

# Delårsrapport Januari-september 2023

Röko AB, Org.nr 559195-4812

## Juli-september

- Nettoomsättningen ökade med 17% till 1 354 (1 157) MSEK
- Rörelseresultatet minskade 3% till 165 (170) MSEK, med säsongsvariation om -50 MSEK
- Adj. EBITA var 224 (224) MSEK, påverkat av säsongsvariation om -50 MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 17% (19%)
- Periodens resultat minskade till 103 (116) MSEK
- Resultat per aktie\* minskade till 7,39 (8,57) SEK, drivet av säsongsmässigt lägre resultat i bolag förvärvade sedan förra året samt ökat antal aktier

## Januari-september

- Nettoomsättningen ökade med 36% till 4 137 (3 046) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 37% till 604 (442) MSEK
- Adj. EBITA ökade 35% till 774 (572) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 19% (19%)
- Periodens resultat ökade till 381 (313) MSEK
- Resultat per aktie\* ökade till 27,91 (23,18) SEK
- Ett bolag förvärvades och konsoliderades under perioden med en total årlig nettoomsättning om 255 MSEK

## Händelser efter periodens utgång

Inga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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

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 5 634 MSEK och RTM Adj. EBITA på 1 027 MSEK.

## Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1 354	1 157	4 137	3 046	4 316
Rörelseresultat	165	170	604	442	612
Resultat per aktie (SEK)	7,39	8,57	27,91	23,18	28,60
Adj. EBITA	224	224	774	572	787
Adj. EBITA marginal	17%	19%	19%	19%	18%
Periodens resultat	103	116	381	313	386

\* Historiska perioder omräknade baserat på antalet aktier efter aktiesplit 1 000:1 som skedde i januari 2023. Resultat per aktie för perioderna i 2023 har räknats ut med en ny bas av aktier efter nyemissionen i Q3.

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 grunderägda 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 17% från 1 157 MSEK till 1 354 MSEK, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Den organiska försäljningsutvecklingen i lokal valuta var -3% och i rapporterad valuta ökade försäljningen 4% i kvartalet. För årets första nio månader var den organiska försäljningsutvecklingen i lokal valuta -3% och i rapporterad valuta ökade försäljningen 2% under perioden. Röko har inte genomfört något förvärv under det tredje kvartalet.

Förvärv som genomförts sedan förra året ger ett säsongsmässigt negativt bidrag om 50 MSEK i Adj. EBITA under tredje kvartalet. Adj. EBITA under årets första nio månader har ingen materiell säsongsvariation utan ger en rättvisande bild. Under tremånadersperioden fram till 30 september 2023 var Adj. EBITA oförändrad och uppgick till 224 MSEK. Adj. EBITA-marginal minskade i perioden till följd av säsongsvariation. Vi arbetar vidare med marginalutvecklingen i våra dotterbolag. Under kvartalet ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 240 (93) MSEK.

Relationen mellan Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) och RTM Adj. EBITDA var 2,3x 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 0,4x RTM Adj. EBITDA.

Skulden för köp- och säljoptioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande samt villkorade tilläggsköpeskillingar har minskat med 49 MSEK under kvartalet. Valutaförändringar har bidragit till minskad skuld med 48 MSEK. Totalt var koncernens skuld för köp-/säljoptioner för aktier avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillning 2 225 MSEK i slutet av perioden.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13% för årets första nio 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.

Röko har i kvartalet slutfört en nyemission om totalt 708 MSEK som påbörjades i Q2 2023, som resulterat i inbetalningar på 303 MSEK från aktieägarna under kvartalet. Efter slutförandet av nyemissionen har Röko amorterat 1 038 MSEK i räntebärande skulder i kvartalet. Det ökade kapitalet har stärkt den finansiella positionen och ger Röko stora finansiella möjligheter att genomföra ytterligare förvärv.

Resultatet per aktie minskade under kvartalet till följd av den negativa säsongsvariationen om 50 MSEK samt ökat antal aktier till följd av nyemissionen.

Fredrik Karlsson  
VD  
Stockholm, den 27 oktober 2023

# Koncernens resultat under juli-september

Nettoomsättningen ökade till 1 354 (1 157) MSEK under kvartalet drivet av förvärv. Organisk försäljningsutveckling i lokal valuta var -3% men ökade i rapporterad valuta med 4%. Resultat per aktie uppgick till 7,39 (8,57) SEK. Resultat per aktie har påverkats negativt av säsongsvariation i B2C och nyemissionen som genomfördes i perioden.

Rörelseresultatet minskade till 165 (170) MSEK under kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 224 (224) MSEK. Adj. EBITA-marginalen minskade till 17% (19%) och förklaras av negativ säsongsvariation till följd av förvärvade bolag. Nya förvärv påverkar säsongsvariationen i Adj. EBITA i 2023, med högre vinster i de två första kvartalen och förluster i det tredje kvartalet. Genom att eliminera säsongsvariationen skulle Adj. EBITA öka med ca 50 MSEK. Rökos definition av Adj. EBITA inkluderar inte kostnader för förvärv, se definitioner på sida 22. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0 (-13) MSEK i kvartalet.

Kostnaden för räntebärande finansiella skulder, netto, ökade till -15 (-12) MSEK i kvartalet, medan övriga finansiella kostnader, netto, uppgick till -4 (-10) MSEK. Inkomstskatten ökade till -43 (-33) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 29% (27%). Resultat efter skatt för kvartalet minskade från 116 MSEK till 103 MSEK.

Sysselsatt kapital minskade med 4% under kvartalet till 8 361 (8 722) MSEK, huvudsakligen hänförligt till koncernens kassaflöde. Avkastning på sysselsatt kapital\* uppgick till 11% för perioden. Kvartalsvis kan det vara missvisande att se på avkastning på sysselsatt kapital beroende på timing av förvärv och säsongsvariation.

Från 2023-06-30 till 2023-09-30 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med 533 MSEK till 454 MSEK. Under perioden minskade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 49 MSEK till 2 225 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 240 (93) MSEK och kassan uppgick till 525 MSEK vid periodens utgång.

# Koncernens resultat under januari-september

Nettoomsättningen ökade till 4 137 (3 046) MSEK under de första nio månaderna till följd av förvärv. Organisk försäljningsutveckling i lokal valuta var -3% men ökade i rapporterad valuta med 2%. Resultat per aktie uppgick till 27,91 (23,18), vilket var positivt påverkat av förvärv och negativt påverkat av ökat antal aktier till följd av nyemissionen.

Rörelseresultatet ökade till 604 (442) MSEK under perioden. Adj. EBITA ökade till 774 (572) MSEK. Under årets första nio månader har Adj. EBITA inte påverkats materiellt av säsongsvariation utan ger en rättvisande bild. Adj. EBITA-marginalen uppgick till 19% (19%). Rökos definition av Adj. EBITA inkluderar inte kostnader för förvärv, se definitioner på sida 22. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 6 (26) MSEK i perioden.

Kostnaden för räntebärande finansiella skulder, netto, ökade till -65 (-25) MSEK, medan övriga finansiella kostnader, netto, uppgick till -28 (-16) MSEK. Röko's räntekostnader har ökat under årets första nio månader drivet av ökade styrräntor från centralbankerna. Inkomstskatten ökade till -129 (-88) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 25% (22%) och förklaras av höjd bolagsskatt i Storbritannien. Resultat efter skatt för nio månaders perioden ökade från 313 MSEK till 381 MSEK.

Sysselsatt kapital ökade från 2022-12-31 till 2023-09-30 med 5% till 8 361 (7 944) MSEK, hänförligt till förvärv och valutaeffekter. Avkastning på sysselsatt kapital\* uppgick till 13% för perioden.

Från 2022-12-31 till 2023-09-30 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med 1 133 MSEK till 454 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 39 MSEK till 2 225 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 668 (305) MSEK och kassan uppgick till 525 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 2,3x, 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 0,4x 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 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Segment B2B	940	781	2 724	2 037	2 965
Segment B2C	415	376	1 412	1 009	1 351
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 354</b>	<b>1 157</b>	<b>4 137</b>	<b>3 046</b>	<b>4 316</b>
Adj. EBITA MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Segment B2B	175	149	512	402	574
Segment B2C	57	87	288	200	256
<b>Adj. EBITA*</b>	<b>231</b>	<b>236</b>	<b>800</b>	<b>602</b>	<b>830</b>
Centrala kostnader	-7	-12	-26	-29	-43
<b>Koncernens Adj. EBITA*</b>	<b>224</b>	<b>224</b>	<b>774</b>	<b>572</b>	<b>787</b>

\*) Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som härrör från förvärv (inklusive tillgångar som uppkommer genom förvärv), förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 54 (38) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 0 (13) MSEK i kvartalet. I de första nio månaderna var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 156 (98) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 6 (26) 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 175 (149) MSEK för B2B-segmentet och minskade till 57 (87) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Genom att eliminera säsongsvariation skulle Adj. EBITA för segmentet B2C öka med ca 50 MSEK. Centrala kostnader uppgick till 7 (12) MSEK i kvartalet. I de första nio månaderna ökade Adj. EBITA till 512 (402) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 288 (200) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 26 (29) MSEK.

### B2B i juli-september

B2B-segmentet omfattar 15 affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Nettoomsättningen ökade till 940 (781) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv och positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA ökade i kvartalet, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Bolagen i segmentet har arbetat med prissättningsinitiativ för att bibehålla marginalerna, delvis med bekostnad av långsammare organisk tillväxt. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

### B2C i juli-september

B2C-segmentet omfattar åtta affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Nettoomsättningen ökade till 415 (376) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA minskade, drivet av säsongsvariation som påverkat segmentets Adj. EBITA negativt med 50 MSEK i kvartalet. Vissa av bolagen i segmentet upplever svagare efterfrågan och har haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunderna. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

### B2B i januari-september

B2B-segmentet omfattar 15 affärsenheter varav ett bolag konsoliderades under perioden. Nettoomsättningen ökade till 2 724 (2 037) MSEK under perioden, drivet av förvärv och positivt bidrag från valutaeffekter. Under perioden har kostnaderna för insatsvaror fortfarande ökat 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-september

B2C-segmentet omfattar åtta affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Nettoomsättningen ökade till 940 (781) MSEK under perioden, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA ökade under de första nio månaderna. 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 147 (234) MSEK under de första nio månaderna för 2023, varav 131 (26) MSEK under det tredje kvartalet. Nedgången i nettoresultatet förklaras av valutakursförändringar på finansiell nettoskuld relaterat till förvärv i annan valuta. Röko AB erhöll 339 (251) MSEK i utdelning under de första nio månaderna varav 82 (40) MSEK under tredje kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 176 (125) MSEK under årets första nio 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 1 377 (1 271 i december 2022). Koncernen har tillförts 55 anställda genom förvärv sedan början av året.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## 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 114 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 8 MSEK. Under kvartalet uppgår aktieägartillskotten till 303 (738) MSEK, varav 303 (0) MSEK utgörs av en genomförd nyemission. Nyemissionen ökade antalet aktier med 10% till 14 832 500 aktier. För de första nio månaderna uppgår aktieägartillskotten till 1 189 (1 271) MSEK. Aktieägartillskotten har till del finansierats av Röko ABs huvudägare, Fredrik Karlsson och Tomas Billing, genom deras respektive helägda bolag. Fredrik Karlssons bolag, Gjuböte AB, har tillfört 0 (42) MSEK under kvartalet och 35 (72) MSEK under årets första nio månader. Tomas Billings bolag, Smöla AB, har tillfört 21 (42) MSEK under kvartalet och 35 (72) MSEK under årets första nio 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 verksam. Koncernen har en räntebärande nettoskuld om 454 MSEK, vilket motsvarar 0,4x RTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -8 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 525 MSEK i likvida medel och en outnyttjad kreditfacilitet på 250 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.

## Säsongsvariationer

Koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer, framför allt hänförligt till B2C segmentet. Under räkenskapsåret är vanligen det första och andra kvartalet starkare medan det tredje kvartalet är svagare, på jämförbar basis.

## 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 27 oktober 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 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1 354	1 157	4 137	3 046	4 316
Kostnad för sålda varor och tjänster	-825	-706	-2 479	-1 869	-2 668
<b>Bruttoresultat</b>	<b>530</b>	<b>451</b>	<b>1,657</b>	<b>1,177</b>	<b>1,648</b>
Försäljningskostnader	-158	-120	-456	-328	-474
Administrationskostnader	-179	-135	-515	-347	-482
Övriga rörelseintäkter	0	6	1	11	18
Övriga rörelsekostnader	-28	-32	-84	-73	-98
<b>Rörelseresultat</b>	<b>165</b>	<b>170</b>	<b>604</b>	<b>442</b>	<b>612</b>
Ränteintäkter- och kostnader, netto	-15	-12	-65	-25	-41
Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto*	-4	-10	-28	-16	-18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>146</b>	<b>148</b>	<b>510</b>	<b>401</b>	<b>554</b>
Skatt på periodens resultat	-42	-33	-129	-88	-168
<b>Periodens resultat</b>	<b>103</b>	<b>116</b>	<b>381</b>	<b>313</b>	<b>386</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	103	116	381	313	386
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>103</b>	<b>116</b>	<b>381</b>	<b>313</b>	<b>386</b>
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförlig till moderbolagets aktieägare (SEK)**	7,39	8,57	27,91	23,18	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. 2023 värden efter nyemissionen i Q3 2023 har räknats fram med ett genomsnittantal aktier för respektive perioder.

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	103	116	381	313	386
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Säkring av nettoinvesteringar	-2	-	-40	-	-
Skatt hänförligt till nettoinvesteringssäkringar	-	-	-	-	-
Säkring av lån	13	-	-51	-	-
Skatt hänförligt till säkringar av lån	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-141	46	188	92	143
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-129</b>	<b>46</b>	<b>96</b>	<b>92</b>	<b>143</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-26</b>	<b>161</b>	<b>477</b>	<b>405</b>	<b>529</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-26	161	477	405	529



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 548	6 037	7 339
Materiella anläggningstillgångar	718	708	747
Andra långfristiga finansiella fordringar	43	25	15
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 309</b>	<b>6 770</b>	<b>8 101</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	922	805	843
Kundfordringar	651	610	597
Övriga kortfristiga fordringar	32	48	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55	41	53
Likvida medel	525	402	558
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 184</b>	<b>1 907</b>	<b>2 079</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 494</b>	<b>8 677</b>	<b>10 180</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	3 104	3 254
Omräkningsreserv	269	122	173
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	463	348	226
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>5 176</b>	<b>3 575</b>	<b>3 653</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 176</b>	<b>3 575</b>	<b>3 653</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder inkl leasingsskuld	435	449	460
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och sälloptioner och tilläggsköpeskillingar	2 162	1 544	2 034
Uppskjuten skatteskuld	756	558	719
Övriga avsättningar, långfristiga	5	1	4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 358</b>	<b>2 551</b>	<b>3 217</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder inkl leasingsskuld	1 051	1 795	2 202
Leverantörsskulder	337	319	352
Förskott från kunder	76	26	198
Aktuella skatteskulder	74	121	67
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och sälloptioner och tilläggsköpeskillingar	226	152	321
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	196	138	168
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 960</b>	<b>2 551</b>	<b>3 309</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 494</b>	<b>8 677</b>	<b>10 180</b>

## Koncernredovisning över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv**	Balanserad vinst	Summa
<b>Ingående balans per 2022-01-01</b>	<b>1</b>	<b>1 838</b>	<b>30</b>	<b>122</b>	<b>1 991</b>
Årets resultat	-	-	-	313	313
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Säkring av nettoinvesteringar	-	-	-	-	-
Skatt hänförligt till nettoinvesteringssäkringar	-	-	-	-	-
Säkring av lån	-	-	-	-	-
Skatt hänförligt till säkringar av lån	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	92	-	92
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>313</b>	<b>405</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>313</b>	<b>405</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	-	1 277	-	-	1 277
Transaktionskostnader för aktieägartillskott	-	-12	-	-	-12
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-87	-87
<b>Utgående balans per 2022-09-30</b>	<b>1</b>	<b>3 104</b>	<b>122</b>	<b>348</b>	<b>3 575</b>
<b>Ingående balans per 2023-01-01</b>	<b>1</b>	<b>3 254</b>	<b>173</b>	<b>226</b>	<b>3 653</b>
Årets resultat	-	-	-	381	381
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Säkring av nettoinvesteringar**	-	-	-40	-	-40
Skatt hänförligt till nettoinvesteringssäkringar**	-	-	-	-	-
Säkring av lån**	-	-	-51	-	-51
Skatt hänförligt till säkringar av lån**	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens**	-	-	188	-	188
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>381</b>	<b>477</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>381</b>	<b>477</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	-	1 189	-	-	1 189
Transaktionskostnader för aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-144	-144
<b>Utgående balans per 2023-09-30</b>	<b>1</b>	<b>4 443</b>	<b>269</b>	<b>463</b>	<b>5 176</b>

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

\*\*Omräkningsdifferenser uppgår till 360 MSEK, säkring av nettoinvesteringar efter skatt till -40 MSEK och säkring av lån till -51 MSEK per 2023-09-30.

## Konsoliderad kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	165	170	604	442	612
Ej kassaflödespåverkande poster	100	73	273	187	262
Andra finansiella poster	-0	-8	-1	-6	-6
Erhållen ränta	4	0	9	0	2
Betald ränta	-25	-16	-91	-38	-63
Betald inkomstskatt	-42	-25	-153	-93	-189
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>201</b>	<b>194</b>	<b>641</b>	<b>492</b>	<b>618</b>
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	18	-33	56	-104	-84
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-34	1	15	-14	11
Ökning/minskning av rörelseskulder	54	-69	-43	-68	-30
<b>Total förändring av rörelsekapital</b>	<b>38</b>	<b>-101</b>	<b>27</b>	<b>-187</b>	<b>-103</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>240</b>	<b>93</b>	<b>668</b>	<b>305</b>	<b>515</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-0	-0	-19	-1	-1
Avyttringar av immateriella tillgångar	0	-	2	0	0
Investeringar i materiella tillgångar	-11	-10	-44	-36	-49
Avyttringar av materiella tillgångar	1	-	5	-	0
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-0	-1 015	-301	-1 905	-2 438
Avyttringar av dotterbolag	-	-	1	3	3
Förändringar i långsiktiga tillgångar	5	-	6	-	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5</b>	<b>-1 027</b>	<b>-349</b>	<b>-1 940</b>	<b>-2 486</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Aktieägartillskott	303	738	1 189	1 273	1 421
Upptagande av lån	2	386	2	762	1 187
Amortering av lån	-1 038	-107	-1 219	-183	-242
Andra finansiella aktiviteter	20	-10	-203	-16	-9
Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande	-27	-20	-144	-92	-125
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-740</b>	<b>988</b>	<b>-374</b>	<b>1 744</b>	<b>2 231</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>646</b>	<b>54</b>	<b>-56</b>	<b>109</b>	<b>260</b>
Likvida medel vid periodens början	1 042	345	558	290	290
Omräkningsdifferenser	-11	4	22	4	8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>525</b>	<b>402</b>	<b>525</b>	<b>402</b>	<b>558</b>

## Affärssegment

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Segment B2B	175	149	512	402	574
Segment B2C	57	87	288	200	256
Gemensamma koncernfunktioner	-7	-12	-26	-29	-43
<b>Adj. EBITA*</b>	<b>224</b>	<b>224</b>	<b>774</b>	<b>572</b>	<b>787</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar	-59	-41	-165	-105	-148
Avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv	-54	-38	-156	-98	-139
Förvärvskostnader	0	-13	-6	-26	-27
<b>Rörelseresultat</b>	<b>165</b>	<b>170</b>	<b>604</b>	<b>442</b>	<b>612</b>
Finansiella poster, netto	-19	-22	-94	-41	-58
<b>Resultat före skatt</b>	<b>146</b>	<b>148</b>	<b>510</b>	<b>401</b>	<b>554</b>

\*) 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 59 (54) MSEK för kvartalet och 171 (131) MSEK i de första nio 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 175 (149) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 57 (87) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner minskade från 12 MSEK till 7 MSEK. Kostnaderna för koncernfunktioner minskar som andel av Adj. EBITA. I de första nio månaderna ökade Adj. EBITA till 512 (402) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 288 (200) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 29 MSEK till 26 MSEK. Kostnader för gemensamma koncernfunktioner minskar som andel av Adj. EBITA.

## Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 3		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	166	159	326
Vid en tidpunkt	773	256	1 029
<b>Nettoomsättning kvartal 3 2023</b>	<b>940</b>	<b>415</b>	<b>1 354</b>

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Över tid	45	0	45
Vid en tidpunkt	737	376	1 112
<b>Nettoomsättning kvartal 3 2022</b>	<b>781</b>	<b>376</b>	<b>1 157</b>

MSEK	Nio månader		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	252	159	411
Vid en tidpunkt	2 472	1 253	3 725
<b>Nettoomsättning i jan-sep 2023</b>	<b>2 724</b>	<b>1 412</b>	<b>4 137</b>

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Över tid	130	0	130
Vid en tidpunkt	1 907	1 009	2 916
<b>Nettoomsättning i jan-sep 2022</b>	<b>2 037</b>	<b>1 009</b>	<b>3 046</b>

## Intäktsegmentering

MSEK	Kvartal 3		
	B2B	B2C	Totalt
Varor	889	409	1 297
Tjänster	51	6	57
<b>Nettoomsättning kvartal 3 2023</b>	<b>940</b>	<b>415</b>	<b>1 354</b>

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Varor	703	319	1 059
Tjänster	78	26	98
<b>Nettoomsättning kvartal 3 2022</b>	<b>781</b>	<b>289</b>	<b>1 157</b>

MSEK	Nio månader		
	B2B	B2C	Totalt
Varor	2 509	1 361	3 869
Tjänster	216	51	267
<b>Nettoomsättning i jan-sep 2023</b>	<b>2 724</b>	<b>1 412</b>	<b>4 137</b>

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Varor	1 790	941	2 730
Tjänster	247	69	316
<b>Nettoomsättning i jan-sep 2022</b>	<b>2 037</b>	<b>1 009</b>	<b>3 046</b>

## Förvärv under januari-september 2023

Röko-koncernen utgörs av 23 affärsenheter per 2023-09-30. 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 mottog en ersättning relaterad till justering för tidigare genomfört förvärv. Förvärvsrelaterade kostnader som belastat bolagets resultat uppgick till 0 (13) MSEK för det andra kvartalet och 6 (26) MSEK för årets första nio 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	–	73	73
Materiella tillgångar	2	–	2
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	158	–	158
Leverantörsskulder och andra skulder	-35	–	-35
Uppskjuten skatt	-0	-18	-19
Justeringar i tidigare förvärv	8	–	8
Likvida medel	76	–	76
<b>Nettotillgångar</b>	<b>208</b>	<b>55</b>	<b>263</b>
Goodwill	–	89	89
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>208</b>	<b>144</b>	<b>352</b>
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
<b>Total kassaflödeseffekt</b>	<b>-202</b>
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 126 MSEK i nettoomsättning, 27 MSEK i Adj. EBITA och 23 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 vinsttillväxt under Rökos ägande, nyckelpersoners erfarenhet och skicklighet i det förvärvade bolaget och utvidgning av de geografiska marknaderna. Ingen del av goodwill som härrör från förvärv är avdragsgill.

## Finansiella instrument

### Specifikation av leasing i balansräkningen och resultaträkningen

MSEK	2023-09-30	2022-09-30
<b>Redovisade belopp i balansräkningen</b>		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
<b>Tillgångar med nyttjanderätt</b>		
Fastigheter och lokaler	487	497
<b>Summa</b>	<b>487</b>	<b>497</b>
<b>Leasingskulder</b>		
Långsiktiga	426	431
Kortsiktiga	80	66
<b>Summa</b>	<b>506</b>	<b>497</b>

  

	Nio månader	
MSEK	2023	2022
<b>Redovisade belopp i resultaträkningen</b>		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
<b>Avskrivningar på nyttjanderätter</b>		
Fastigheter och lokaler	63	43
<b>Summa</b>	<b>63</b>	<b>43</b>
Räntekostnader	16	12

## Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
<b>Per 2023-09-30</b>	
Kundfordringar	651
Andra långfristiga finansiella fordringar	43
Likvida medel	525
<b>Totalt</b>	<b>1 219</b>
<b>Per 2022-12-31</b>	
Kundfordringar	597
Andra långfristiga finansiella fordringar	15
Likvida medel	558
<b>Totalt</b>	<b>1 169</b>
<b>Per 2022-09-30</b>	
Kundfordringar	610
Andra långfristiga finansiella fordringar	25
Likvida medel	402
<b>Totalt</b>	<b>1 036</b>



## Finansiella skulder i balansräkningen

MSEK	Klassificering i verkligt värdehierarkin	Skulder värderade till verkligt värde som påverkar eget kapital*	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
<b>Per 2023-09-30</b>				
Räntebärande lån		–	980	980
Leverantörsskulder		–	337	337
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 162	–	2 162
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	63	–	63
Övriga skulder**		–	756	756
<b>Totalt</b>		<b>2 225</b>	<b>2 073</b>	<b>4 298</b>
<b>Per 2022-12-31</b>				
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
<b>Totalt</b>		<b>2 186</b>	<b>3 215</b>	<b>5 401</b>
<b>Per 2022-09-30</b>				
Räntebärande lån		–	1 747	1 747
Leverantörsskulder		–	319	319
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	1 544	–	1 544
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	29	–	29
Övriga skulder**		–	558	558
<b>Totalt</b>		<b>1 573</b>	<b>2 623</b>	<b>4 196</b>

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

\*\* 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	2023-09-30	2022-12-31
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>152</b>	<b>106</b>
Periodens förvärv	3	154
Utbetalda köpeskillingar	-99	-111
Kostnadsföring/Återföring via resultaträkningen	-	-
Räntekostnader	-	-
Valutakursdifferenser	7	-
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>63</b>	<b>152</b>

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

MSEK	2023-09-30	2022-12-31
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>2 034</b>	<b>1 050</b>
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	56	59
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>2 162</b>	<b>2 034</b>

111 MSEK av skulden för optionerna förfaller inom 12 månader, 531 MSEK inom ett till tre år och 1 583 MSEK efter tre år.

## Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB, 559195-4812

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Övriga rörelseintäkter*	-	4	25	19	19
Administrationskostnader	-6	-12	-23	-29	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-9</b>	<b>2</b>	<b>-10</b>	<b>-19</b>
Resultat från andelar i koncernbolag**	82	40	339	251	325
Finansiella intäkter	92	28	177	78	135
Finansiella kostnader	-37	-34	-371	-85	-193
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>131</b>	<b>26</b>	<b>147</b>	<b>234</b>	<b>248</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>131</b>	<b>26</b>	<b>147</b>	<b>234</b>	<b>248</b>

\* Fakturering av koncernövergripande tjänster

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

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

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	7 151	5 260	6 419
Långfristiga fordringar	7	10	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 158</b>	<b>5 270</b>	<b>6 425</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag	919	1 426	1 391
Aktuella skattefordringar	–	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	1
Kassa/bank	225	90	34
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 145</b>	<b>1 518</b>	<b>1 427</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 303</b>	<b>6 789</b>	<b>7 851</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1	1	1
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 104	3 254
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	589	428	442
Nyemission	708	–	–
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>5 032</b>	<b>3 532</b>	<b>3 696</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 033</b>	<b>3 533</b>	<b>3 697</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	1 903	1 430	1 765
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 903</b>	<b>1 430</b>	<b>1 765</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder kreditinstitut	955	1 709	2 118
Leverantörsskulder	1	2	3
Skulder till koncernbolag	346	85	114
Aktuella skatteskulder	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	65	30	154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	0	0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 367</b>	<b>1 826</b>	<b>2 389</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 303</b>	<b>6 789</b>	<b>7 851</b>

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Överkursfond	Summa
<b>Ingående balans per 2022-01-01</b>	<b>1</b>	<b>1 833</b>	<b>194</b>	<b>–</b>	<b>2 028</b>
Periodens resultat	–	–	234	–	234
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	–	1 283	–	–	1 283
Nyemission	–	–	–	–	–
Transaktionskostnader	–	-12	–	–	-12
<b>Utgående balans per 2022-09-30</b>	<b>1</b>	<b>3 104</b>	<b>428</b>	<b>–</b>	<b>3 533</b>
<b>Ingående balans per 2023-01-01</b>	<b>1</b>	<b>3 254</b>	<b>442</b>	<b>–</b>	<b>3 697</b>
Periodens resultat	–	–	147	–	147
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	–	481	–	–	481
Nyemission	–	–	–	708	708
Transaktionskostnader	–	–	–	–	–
<b>Utgående balans per 2023-09-30</b>	<b>1</b>	<b>3 735</b>	<b>589</b>	<b>708</b>	<b>5 033</b>

## Nyckeltal

	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens nettoomsättning, MSEK	1 354	1 157	4 137	3 046	4 316
RTM* Nettoomsättning, MSEK	5 634	4 811	5 634	4 811	5 259
Adj. EBITA*, MSEK	224	224	774	572	787
Adj. EBITA* marginal	17%	19%	19%	19%	18%
RTM Adj. EBITA*, MSEK	1 027	915	1 027	915	1 005
RTM Adj. EBITA* marginal	18%	19%	18%	19%	19%
Adj. EBITDA*, MSEK	264	256	881	655	902
Adj. EBITDA* marginal	20%	22%	21%	21%	21%
Sysselsatt kapital*, MSEK	8 362	6 991	8 362	6 991	7 944
Avkastning på sysselsatt kapital	11%	14%	13%	13%	13%
Avkastning på eget kapital	8%	15%	12%	15%	14%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	2 680	2 917	2 680	2 917	3 773
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	454	1 345	454	1 345	1 587
Finansiell nettoskuld / RTM Adj. EBITDA*	2,3x	2,8x	2,3x	2,8x	3,3x
Räntebärande nettoskuld / RTM Adj. EBITDA*	0,4x	1,3x	0,4x	1,3x	1,5x
Soliditetsgrad	49%	41%	49%	41%	36%
Antal utestående aktier, genomsnitt	13 973 016	13 484 000	13 647 605	13 484 000	13 484 000
Antal utestående aktier, periodens slut	14 832 500	13 484 000	14 832 500	13 484 000	13 484 000
Antal anställda, periodens slut	1 377	1 141	1 377	1 141	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 tilläggsköpeskillingar avseende förvärv med avdrag för likvida medel.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet räntebärande nettoskuld. Röko anser att nyckeltalet är användbart för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Röko definierar nyckeltalet enligt följande: kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån samt räntebärande avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (total balansomslutning).
Sysselsatt kapital	Sysselsatt kapital är bolagets nettotillgångar som ska generera vinster och ett mått som används för att beräkna avkastning och för att mäta koncernens effektivitet. Sysselsatt kapital är användbart för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå hur koncernen finansierar sig. Röko definierar sysselsatt kapital som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar samt icke räntebärande skulder förutom skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar avseende förvärv.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat efter skatt, omräknad till helår om perioden är kortare än tolv månader, dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden, beräknat som genomsnitt mellan periodens ingångs- och utgångsbalans.
Avkastning på sysselsatt kapital	Adj. EBITA för perioden justerat för poster av engångskaraktär, omräknad till helår om perioden är kortare än tolv månader, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden, beräknat som genomsnitt mellan periodens ingångs- och utgångsbalans. Måttet är en indikation på koncernens effektivitet i resursutnyttjande av kapital.

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

## Avstämning av alternativa nyckeltal

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

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

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
<b>Rörelseresultat</b>	<b>165</b>	<b>170</b>	<b>604</b>	<b>442</b>	<b>612</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	59	41	165	105	148
Förvärvskostnader	0	13	6	26	27
<b>Adj. EBITA</b>	<b>224</b>	<b>224</b>	<b>774</b>	<b>572</b>	<b>787</b>

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

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
<b>Rörelseresultat</b>	<b>165</b>	<b>170</b>	<b>604</b>	<b>442</b>	<b>612</b>
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	40	32	107	82	115
varav avskrivningar på nyttjanderätter	25	18	63	43	61
Avskrivningar immateriella tillgångar	59	41	165	105	148
varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	54	38	156	98	139
Förvärvskostnader	0	13	6	26	27
<b>Adj. EBITDA</b>	<b>264</b>	<b>256</b>	<b>881</b>	<b>655</b>	<b>902</b>

### Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	9	263	10	171	13
Kortfristiga räntebärande skulder	970	688	2 019	808	2 132
Kassa & bank	-525	-268	-1 042	-701	-558
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>454</b>	<b>683</b>	<b>987</b>	<b>279</b>	<b>1 587</b>
Köp- och säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	2 225	820	2 274	712	2 186
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>2 680</b>	<b>1 503</b>	<b>3 261</b>	<b>991</b>	<b>3 773</b>



## RTM Nettoomsättning och RTM Adj. EBITA\*

MSEK	Kvartal 3		Helår
	2023	2022	2022
<b>Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning*</b>	<b>5 406</b>	<b>3 723</b>	<b>4 316</b>
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 juli till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	128	905	506
Segment B2C	100	184	436
<b>RTM Nettoomsättning</b>	<b>5 634</b>	<b>4 811</b>	<b>5 259</b>
<b>Adj. EBITA senaste tolv månaderna*</b>	<b>989</b>	<b>689</b>	<b>787</b>
Tillägg av ej konsoliderad EBITA från 1 juli till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	9	163	94
Segment B2C	30	63	124
<b>RTM Adj. EBITA</b>	<b>1 027</b>	<b>915</b>	<b>1 005</b>

## Sysselsatt kapital

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2023-06-30	2022-12-31
<b>Komponenter i sysselsatt kapital</b>				
Eget kapital	5 176	3 575	4 926	3 653
Räntebärande skulder (långa och korta)	980	1 747	2 029	2 145
Leasing	506	497	534	518
Köp- och sälloption avseende innehav utan bestämmande inflytande	2 225	1 573	2 274	2 186
Med avdrag av kassa & bank	-525	-402	-1 042	-558
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>8 362</b>	<b>6 991</b>	<b>8 722</b>	<b>7 944</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital (används för avkastning på sysselsatt kapital)**	8 153	5 625	8 333	6 102

## Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
<b>Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</b>					
Adj. EBITA	224	224	774	572	787
Annualiserad Adj. EBITA	898	896	1 032	763	787
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>8 542</b>	<b>6 275</b>	<b>8 153</b>	<b>5 719</b>	<b>6 197</b>
ROCE i %	11%	14%	13%	13%	13%

## Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning för jämförbara bolag i faktisk valuta**	1 105	1 058	2 697	2 652	1 478
Valutaeffekt	-81		-131		-61
<b>Organisk tillväxt med konstant valuta</b>	<b>1 024</b>	<b>1 058</b>	<b>2 566</b>	<b>2 652</b>	<b>1 417</b>
Organisk tillväxt i konstant valuta	-3%		-3%		8%
Tillväxt jämförbara bolag (faktiskt valuta)	4%		2%		12%

\* Senaste tolv månaderna refererar till Rökos redovisade nettoomsättning och EBITA på koncernnivå från 1 juli 2022 / 2021 till och med 30 september 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

Bokslutskommuniké 2023	16 februari 2024
Årsredovisning 2023	29 mars 2024
Första kvartal 2024	26 april 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.