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 11 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Koncernredovisning

Koncernresultaträkning

MSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning	5,6	4 316	2 083
Kostnad för sålda varor		-2 668	-1 293
Bruttoresultat		1 648	790
Försäljningskostnader		-474	-203
Administrationskostnader		-482	-248
Övriga rörelseintäkter	7	18	4
Övriga rörelsekostnader	7	-98	-32
Rörelseresultat	8, 9, 10, 11	612	312
Finansiella intäkter	7,12	101	34
Finansiella kostnader	7,12	-160	-60
Resultat före skatt		554	286
Skatt på årets resultat	13	-168	-68
Årets resultat		386	217
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		386	217
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Årets resultat		386	217
Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare under året, SEK	30	28,60	16,12

Noterna på sidorna 24-46 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Rapport över totalresultatet för koncernen

MSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		386	217
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser		143	49
Övrigt totalresultat		143	49
Summa totalresultat för året		529	266
Totalresultatet hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		529	266
Summa totalresultat för året		529	266

Noterna på sidorna 24-46 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Koncernbalansräkning

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14	7 339	3 984
Materiella anläggningstillgångar	15	747	506
Andra långfristiga finansiella fordringar	16	15	14
Summa anläggningstillgångar		8 101	4 504
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	843	424
Kundfordringar	19	597	370
Övriga kortfristiga fordringar		28	54
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	53	43
Likvida medel	21, 22	558	290
Summa omsättningstillgångar		2 079	1 180
SUMMA TILLGÅNGAR		10 180	5 684

Noterna på sidorna 24-46 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Koncernbalansräkning, fortsättning

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	23	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	23	3 254	1 838
Omräkningsreserv		173	30
Balanserad vinst inklusive årets resultat		226	122
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 653	1 991
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
Summa eget kapital		3 653	1 991
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder inkl leasingskuld	24	460	285
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och säljoptioner* och tilläggsköpeskillingar	24	2 034	1 050
Uppskjuten skatteskuld	17	719	365
Övriga avsättningar, långfristiga	25	4	1
Summa långfristiga skulder		3 217	1 702
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder inkl leasingskuld	24	2 202	1 118
Leverantörsskulder		352	256
Förskott från kunder		198	15
Aktuella skatteskulder		67	89
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och säljoptioner* och tilläggsköpeskillingar	24	321	382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	168	132
Summa kortfristiga skulder		3 309	1 992
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 180	5 684

Noterna på sidorna 24-46 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

* Skuld för köp- och säljoption. Se definition på sida 60

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 1 januari 2021	1	693	-19	45	719
Årets resultat	–	–	–	217	217
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	–	–	49	–	49
Summa övrigt totalresultat	–	–	49	217	267
Årets totalresultat	–	–	49	217	267
Transaktioner med ägare					
Aktieägarstillskott	–	1 158	–	–	1 158
Transaktionkostnader	–	-13	–	–	-13
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	–	–	–	-140	-140
Utgående balans per 31 december 2021	1	1 838	30	122	1 991
Ingående balans per 1 januari 2022	1	1 838	30	122	1 991
Årets resultat	–	–	–	386	386
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	–	–	143	–	143
Summa övrigt totalresultat	–	–	143	386	529
Årets totalresultat	–	–	143	386	529
Transaktioner med ägare					
Aktieägarstillskott	–	1 427	–	–	1 427
Transaktionkostnader	–	-12	–	–	-12
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	–	–	–	-282	-282
Utgående balans per 31 december 2022	1	3 254	173	226	3 653

* Förändring värde på skulden för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, se not 4 för ytterligare information.

Noterna på sidorna 24-46 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Not	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		612	312
Ej kassaflödespåverkande poster	33	262	107
Övriga finansiella poster		-6	-
Erhållen ränta		2	-
Betald ränta		-63	-26
Betald inkomstskatt		-189	-86
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital		618	307
Förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		-84	-16
Ökning/minskning av rörelsefordringar		11	-62
Ökning/minskning av rörelseskulder		-30	19
Summa förändring i rörelsekapital		-103	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten		515	248
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-1	-
Avyttringar av immateriella anläggningstillgångar		-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-49	-51
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-2
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för likvida medel	30	-2 438	-1735
Avyttring av dotterbolag		3	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 486	-1 788
Finansieringsverksamheten			
Aktieägarstillskott		1 421	1 140
Upptagande av lån		1 187	625
Amortering av lån		-242	-83
Andra finansiella aktiviteter		-9	-
Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande		-125	-49
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 231	1 632
Årets kassaflöde		260	93
Likvida medel vid årets början		290	192
Omräkningsdifferenser		8	5
Likvida medel vid årets slut		558	290

Noterna på sidorna 24-46 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Noter

Not 1 Allmän information

Röko förvärvar och utvecklar hållbara nischverksamheter inom två affärsområden: B2B och B2C. Moderbolaget, Röko AB (publ), är ett aktiebolag med säte i Stockholm (Malmskillnadsgatan 36).

Årsstämma

Den 11 april 2023 har denna årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2023.

Samtliga belopp redovisas i miljontals kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

För en fullständig förteckning över konsoliderade bolag se not 44.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Avrundningar kan medföra att siffror eller andelar i tabeller inte summerar.

2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för Röko-koncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt årsredovisningslagen tillämpats. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Ingen av de ändrade standarder som är tillämpliga från 1 januari 2022 har haft någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft

Inga standarder, ändringar och tolkningar som träder i kraft för det räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2023 kommer ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

2.2 KONCERNREDOVISNING

Dotterbolag

Dotterbolag 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. Dotterbolag 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. Röko AB beslutar om vinstdisposition i respektive dotterbolag. Utdelning från dotterbolag tillfaller ägarna i det dotterbolaget i relation till antalet aktier, varvid innehavare utan bestämmande inflytande har rätt till sin del av utdelning. Utdelningar som ej tillfaller moderbolaget redovisas på rad Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande i koncernens kassaflödesanalys.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emit-

terats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en skuld redovisas i enlighet med IFRS 9 i resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierade förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – det vill säga förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Som goodwill redovisas det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare eget kapital-andel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierade förvärvade nettotillgångar.

Åtaganden att förvärva innehav utan bestämmande inflytande anses vara finansiella skulder med efterföljande förändring i värde redovisat i eget kapital.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Förändring i ägarandel i ett dotterbolag utan förändring i bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapital-transaktioner, det vill säga som transaktioner med ägare i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

2.3 OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i redovisningen till den funktionella valutan enligt transaktionsdagens valutakurs. 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, förutom den del som utgör en effektiv säkring av nettoinvesteringar, där redovisning sker mot övrigt totalresultat. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs och orealiserade kursvinster och kursförluster ingår i resultatet. Kursdifferenser hänförliga till rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas som övriga rörelseintäkter (rörelsekostnader). Kursdifferenser avseende finansiella tillgångar och skulder redovisas bland övriga finansiella poster.

Omräkning av utländska koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för de enheter som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagen omräknas till balansdagens kurs medan samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs. De omräkningsdifferenser som uppstår är en effekt dels av skillnaden mellan resultaträkningarnas genomsnittskurser och balansdagens kurser, dels av att nettotillgångarna omräknas till en annan kurs vid årets slut än vid årets början. Omräkningsdifferenserna redovisas i övrigt totalresultat. Externa lån som tagits i syfte att reducera omräkningseffekterna i exponerad valuta för att möta de nettotillgångar som finns i de utländska dotterbolagen säkringsredovisas. Kursdifferenserna på dessa lån redovisas direkt i övrigt totalresultat för koncernen. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

2.4 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Rökos andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. Samtliga förvärv avser en strategisk och långsiktig investering. 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. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Patent

Patent som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Patent söks på unika konstruktioner och tekniska lösningar ingående i produkter som utvecklats av bolaget. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för patent över den bedömda nyttjandeperioden som är den kortaste av patentets legala livslängd och den tidpunkt under vilken den till patent relaterade produkten förväntas produceras. Bedömd nyttjandeperiod för patent bedöms som regel inte kunna överstiga fem år.

Licenser, kundrelationer och varumärken

Licenser och kundrelationer som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde och de som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Licenser, varumärken och kundrelationer som har en bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod vilken för licenser bedömts till 2–20 år och för kundrelationer till tio år. Varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod provas årligen för nedskrivningsbehov. Varumärken bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod när en gräns för tidsperioden under vilken varumärket väntas generera nettoinbetalningar till Röko inte kan förutses och när avsikt är att fortsätta använda varumärken som förvärvas efter förvärvet.

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på 3–5 år.

2.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Röko tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Ingen avskrivning görs på mark. Varje del av övriga materiella anläggningstillgångar med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Byggnader	25–40 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–10 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–6 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod provas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.6 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång när helst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

2.7 FINANSIELLA INSTRUMENT FÖRSTA REDOVISNINGSTILLFÄLLET

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde (anskaffningsvärde) plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av en finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Finansiella instrument som redovisas till verkligt värde redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde vilket normalt är anskaffningsvärdet.

2.7.1 KLASSIFICERING

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde och finansiella skulder, inklusive förvärvsrelaterade skuldelement (skulder för köp- och säljoptioner samt villkorade tilläggsköpeskillningar), som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella instrument Första redovisningstillfället

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av en finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se stycke nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av andra långfristiga fordringar, kundfordringar och likvida medel.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens övriga finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Övriga finansiella skulder består av skulder till kreditinstitut, obligationslån, leverantörsskulder samt checkräkningskredit.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel eller tilläggsköpeskillningar i rörelseförvärv. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas även i efterföljande perioder till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat. Skulder i denna kategori klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom tolv månader från balansdagen om dessa förfaller senare än tolv månader från balansdagen klassificeras dessa som långfristiga skulder. Skulder värderas till det uppskattade värdet vid utbetalning och förändringar i värdering mot tidigare redovisas via resultaträkningen. Förändringar i värdering av tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Övriga skulder värderade till verkligt värde

Alla egetkapitalinstrument värderas till verkligt värde. I de fall koncernen har valt att redovisa verkligt värdeförändringar på egetkapitalinstrument via övrigt totalresultat, sker ingen efterföljande omklassificering av verkligt värdeförändringar till resultaträkningen när instrumentet tas bort från balansräkningen.

2.7.2 REDOVISNING OCH VÄRDERING

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcits. Övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.7.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.7.4 Nedskrivning finansiella tillgångar

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens finansiella tillgångar för vilka förväntade kreditförluster

bedöms utgöra i allt väsentligt av kundfordringar. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd.

För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig av framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning i posten Nettoomsättning.

2.8 VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först-in-först-utmetoden (FIFU). I varulagrets värde ingår en därtill hänförlig andel av indirekta kostnader. Värdet på färdiga produkter omfattar råvaror, direkt arbete, övriga direkta kostnader samt produktionsrelaterade omkostnader inklusive avskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspris från underleverantörer samt kostnader för tull och frakt. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för beräknade färdigställnings- och försäljningskostnader. En beräkning av inkuransen i varulagret sker kontinuerligt under året.

2.9 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättnings-tillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reserv för kreditförluster. Kundfordringar redovisas till nominellt belopp netto efter reservering för förväntade kundförluster. Förväntade och konstaterade kundförluster redovisas genom minskning av nettoomsättning i resultaträkningen.

Bokförda intäkter som inte har fakturerats per balansdagens datum klassificeras som upplupna försäljningsintäkter (not 20). Avtalsskulder avseende ännu ej uppfyllda prestationsåtaganden klassificeras som förutbetalda intäkter (not 27).

2.10 LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

2.11 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas till nominellt belopp. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, se 2.7 Finansiella instrument.

2.12 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

2.13 UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.14 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionsförpliktelser

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentlig eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

2.15 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och att det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen än att så inte sker samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

2.16 INTÄKTSREDOVISNING

Rökos intäkter består till övervägande delen av försäljning av varor som intäktsredovisas vid en viss tidpunkt. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs, vilket vanligtvis inträffar när varorna levereras till kunden. Leverans sker när varorna har transporterats till den specifika platsen, riskerna för varor har överförts till kunden och kunden har antingen accepterat varorna i enlighet med avtalet, tidsrymden för invändningar mot avtalet har gått ut, eller koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för acceptans har uppfyllts.

Vissa avtal inkluderar tjänster, t ex. genomförande av en tjänst till företags- eller privatperson eller installation av en produkt. Intäkter för installation tas typiskt sett vid en tidpunkt, eftersom de inte uppfyller kriterierna för att intäktsredovisas över tid. I ett fåtal fall förekommer

intäkter från service eller andra tjänsteavtal som genomförs över tid, till exempel serviceavtal för en levererad maskin som löper över en viss avtalad period. Dessa intäkter redovisas linjärt över kontraktets löptid. Se vidare i not 6.

Volymrabatter till kunder är vanligt förekommande och reducerar intäkterna. Historiska data används för att uppskatta rabatternas förväntade värde och intäkten redovisas endast i den utsträckning som det är mycket sannolikt att en återföring inte uppstår.

I vissa avtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter eller i förväg. Om produkterna/tjänsterna som levererats överstiger betalningen, redovisas en avtalstillgång. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalskund. Detsamma gäller presentkort som säljs inom B2C-segmentet.

Garantier förekommer och består till den allt övervägande delen av kvalitegaranti, dvs. garantin utgör inte ett separat prestationsåtagande och påverkar därmed inte intäktsredovisningen, utan redovisas som kostnad respektive avsättning. Returrätt för kunder förekommer endast i mycket begränsad omfattning i koncernen.

Koncernen förväntar sig inte att ha några väsentliga avtal där tiden mellan överlämnningen av varorna eller tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Koncernen har inga väsentliga tillgångar som uppstått på grund av kostnader för att fullfölja ett kontrakt, såsom kostnader för att erhålla avtal med kunder, utgifter före det att ett avtal ingås samt uppstartskostnader.

2.17 LEASING

Koncernen tillämpar IFRS 16 vilket innebär att nästan samtliga leasingkontrakt redovisas i leasetagarens balansräkning. Enligt IFRS 16 ska en anläggningstillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld (lång- och kortfristig) avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas i balansräkningen. I koncernens resultaträkning redovisas avskrivningar och räntekostnader. IFRS 16 påverkar kassaflödet så tillvida att leasingbetalningar påverkar kassaflöde från den löpande verksamheten (till exempel ränta och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde och korttidsleasingavtal) och kassaflöde från finansieringsverksamheten (återbetalning av leasingskulden). Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärdet av fasta avgifter. Majoriteten av förlängningsoptioner kopplade till fastigheter och lokaler har inte räknats med i leasingskulden.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta.

Då denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, har leasetagarens vägda genomsnittliga marginella låneränta använts, vilken är räntan som koncernen skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten.

Koncernen har valt att tillämpa undantaget och inte redovisa korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde som en del av nyttjanderättstillgången och leasingskulden i balansräkningen. Betalningar hänförliga till dessa leasingavtal redovisas istället som en kostnad linjärt över leasingperioden. Återstående leasingåtaganden utgörs i allt väsentligt av lokaler såsom kontors-, lager- och fabrikslokaler.

2.18 KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.19 UTDELNINGAR

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare. Utdelningsintäkter redovisas när rätt-
ett att erhålla betalning har fastställts.

2.20 SEGMENTSINFORMATION

Koncernens verksamhet är uppdelad i olika affärsområden baserat på intern uppföljning och struktur av verksamheten. Dessa utgörs av B2B, Business to Business och B2C, Business to Consumer. Koncernledningen är identifierad som högste verkställande beslutsfattare och följer upp verksamhetens resultat och beslutar om re-

sursfördelning utifrån de varor koncernen tillverkar och säljer och de tjänster som utförs per affärsområde. Den verkställande direktören bedömer verksamheten utifrån två rörelsesegment: B2B och B2C.

2.21 ALTERNATIVA NYCKELTAL

I årsredovisningen förekommer alternativa nyckeltal för uppföljning av koncernens verksamhet och de primära alternativa nyckeltal som presenteras avser Adj. EBITA, Adj. EBITDA, räntebärande nettoskuld, nettoskuld och sysselsatt kapital. Avstämningar av de alternativa nyckeltalen återfinns på sidorna 61 och 63 och syfte samt definitioner av dessa på sidan 60.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Dessa risker hanteras i enlighet med Rökos finanspolicy som är fastställd av bolagets styrelse, med kontinuerlig avrapportering av bolagets ledning till Styrelse.

a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att ofördelaktiga valutakursförändringar ska påverka koncernens resultat och eget kapital mätt i SEK:

- Transaktionsexponering uppstår som ett resultat av att koncernen har inbetalningar och utbetalningar i utländska valutor
- Omräkningsexponering uppstår som ett resultat av koncernens valutaexponering från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter

Röko-koncernens verksamhet bedrivs i 16 länder. Den geografiska spridningen tillsammans med ett stort antal kunder och produkter ger en relativt begränsad transaktionsriskexponering, då riskerna kan förväntas motverka varandra. Transaktionsrisk är risken för påverkan på koncernens nettoresultat till följd av att värdet på de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Verksamheten är till sin natur lokal utan större inslag av gränsöverskridande transaktioner och därmed är transaktionsrisken inte signifikant. Röko-koncernens transaktionsexponering uppstår då dotterbolagen importerar produkter för försäljning på den inhemska marknaden och/eller säljer produkter i utländsk valuta. Effekt av valutakursförändringar hanteras så långt det är möjligt genom användning av valutaklausuler i kundkontrakt och genom försäljning i samma valuta som inköpet sker.

Enligt den policy som gäller inom koncernen ska varje bolag hantera sina valutaflöden avseende exponering av plötsliga kursförändringar. Valutarisker hanteras framför allt genom ett koncernkontosystem med konton i olika valutor där överskott som finns inom detta system används för att betala transaktioner i viss valuta. Inga derivatinstrument har tecknats för att hantera valutarisken.

Röko bedömer att transaktionsexponeringen är begränsad då det inom koncernen finns en balans mellan inköp och försäljning i utländsk valuta. Således medför en rimlig förändring av värdet på den svenska kronan gentemot andra valutor ingen materiell effekt på koncernens resultat efter skatt. Under 2022 uppgick valutakursdifferenser som redovisats i resultaträkningen till netto 12 (-4) MSEK, se not 7. Röko har även transaktionsexponering i form av upplåning av utländsk valuta.

Omräkningsrisk föreligger vid omräkning av utländska dotterbolag till rapportvalutan SEK. Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisker. Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter hanteras till viss del genom upplåning i de berörda utländska valutorna.

Röko uppskattar att bolagets omräkningsexponering medför att 1% förändring av värdet på den svenska kronan gentemot valutorna som Röko är exponerade mot skulle resultera i en effekt på det egna kapitalet med +/- 53 (42) MSEK. Exponeringen hänför sig till:

MSEK	2022	2021
DKK	16	13
EUR	7	3
GBP	21	21
NOK	9	5
USD	0	0
Övriga valutor	0	0
Summa	53	42

(ii) Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens finansnetto och resultat negativt. Den upplåning som finns löper med både fast och rörlig ränta. Den ränterisk avseende kassaflöde som koncernen utsätts för genom den rörliga räntan neutraliseras delvis av kassamedel med rörlig ränta. Koncernens genomsnittsränta till 2,8% under räkenskapsåret 2022 (1,5%), drivet av stigande referensräntor.

Andra räntebärande skulder uppgick per balansdagen till 2 145 (1 087) MSEK, se not 24, varav 2% löper med fast ränta och 98% löper med rörlig ränta. En förändring av ränteläget med +/- 0,5 procentenheter skulle innebära en påverkan på årets resultat med +/- 11 (5) MSEK.

b) Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Rökos kreditrisk innefattar främst kundfordringar men viss kreditrisk finns avseende likvida medel. Varje koncernbolag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken samt göra kreditvär dighetsbedömning för varje ny kund. En reservering för osäkra kundfordringar görs utifrån ett av koncernen fastlagt schema. Röko bedömer att risken för kundförluster är låg då försäljningen i hög grad sker till kunder med vilka koncernen har haft långa samarbeten och/eller goda erfarenheter av betalningsviljan. Koncernens koncentrerade risk för kundförluster är låg eftersom ingen enskild kund eller kundgrupp står för en väsentlig del av koncernens omsättning eller resultat. Koncernen bevakar löpande kundernas kreditvärdighet och omprövar efter givna riktlinjer kreditvillkoren vid behov. Avseende likvida medel bedöms kreditrisken vara låg då motparterna är stora välkända banker med hög kreditvärdighet. För koncernens kreditförluster se not 19. Några väsentliga kreditrisker finns inte. Koncernens finansiella tillgångar som ska testas för nedskrivning utgörs i allt väsentligt av kundfordringar. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på en betalningshistorik tillsammans med förlusthistorik. Historiska förluster justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framtidsblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjlighet att betala fordran. För upplysning

om kundfordringarnas förfallostruktur samt kreditförlustreserven se not 19 Kundfordringar.

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med bolagets likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. För att hantera löpande betalningar finns ett cash-poolsystem inom koncernen som säkerställer att likvida medel finns tillgängliga i de valutor i vilka betalning ska ske. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likvida medel (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) baserade på förväntade kassaflöden. Rökos policy är att ha en stark likviditetsposition vad gäller tillgängliga likvida medel och outnyttjade bekräftade kreditfaciliteter.

Per 31 december 2022 uppgår koncernens likvida medel till 558 (290) MSEK. Framtida likviditetsbelastning i övrigt avser betalning av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder samt amortering av lån. För löptidsanalys avseende framtida kassaflöde från koncernens finansiella skulder se not 24.

3.2 HANTERING AV KAPITALRISK

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Röko har flera kreditgivare och har under 2022 utökat med en ytterligare kreditgivare. Samtliga kreditgivare har historiskt förlängt krediterna, senast under Q1 2023, varvid Röko i dagsläget inte ser någon refinansieringsrisk.

3.3 BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och övriga fordringar samt leverantörsskulder och övriga skulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga i sin natur. Information om verkligt värde och redovisat värde för långfristiga räntebärande skulder framgår av not 24.

Det finansiella instrument som värderas till verkligt värde i koncernen utgörs av finansiella skulder i form av sälj/köpooptioner avseende framtida förvärv av innehav utan bestämmande inflytande samt tilläggssköpeskillningar. Verkligt värde på dessa baseras på företagets framtida intjäning, och beräknas baserat på bolagets intjäning fram till bokslutsdatum i enlighet med respektive optionsavtal. Båda dessa poster redovisas i kategori tre i verkligt värdehierarkin. Nedanstående tabell visar årets förändring;

MSEK	Sälj/köpooptioner	Tilläggssköpeskillningar	Summa
Ingående balans 1 januari 2022	1 050	106	1 156
Tillkommande genom förvärv	768	154	921
Omvärdering	162	–	162
Utbetalda köpeskillningar	-5	-111	-115
Valutakursdifferenser	59	3	62
Utgående balans 31 december 2022	2 034	152	2 186

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar av balansposters värden och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, per definition, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan. Koncernens dotterbolag kategoriseras beroende på deras möjlighet till utbyte av resurser och kunskap i fyra kassagenererande enheter.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se not 14.

Redovisning av förvärv

I samband med genomförande av förvärv upprättar koncernen förvärvsanalyser för redovisningsändamål i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2. Redovisning av förvärv innehåller en hög grad av bedömningar och uppskattningar vilket främst avser allokering av över- och undervärden i förvärvsanalyser till tillgångar och skulder (nettotillgångar) samt justeringsposter för anpassning till koncernens redovisningsprinciper. Justeringar till verkligt värde samt uppkommen goodwill presenteras i not 30.

Värdering av skuld avseende innehav utan bestämmande inflytande

I samband med genomförande av förvärv där mindre än 100% av aktierna förvärvas upprättas put- / calloptioner med ägare utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. Optionsavtalen ligger till grund för värderingen av skulden som värderas till det förväntade utflödet som krävs för optionerna vid lösen. Därefter värderas köp- och säljoptionen enligt värderingsmodellen som överenskommits för respektive avtal mellan minoritetsägaren och Röko. Värderingen på skuld för köp- och säljooptioner* i varje dotterbolag beräknas genom att multiplicera dotterbolagets genomsnittliga EBITA innan optionens nyttjande med en multipel och därefter justera för eventuell nettoskuld eller nettokassa i dotterbolaget. Värdeförändringar på skulden till ägaren utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital som ägartransaktioner. Under 2022 uppgick värdeförändringarna till 162 (85) MSEK. Totala transfereringar till innehavare utan bestämmande inflytande under 2022 uppgick till 282 (162) MSEK, och utgörs utöver värdeförändringar av utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande samt eventuella förvärvsjusteringar.

* Se definition på sida 60

Not 5 Segmentsredovisning

Koncernens verksamhet är uppdelad i olika affärsområden baserat på intern uppföljning och struktur av verksamheten. Dessa utgörs av B2B, Business to Business och B2C, Business to Consumer. Koncernledningen är identifierad som högste verkställande beslutsfattare och följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelning utifrån de varor koncernen tillverkar och säljer och de tjänster som utförs per affärsområde. Affärsområdena utgör koncernens rörelsesegment. Affärsområdet B2B består av 14 (12) affärsenheter och stod för 69% (56%) av omsättningen under 2022. Affärsområde B2C består av 8 (6) affärsenheter och stod för 31% (44%) procent av omsättningen under 2022. Redovisningsprinciperna för de olika segmenten är desamma som i Not 1 Redovisningsprinciper. Internprissättning inom koncernen sker på marknadsmässiga villkor.

Intäkter

Koncernens väsentliga intäktsströmmar varor och tjänster mot ett flertal slutmarknader, segmenterat i två delar beroende på om slutkunden anses vara ett företag eller privatperson. För närmare uppdelning av intäkterna, se not 6.

Koncernen har en del av sina intäkter hänförliga till försäljning av tjänster, mestadels inom B2B men även till del inom B2C. Inom B2B är de huvudsakliga tjänsteintäkterna relaterade till service, montering, support och/eller installation avseende sålda produkter enligt ovan. Inom B2C är de huvudsakliga tjänsteintäkterna relaterade till konsumenttjänster.

Ingen försäljning sker inom eller mellan segmenten, det vill säga att alla intäkter är externa. De intäkter från externa parter som rapporteras till den verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen.

MSEK	2022	2021
Intäkter från externa kunder		
Segment B2B	2 965	1 177
Segment B2C	1 351	906
Summa	4 316	2 083
Fördelningen av resultat per segment sker till och med Adj. EBITA. Ingen uppdelning av tillgångar och skulder sker per segment då inget sådant belopp regelbundet redovisas för den högste verkställande beslutsfattaren.		
Adj. EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande avstämning:		
Segment B2B	574	242
Segment B2C	256	190
Gemensamma koncernfunktioner	-43	-29
Summa	787	403
Summa avskrivning av immateriella tillgångar	-148	-73
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	-139	-68
Poster av engångskaraktär	–	–
Förvärvskostnader	-27	-19
Rörelseresultat	612	311
Finansiella poster, netto	-58	-26
Resultat före skatt	554	286
Det finns ingen kund som står för mer än tio procent av omsättningen.		
Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:		
Sverige	401	347
Norge	601	394
Danmark	338	206
Storbritannien	1 552	655
USA	379	254
Nederländerna	154	45
Övriga	890	182
Summa	4 316	2 083
Nettoomsättning för segmentet B2B per geografisk placering:		
Sverige	291	246
Norge	419	236
Danmark	26	10
Storbritannien	1 350	408
USA	234	146
Nederländerna	138	26
Övriga	506	105
Summa	2 965	1 177
Nettoomsättning för segmentet B2C per geografisk placering:		
Sverige	110	102
Norge	181	158
Danmark	313	197
Storbritannien	202	247
USA	145	107
Nederländerna	16	19
Övriga	384	76
Summa	1 351	906

MSEK	2022	2021
Segmentet B2B anläggningstillgångar fördelade per geografisk placering:		
Sverige	687	651
Norge	1 045	226
Danmark	254	229
Storbritannien	2 512	1 567
USA	1	1
Nederländerna	272	236
Övriga	2	1
Summa anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument	4 773	2 912
Segmentet B2C anläggningstillgångar fördelade per geografisk placering:		
Sverige	158	167
Norge	216	185
Danmark	2 271	808
Storbritannien	108	102
USA	–	–
Nederländerna	549	–
Övriga	15	–
Summa anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument	3 317	1 262

Upplysning om intäkter från externa kunder för varje produkt och tjänst, eller varje grupp av likartade produkter och tjänster, presenteras ej. Röko består, per 31 december 2022, av 22 olika affärsenheter som samtliga erbjuder olika produkter och tjänster i olika industrier och kostnaden för att ta fram sådan information skulle bli orimlig.

Not 6 Intäktsströmmar

Rökos intäkter är till största del hänförliga till försäljning av varor som intäktsredovisas vid en viss tidpunkt. Redovisningen av intäkten sker i samband med att kontrollen av varorna överförs, detta sker normalt när varan levereras till kund. När varorna har transporterats till kund anses de vara levererade till kunden och således har riskerna ha överförts till kunden som i sin tur antingen accepterat varorna i enighet med avtalet, tidsrymden för bestridande av avtalet har gått ut eller att koncernen har objektiva bevis för att kriterierna i avtalet har uppfyllts.

Somliga av koncernens avtal med kunder inkluderar leverans av tjänst i form av installation, tjänst, service eller löpande leverans av en produkt. Intäkter hänförliga till installation eller tjänst anses inte uppfylla kriterierna för att intäktsredovisas över tid och tas således i de flesta fall upp vid en tidpunkt. I de fåtal fall där intäkter från service eller underhållsavtal förekommer redovisas dessa intäkter linjärt över kontraktets löptid.

I de fall volymrabatter förekommer reducerar detta intäkterna. Intäkter redovisas endast i den utsträckning där det anses mycket troligt att en betydande återföring inte kommer att uppstå. Uppskattning av volymrabatter sker genom att se över historiska nivåer.

I de fall där fastprisavtal finns betalar kund det avtalade priset vid den avtalade tidpunkten. Om de levererade varorna eller tjänsterna överstiger betalningen redovisas en avtalstillgång. I de fall betalningen överstiger levererade varor eller tjänster redovisas en avtalsskuld.

I de fall garantier förekommer utgör garantin inte ett separat prestationsåtagande och således har de inte någon påverkan på intäktsredovisningen utan bokas i stället som en kostnad eller avsättning. Returrätt förekommer till del inom koncernen, framför allt inom segmentet B2C.

Få eller inga kontrakt inom koncernen förväntas ha en leveranstid som överstiger ett år dvs. där tiden mellan leverans och överlämning av varor och tjänster överstiger 1 år, och dessa avtal anses ej ha en substantiell påverkan på koncernens intäkter. Detta medför att inga justeringar av transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent sker inom koncernen. Det finns inom koncernen inga väsentliga tillgångar som uppkommit till följd av kostnader för fullföljande av ett kontrakt, t. ex kostnader relaterade till att erhålla kontrakt med kunder eller utgifter före det att avtal ingås och uppstartskostnader.

Koncernen har ingen enskild kund som står för mer än 10% av intäkterna och således sker ingen redovisning gällande detta.

Koncernens nettoomsättning fördelad per marknad finns specificerad i not 5.

Intäktsfördelning	B2B	B2C	Totalt
Varor	2 623	1 259	3 882
Tjänster	342	92	434
Nettoomsättning 2022	2 965	1 351	4 316
Intäktsfördelning	B2B	B2C	Totalt
Varor	966	814	1 781
Tjänster	211	92	302
Nettoomsättning 2021	1 177	906	2 083

Tidpunkt för intäktsredovisningen	B2B	B2C	Totalt
Över tid	180	0	180
Vid en tidpunkt	2 785	1 351	4 136
Nettoomsättning 2022	2 965	1 351	4 316

Tidpunkt för intäktsredovisningen	B2B	B2C	Totalt
Över tid	124	10	134
Vid en tidpunkt	1 053	896	1 949
Nettoomsättning 2021	1 177	906	2 083

AVTALSTILLGÅNGAR- OCH AVTALSSKULDER I BALANSRÄKNINGEN ENLIGT FÖLJANDE:

MSEK	2022	2021
Kundfordringar (se not 19)	597	370
Upplupna intäkter (se not 20)	12	14
Förutbetalda intäkter (se not 27)	89	78
Kundbonus, kommissioner etc. (se not 27)	4	3
Summa	702	465

Not 7 Valutakursvinster och -förluster, netto

MSEK	2022	2021
Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:		
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3	-5
Finansiella intäkter och kostnader (not 11)	9	1
Summa	12	-4

Not 8 Avskrivningar enligt plan

MSEK	2022	2021
Avskrivningarnas fördelning på materiella och immateriella anläggningstillgångar		
Nyttjanderätter	-61	-24
Byggnader och markanläggningar	-5	-4
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-17	-10
Inventarier, verktyg och installationer	-32	-20
Summa avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-115	-58
Goodwill	-5	–
Varumärken	–	-68
Kundrelationer	-142	–
Övriga immateriella tillgångar	-1	-0
Summa avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-148	-68
Summa avskrivningar på anläggningstillgångar	-263	-126
Avskrivningar fördelat på funktion		
Kostnad sålda varor	-48	-29
Försäljningskostnader	-16	-6
Administrationskostnader	-199	-91
Summa avskrivningar	-263	-126

Not 9 Ersättning till revisorerna

MSEK	2022	2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	5	4
– varav Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Sverige	3	3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
– varav Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Sverige	0	0
Skatterådgivning	0	0
– varav Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Sverige	0	0
Övriga tjänster	0	0
– varav Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Sverige		
Summa	5	4
Övriga revisionsbyråer		
Revisionsuppdraget	2	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	–
Skatterådgivning	0	–
Övriga tjänster	1	–
Summa	3	–

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, det vill säga sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen. Skatterådgivning avser i huvudsak allmänna skattefrågor angående bolagsskatt. Övriga tjänster avser rådgivning angående finansiell redovisning samt tjänster i samband med förvärv. Det totala arvodet till PwC, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, och dess internationella nätverk uppgår till 5 (4) MSEK för räkenskapsåret 2022.

Not 10 Personalkostnader och medelantal anställda

MSEK	2022	2021
Löner och övriga ersättningar		
Styrelse och ledande befattningshavare ¹⁾	17	13
Ledande befattningshavare dotterbolag ²⁾	56	22
Övriga anställda	543	286
	616	321
Sociala kostnader	51	35
Pension för ledande befattningshavare	11	2
Pension för övriga anställda	28	15
Summa	706	373

1) Inkluderar löner och ersättningar till styrelse, koncernledning och verkställande direktör i moderbolaget.

2) Inkluderar löner och ersättningar till företagsledningar och verkställande direktörer i dotterbolagen.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER 2022 MSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- premier	Summa
Tomas Billing	4	–	–	–	4
Peter Sterky	–	–	–	–	–
Fredrik Karlsson	–	–	–	–	–
Lilian Biner					
Stina Andersson					
Summa styrelsen	4	–	–	–	4
Fredrik Karlsson VD	4	–	–	–	4
Övriga koncernledningen (2 personer)	4	5	–	0	9
Summa koncernledningen	8	5	–	0	13
ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER 2021 MSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- premier	Summa
Tomas Billing	4	–	–	–	4
Peter Sterky	–	–	–	–	–
Fredrik Karlsson	–	–	–	–	–
Summa styrelsen	4	–	–	–	4
Fredrik Karlsson VD	4	–	–	–	4
Övriga koncernledningen (2 personer)	5	–	–	0	5
Summa koncernledningen	9	–	–	–	9

Styrelsearvode

Inga styrelsearvoden har utgått till styrelseledamöter under åren 2019-2021. Styrelseordförande erhöll grundlön under den perioden. Styrelseordförande och Styrelseledamöter som är anställda i koncernen har inte erhållit ersättningar eller förmåner utöver de som är förenade med anställningen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen under 2022, se sidan 17.

Grundlön och rörlig ersättning

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Den rörliga ersättningen ska baseras på de individuella mål som föreslås av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Exempel på sådana mål är resultat, volymtillväxt, arbetande kapital och kassaflöde. För övriga ledande befattningshavare ska den rörliga ersättningen baseras på dels utfallet i det egna ansvarsområdet, dels individuellt uppsatta mål. Utöver ovanstående rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan av bolagsstämman beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Övriga förmåner

Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård, ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms

vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Det samlade värdet av dessa förmåner ska dock utgöra en mindre del av den totala ersättningen.

Pension

Pensionsrätt för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 65 års ålder. Pensionsavtal tecknas enligt gällande lokala regler för det land där den ledande befattningshavaren är bosatt. Pensionsnivån baseras på viss andel av grundlönen. Pensionsförmånen ska vara oantastbar.

Villkor vid uppsägning

Vid uppsägning från verkställande direktörens sida ska gälla en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska gälla en uppsägningstid om högst 12 månader, varvid verkställande direktören har rätt till lön under motsvarande tid. Uppsägningslönen ska inte avräknas mot andra inkomster. Vid uppsägning av övriga ledande befattningshavare från bolagets sida ska föreligga rätt till lön under en uppsägningstid om högst tolv månader.

Berednings- och beslutsprocess

Ersättningsutskottet ger styrelsen rekommendationer gällande principer för ersättning till ledande befattningshavare. Rekommendationerna innefattar proportionerna mellan fast och rörlig ersättning samt storleken på eventuella löneökningar. Ersättningsutskottet föreslår vidare kriterier för bedömning av bonusutfall. Styrelsen diskuterar ersättningsutskottets förslag och fattar beslut med ledning av utskottets rekommendationer. Styrelsen ska ha rätt att göra avsteg från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar detta.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA, KONCERNEN TOTALT	2022			2021		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	83	127	210	68	74	142
Danmark	65	134	199	33	109	142
Norge	58	65	123	44	22	66
Storbritannien	172	380	552	121	288	409
Nederländerna	26	41	67	12	20	32
USA	1	5	6	1	5	6
Övriga	75	40	115	8	41	49
Totalt antal anställda	480	792	1 271	287	559	846
Moderbolaget						
Sverige	1	5	6	1	3	4

FÖRDELNING LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE PER BALANSDAGEN, %	2022	2021
Kvinnor:		
Styrelseledamöter i moderbolaget	40%	0%
Andra personer i företagets ledning inklusive VD	0%	25%
Män:		
Styrelseledamöter i moderbolaget	60%	100%
Andra personer i företagets ledning inklusive VD	100%	75%

Not 11 Leasingavtal

MSEK	2022	2021
Redovisade belopp i balansräkningen		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter och lokaler	518	316
Summa	518	316
Leasingskulder		
Långsiktiga	447	266
Kortsiktiga	70	50
Summa	518	316

Nettoförändringen i nyttjanderätter under 2022 uppgick till 202 (154) MSEK. Se vidare not 15 för specificering av förändringen.

MSEK	2022	2021
Redovisade belopp i resultaträkningen		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter och lokaler	61	24
Summa	61	24
Räntekostnader	21	13
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	–	5
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde	–	5

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2022 var 82 (36) MSEK.

Koncerns leasingaktiviteter och redovisningen av dessa

Koncernen leasar främst lokaler, såsom kontors-, lager- och fabrikslokaler. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 3 månader och 10 år, men möjlighet till förlängning kan finnas vilket beskrivs ytterligare nedan. Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. För leasingavgifter av fastigheter för vilka koncernen är hyresgäst har koncernen valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida öknings av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och nyttjanderätten. Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingskulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde vilket motsvarar det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till. Nyttjanderätter skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, vilken är densamma som leasingperioden.

Betalningar för leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga och säga upp avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av tillgångarna som används i koncernens verksamhet. Den övervägande delen av optionerna som ger möjlighet att förlänga och säga upp avtal kan endast utnyttjas av koncernen och inte av leasegivarna.

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, att avtalet förlängs 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 säkert.

Majoriteten av förlängningsoptionerna har inte räknats med i lesingskulden eftersom koncernen kan ersätta tillgångarna utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten. Bedömningen om det är rimligt säkert omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll. Vi bedömer varje kontrakt enskilt utifrån användningsområde, kostnader och vikten för verksamheten. För kontrakt som vi bedömer som stadigvarande exempelvis hyreskontrakt för fabriks- och butikslokaler kommer koncernen att utnyttja förlängningsoptioner för fem år.

Not 12 Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	2022	2021
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	3	1
Valutakursvinster	99	33
Summa finansiella intäkter	101	34
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-64	-27
Valutakursförluster	-89	-31
Vinster/förluster hänförliga till finansiella tillgångar	–	–
Övriga finansiella kostnader	-6	-2
Summa finansiella kostnader	-160	-60
Summa finansiella poster, netto	-58	-26

Not 13 Skatt på årets resultat

MSEK	2022	2021
Skattekostnad		
Aktuell skatt för året	-169	-83
Justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare år	4	–
Summa aktuell skattekostnad	-165	-83
Uppskjuten skatt (not 17)		
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	32	14
Effekt förändrad skattesats	-35	–
Summa uppskjuten skatt	-3	14
Summa inkomstskatt	-168	-68

Sambandet mellan årets skattekostnad och redovisat resultat framgår av tabellen nedan. Beräknad skatt på årets vinst har beräknats till 20,6% (20,6%). Skatt för övriga länder har beräknats enligt de skattesatser som används lokalt. Inkomstskatt på koncernens resultat skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

MSEK	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	554	286
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 20,6% (20,6%)	-113	-58
Skatteeffekter av ej skattepliktiga intäkter/ej bokförda avdragsgilla kostnader	14	–
Skatteeffekter av ej avdragsgilla kostnader	-7	-5
Justering för andra skattesatser i utländska dotterbolag	-29	-1
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	0	-4
Effekt förändrad skattesats	-35	–
Övrigt	2	–
Redovisad skattekostnad	-168	-68

Effektiv skattesats för koncernen är 30% (24%). Den effektiva skattesatsen har ökat på grund av den aviserade höjningen av bolagsskatten i Storbritannien vilket har ökat den uppskjutna skatten med 41 MSEK som en engångseffekt.

Not 14 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer	Övr. immat. tillgångar	Summa
ANSKAFFNINGSVÄRDE					
Ingående balans 2022-01-01	2 290	725	1 097	7	4 119
Förvärv av bolag	1 769	606	860	2	3 237
Investeringar	0	–	–	9	9
Försäljningar/Utrangeringar	–	–	–	-1	-1
Omklassificeringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	151	49	72	1	274
Per 31 december 2022	4 211	1 380	2 030	18	7 638
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR					
Ingående balans 2022-01-01	-23	–	-110	-2	-135
Årets avskrivningar	-5	–	-142	-1	-148
Förvärv av bolag	-0	–	–	-6	-6
Försäljningar/Utrangeringar	–	–	–	-2	-2
Omklassificeringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-1	–	-7	-0	-8
Per 31 december 2022	-29	–	-259	-12	-299
BOKFÖRT VÄRDE					
Ingående balans 2022-01-01	2 270	725	987	2	3 984
Bokfört värde 31 december 2022	4 182	1 380	1 771	6	7 339

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Goodwill och immateriella tillgångar (varumärken) med obestämbar nyttjandeperiod fördelas på koncernens kassagenererande enheter identifierade per rörelse-segment. De antaganden som använts vid beräkning av nyttjandevärdet är desamma för goodwill och varumärken. 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.

Nyttjandevärdet är nuvärdet av de uppskattade framtida diskonterade kassaflödena och fastställs utifrån maximalt steg steg: Gordons tillväxtmodell¹⁾ och vid behov en fem års diskonterad kassaflödesmodell. Syftet med att använda Gordons tillväxtmodell är att sålla bort de enheter som även med denna förenklade metodik klarar nedskrivningsprövningen för att gå vidare med en fördjupad analys för de resterande kassagenererande enheter vars bokförda värde överstiger återvinningsvärdet vid tillämpningen av denna förenklade modell. Även enheter vars bokförda värde understiger återvinningsvärdet med liten marginal och/eller vars finansiella planer bedöms vara mer osäkra blir föremål för en fördjupad analys. I detta nästa steg har kassaflödena beräknats utifrån finansiella planer som utarbetats i varje kassagenererande enhet och bygger på den

affärsplan för det kommande verksamhetsåret som fastställts av koncernledningen och som framlagts för styrelsen. Dessa finansiella planer täcker i regel en prognosperiod om fem år och innefattar den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling samt förändringen av operativt sysselsatt kapital. Kassaflöden bortom prognosperioden om fem år har extrapolerats med hjälp av en bedömd tillväxttakt som uppgår till 2% (estimerad långsiktig inflationstakt). Den diskonteringsränta före skatt som används uppgår till 10% (9,8%) för alla rörelsesegment.

Beräkningen per 2022-12-31 och 2021-12-31 visar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet på alla kassagenererande enheter varför inget nedskrivningsbehov föreligger. Beräkningarna för respektive år har bara behövts göras i första steget.

Känslighetsanalys

En känslighetsanalys visar att kvarstående goodwillvärde för alla kassagenererande enheter fortsatt skulle försvaras om diskonteringsräntan skulle höjas med 1 procentenhet eller tillväxttakten, terminaltillväxten eller bruttomarginalen skulle sänkas med 1 procentenhet.

Röko har fyra Kassagenererande enheter (KGEs). Dessa är B2B UK, B2B Other, B2C DK och B2C Other till vilka Goodwill och Varumärke allokeras.

KONCERNEN MSEK	Goodwill		Varumärken	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
B2B UK	1 366	868	421	262
B2B Other	1 166	733	383	242
B2C DK	1 139	443	411	147
B2C Other	511	225	165	74
Total	4 182	2 270	1 380	725

¹⁾ Modellen räknar ihop nuvärdet på kommande och förväntade utdelningar och vinster med ränteberäkningar.

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Delsumma	Nyttjande- rätter	Summa
ANSKAFFNINGSVÄRDE							
Ingående balans 2022-01-01	59	166	216	3	445	409	854
Investeringar	5	14	32	3	54	14	68
Förvärv/Avyttringar av bolag	20	105	29	2	156	198	354
Försäljningar/Utrangeringar	-2	-19	-11	–	-32	–	-32
Omklassificeringar	–	3	1	-4	0	–	0
Omräkningsdifferenser	2	7	8	0	17	24	41
Per 31 december 2022	85	276	275	4	640	646	1 286
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR							
Ingående balans 2022-01-01	-23	-111	-121	–	-255	-93	-348
Årets avskrivningar	-5	-17	-32	–	-54	-61	-115
Förvärv av bolag/Avyttringar av bolag	-8	-90	-21	–	-118	-13	-132
Försäljningar/Utrangeringar	1	17	9	–	27	–	27
Omklassificeringar	–	-0	-0	–	-0	–	-0
Omräkningsdifferenser	-1	-5	-5	–	-10	-5	-16
Utgående balans 2022-12-31	-35	-205	-170	–	-411	-173	-583
ACKUMULERADE NED- OCH AVSKRIVNINGAR							
Ingående balans 2022-01-01	–	–	–	–	–	–	–
Utgående balans 31 december 2022	-0	–	–	–	-0	45	45
BOKFÖRT VÄRDE							
Ingående balans 2022-01-01	36	55	96	3	190	316	506
Bokfört värde 31 december 2022	49	71	105	4	229	518	747

Not 16 Finansiella instrument per kategori

TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 31 december 2022	
Kundfordringar	597
Andra långfristiga finansiella fordringar	15
Likvida medel	558
Summa	1 169
Per 31 december 2021	
Kundfordringar	370
Andra långfristiga finansiella fordringar	14
Likvida medel	290
Summa	674

SKULDER I BALANSRÄKNINGEN MSEK	Klassificering i verkligt värdehierarkin	Skulder värderade till verkligt värde*	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Per 31 december 2022				
Räntebärande lån		–	2 145	2 145
Leverantörsskulder		–	352	352
Skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	3	2 034	–	2 034
Skuld för tilläggsköpeskillingar	3	152	–	152
Övriga skulder		–	719	719
Summa		2 186	3 215	5 401
Per 31 december 2021				
Räntebärande lån		–	1 087	1 087
Leverantörsskulder		–	256	256
Skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	3	1 050	–	1 050
Skuld för tilläggsköpeskillingar	3	106	–	106
Övriga skulder		–	365	365
Summa		1 156	1 709	2 864

* Förändringar avseende det verkliga värdet på tilläggsköpeskillingar går över resultaträkningen medan förändringar i skulder avseende innehav utan bestämmande inflytande går över eget kapital i balansräkningen, även om det formellt inte är en kategori enligt IFRS.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument värderas till verkligt värde utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin gjorts:

Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser (nivå 2), ej observerbara marknadsdata (nivå 3). De skulder som Röko innehar som värderas enligt ej observerbara marknadsdata är optionsskulder för att förvärva innehav utan bestämmande inflyttande samt villkorade tilläggsköpeskillingar. Inga överföringar har skett mellan nivå 2 och 3 under året. Förändringar i tilläggsköpeskillingar går över resultaträkningen medan förändringar i skulder avseende innehav utan bestämmande inflytande går över eget kapital. Justering görs för ränteeffekt i fall ränteeffekt vid diskontering bedöms väsentlig. En känslighetsanalys visar att om dotterbolagens genomsnittliga EBITA skulle öka med 100 MSEK skulle skulden för sälj-/ köpoptioner öka med 240 MSEK. Vid i övrigt oförändrade förutsättningar skulle ca 2/3 av den ökade skulden finansieras av ökning i fritt kassaflöde.

Villkorade tilläggsköpeskillingar MSEK	2022 31-dec	2021 31-dec	Optionskulder MSEK	2022 31-dec	2021 31-dec
Ingående bokfört värde	106	83	Ingående bokfört värde	1 050	368
Årets förvärv	154	75	Årets förvärv	768	591
Utbetalda köpeskillingar	-111	-53	Lösta optioner via förvärv	-5	5
Kostnadsföring/Återföring via resultaträkningen	–	–	Kostnadsföring/Återföring via eget kapital	162	85
Räntekostnader	–	–	Räntekostnader	–	–
Valutakursdifferenser	3	–	Valutakursdifferenser	59	1
Utgående bokfört värde	152	106	Utgående bokfört värde	2 034	1 050

Not 17 Uppskjuten skatt

MSEK	Immateriella tillgångar	Maskiner och inventarier	Obeskattade reserver	Underskottsavdrag	Övriga temporära skillnader	Totalt
Ingående balans 2022-01-01	352	2	11	-2	-3	360
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	-29	0	-0	-2	-0	-32
Förändring av skattesats som påverkat resultaträkningen	35	–	-0	–	–	35
Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Uppskjuten skatt hänförlig till förvärv	348	–	–	–	-18	330
Valutakursdifferenser	26	0	–	-0	-0	25
Utgående balans 2022-12-31	731	2	10	-4	-21	719

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster, per utgången av året har 4 (0) MSEK redovisats som uppskjuten skattefordran hänfö-

liga till outnyttjade underskottsavdrag. Utöver det har koncernen 48 (44) MSEK i outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. 14 (12) MSEK av dessa förfaller inom sex år.

Not 18 Varulager

MSEK	2022	2021
Värderat till anskaffningsvärde		
Färdiga varor och handelsvaror	623	337
Råvaror och förnödenheter	188	64
Varor under tillverkning	31	15
Avsättning till inkuransreserv	-34	-15
Förskott till leverantörer	36	23
Summa	843	424
Nettoeffekt av nedskrivning och återföring av varulager som redovisats som intäkt/kostnad i resultaträkningen	-9	-15

Not 19 Kundfordringar

MSEK	2022	2021
Kundfordringar	603	375
Kreditförlustreserv	-6	-5
Kundfordringar, netto	597	370
Redovisat värde brutto kundfordringar		
Ej förfallna fordringar	347	280
1–90 dagar förfallna	225	84
91–120 dagar förfallna	25	6
Mer än 120 dagar förfallna	6	5
Summa	603	375
MSEK	2022	2021
Förändringar i reserven för förväntade kreditförluster hänförliga till kundfordringar är som följer:		
Per 1 januari	-7	-1
Minskning/Ökning av förlustreserven, förändring redovisad i resultaträkningen	2	-4
Förvärv av verksamheter	-1	–
Per 31 december	-6	-5

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2022	2021
Förutbetalda hyreskostnader	7	2
Förutbetalda försäkringskostnader	3	1
Förutbetalda IT-kostnader	3	2
Övrigt förutbetalda kostnader	28	24
Upplupna intäkter	12	14
Summa	53	43

Not 21 Checkräkningskredit

MSEK	2022	2021
Utnyttjat belopp på checkräkningskredit uppgår till	36	–
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	100	100

Not 22 Likvida medel

MSEK	2022	2021
I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår följande poster:		
Kassa och bank	558	290

Not 23 Aktiekapital

MSEK	Antal aktier (styck)	Aktiekapital
Per 1 januari 2021	6 742	1
Per 31 december 2021	6 742	1
Per 31 december 2022	13 484 000	1

Aktiekapitalet består per idag av 10 788 000 B-aktier samt 2 696 000 A-aktier, totalt 13 484 000 aktier, med ett röstvärde på 37 748 000. Under 2019 emmitterades 1 348 A-aktier och 5 394 B-aktier till kvotvärde. I maj 2022 genomfördes en aktiesplit 2:1, varvid antalet aktier ändrades till 13 484. I januari 2023 genomfördes en aktiesplit 1 000:1 varvid antalet aktier ändrades till 13 484 000. Alla aktier som emmitterats av moderbolaget är till fullo betalda.

Not 24 Upplåning

MSEK	2022	2021
Långfristiga räntebärande skulder		
Leasingskuld	447	266
Skulder till kreditinstitut	13	19
Summa långfristiga räntebärande skulder	460	285
Kortfristiga räntebärande skulder		
Leasingskuld	70	50
Skulder till kreditinstitut	2 096	1 068
Checkräkningskredit utnyttjat belopp	36	–
Summa kortfristiga räntebärande skulder	2 202	1 118
Summa räntebärande skulder	2 663	1 403

Av de räntebärande skulderna löper 98% (98%) med rörlig ränta och 2% (2%) med fast ränta. Redovisade belopp skiljer sig inte från verkligt värde i allt väsentligt. Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansda-

gen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Räntesatser enligt gällande villkor per balansdagen har använts i beräkningen.

MSEK	Mindre än 1 år	> 1 år < 2 år	> 2 år < 5 år	> 5 år
Per 31 december 2021				
Banklån	1 085	10	9	0
Leasingskuld	52	97	99	109
Leverantörsskulder	256	–	–	–
Tilläggsköpeskillingar	106	–	–	–
Tvingande köp- och säljoptioner*	–	8	389	653
Summa	1 498	116	497	762
Per 31 december 2022				
Banklån	2 132	13	–	–
Leasingskuld	70	69	74	304
Leverantörsskulder	352	–	–	–
Tilläggsköpeskillingar	100	–	52	–
Tvingande köp- och säljoptioner*	16	99	934	986
Summa	2 670	181	1 061	1 290

AVSTÄMNING AV NETTOSKULD, MSEK	2022	2021
Likvida medel	-558	-290
Låneskulder – förfall inom ett år (inkl. checkräkningskredit) ¹⁾	2 132	1 068
Låneskulder – förfall efter ett år	13	19
Räntebärande nettoskuld	1 587	798
Leasingskuld – förfall inom ett år	70	50
Leasingskuld – förfall efter ett år	447	266
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar – förfall inom ett år	116	106
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar – förfall efter ett år	2 071	1 050
Skuld av Sälj-/köpoptioner samt leasing	2 704	2 269
Likvida medel	-558	-290
Bruttoskuld – rörlig ränta	2 145	1 087
Leasingskuld	518	316
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 186	1 156
Total skuld inkl. leasing minus likvida medel	4 291	2 269

Se not 3.3 för specifikation mellan Sälj- och köpoptioner samt tilläggsköpeskillingar.

MSEK	Räntebärande långfristiga skulder	Leasingskuld	Tvingande köp- och säljoptioner*	Tilläggsköpe- skillingar	Räntebärande kortfristiga skulder	Summa
Ingående balans 2022-01-01	19	316	1 050	106	1 068	2 559
Kassaflöden	-6	-61	-5	-111	951	768
5Förvärv	–	185	768	154	58	1 165
Nya leasingkontrakt	–	14	–	–	–	14
Omvärdering till verkligt värde	–	40	162	–	–	202
Omräkningseffekt	0	24	59	3	55	141
Utgående balans 2022-12-31	13	518	2 034	152	2 132	4 849

¹ Korta lån förlängs löpande, varför motsvarande belopp påverkar kassaflödet inom ett år.

* Se definition på sida 60.

Not 25 Avsättningar

För 2022 uppgick avsättningar för koncernen till 8 MSEK. Avsättningar för koncernen uppgick till 1 MSEK för 2021.

Not 26 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Röko AB och dess dotterbolag, vilka är närstående bolag till Röko AB, har eliminerats i koncernredovisningen. Vid leverans av produkter och tjänster mellan koncernbolagen tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. Koncernintern försäljning uppgick under året till 269 (132) MSEK. Fredrik Karlsson, genom Gjusböte AB, samt Tomas Billing, genom Smöla AB, äger ca 28,7% var av rösterna i Röko AB och anses ha betydande inflytande över koncernen, samt är ledande befattningshavare. Röko AB har under 2022 inte ingått några affästransaktioner med närstående personer, annat än vad som redovisas under Not 10 angående ersättning till ledande befattningshavare. Röko ABs dotterbolag har under

året ingått transaktioner med närstående på dotterbolagsnivå till ett totalt värde om 37 (25) MSEK. Närståendetransaktionerna utgörs till huvuddelen av hyror, motsvarande 25 (15) MSEK, löner till närstående personer motsvarande 8 (7) MSEK och affärstransaktioner med närstående personer eller bolag motsvarande 4 (3) MSEK. Bland övriga närståendetransaktioner är hyror till respektive dotterbolag för lokal där bolaget bedriver sin verksamhet den vanligast förekommande och med högst värde. Samtliga av dessa hyresavtal har godkänts av Röko ABs styrelse. Utöver närståendetransaktioner finns två skuldförfaran- den till närstående person och bolag om totalt 14 MSEK. Skulden har samma räntesats som Rökos utlåning till samma dotterbolag.

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2022	2021
Upplupna personalkostnader	39	28
Kommissioner, provisioner och bonus till kunder	4	3
Periodisering av kostnader	3	–
Upplupna räntekostnader	1	–
Förutbetalda intäkter	80	78
Övriga upplupna kostnader	40	23
Summa	168	132

Not 28 Ställda säkerheter

MSEK	2022	2021
Fastighetsinteckningar	–	–
Företagsinteckningar	–	–
Summa	–	–

Not 29 Rörelseförvärv

Under 2022 har Röko förvärvat följande sex verksamheter; MCCN Holdings Ltd (Brownell), ETB Technologies Ltd, Dorsey Construction Materials Ltd, TECCON Holding A/S, SK Holding B.V. och AJT ApS. Kostnader relaterade till förvärven på 27 MSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för året. De förvärvade bolagen har sedan respektive konsolideringsdag bidragit till koncernens nettoomsättning med 741 MSEK samt rörelseresultatet med 160 MSEK. Om verksamheterna hade konsoliderats från och med 1 januari 2022 skulle årets nettoomsättning ökat med ytterligare 943 MSEK och rörelseresultatet skulle ökat med ytterligare 141 MSEK.

Tabellen nedan inkluderar samtliga förvärv som förvärvats under 2022 och för dessa förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Förvärvskalkylerna för de bolag som förvärvades till och med december 2021 har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. Se not 44 för upplysningar om bolagets ägarandel av respektive dotterbolag samt förvärvstidpunkt. För bolag som förvärvades tidigare än 2021 har skulden för sälj-/ köpoption avseende innehav utan bestämmande inflytande värderats om under 2022 och har ökat med 162 MSEK till följd av att bolagen i genomsnitt har ökat sina resultat sedan förvärvstidpunkterna.

Koncernen visar köpeskillning som ett bruttobelopp och gör sedan justering för ej utbetalda köpeskillningar. För 2022 utgjordes dessa av tilläggsköpeskillningar och innehållen köpeskillning samt för betalning av aktier avseende ett förvärv som tillträdde innan årsskiftet med betalning i början av 2022. Ej utbetalda köpeskillningar som är variabla värderas i enlighet med beräkning som anges i Not 3.3.

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. Koncernens skattemässigt avdragsgilla goodwill uppgick till 5 (11) MSEK.

Röko har vid ett par tillfällen använt tilläggsköpeskillningar som en del i förvärvsprocessen. Tilläggsköpeskillningar redovisas till det bedömda utfallet vid bokslutsdagen, vilket oftast är 100 % då Rökos förvärv med tilläggsköpeskillning historiskt har fått full utbetalning. I det fall det bedömda utfallet avviker från detta lämnas en separat upplysning nedan. Under 2022 skedde ett förvärv där tilläggsköpeskillningen, med förfall 2025, helt är beroende av utfallet av den förvärvade enhetens ekonomiska prestation under räkenskapsåren 2023 och 2024 till ett maxbelopp om 35 MDKK. Skulden är upptagen till det maximala belopp som kan falla ut.

Informationen om effekten på den finansiella rapporteringen av förvärven är en uppskattning beräknad som årseffekten av förvärvets bidrag till Röko sedan förvärvstidpunkten fram till årsskiftet. Denna uppskattning anses vara den bästa uppskattningen av det bidrag förvärvet skulle ha haft om förvärvet hade gjorts och konsoliderades från den 1 januari.

2022

NETTOTILLGÅNGAR, MSEK

	Ingångsbalans	Förvärvsjustering	Bokfört värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	3	1 494	1 497
Materiella tillgångar	38	–	38
Lager, kundfordringar och övriga fordringar	534	–	534
Leverantörsskulder och övriga skulder	-479	–	-479
Uppskjuten skatt	20	-348	-328
Likvida medel	400	–	400
Summa nettotillgångar	516	1 147	1 663
Goodwill	–	1 801	1 801
Totala nettotillgångar	516	2 948	3 464
Skuld avseende köp- och säljoptioner	–	-768	-768

Kassaflödeseffekt, MSEK

Köpeskillning	-2 696
varav ej utbetalda köpeskillningar	146
Likvida medel i de förvärvade bolagen	400
Summa kassaflödeseffekt	-2 151
Utbetald köpeskillning avseende tidigare års förvärv	-287

Som en effekt av årets förvärv har Rökos skuld för tvingande köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande ökat med 768 (571) MSEK. Skulden är värderad till vad utflödet för att lösa optionerna förväntas vara och de skulder som lagts till för årets förvärv har en löptid om åtminstone fem år.

Not 30 Resultat per aktie

Före utspädning: Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier

under perioden. Det har inte förekommit några återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget under perioden.

	2022	2021
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (MSEK)	386	217
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (st) *	13 484 000	13 484 000
Resultat per aktie (SEK)	28,60	16,12

Efter utspädning: För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Varken

under 2022 och 2021 har det funnits några potentiella stamaktier med utspädningseffekt. Resultat per aktie uppgår således till samma resultat före och efter utspädning.

* Omräknat antal aktier efter split 2:1 i maj 2022 samt 1 000:1 i januari 2023.

Not 31 Utdelning per aktie

Inga utdelningar gjordes 2021. För 2022 är ingen utdelning föreslagen.

Not 32 Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 31 mars 2023 förvärvades Godiva Bearings och Autosport Bearings & Components ("Godiva"), en ledande grossist för kullager i Storbritannien. Bolaget är baserat i England. Godiva har försäljning i Storbritannien samt inom Europa och omsatte 2022 ca 20 MGBP. Bolaget kommer konsolideras i affärsområdet B2B.

Röko bevakar utvecklingen av konflikten i Ukraina och i nuläget är det svårt att bedöma effekterna av sanktionerna mot Ryssland och hur konflikten kommer att påverka ekonomin i Europa. Bolagen inom Röko har mycket liten försäljning både till Ryssland och Ukraina.

Rökos aktieägare har i januari gett ett mandat till styrelsen att besluta om nyemission upp till 1 000 MSEK fram till slutet av 2024. Detta skapar utrymme för koncernens tillväxt genom bibehållen förvärvstakt.

Not 33 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen

MSEK	2022	2021
Ej kassaflödespåverkande poster		
Ej kassaflödespåverkande förvärvskostnader	3	5
Avskrivningar	259	102
Summa	262	107

Moderbolagsredovisning

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2022	2021
Övriga rörelseintäkter	38, 39	19	9
Administrationskostnader	40, 41, 42, 43	-38	-26
Rörelseresultat		-19	-17
Resultat från andelar i koncernbolag	41	325	194
Finansiella intäkter	42	135	9
Finansiella kostnader	42	-193	-13
Resultat efter finansiella poster		249	173
Bokslutsdispositioner		–	–
Skatt på årets resultat		–	–
Årets resultat		249	173

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	44	6 419	3 686
Långfristiga fordringar		6	5
Summa anläggningstillgångar		6 425	3 691
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag		1 391	728
Aktuella skattefordringar		1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäk-ter		1	0
Kassa/Bank		34	87
Summa omsättningstillgångar		1 427	816
SUMMA TILLGÅNGAR		7 851	4 507
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Summa bundet eget kapital		1	1
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		3 254	1833
Balanserat resultat inklusive årets resultat	45	442	194
Summa fritt eget kapital		3 696	2 027
Summa eget kapital		3 697	2 027
Obeskattade reserver			
		–	–
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	46	1 765	1 045
Summa långfristiga skulder		1 765	1 045
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	49	2 118	1 043
Leverantörsskulder		3	2
Skulder till koncernbolag		114	91
Aktuella skatteskulder		–	1
Övriga kortfristiga skulder		154	294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäk-ter	50	0	5
Summa kortfristiga skulder		2 389	1 435
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 851	4 507

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 1 januari 2021	1	693	21	715
Årets resultat	–	–	173	173
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens	–	–	–	–
Summa övrigt totalresultat	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	173	173
Transaktioner med ägare				
Aktieägarstillskott	–	1 153	–	1 153
Transaktionkostnader	–	-13	–	-13
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Utgående balans per 31 december 2021	1	1 833	194	2 027
Ingående balans per 1 januari 2022	1	1 833	194	2 027
Årets resultat	–	–	249	249
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens	–	–	–	–
Summa övrigt totalresultat	–	–	249	249
Årets totalresultat	–	–	249	249
Transaktioner med ägare				
Aktieägarstillskott	–	1 433	–	1 433
Transaktionkostnader	–	-12	–	-12
Utgående balans per 31 december 2022	1	3 254	443	3 697

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Aktiekapitalet består av 13 484 000 aktier till ett röstvärde av 37 748 000. Moderbolaget innehar inga egna aktier. För information om aktiekapitalet se not 23 till koncernens finansiella rapporter.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

MSEK	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-19	-17
Erhållen ränta	35	9
Betald ränta	-43	-13
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-26	-21
Förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-2	-
Ökning/minskning av rörelseskulder	-4	78
Summa förändring i rörelsekapital	-6	78
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33	57
Investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag nettokassaflöde	-1 911	-1 476
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 911	-1 476
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 210	592
Amortering på lån	-165	-83
Nyutlåning till dotterbolag	-812	-394
Amortering från dotterbolag	194	101
Erhållna aktieägartillskott	1 433	1153
Emissionskostnader	-12	-13
Erhållen utdelning	325	194
Utbetald utdelning	0	-
Betalda villkorade tilläggsköpeskillingar hänförliga till tidigare perioder	-304	-53
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 869	1 497
Årets kassaflöde	-75	78
Likvida medel vid årets början	87	9
Omräkningsdifferenser	22	-
Likvida medel vid årets slut	34	87

Not 34 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, RFR 2, redovisning för juridiska personer. Reglerna i RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av godkända IFRS/IAS regler och uttalande så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag som ska göras från IFRS/IAS. Bestämmelserna enligt IFRS/IAS finns angivna i koncernredovisningens not 1 Redovisningsprinciper. Moderbolaget tillämpar de redovisningsprinciper som finns angivna för koncernen.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Resultaträkningen är uppdelad i två räkningar: en över resultaträkningen och en över totalresultatet. I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men innehåller de kolumner som anges i årsredovisningslagen. Uppställningsformerna för moderbolaget ger skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, avsättningar och poster inom eget kapital.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. När det finns en indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernbolag".

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget. Moderbolaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3-10). Finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdeets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Vid varje balansdag bedömer moderbolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning för räntebärande finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. Nedskrivningsbeloppet för övriga finansiella anläggningstillgångar fastställs som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, klassificeras som operationella leasingavtal.

Intäkter

I moderbolagets övriga rörelseintäkter ingår till dotterbolag fakturerade koncerngemensamma kostnader.

Koncernbidrag

Både lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Kapitaltillskott

Kapitaltillskott från aktieägare redovisas i eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader hänförliga till kapitaltillskottet.

Not 35 Moderbolagets försäljning till och inköp från koncernbolag

Moderbolaget har under året fakturerat dotterbolagen 17 (9) MSEK för koncerngemensamma tjänster. Moderbolaget har köpt tjänster från dotterbolag om 1 (1) MSEK.

Not 36 Övriga rörelseintäkter

MSEK	2022	2021
Koncerngemensamma tjänster	17	9
Summa övriga rörelseintäkter	17	9

Not 37 Kostnader fördelade på kostnadsslag

MSEK	2022	2021
Personalkostnader	22	19
Kostnader för operationell leasing (not 43)	1	1
Övriga kostnader	15	6
Summa	38	26

Not 38 Ersättning till revisorerna

MSEK	2022	2021
PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdraget	1	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	–
Övriga tjänster	–	–
Summa	3	2

MSEK	2022	2021
Övriga firmor		
Revisionsuppdraget	–	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	–
Övriga tjänster	–	–
Summa	1	0

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, det vill säga sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser bland annat granskning av kvartalsrapport. Övriga tjänster avser rådgivning angående finansiell redovisning samt tjänster i samband med förvärv.

Not 39 Medelantal anställda och personalkostnader

MEDELANTAL ANSTÄLLDA	2022	2021
Kvinnor	1	1
Män	5	3
Totalt	6	4

PERSONALKOSTNADER, MSEK	2022	2021
Löner och ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	8	8
Övriga anställda	8	7
Sociala avgifter styrelse och verkställande direktör	3	2
Sociala avgifter övriga anställda	2	2
Pensionskostnader för verkställande direktör	–	–
Pensionskostnader för övriga anställda	1	0
Summa	22	19

För information om ersättning till ledande befattningshavare se not 10 till koncernens finansiella rapporter.

Not 40 Leasing

MSEK	2022	2021
Operationell leasing	–	–
Förfallotidpunkt inom 1 år	1	1
Förfallotidpunkt mellan 1 och 5 år	–	–
Summa	1	1

Moderbolagets operationella leasingavtal består av kontorslokal. Vidareuthyrning förekommer ej. Kostnader för operationell leasing i moderbolaget har under räkenskapsåret uppgått till 1 (1) MSEK. Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationella leasingavtal redovisas bland rörelsekostnader.

Not 41 Resultat från andelar i koncernbolag

MSEK	2022	2021
Utdelningar	325	194
Summa	325	194

Not 42 Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	2022	2021
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter från koncernbolag	33	9
Ränteintäkter	1	–
Valutakursvinster	100	30
Valutakursförluster	-151	-30
Summa finansiella intäkter	-15	9
Finansiella kostnader		
Räntekostnader till koncernbolag	-1	–
Räntekostnader	-41	-14
Summa finansiella kostnader	-41	-14
Summa finansiella poster, netto	-57	-5

Not 43 Skatt på årets resultat

MSEK	2022	2021
Aktuell skatt för året	–	–
Justeringar avseende tidigare år	–	–
Uppskjuten skatt	–	–
Summa skatt på årets resultat	–	–

Sambandet mellan årets skattekostnad och redovisat resultat framgår av tabellen nedan. Beräknad skatt på årets vinst har beräknats till 20,6% (20,6%).

MSEK	2022	2021
Resultat före skatt	248	173
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 20,6% (20,6%)	-51	-36
Skatteeffekter av ej skattepliktiga intäkter	67	40
Effekt förändrad skattesats	–	–
Justering avseende tidigare år	–	–
Skatteeffekter av ej avdragsgilla kostnader	–	–
Under årets uppkomna underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-16	-4
Skatt på årets resultat	–	–

Not 44 Andelar i koncernbolag

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av aktier och andelar i dotterbolag:

Specifikation av moderbolagets direkta och indirekta ägande:

Bolag	Land	Org. nummer	Säte	Tidpunkt för konsolidering	Ägande* %
*Röko Holding AS	Norge	923 818 782	Oslo	nov.-19	100%
Röko AS	Norge	923 948 511	Oslo	nov.-19	100%
Bilomsetningen Bildeler Holding AS	Norge	923 818 804	Arendal	dec.-19	64%
Bilomsetning Arendal	Norge	923 480 323	Arendal	dec.-19	100%
Bilomsetning BVBA	Belgien	431 616 940	Wijnegem	dec.-19	100%
Beth's Beauty Holding AS	Norge	823 843 712	Oslo	dec.-19	65%
Beths Beauty Center AS	Norge	991 723 803	Oslo	dec.-19	100%
Beths Medispa AS	Norge	999 327 427	Oslo	dec.-19	100%
Ekstralys AS	Norge	916 503 555	Lindesnes	jan.-21	60%
*Arboritec Holding AB	Sverige	559207-1657	Jörlanda	aug.-19	67%
Synteko AB	Sverige	556571-3681	Jörlanda	aug.-19	100%
Arboritec Inc	USA	68-0678398	Denver	aug.-19	100%
*Addedo Holding AB	Sverige	559226-2926	Stockholm	nov.-19	60%
Addedo AB	Sverige	556731-0395	Stockholm	nov.-19	100%
*Hot Screen Holding AB	Sverige	559226-3122	Fjärås	nov.-19	58%
Hot Screen AB	Sverige	556446-5242	Fjärås	nov.-19	100%
Hot Screen Oy	Finland	2856050-1	Esbo	nov.-19	100%
Innovationsteknik Väst AB	Sverige	556907-7703	Kinna	nov.-19	100%
*Oppigårds Bryggeri AB	Sverige	556565-4927	Hedemora	okt.-20	70%
Smith Street Brew AB	Sverige	559295-5123	Hedemora	jan.-21	100%
*Lundberg Tech A/S	Danmark	13 447 241	Lille Skensved	aug.-20	85%
Lundberg Tech GmbH	Tyskland	733 320	Jagstzell	aug.-20	100%
Lundberg Tech Inc	USA	814 271 149	Newark	aug.-20	100%
Ningbo Lundberg Environmental Protection Technology Co., Ltd	Kina	91330211MA2CHQ9U8K	Ningbo	aug.-20	100%
*Dan-Form A/S	Danmark	16 095 389	Hørsholm	okt.-20	70%
*Sixty Stores Ltd	Storbritannien	7 741 797	Stratford-Upon-Avon Warwickshire	nov.-20	60%
*Renovotec Investments Ltd	Storbritannien	8 379 833	Castleford	mars-21	75%
Renovotec Ltd	Storbritannien	3 554 098	Castleford	mars-21	100%
Renovotec Inc	USA	6 027 561	Wakefield	mars-21	100%
Renovotec BV	Nederländerna	84 631 740	Oss	okt.-21	100%
Wifigear Ltd	Storbritannien	5 394 659	Castleford	sep.-21	100%
NTIL Holdings Ltd	Storbritannien	12 068 279	Castleford	dec.-21	100%
Northern Technology Investments Ltd	Storbritannien	5 322 715	Castleford	dec.-21	100%
Northern Technology Investments Group	Storbritannien	4 261 386	Castleford	dec.-21	100%
Jade Solutions Ltd	Storbritannien	2 842 141	Castleford	dec.-21	100%
*RM Holdco Ltd	Storbritannien	13 302 020	Watford	maj-21	79%
Rocket Medical Group Ltd	Storbritannien	9 983 837	Watford	maj-21	100%
Rocket Medical Plc	Storbritannien	3 276 608	Watford	maj-21	100%
Rocket Medical Pty Ltd	Australien	65 150 984 937	Chatswood, NSW	maj-21	100%
Rocket Medical Ltd	Nya Zeeland	5 915 848	Hamilton	maj-21	100%
Rocket Medical LLC	USA	98-0400155	Pembroke	maj-21	100%
Rocket Medical Canada	Kanada	3 301 118	Halifax	maj-21	100%
Rocket Medical, Irland	Irland	645 996	Dublin	maj-21	100%
Rocket Medical BV	Nederländerna	65 861 663	Amsterdam	maj-21	100%
Rocket Medical GmbH	Tyskland	HRB14398FF	Berlin	maj-21	100%

Bolag	Land	Org. nummer	Säte	Tidpunkt för konsolidering	Ägande* %
*II Holding Aps	Danmark	42 451 134	Köpenhamn	juli-21	57%
Les Deux ApS	Danmark	33 506 465	Köpenhamn	juli-21	100%
*Golfexperten A/S	Danmark	30 615 689	Tilst	juli-21	80%
*NLG Group Ltd	Storbritannien	11 264 307	Leeming Bar	dec.-21	80%
4x4 Accessories & Tyres Ltd	Storbritannien	4 510 524	Leeming Bar	dec.-21	100%
NLG Automotive EU Ltd	Irland	705 446	Cork	dec.-21	100%
*Smit Visual B.V.	Nederländerna	17 060 336	Geldrop	dec.-21	75%
*ETB Technologies Ltd	United Kingdom	SC224120	Dalbeattie	mars-22	65%
*MCCN Holding	United Kingdom	11 067 997	London	mars-22	70%
Brownell Ltd	United Kingdom	4 495 331	London	mars-22	100%
Hepp Sarl (Brownell Diatero)	France	400 384 335	Neuilly-sur-Seine	mars-22	51%
*Dorsey Construction Materials Ltd	United Kingdom	2 701 696	Reading	juni-22	80%
Spechunter Ltd	United Kingdom	12 711 882	Reading	juni-22	100%
*Teccon Holding AS	Norway	923 948 511	Randaberg	juli-22	85%
Teccon Norge AS	Norway	992 592 273	Randaberg	juli-22	100%
Teccon Industries AS	Norway	986 452 125	Randaberg	juli-22	100%
*SK Holding B.V.	Netherlands	87 120 011	Hengelo	juli-22	80%
Silk-ka B.V.	Netherlands	8 147 531	Hengelo	juli-22	100%
Silk-ka International B.V.	Netherlands	8 183 092	Hengelo	juli-22	100%
*AJT Aps	Denmark	43 271 539	Kolding	dec.-22	70%
Ajat A/S	Denmark	39 155 222	Kolding	dec.-22	100%
ABC-Gruppen A/S	Denmark	38 793 756	Kolding	dec.-22	100%
ABC-Gruppen AB	Sweden	556637-9672	Stockholm	dec.-22	100%
C.L. Seifert Danmark A/S	Denmark	38 890 980	Kolding	dec.-22	100%
C.L. Seifert Sverige	Sweden	556752-8285	Mölnådal	dec.-22	100%
C.L. Seifert Finland	Finland	2360991-9	Helsingfors	dec.-22	100%
Students Event TM AB	Sweden	556844-8376	Löddeköping	dec.-22	100%
C.L. Seifert A/S	Denmark	23 103 311	Köpenhamn	dec.-22	100%
Atelier 2000 Uniforms-skrædderi A/S	Denmark	26 402 565	Köpenhamn	dec.-22	100%
Student.dk A/S	Denmark	25 312 309	Kolding	dec.-22	100%
Nordic Studentevent AB	Sweden	559136-7700	Örebro	dec.-22	100%
Online Alley	Sweden	559251-1892	Löddeköping	dec.-22	100%
AJK Production	Lithuania	300 597 961	Klaipėda	dec.-22	80%
SPV-16	Lithuania	303 279 145	Klaipėda	dec.-22	100%
CLS Lithuania	Lithuania	305 586 004	Klaipėda	dec.-22	100%

Not 45 Förslag till vinstdisposition

SEK

Till årsstämman förfogande står följande medel:

Balanserat resultat	3 447 872 597
Årets resultat	248 453 965
Summa	3 696 326 562
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras i ny räkning överförs	3 696 326 562
Summa	3 696 326 562

Not 46 Upplåning

MSEK

	2022	2021
Långfristiga räntebärande skulder		
Skulder till kreditinstitut	–	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 083	1 043
Checkräkningskredit utnyttjat belopp	36	–
Summa kortfristiga räntebärande skulder	2 118	1 043
Summa räntebärande skulder	2 118	1 043

Ingen del av långfristiga skulder förfaller till betalning senare än tre år efter balansdagen. Samtliga räntebärande skulder klassificeras i kategorin "Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

MSEK	Mindre än 1 år	> 1 år < 2år	> 2 år < 5 år	> 5 år
Per 31 december 2021				
Banklån	1059	–	–	–
Leasingskuld	1	–	–	–
Leverantörsskulder	2	–	–	–
Tilläggsköpeskillingar	106	–	–	–
Tvingande köp- och säljoptioner*	–	8	389	653
Summa	1 168	8	389	653
Per 31 december 2022				
Banklån	2 118	–	–	–
Leasingskuld	–	–	–	–
Leverantörsskulder	3	–	–	–
Tilläggsköpeskillingar	100	–	52	–
Tvingande köp- och säljoptioner*	16	99	808	843
Summa	2 236	99	861	843

Not 47 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK

	2022	2021
Upplupna räntekostnader	–	–
Upplupna lönerelaterade kostnader	0	–
Upplupna semesterlöner	–	–
Upplupna sociala avgifter	0	–
Övriga upplupna kostnader	1	5
Summa	1	5

Not 48 Ställda säkerheter

MSEK

	2022	2021
Fastighetsinteckningar	–	–
Företagsinteckningar	–	–
Summa	–	–

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Röko AB, org.nr 559195-4812

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Röko AB för år 2022, förutom information om Adj. EBITA på sida 16. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 14-56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-13 och 59-62. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisomsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Röko AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisor-sinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 11 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Nyckeltal

	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	4 316	2 083
Rörelseresultat, MSEK	612	311
Adj. EBITA, MSEK	787	403
Adj. EBITA-marginal	18%	19%
Adj. EBITDA, MSEK	902	462
Adj. EBITDA-marginal	21%	22%
Sysselsatt kapital, MSEK	7 944	4 259
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	13%	14%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	14%	16%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	3 773	2 269
Räntebärande nettoskuld ¹⁾ , MSEK	1 587	798
Räntebärande nettoskuld/Adj. EBITDA, ggr	1,5x	1,3x
Finansiell Nettoskuld/Adj. EBITDA, ggr	3,3x	1,7x
Eget kapital/totala tillgångar	36%	35%
Antal aktier ²⁾	13 484 000	6 742
Antal anställda, slutet av året	1 271	846

¹⁾ Se definition på sida 60

²⁾ Antal aktier har ökat under 2022 till följd av split 2:1 som genomfördes i maj 2022 samt split 1 000:1 som genomfördes i januari 2023.

Definitioner och syfte

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.

Finansiell nettoskuld

Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet finansiell nettoskuld. Måttet möjliggör för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Röko definierar nyckeltalet enligt följande: kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, räntebärande avsättningar för pensioner, skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv med avdrag för likvida medel.

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 sälloptioner och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden.

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. Röko är en relativt ung koncern med snabb tillväxt, främst driven av förvärv, varvid måttet kan vara missvisande mellan år och jämfört med andra liknande bolag.

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- och sälloptioner

Skuld relaterad till tvingande köp- och sälloptioner 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.

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.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Adj, EBITA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2022	2021
Rörelseresultat	612	312
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	148	68
EBITA	760	380
Förvärvskostnader	27	24
EBITA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär (Adj. EBITA)	787	403

Adj. EBITDA mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2022	2021
Rörelseresultat	612	312
Avskrivningar materiella tillgångar	115	58
Avskrivningar immateriella tillgångar	148	68
EBITDA	875	438
Förvärvskostnader	27	24
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär (Adj. EBITDA)	902	462

Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2022	2021
Långfristiga räntebärande skulder inklusive pensionsavsättningar	13	19
Kortfristiga räntebärande skulder	2 132	1 068
Likvida medel	-558	-290
Räntebärande nettoskuld	1 587	798
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 186	1 155
Finansiell nettoskuld	3 773	2 269

Räntebärande nettoskuld och finansiell nettoskuld avviker från Bokslutskommunikén p g a justering av preliminär rapport.

Komponenter i sysselsatt kapital

MSEK	2022	2021
Eget kapital	3 653	1 991
Räntebärande skulder (långa och korta)	2 145	1 403
Leasing	518	316
Sälj-/köpoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	2 186	1 155
Med avdrag av kassa & bank	-558	-290
Sysselsatt kapital	7 944	4 259
Genomsnittligt sysselsatt kapital (används för avkastning på sysselsatt kapital)	6 102	2 965

Räntebärande skulder (långa och korta) avviker från Bokslutskommunikén p g a justering av preliminär rapport.

Organisk tillväxt

MSEK	2022	2021
Nettoomsättning jämförbara bolag ¹	1 478	580
Valutaeffekt	-61	-5
Total jämförbar omsättning	1 417	576
Organisk tillväxt	8%	13%

2021 års valutakurser har använts för 2022. En negativ valutaeffekt i tabellen indikerar att valuta har bidragit positivt till nettoomsättningen för koncernen, och vice versa.

¹ Inkluderar endast bolagen som var ägda under hela den jämförbara perioden.

Årsstämma 2023

Årsstämma i Röko AB äger rum torsdagen 27 april, 2023.

Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för 2022 utan årets resultat förs över i ny räkning.

Finansiell information

Rökos årsredovisning publiceras på svenska, bokslutskommuniké och delårsrapporter publiceras på svenska och engelska.

De kan laddas ner från www.roko.se/investors.

Finansiell kalender

2023

28 april	Delårsrapport januari-mars
20 juli	Delårsrapport januari-juni
27 oktober	Delårsrapport januari-september

2024

12 februari	Bokslutskommuniké
12 april	Årsredovisning för 2023

Investerarkontakt

Johan Bladh

Vice VD & CFO

+46 73 533 3573
johan@roko.se

Andreas Larsson

IR

+46 70 970 7555
ir@roko.se

Röko AB
Malmskillnadsgatan 36
SE-111 57 Stockholm

E-post: ir@roko.se

www.roko.se