

Delårsrapport

Januari-juni 2023

Röko AB, Org.nr 559195-4812

April-juni

- Nettoomsättningen ökade med 40% till 1 395 (993) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 50% till 206 (137) MSEK
- Adj. EBITA ökade 51% till 262 (173) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 19% (17%)
- Periodens resultat ökade till 116 (95) MSEK
- Resultat per aktie* ökade till 8,58 (7,08) SEK

Januari-juni

- Nettoomsättningen ökade med 47% till 2 782 (1 889) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 62% till 438 (271) MSEK
- Adj. EBITA ökade 58% till 550 (348) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 20% (18%)
- Periodens resultat ökade till 278 (199) MSEK
- Resultat per aktie* ökade till 20,59 (14,79) SEK
- Ett bolag förvärvades och konsoliderades under perioden med en total årlig nettoomsättning om 255 MSEK

Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Röko slutfört nyemissionen på 708 MSEK. 405 MSEK av nyemissionen betalades in under det andra kvartalet och resterande del i juli. Under juli har Röko amorterat 1 000 MSEK av banklån och ersatt det med ett utökat kreditutrymme som kan nyttjas vid behov. Efter slutförande av nyemission den 4 juli 2023 och amortering av banklån uppgår Rökos Finansiella nettoskuld till 2 973 MSEK och räntebärande nettoskuld till 684 MSEK, motsvarande 2,6x respektive 0,6x RTM EBITDA.

Rullande tolv månader, RTM¹

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 5 562 MSEK och RTM Adj. EBITA på 1 015 MSEK.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1 395	993	2 782	1 889	4 316
Rörelseresultat	206	137	438	271	612
Resultat per aktie (SEK)	8,58	7,08	20,59	14,79	28,60
Adj. EBITA	262	173	550	348	787
Adj. EBITA marginal	19%	17%	20%	18%	18%
Periodens resultat	116	95	278	199	386

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

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag äger 23 bolag i koncernen. Vårt team har mer än 100 års kombinerad erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer. Röko förvärvar majoritetsandelar i grundarägda bolag där grundare och ledningsgrupper kvarstår som aktieägare. Vi tror att lokalt ägande är en bra förutsättning för gemensam riktning i styrningen av bolag inom vår decentraliserade bolagsgrupp.

Se definitioner på sidan 23

Kommentar från VD

Under kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 40% från 993 MSEK till 1 395 MSEK, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Den organiska försäljningsutvecklingen i lokal valuta var -4%, men ökade +1% i SEK i kvartalet. För årets första sex månader var den organiska försäljningsutvecklingen i lokal valuta -3%, men ökade 1% i SEK. Röko har inte genomfört något förvärv under det andra kvartalet.

Under tremånadersperioden fram till 30 juni 2023 ökade Adj. EBITA med 51% från 173 MSEK till 262 MSEK främst drivet av förvärv. Adj. EBITA-marginal ökade något i perioden, vilket förklaras av förvärv med hög lönsamhet. Vi arbetar alltid med marginalutvecklingen i våra dotterbolag. Förvärv som genomförts sedan första kvartalet förra året påverkar koncernens säsongvariation med positivt bidrag till årets två första kvartal. Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 207 (134) MSEK.

Relationen mellan Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) och RTM Adj. EBITDA var 2,8x vid periodens utgång, vilket är i linje med vårt långsiktiga mål att inte överstiga 3,0x. Kortsiktigt kan nivån överstigas drivet av förvärv, vilket har skett genom kvartalets förvärv och aktieköp som finansierats enbart med likvida medel. Av total skuldsättning motsvarar den räntebärande nettoskulden 0,9x RTM Adj. EBITDA.

Skulden för köp- och säljoptioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande samt villkorade tilläggsköpeskillingar har ökat med 10 MSEK under kvartalet. Skulden har minskat med 94 MSEK medan valutaförändringar har bidragit till ökad skuld. Totalt var koncernens skuld för köp-/säljoptioner för aktier avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskilling 2 274 MSEK i slutet av perioden.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13% för årets första sex månader, vilket är lågt relativt jämförbara bolag som varit verksamma längre tid än vi har. Den lägre avkastningen beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv, vilket påverkar avkastningsmålet på tre sätt. Förvärv som genomförs mot slutet av en rapportperiod ökar sysselsatt kapital men påverkar inte rapporterat resultat för perioden och har därför negativ relativ påverkan på den beräknade avkastningen. Immateriella tillgångar från förvärv minskar över tid i takt med att övervärden skrivs av, vilket allt annat lika sänker sysselsatt kapital. Förvärvade bolags resultat kommer växa utan motsvarande ökning i sysselsatt kapital.

Röko har dragit hela det committade kapitalet och har i kvartalet erhållit godkännande från aktieägarna om att genomföra en nyemission om 708 MSEK, som har slutförts i början av juli 2023. Totalt har Rökos aktieägare bidragit med 1 189 MSEK i eget kapital till Röko i det andra kvartalet och början av det tredje kvartalet. Det ökade kapitalet ger Röko stora finansiella möjligheter att genomföra ytterligare förvärv.

Fredrik Karlsson
VD
Stockholm, den 20 juli 2023

Koncernens resultat under april-juni

Nettoomsättningen ökade till 1 395 (993) MSEK under kvartalet drivet av förvärv. Organisk försäljningsutveckling i lokal valuta var -4% men i SEK +1%. Resultat per aktie uppgick till 8,58 (7,08) och har påverkats negativt av valutaeffekter på skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar.

Rörelseresultatet ökade till 206 (137) MSEK under kvartalet. Adj. EBITA ökade till 262 (173) MSEK. Adj. EBITA-marginalen uppgick till 19% (17%). Rökos definition av Adj. EBITA inkluderar inte kostnader för förvärv, se definitioner på sida 22. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 2 (3) MSEK i kvartalet.

Kostnaden för räntebärande finansiella skulder, netto, ökade till -26 (-7) MSEK i kvartalet, medan övriga finansiella kostnader, netto, uppgick till -18 (-8) MSEK. Inkomstskatten ökade till -47 (-27) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 29% (18%). Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 95 MSEK till 116 MSEK.

Sysselsatt kapital ökade från 2023-03-31 till 2023-06-30 med 5% till 8 722 (8 303) MSEK, huvudsakligen hänförligt till valutaomräkning. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 12% för perioden. Valutaeffekter har ökat sysselsatt kapital med 300 MSEK under kvartalet. Kvartalsvis kan det vara missvisande att se på avkastning på sysselsatt kapital beroende av när förvärv genomförs.

Från 2023-03-31 till 2023-06-30 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med 720 MSEK till 987 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 10 MSEK till 2 274 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 207 (134) MSEK och kassan uppgick till 1 042 MSEK vid periodens utgång.

Koncernens resultat under januari-juni

Nettoomsättningen ökade till 2 782 (1 889) MSEK under de första sex månaderna drivet av förvärv. Organisk försäljningsutveckling i lokal valuta var -3% men i SEK +1%. Resultat per aktie uppgick till 20,59 (14,79).

Rörelseresultatet ökade till 438 (271) MSEK under perioden. Adj. EBITA ökade till 550 (348) MSEK. Adj. EBITA-marginalen uppgick till 20% (18%) och förklaras av förvärv. Nyligen genomförda förvärv påverkar koncernens säsongvariation och resulterar i högre vinst under årets första två kvartal. Rökos definition av Adj. EBITA inkluderar inte kostnader för förvärv, se definitioner på sida 22. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 6 (12) MSEK i perioden.

Kostnaden för räntebärande finansiella skulder, netto, ökade till -50 (-13) MSEK, medan övriga finansiella kostnader, netto, uppgick till -24 (-5) MSEK. Röko's räntekostnader har ökat under årets första sex månader drivet av ökade styrräntor från centralbankerna. Inkomstskatten ökade till -86 (-53) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 24% (19%). Resultat efter skatt för sex månaders perioden ökade från 199 MSEK till 278 MSEK.

Sysselsatt kapital ökade från 2022-12-31 till 2023-06-30 med 10% till 8 722 (7 944) MSEK, hänförligt till förvärv och valutaeffekter. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 13% för perioden. Det kan vara missvisande att se på halvårs avkastning på sysselsatt kapital beroende av när förvärv genomförs och för Röko är avkastningsmått svårbedömda givet hög, förvärvsdriven, tillväxt.

Från 2022-12-31 till 2023-06-30 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med 600 MSEK till 987 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 88 MSEK till 2 274 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 429 (212) MSEK och kassan uppgick till 1 042 MSEK vid periodens utgång.

Relationen Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar) i förhållande till RTM Adj. EBITDA är 2,8x, vilket är i linje med vårt långsiktiga mål att inte överstiga 3,0x. På kort sikt kan skuldsättningen överstiga 3,0x p g a förvärv. Den räntebärande nettoskulden är 0,9x RTM Adj. EBITDA.

Under perioden genomförde Röko förvärvet av Godiva, en distributör av kullager och reservdelar baserad i Storbritannien. Transaktionen finansierades till fullo med likvida medel.

*) Avkastning på sysselsatt kapital för kvartalet har beräknats baserat på ingående och utgående balans för varje period och genom att helårsomräkna periodvis Adj. EBITA för respektive period. Se Avstämning av alternativa nyckeltal på sidan 24-25.

Segmentsöversikt

Nettoomsättning MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Segment B2B	911	648	1 785	446	2 965
Segment B2C	485	345	997	346	1 351
Nettoomsättning	1 395	993	2 782	792	4 316
Adj. EBITA	Kvartal 2		Sex månader		Helår
MSEK	2023	2022	2023	2022	2022
Segment B2B	172	126	337	254	574
Segment B2C	100	60	231	112	256
Adj. EBITA*	272	187	568	366	830
Centrala kostnader	-10	-13	-19	-18	-43
Koncernens Adj. EBITA*	262	173	550	348	787

*) Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som härrör från förvärv (inklusive tillgångar som uppkommer genom förvärv), förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 52 (31) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 2 (3) MSEK i kvartalet. I de första sex månaderna var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 102 (59) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 6 (12) MSEK.

Koncernen består av 23 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

I kvartalet ökade Adj. EBITA till 172 (126) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 100 (60) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 10 (13) MSEK i kvartalet. I de första sex månaderna ökade Adj. EBITA till 337 (254) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 231 (112) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 19 (18) MSEK.

B2B i april-juni

B2B-segmentet omfattar 15 affärsenheter varav ett bolag konsoliderades vid periodens slut. Nettoomsättningen ökade till 911 (648) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt och positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA ökade i kvartalet, men kostnaderna för insatsvaror ökar fortfarande inom vårt B2B-segment och vissa av våra bolag har inte fört vidare dessa till kunderna i sin helhet. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2C i april-juni

B2C-segmentet omfattar åtta affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Nettoomsättningen ökade till 485 (345) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA ökade under kvartalet. Förvärv som tillkommit sedan första kvartalet 2022 har verksamhet med säsongsvariation varvid segmentets EBITA är positivt påverkat under andra kvartalet med ca 10 MSEK. Vissa av bolagen i segmentet har fortsatt haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunderna eftersom de upplever svagare efterfrågan. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2B i januari-juni

B2B-segmentet omfattar 15 affärsenheter varav ett bolag konsoliderades vid periodens slut. Nettoomsättningen ökade till 1 785 (446) MSEK under perioden, drivet av förvärv, organisk tillväxt och positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA ökade i perioden, men kostnaderna för insatsvaror ökar fortfarande inom vårt B2B-segment och vissa av våra bolag har inte fört vidare dessa till kunderna i sin helhet. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2C i januari-juni

B2C-segmentet omfattar åtta affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Nettoomsättningen ökade till 997 (346) MSEK under perioden, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA ökade under de första sex månaderna. Förvärv som tillkommit sedan första kvartalet 2022 har verksamhet med säsongsvariation varvid segmentets EBITA är positivt påverkat under de första sex månaderna med ca 50 MSEK. Vissa av bolagen i segmentet har fortsatt haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunderna eftersom de upplever svagare efterfrågan. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

Övrig finansiell information

Moderbolaget

Röko AB är en evig ägare av nischade verksamheter inom en rad olika branscher. Röko AB har 7 anställda och redovisade ett nettoresultat på 16 (208) MSEK under de första sex månaderna för 2023, varav 58 (139) MSEK under det andra kvartalet. Nedgången i nettoresultatet förklaras av valutakursförändringar på finansiell nettoskuld relaterat till förvärv i annan valuta. Röko AB erhöll 257 (210) MSEK i utdelning under de första sex månaderna varav 240 (165) MSEK under andra kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 118 (77) MSEK under årets första sex månader. Under kvartalet har Röko AB konverterat ett lån till ett helägt dotterbolag på 400 MSEK till aktieägartillskott.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 1 345 (1 271 i december 2022). Koncernen har tillförts 68 anställda genom förvärv sedan början av året.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter periodens utgång har Röko slutfört nyemissionen på 708 MSEK. 405 MSEK av nyemissionen betalades in under det andra kvartalet. Under juli har Röko amorterat 1 000 MSEK av banklån och ersatt det med ett utökat kreditutrymme som kan nyttjas vid behov. Efter slutförande av nyemission och amortering av banklån uppgår Rökos Finansiella Nettoskuld till 2 973 MSEK och Räntebärande nettoskuld till 684 MSEK, motsvarande 2,6x respektive 0,6x RTM EBITDA.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Röko AB och andra koncernbolag har eliminerats i de konsoliderade finansiella rapporterna som presenteras i denna rapport. De affärer som sker mellan bolag i koncernen sker till marknadspris och på armlängds villkor. Internförsäljningen uppgick till 130 MSEK i kvartalet. Röko har ingått kommersiella avtal med individer och bolag som är närstående till koncernbolagen till ett värde om 1 MSEK under kvartalet. Dessa kommersiella avtal härrör till största del från hyresavtal för dotterbolagens fastigheter. Lån från närstående som uppkommit i samband med förvärv motsvarar 7 MSEK. Under kvartalet uppgår aktieägartillskotten till 886 (726) MSEK, varav 405 (0) MSEK utgörs av en pågående nyemission. För de första sex månaderna uppgår aktieägartillskotten till 886 (924) MSEK. Aktieägartillskotten har till del finansierats av Röko ABs huvudägare, Fredrik Karlsson och Tomas Billing, genom deras respektive helägda bolag. Fredrik Karlssons bolag, Gjusböte AB, har tillfört 35 (4) MSEK under kvartalet och 35 (16) MSEK under årets första sex månader. Tomas Billings bolag, Smöla AB, har tillfört 14 (4) MSEK under kvartalet och 14 (16) MSEK under årets första sex månader.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst inverkan på Röko är konkurrenssituationen, strukturella förändringar på marknaden och den allmänna konjunkturen. Koncernen upplever hög inflation och leveranssvårigheter i båda affärsområdena och i samtliga länder där Röko är verksamma. Koncernen har en räntebärande nettoskuld om 987 MSEK, vilket motsvarar 0,9x RTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -10 MSEK för de nästkommande 12 månaderna. Förvärvsmarknaden är volatil och affärsvolymen kan vara låg under osäkra perioder. Vi bedömer att det finns risk för lägre transaktionsvolym i närtid. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Vid slutet av perioden hade koncernen 1 042 MSEK i likvida medel, en outnyttjad kreditfacilitet på 250 MSEK och en pågående nyemission som tillfört ytterligare 303 MSEK till Röko AB efter periodens utgång.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerheter i egenskap av ägare till dotterbolagen. För ytterligare information om Rökos risker och riskhantering hänvisar Röko till sida 14 samt not 3 och 4 i Årsredovisningen för 2022.

Redovisningsprinciper

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

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns angivna i Not 2 sid 24-28 i årsredovisningen 2022 och ska läsas tillsammans med dessa.

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

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 20 juli 2023

Tomas Billing
Styrelseordförande

Peter Sterky
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson
Styrelseledamot och VD

Lilian Biner
Styrelseledamot

Angela Langemar Olsson
Styrelseledamot

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1 395	993	2 782	1 889	4 316
Kostnad för sålda varor och tjänster	-842	-610	-1 655	-1 163	-2 668
Bruttoresultat	554	384	1 127	727	1 648
Försäljningskostnader	-143	-103	-298	-207	-474
Administrationskostnader	-179	-114	-336	-212	-482
Övriga rörelseintäkter	0	-24	1	5	18
Övriga rörelsekostnader	-26	-7	-56	-41	-98
Rörelseresultat	206	137	438	271	612
Ränteintäkter- och kostnader, netto	-26	-7	-50	-13	-41
Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto*	-18	-8	-24	-5	-18
Resultat före skatt	163	122	364	253	554
Skatt på periodens resultat	-47	-27	-86	-53	-168
Periodens resultat	116	95	278	199	386
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	116	95	278	199	386
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	116	95	278	199	386
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförlig till moderbolagets aktieägare (SEK)**	8,58	7,08	20,59	14,79	28,60

*Räntekostnader på leasingåtaganden och valutakursvinster/förluster på omvärderingen av koncernens finansiella skulder, inklusive åtaganden för tilläggsköpeskillingar

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	116	95	278	199	386
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Säkring av nettoinvesteringar	-38	-	-38	-	-
Skatt hänförligt till nettoinvesteringssäkringar	-	-	-	-	-
Säkring av lån	-65	-	-65	-	-
Skatt hänförligt till säkringar av lån	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	318	63	329	46	143
Övrigt totalresultat	215	63	226	46	143
Summa totalresultat för perioden	331	158	504	246	529
Totalresultatet hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	331	158	504	246	529

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 779	4 838	7 339
Materiella anläggningstillgångar	775	610	747
Andra långfristiga finansiella fordringar	16	16	15
Summa anläggningstillgångar	8 569	5 463	8 101
Omsättningstillgångar			
Varulager	958	626	843
Kundfordringar	657	481	597
Övriga kortfristiga fordringar	36	60	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57	40	53
Likvida medel	1 042	345	558
Summa omsättningstillgångar	2 750	1 552	2 079
SUMMA TILLGÅNGAR	11 319	7 015	10 180
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	3 375	2 368	3 254
Pågående nyemission	405	–	–
Omräkningsreserv	399	76	173
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	386	255	226
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 926	2 699	3 653
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Summa eget kapital	4 926	2 699	3 653
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder inkl leasingskuld	464	376	460
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	2 209	1 363	2 034
Uppskjuten skatteskuld	761	439	719
Övriga avsättningar, långfristiga	5	1	4
Summa långfristiga skulder	3 440	2 179	3 217
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder inkl leasingskuld	2 100	1 435	2 202
Leverantörsskulder	361	350	352
Förskott från kunder	23	17	198
Aktuella skatteskulder	60	91	67
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	214	116	321
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	195	129	168
Summa kortfristiga skulder	2 954	2 137	3 309
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 319	7 015	10 180

Koncernredovisning över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv**	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2022-01-01	1	1 838	30	122	1 991
Årets resultat	-	-	-	199	199
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	-	-	-	-	-
Skatt hänförligt till nettoinvesteringssäkringar	-	-	-	-	-
Säkring av lån	-	-	-	-	-
Skatt hänförligt till säkringar av lån	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	46	-	46
Summa övrigt totalresultat	-	-	46	199	246
Årets totalresultat	-	-	46	199	246
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	537	-	-	537
Pågående nyemission	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader för aktieägartillskott	-	-8	-	-	-8
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-67	-67
Utgående balans per 2022-06-30	1	2 368	76	255	2 699
Ingående balans per 2023-01-01	1	3 254	173	226	3 653
Årets resultat	-	-	-	278	278
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar**	-	-	-38	-	-38
Skatt hänförligt till nettoinvesteringssäkringar**	-	-	-	-	-
Säkring av lån**	-	-	-65	-	-65
Skatt hänförligt till säkringar av lån**	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens**	-	-	329	-	329
Summa övrigt totalresultat	-	-	226	278	504
Årets totalresultat	-	-	226	278	504
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	481	-	-	481
Pågående nyemission	-	405	-	-	405
Transaktionskostnader för aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-117	-117
Utgående balans per 2023-06-30	1	4 140	399	386	4 926

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

**Omräkningsdifferenser uppgår till 502 MSEK, säkring av nettoinvesteringar efter skatt till -38 MSEK och säkring av lån till -65 MSEK per 2023-06-30.

Konsoliderad kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	206	137	438	271	612
Ej kassaflödespåverkande poster	87	57	173	114	262
Andra finansiella poster	-2	0	-1	2	-6
Erhållen ränta	4	2	5	0	2
Betald ränta	-35	2	-65	-22	-63
Betald inkomstskatt	-36	-24	-110	-68	-189
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	225	174	439	298	618
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	16	-24	38	-72	-84
Ökning/minskning av rörelsefordringar	10	2	48	-15	11
Ökning/minskning av rörelseskulder	-43	-19	-97	1	-30
Total förändring av rörelsekapital	-17	-41	-11	-86	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	207	134	429	212	515
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-18	-	-18	-1	-1
Avyttringar av immateriella tillgångar	2	-	2	-	0
Investeringar i materiella tillgångar	-16	-13	-33	-25	-49
Avyttringar av materiella tillgångar	1	-	4	-	0
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-98	-331	-301	-891	-2 438
Avyttringar av dotterbolag	1	1	1	3	3
Förändringar i långsiktiga tillgångar	-0	-	0	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-128	-343	-344	-914	-2 486
Finansieringsverksamheten					
Aktieägartillskott	886	138	886	535	1 421
Upptagande av lån	-	109	-	375	1 187
Amortering av lån	-120	-35	-181	-76	-242
Andra finansiella aktiviteter	-93	-18	-213	-6	-9
Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande	-105	-65	-117	-72	-125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	567	129	375	757	2 231
Periodens kassaflöde	646	-81	460	55	260
Likvida medel vid periodens början	375	421	558	290	290
Omräkningsdifferenser	21	5	24	0	8
Likvida medel vid periodens slut	1 042	345	1 042	345	558

Affärssegment

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Segment B2B	172	126	337	254	574
Segment B2C	100	60	231	112	256
Gemensamma koncernfunktioner	-10	-13	-19	-18	-43
Adj. EBITA*	262	173	550	348	787
Avskrivningar immateriella tillgångar	-54	-33	-106	-64	-148
Avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv	-52	-31	-102	-59	-139
Förvärvskostnader	-2	-3	-6	-12	-27
Rörelseresultat	206	137	438	271	612
Finansiella poster, netto	-43	-15	-74	-19	-58
Resultat före skatt	163	122	364	253	554

*) Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar (inklusive tillgångar som uppkommer genom förvärv), förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Dessa uppgår till 56 (36) MSEK för kvartalet och 112 (76) MSEK i de första sex månaderna.

Koncernen består av 23 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 172 (126) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 100 (60) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner minskade från 10 MSEK till 13 MSEK. Kostnaderna för koncernfunktioner minskar som andel av Adj. EBITA. I de första sex månaderna ökade Adj. EBITA till 337 (254) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 231 (112) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 18 MSEK till 19 MSEK.

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	45	0	45
Vid en tidpunkt	866	485	1 351
Nettoomsättning kvartal 2 2023	911	485	1 395

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Över tid	40	0	40
Vid en tidpunkt	608	345	944
Nettoomsättning kvartal 2 2022	648	345	993

MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	86	0	86
Vid en tidpunkt	1 699	997	2 696
Nettoomsättning i jan-jun 2023	1 785	997	2 782

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Över tid	84	0	84
Vid en tidpunkt	1 172	634	1 806
Nettoomsättning i jan-jun 2022	1 256	634	1 889

Intäktsegmentering

MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Totalt
Varor	829	462	1 290
Tjänster	82	23	105
Nettoomsättning kvartal 2 2023	911	485	1 395

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Varor	566	319	886
Tjänster	82	26	108
Nettoomsättning kvartal 2 2022	648	345	993

MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Totalt
Varor	1 620	952	2 572
Tjänster	165	45	210
Nettoomsättning i jan-jun 2023	1 785	997	2 782

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Varor	1 088	584	1 672
Tjänster	168	49	217
Nettoomsättning i jan-jun 2022	1 256	634	1 889

Förvärv under januari-juni 2023

Röko-koncernen utgörs av 23 affärsenheter per 2023-06-30. Under perioden genomfördes ett förvärv. Godiva, ett bolag baserat i Storbritannien förvärvades och konsoliderades vid slutet av första kvartalet. Under perioden förvärvade Röko aktier i ett dotterbolag i enlighet med en köp-/säljoption samt betalade en senarelagd köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader som belastat bolagets resultat uppgick till 2 (3) MSEK för det andra kvartalet och 6 (12) MSEK för årets första sex månader.

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

Fördelningen av köpeskillingen omfattar samtliga förvärv som gjorts under året samt betalningar som gjorts för förvärv under tidigare perioder.

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK preliminär analys av förvärv genomförda

sedan 1 januari 2023	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	–	76	76
Materiella tillgångar	2	–	2
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	158	–	158
Leverantörsskulder och andra skulder	-35	–	-35
Uppskjuten skatt	-0	-19	-19
Justeringar i tidigare förvärv	2	–	2
Likvida medel	76	–	76
Nettotillgångar	202	57	259
Goodwill	–	92	92
Summa nettotillgångar	202	150	352
Skuld för köp-/säljoptioner	–	-71	-71

Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden

	MSEK
Köpeskillingar	-281
varav ej utbetalda köpeskillingar	3
Likvida medel i de förvärvade bolagen	76
Total kassaflödeseffekt	-202
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder	-99

Förvärv

Konsoliderad från månad	Företag	Segment	Nettooms. RTM (MSEK)	Anställda	Ägande
Mars	Godiva Ltd	B2B	255	68	75%

Godiva är en distributör av kullager och reservdelar för fordonsindustri och industriella kunder. Förvärvet som genomfördes under perioden har bidragit med 62 MSEK i nettoomsättning, 13 MSEK i Adj. EBITA och 10 MSEK i rörelseresultat under perioden. Skulle bolaget ha konsoliderats per 1 januari 2023 hade koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ökat med 68 MSEK, 11 MSEK respektive 10 MSEK för perioden.

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

Goodwill uppstår vid förvärv som ett resultat av potentiell framtida vinststillväxt under Rökos ägande, nyckelpersoners erfarenhet och skicklighet i det förvärvade bolaget och utvidgning av de geografiska marknaderna. Ingen del av goodwill som härrör från förvärv är avdragsgill.

Finansiella instrument

Specifikation av leasing i balansräkningen och resultaträkningen

MSEK	2023-06-30	2022-06-30
Redovisade belopp i balansräkningen		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter och lokaler	534	409
Summa	534	409
Leasingskulder		
Långsiktiga	453	358
Kortsiktiga	81	51
Summa	534	409

	Sex månader	
MSEK	2023	2022
Redovisade belopp i resultaträkningen		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter och lokaler	38	25
Summa	38	25
Räntekostnader	11	8

Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 2023-06-30	
Kundfordringar	657
Andra långfristiga finansiella fordringar	16
Likvida medel	1 042
Totalt	1 714
Per 2022-12-31	
Kundfordringar	597
Andra långfristiga finansiella fordringar	15
Likvida medel	558
Totalt	1 169
Per 2022-06-30	
Kundfordringar	481
Andra långfristiga finansiella fordringar	16
Likvida medel	345
Totalt	841

Finansiella skulder i balansräkningen

MSEK	Klassificering i verkligt värdehierarkin	Skulder värderade till verkligt värde som påverkar eget kapital*	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Per 2023-06-30				
Räntebärande lån		–	2 029	2 029
Leverantörsskulder		–	361	361
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 209	–	2 209
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	65	–	65
Övriga skulder**		–	761	761
Totalt		2 274	3 151	5 426
Per 2022-12-31				
Räntebärande lån		–	2 145	2 145
Leverantörsskulder		–	352	352
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 034	–	2 034
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	152	–	152
Övriga skulder**		–	719	719
Totalt		2 186	3 215	5 401
Per 2022-06-30				
Räntebärande lån		–	1 402	1 402
Leverantörsskulder		–	350	350
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	1 363	–	1 363
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	29	–	29
Övriga skulder**		–	439	439
Totalt		1 392	2 190	3 582

* Uppskjutna ersättningar är skulder som redovisas till verkligt värde i resultaträkningen och skuld för köp- och säljoptioner värderas till verkligt värde över eget kapital i enlighet med IFRS 9.

** Övriga skulder består av förvärvsrelaterad uppskjuten skatteskuld och övrig uppskjuten skatteskuld

Finansiella instrument värderas till verkligt värde beroende på klassificeringen av verkligt värde i hierarkin: noterade priser (nivå 2) och icke observerbara marknadsdatapunkter (nivå 3). De skulder som Röko har som inte är observerbara är skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolagen och tilläggsköpeskillingsförpliktelser. Inga överföringar mellan nivåerna har skett under kvartalet eller under förra året. Förändringar i värdet på skuld för köp- och säljoptioner görs i eget kapital över balansräkningen medan förändringar i värdet på tilläggsköpeskillingsförpliktelser redovisas i resultaträkningen. Om ränteeffekten bedöms vara väsentlig görs en ändring under perioden. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar det redovisade värdet, eftersom diskonteringseffekten är obetydlig.

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2023-06-30	2022-12-31
Ingående bokfört värde	152	106
Periodens förvärv	3	154
Utbetalda köpeskillingar	-99	-111
Kostnadsföring/Återföring via resultaträkningen	-	-
Räntekostnader	-	-
Valutakursdifferenser	9	-
Utgående bokfört värde	65	152

Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

MSEK	2023-06-30	2022-12-31
Ingående bokfört värde	2 034	1 050
Periodens förvärv	85	762
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	1	6
Lösta optioner via förvärv	-14	-5
Kostnadsföring/Återföring via eget kapital	-	162
Räntekostnader	-	-
Valutakursdifferenser	103	59
Utgående bokfört värde	2 209	2 034

114 MSEK av skulden för optionerna förfaller inom 12 månader, 1 035 MSEK inom ett till tre år och 1 126 MSEK efter tre år.

Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB, 559195-4812

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Övriga rörelseintäkter*	1	2	25	15	19
Administrationskostnader	-9	-10	-17	-17	-38
Rörelseresultat	-8	-8	8	-2	-19
Resultat från andelar i koncernbolag**	240	165	257	210	325
Finansiella intäkter	41	18	85	50	135
Finansiella kostnader	-216	-35	-334	-51	-193
Resultat efter finansiella poster	58	139	16	208	248
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	58	139	16	208	248

* Fakturering av koncernövergripande tjänster

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

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	7 157	4 814	6 419
Långfristiga fordringar	7	10	6
Summa anläggningstillgångar	7 163	4 824	6 425
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	966	687	1 391
Aktuella skattefordringar	0	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1	1
Kassa/bank	790	68	34
Summa omsättningstillgångar	1 758	758	1 427
SUMMA TILLGÅNGAR	8 921	5 582	7 851
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Summa bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	2 368	3 254
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	459	402	442
Pågående nyemission	405	–	–
Summa fritt eget kapital	4 599	2 770	3 696
Summa eget kapital	4 600	2 770	3 697
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	1 953	1 342	1 765
Summa långfristiga skulder	1 953	1 342	1 765
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut	2 007	1 358	2 118
Leverantörsskulder	2	7	3
Skulder till koncernbolag	293	75	114
Aktuella skatteskulder	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	66	30	154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	–	0
Summa kortfristiga skulder	2 368	1 470	2 389
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 921	5 582	7 851

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Överkursfond	Summa
Ingående balans per 2022-01-01	1	1 833	194	-	2 027
Periodens resultat	-	-	208	-	208
Övrigt totalresultat					
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	543	-	-	543
Pågående nyemission	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-8	-	-	-8
Utgående balans per 2022-06-30	1	2 368	402	-	2 770
Ingående balans per 2023-01-01	1	3 254	442	-	3 697
Periodens resultat	-	-	16	-	16
Övrigt totalresultat					
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	481	-	-	481
Pågående nyemission	-	405	-	-	405
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-
Utgående balans per 2023-06-30	1	4 140	459	-	4 600

Nyckeltal

	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens nettoomsättning, MSEK	1 395	993	2 782	1 889	4 316
RTM* Nettoomsättning, MSEK	5 562	4 017	5 562	4 017	5 259
Adj. EBITA*, MSEK	262	173	550	348	787
Adj. EBITA* marginal	19%	17%	20%	18%	18%
RTM Adj. EBITA*, MSEK	1 015	779	1 015	779	1 005
RTM Adj. EBITA* marginal	18%	19%	18%	19%	19%
Adj. EBITDA*, MSEK	296	187	617	399	902
Adj. EBITDA* marginal	21%	19%	22%	21%	21%
Sysselsatt kapital*, MSEK	8 722	5 557	8 722	5 557	7 944
Avkastning på sysselsatt kapital	12%	14%	13%	14%	13%
Avkastning på eget kapital	11%	17%	13%	17%	14%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	3 261	2 449	3 261	2 449	3 773
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	987	1 057	987	1 057	1 587
Finansiell nettoskuld / RTM Adj. EBITDA*	2,8x	2,8x	2,8x	2,8x	3,3x
Räntebärande nettoskuld / RTM Adj. EBITDA*	0,9x	1,2x	0,9x	1,2x	1,5x
Soliditetsgrad	44%	38%	44%	38%	36%
Antal utestående aktier, periodens slut	13 484 000	13 484 000	13 484 000	13 484 000	13 484 000
Antal anställda, periodens slut	1 345	1 028	1 345	1 028	1 271

*Se definitioner på sida 23.

Definitioner och syfte

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

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

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

Avstämning av alternativa nyckeltal

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

Adj. EBITA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	206	137	438	271	612
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	54	33	106	64	148
Förvärvskostnader	2	3	6	12	27
Adj. EBITA	262	173	550	348	787

Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	206	137	438	271	612
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	34	13	67	50	115
varav avskrivningar på nyttjanderätter	19	1	38	25	61
Avskrivningar immateriella tillgångar	54	33	106	64	148
varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	52	31	102	59	139
Förvärvskostnader	2	3	6	12	27
Adj. EBITDA	296	187	617	399	902

Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	10	325	12	16	13
Kortfristiga räntebärande skulder	2 019	1 383	2 070	1 294	2 132
Kassa & bank	-1 042	-345	-375	-421	-558
Räntebärande nettoskuld	987	1 057	1 707	889	1 587
Köp- och säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	2 274	1 392	2 264	1 401	2 186
Finansiell nettoskuld	3 261	2 449	3 971	2 290	3 773

RTM Nettoomsättning och RTM Adj. EBITA*

MSEK	Kvartal 2		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning*	5 209	3 181	4 316
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 juli till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	220	838	506
Segment B2C	133	0	436
RTM Nettoomsättning	5 562	4 019	5 259
Adj. EBITA senaste tolv månaderna*	989	601	787
Tillägg av ej konsoliderad EBITA från 1 juli till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	19	177	94
Segment B2C	8	0	124
RTM Adj. EBITA	1 015	779	1 005

Sysselsatt kapital

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Komponenter i sysselsatt kapital				
Eget kapital	4 926	2 699	3 815	3 653
Räntebärande skulder (långa och korta)	2 029	1 402	2 081	2 145
Leasing	534	409	527	518
Köp- och sälloption avseende innehav utan bestämmande inflytande	2 274	1 392	2 264	2 186
Med avdrag av kassa & bank	-1 042	-345	-375	-558
Sysselsatt kapital	8 722	5 557	8 313	7 944
Genomsnittligt sysselsatt kapital (används för avkastning på sysselsatt kapital)**	8 333	5 371	8 129	6 102

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)					
Adj. EBITA	262	173	550	348	787
Annualiserad Adj. EBITA	1 048	694	1 100	697	787
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 515	5 371	8 333	4 908	6 102
ROCE i %	12%	13%	13%	14%	13%

Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning för jämförbara bolag i faktisk valuta**	1 003	993	1 768	1 756	1 478
Valutaeffekt	-51		-67		-61
Organisk tillväxt med konstant valuta	952	993	1 701	1 756	1 417
Organisk tillväxt i konstant valuta	-4%		-3%		8%
Tillväxt jämförbara bolag (faktiskt valuta)	1%		1%		12%

* Senaste tolv månaderna refererar till Rökos redovisade nettoomsättning och EBITA på koncernnivå från 1 juli 2022 / 2021 till och med 30 juni 2023 / 2022. För helår är perioden 1 januari 2022 till 31 december 2022.

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

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

Finansiell kalender

Rapport Q3 2023

27 oktober 2023

Bokslutskommuniké 2023

16 februari 2024

Frågor

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

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

Röko i korthet

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag äger 23 bolag inom en rad olika branscher i Europa. Vi är ett svenskt bolag och vårt team har mer än 100 års kombinerad erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer.