

Delårsrapport

Januari-december 2023

Röko AB, Org.nr 559195-4812

Oktober-december

- Nettoomsättningen ökade med 16% till 1 478 (1 270) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 27% till 217 (170) MSEK
- Adj. EBITA ökade 28% till 274 (215) MSEK
- Adj. EBITA-marginal ökade till 19% (17%)
- Periodens resultat ökade 119% till 160 (73) MSEK
- Resultat per aktie* ökade till 10,80 (5,41) SEK
- Två bolag, varav ett tilläggsförvärv, konsoliderades under kvartalet med en total nettoomsättning om 220 MSEK

Januari-december

- Nettoomsättningen ökade med 30% till 5 614 (4 316) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 34% till 821 (612) MSEK
- Adj. EBITA ökade 33% till 1 047 (787) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 19% (18%)
- Periodens resultat ökade 40% till 541 (386) MSEK
- Resultat per aktie* ökade till 38,78 (28,60) SEK
- Tre förvärv, varav ett tilläggsförvärv, genomfördes under perioden med en total årlig nettoomsättning om 483 MSEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna avseende verksamhetsåret 2023

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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 5 842 MSEK och RTM Adj. EBITA på 1 069 MSEK.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 478	1 270	5 614	4 316
Rörelseresultat	217	170	821	612
Resultat per aktie (SEK)	10,80	5,41	38,78	28,60
Adj. EBITA	274	215	1 047	787
Adj. EBITA marginal	19%	17%	19%	18%
Periodens resultat	160	73	541	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 24 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.

¹ Se definitioner på sidan 23

Kommentar från VD

Under kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 16% från 1 270 MSEK till 1 478 MSEK, drivet av förvärv och valutakurseffekter. Den organiska försäljningsutvecklingen i SEK var oförändrad i kvartalet och i lokal valuta var den -2%. För helåret ökade den organiska försäljningen i SEK med 2% men minskade -2% i lokal valuta. Nettoomsättningen för helåret ökade från 4 316 MSEK till 5 614 MSEK, vilket motsvarar 30% tillväxt. Två förvärv har genomförts under det fjärde kvartalet, Snowminds i Danmark som konsoliderades i B2C segmentet samt Skywire i Australien som konsoliderades i B2B segmentet, ett tilläggsförvärv genomfört av Renovotec.

Under tremånadersperioden fram till 31 december 2023 ökade Adj. EBITA från 215 MSEK till 274 MSEK. För helåret ökade Adj. EBITA med 33%, från 787 MSEK till 1 047 MSEK. Adj. EBITA-marginal ökade under året. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens rörelsemarginaler. Under kvartalet ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 335 (210) MSEK och för helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 932 (515) MSEK.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och RTM Adj. EBITDA var 0,1x RTM Adj. EBITDA vid periodens utgång. Total Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) uppgick till 2,2x RTM Adj. EBITDA vid periodens utgång, vilket är lågt i relation till vår målsättning att inte överstiga 3,0x under en tolv månadersperiod.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13% för året, vilket är i linje med föregående år och 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 under året genomfört en nyemission om totalt 708 MSEK. Efter slutförandet av nyemissionen och med operativt kassaflöde har Röko amorterat räntebärande skulder och minskat den räntebärande skulden som andel av Adj. EBITDA från 1,5x i december 2022 till 0,1x i december 2023. Röko har en stark finansiell position och goda möjligheter att genomföra ytterligare förvärv.

Resultatet per aktie ökade med 36% under året och uppgick till 38,78 SEK.

Fredrik Karlsson
VD
Stockholm den 16 februari 2024

Koncernens resultat under oktober-december

Nettoomsättningen ökade till 1 478 (1 270) MSEK under kvartalet drivet av förvärv och valutakurseffekter. Organiskt var försäljningsutvecklingen oförändrad i SEK men minskade -2% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 10,80 (5,41) SEK. Rörelseresultatet ökade till 217 (170) MSEK under kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 274 (215) MSEK. Adj. EBITA-marginalen ökade till 19% (17%).

Kostnaden för räntebärande finansiella skulder, netto, minskade till -7 (-16) MSEK i kvartalet, medan övriga finansiella kostnader, netto, uppgick till -4 (-2) MSEK. Skatten under året minskade till -46 (-80) MSEK eftersom förra årets skatt inkluderade en ej återkommande skattekostnad om -41 MSEK. Den effektiva skattesatsen var 22% (52%). Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 73 MSEK till 160 MSEK.

Sysselsatt kapital minskade med 4% under kvartalet till 8 032 (8 362) MSEK, huvudsakligen hänförligt till koncernens kassaflöde. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 13% för perioden. Den lägre avkastningen beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv.

Från 2023-09-30 till 2023-12-31 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med 287 MSEK till 167 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar till MSEK till 2 440 (2 225) MSEK drivet av förvärv och omvärderingar.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 335 (210) MSEK och kassan uppgick till 744 MSEK vid periodens utgång.

Koncernens resultat under januari-december

Nettoomsättningen ökade till 5 614 (4 316) MSEK under tolv månadersperioden till följd av förvärv och valutakurseffekter. Organisk försäljningsutveckling var positiv med 2% i SEK men minskade -2% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 38,78 (28,60), vilket var positivt påverkat av förvärv och negativt påverkat av ökat antal aktier till följd av nyemissionen. Rörelseresultatet ökade till 821 (612) MSEK under perioden. Adj. EBITA ökade till 1 047 (787) MSEK och Adj. EBITA-marginalen ökade till 19% (18%).

Kostnaden för räntebärande finansiella skulder, netto, ökade till -72 (-41) MSEK, medan övriga finansiella kostnader, netto, uppgick till -32 (-18) MSEK. Rökos räntekostnader har ökat under året drivet av ökade styrräntor från centralbankerna. Skatten under året ökade till -175 (-168) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 24% (30%) och förklaras av en ej återkommande skattekostnad under förra året. Resultat efter skatt för tolv månadersperioden ökade till 541 (386) MSEK.

Sysselsatt kapital ökade från 2022-12-31 till 2023-12-31 med 1% till 8 032 (7 944) MSEK, hänförligt till förvärv och valutaeffekter. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 13% för perioden. Den lägre avkastningen beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv.

Från 2022-12-31 till 2023-12-31 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med 1 420 MSEK till 167 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 254 MSEK till 2 440 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 932 (515) MSEK och kassan uppgick till 744 MSEK vid periodens utgång.

Gruppens räntebärande nettoskuld uppgår till 0,1x RTM Adj. EBITDA. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar) i förhållande till RTM Adj. EBITDA är 2,2x, 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.

Under året har Röko genomfört tre förvärv: Godiva, en distributör av kullager och reservdelar baserad i Storbritannien, Snowminds, en leverantör av skidinstruktörsträning baserad i Danmark, och Skywire, ett IT-hårdvarubolag baserat i Australien förvärvat av Rökos dotterbolag Renovotec. Samtliga transaktioner 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 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Segment B2B	973	928	3 698	2 965
Segment B2C	504	341	1 916	1 351
Nettoomsättning	1 478	1 270	5 614	4 316

Adj. EBITA MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Segment B2B	185	172	696	574
Segment B2C	99	56	386	256
Adj. EBITA*	283	228	1 082	830
Centrala kostnader	-9	-14	-35	-43
Koncernens Adj. EBITA*	274	215	1 047	787

*) Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv, förvärvskostnader eller andra förvärvsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 55 (42) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 2 (2) MSEK i kvartalet. Under året var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 219 (139) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 7 (27) MSEK.

Koncernen består av 24 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

I kvartalet ökade Adj. EBITA till 185 (172) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 99 (56) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 9 (14) MSEK i kvartalet. Under året ökade Adj. EBITA till 696 (574) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 386 (256) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 35 (43) MSEK.

B2B i oktober-december

B2B-segmentet omfattar 15 affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Nettoomsättningen ökade till 973 (928) 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 på bekostnad av långsammare organisk tillväxt. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2C i oktober-december

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter varav ett konsoliderades under kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 504 (341) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. 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-december

B2B-segmentet omfattar 15 affärsenheter varav ett bolag konsoliderades under perioden. Nettoomsättningen ökade till 3 698 (2 965) 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-december

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter varav ett konsoliderades under perioden. Nettoomsättningen ökade till 1 916 (1 351) MSEK under perioden, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA ökade under året. Vissa av bolagen i segmentet har fortsatt haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunderna eftersom de upplever svagare efterfrågan, medan andra bolag upplever starkare efterfrågan och kan öka sina marginaler. 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 240 (248) MSEK under året för 2023, varav 93 (14) MSEK under det fjärde kvartalet. Nedgången i nettoresultatet förklaras av valutakursförändringar på finansiell nettoskuld relaterat till förvärv i annan valuta. Röko AB erhöll 412 (325) MSEK i utdelning under året varav 73 (74) MSEK under fjärde kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 171 (194) MSEK under 2023. Under året 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 1 426 (1 271 i december 2022). Koncernen har tillförts 105 anställda genom förvärv sedan början av året.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Föreslagen utdelning

Styrelsen och VD föreslår att bolagsstämman ska besluta att inte utbetala någon utdelning till aktieägarna avseende verksamhetsåret 2023. Ingen utdelning utbetalades till aktieägarna avseende verksamhetsåret 2022.

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 122 MSEK i kvartalet. Röko har inte ingått några nya kommersiella avtal med individer och bolag som är närstående till koncernbolagen under kvartalet. Röko har existerande kommersiella avtal med individer och bolag som är närstående till koncernbolagen motsvarande 36 MSEK per år. Avtalen som existerar med närstående hänförs huvudsakligen till hyresavtal för dotterbolagens lokaler. Lån från närstående som uppkommit i samband med förvärv motsvarar 8 MSEK. Under året har Röko ABs aktieägare tillfört 1 189 (1 421) MSEK, varav 0 (148) i fjärde kvartalet. 708 MSEK av kapitaltillskotten var i form av nyemission som ökade antalet aktier med 10% till 14 832 500 aktier, resten i form av aktieägartillskott. Kapitaltillskotten har delvis finansierats av Röko ABs huvudägare, Fredrik Karlsson och Tomas Billing, genom deras respektive helägda bolag. Tillsammans har de i lika delar tillfört bolaget 0 (42) MSEK under fjärde kvartalet och 70 (81) MSEK under året.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst inverkan på Röko är konkurrenssituationen, strukturella förändringar på marknaden och den allmänna konjunkturen. Koncernen upplever hög inflation och leveranssvårigheter i båda affärsområdena och i samtliga länder där Röko är verksam. Koncernen har en räntebärande nettoskuld om 167 MSEK, vilket motsvarar 0,1x RTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -5 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 744 MSEK i likvida medel, kreditlöften om 700 MSEK och en outnyttjad kreditfacilitet på 250 MSEK 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 16 februari 2024

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 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 478	1 270	5 614	4 316
Kostnad för sålda varor och tjänster	-863	-799	-3 343	-2 668
Bruttoresultat	614	470	2 271	1 648
Försäljningskostnader	-178	-146	-634	-474
Administrationskostnader	-199	-136	-714	-482
Övriga rörelseintäkter	0	7	2	18
Övriga rörelsekostnader	-21	-25	-105	-98
Rörelseresultat	217	170	821	612
Ränteintäkter- och kostnader, netto	-7	-16	-72	-41
Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto*	-4	-2	-32	-18
Resultat före skatt	207	153	716	554
Skatt på periodens resultat	-46	-80	-175	-168
Periodens resultat	160	73	541	386
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	160	73	541	386
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	160	73	541	386
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförlig till moderbolagets aktieägare (SEK)**	10,80	5,41	38,78	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 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	160	73	541	386
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Säkring av nettoinvesteringar	-12	-	-52	-
Skatt hänförligt till nettoinvesteringssäkringar	-	-	-	-
Säkring av lån	27	-	-24	-
Skatt hänförligt till säkringar av lån	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-192	51	-4	143
Övrigt totalresultat	-177	51	-80	143
Summa totalresultat för perioden	-17	124	461	528
Totalresultatet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-17	124	461	528

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 481	7 339
Materiella anläggningstillgångar	697	747
Andra långfristiga finansiella fordringar	38	15
Summa anläggningstillgångar	8 216	8 101
Omsättningstillgångar		
Varulager	874	843
Kundfordringar	642	597
Övriga kortfristiga fordringar	59	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84	53
Likvida medel	744	558
Summa omsättningstillgångar	2 403	2 079
SUMMA TILLGÅNGAR	10 619	10 180
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	3 254
Omräkningsreserv	93	173
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	406	226
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 942	3 653
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
Summa eget kapital	4 942	3 653
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder inkl leasingsskuld	416	460
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	2 346	2 034
Uppskjuten skatteskuld	742	719
Övriga avsättningar, långfristiga	3	4
Summa långfristiga skulder	3 507	3 217
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder inkl leasingsskuld	977	2 202
Leverantörsskulder	321	352
Förskott från kunder	261	198
Aktuella skatteskulder	83	67
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	276	321
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	251	168
Summa kortfristiga skulder	2 169	3 309
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 619	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	-	-	-	386	386
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	-	-	143	-	143
Summa övrigt totalresultat	-	-	143	386	529
Årets totalresultat	-	-	143	386	529
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	1 427	-	-	1 427
Transaktionskostnader för aktieägartillskott	-	-12	-	-	-12
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-282	-282
Utgående balans per 2022-12-31	1	3 254	173	226	3 653
Ingående balans per 2023-01-01	1	3 254	173	226	3 653
Årets resultat	-	-	-	541	541
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar**	-	-	-52	-	-52
Skatt hänförligt till nettoinvesteringssäkringar**	-	-	-	-	-
Säkring av lån**	-	-	-24	-	-24
Skatt hänförligt till säkringar av lån**	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens**	-	-	-4	-	-4
Summa övrigt totalresultat	-	-	-80	541	461
Årets totalresultat	-	-	-80	541	461
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	1 189	-	-	1 189
Transaktionskostnader för aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-361	-361
Utgående balans per 2023-12-31	1	4 443	93	406	4 942

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

**Omräkningsdifferenser uppgår till 169 MSEK, säkring av nettoinvesteringar efter skatt till -52 MSEK och säkring av lån till -24 MSEK per 2023-12-31.

Konsoliderad kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	217	170	821	612
Ej kassaflödespåverkande poster	86	75	358	262
Andra finansiella poster	-12	0	-13	-6
Erhållen ränta	10	2	19	2
Betald ränta	-21	-26	-111	-63
Betald inkomstskatt	-72	-96	-224	-189
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	208	126	848	618
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	19	21	75	-84
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-14	26	0	11
Ökning/minskning av rörelseskulder	122	38	9	-30
Total förändring av rörelsekapital	126	84	84	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	335	210	932	515
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	0	-1	-18	-1
Avyttringar av immateriella tillgångar	-1	0	1	0
Investeringar i materiella tillgångar	-26	-14	-70	-49
Avyttringar av materiella tillgångar	7	0	12	0
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-38	-533	-339	-2 438
Avyttringar av dotterbolag	1	0	3	3
Förändringar i långsiktiga tillgångar	-11	1	-5	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-546	-416	-2 486
Finansieringsverksamheten				
Aktieägartillskott	-	148	1 189	1 421
Upptagande av lån	-1	425	1	1 187
Amortering av lån	-48	-60	-1 267	-242
Andra finansiella aktiviteter	49	8	-74	-9
Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande	-38	-34	-182	-125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39	488	-334	2 231
Periodens kassaflöde	229	152	183	260
Likvida medel vid periodens början	525	402	558	290
Omräkningsdifferenser	-11	4	3	8
Likvida medel vid periodens slut	744	558	744	558

Affärssegment

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Segment B2B	185	172	696	574
Segment B2C	99	56	386	256
Gemensamma koncernfunktioner	-9	-14	-35	-43
Adj. EBITA*	274	215	1 047	787
Avskrivningar immateriella tillgångar	-55	-43	-219	-148
Avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv	-55	-42	-219	-147
Förvärvskostnader	-2	-2	-7	-27
Rörelseresultat	217	170	821	612
Finansiella poster, netto	-11	-17	-104	-58
Resultat före skatt	207	153	716	554

*) Adj. EBITA inkluderar inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv, förvärvskostnader eller andra förvävsrelaterade poster som redovisas som en del av rörelseresultatet i koncernredovisningen. Dessa uppgår till 57 (44) MSEK för kvartalet och 226 (166) MSEK under året.

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 185 (172) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 99 (56) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner minskade från 14 MSEK till 9 MSEK. Kostnaderna för koncernfunktioner minskar som andel av Adj. EBITA. Under året ökade Adj. EBITA till 696 (574) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 386 (256) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner minskade från 43 MSEK till 35 MSEK. Kostnader för gemensamma koncernfunktioner minskar som andel av Adj. EBITA.

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 4		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	93	0	93
Vid en tidpunkt	881	504	1 385
Nettoomsättning kvartal 4 2023	973	504	1 478

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Över tid	54	0	54
Vid en tidpunkt	875	341	1 216
Nettoomsättning kvartal 4 2022	928	341	1 270

MSEK	Helår		
	B2B	B2C	Totalt
Över tid	345	0	345
Vid en tidpunkt	3 353	1 916	5 269
Nettoomsättning i jan-dec 2023	3 698	1 916	5 614

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Över tid	180	0	180
Vid en tidpunkt	2 785	1 351	4 136
Nettoomsättning i jan-dec 2022	2 965	1 351	4 316

Intäktsegmentering

MSEK	Kvartal 4		
	B2B	B2C	Totalt
Varor	885	395	1 280
Tjänster	88	110	197
Nettoomsättning kvartal 4 2023	973	504	1 478

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Varor	835	318	1 153
Tjänster	94	23	117
Nettoomsättning kvartal 4 2022	928	341	1 270

MSEK	Helår		
	B2B	B2C	Totalt
Varor	3 394	1 756	5 150
Tjänster	304	161	464
Nettoomsättning i jan-dec 2023	3 698	1 916	5 614

MSEK	B2B	B2C	Totalt
Varor	2 623	1 259	3 882
Tjänster	342	92	434
Nettoomsättning i jan-dec 2022	2 965	1 351	4 316

Förvärv under januari-december 2023

Röko-koncernen utgörs av 24 affärsenheter per 2023-12-31. Under perioden genomfördes tre förvärv. Godiva, ett bolag baserat i Storbritannien förvärvades och konsoliderades vid slutet av första kvartalet. Snowminds, ett bolag baserat i Danmark förvärvades och konsoliderades i det fjärde kvartalet. Skywire, ett australienskt bolag förvärvades och konsoliderades i slutet av det fjärde kvartalet. Under perioden förvärvade Röko aktier i ett dotterbolag i enlighet med en köp-/säljoption samt mottog en ersättning relaterad till justering för ett förvärv genomfört i 2022. Förvärvsrelaterade

kostnader som belastat bolagets resultat uppgick till 2 (2) MSEK för det fjärde kvartalet och 7 (27) MSEK under året.

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

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

Förvärvade nettotillgångar

Nettotillgångar, MSEK preliminär analys av förvärv genomförda

sedan 1 januari 2023	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	0	180	180
Materiella tillgångar	3	–	3
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	196	–	196
Leverantörsskulder och andra skulder	-139	–	-139
Uppskjuten skatt	-0	-43	-43
Justeringar i tidigare förvärv	8	–	8
Likvida medel	167	–	167
Nettotillgångar	234	137	371
Goodwill	–	220	220
Summa nettotillgångar	234	357	591
Skuld för köp-/säljoptioner	–	-148	-148

Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden

MSEK

Köpeskillingar	-444
<i>varav ej utbetalda köpeskillingar</i>	37
Likvida medel i de förvärvade bolagen	167
Total kassaflödeseffekt	-240
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder	-99

Förvärv

Konsoliderad från månad	Företag	Segment	Nettooms. RTM (lokal valuta)	Anställda	Ägande
Mars	Godiva Ltd	B2B	20	68	75%
Oktober	Snowmind ApS	B2C	61	22	60%
December	Skywire Pty	B2B	18	15	80%

Godiva är en brittisk distributör av kullager och reservdelar för fordonsindustri och industriella kunder. Snowminds är en dansk leverantör av skidinstruktörsträning för konsumenter. Skywire, ett add-on förvärv av Renovotec, är en australiensisk distributör av IT-hårdvara. Förvärven som genomfördes under perioden har bidragit med 245 MSEK i nettoomsättning, 50 MSEK i Adj. EBITA och 42 MSEK i rörelseresultat under perioden. Skulle bolagen ha konsoliderats per 1 januari 2023 hade koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ökat med 228 MSEK, 22 MSEK respektive 15 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	2023-12-31	2022-12-31
Redovisade belopp i balansräkningen		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter och lokaler	469	518
Summa	469	518
Leasingskulder		
Långsiktiga	403	447
Kortsiktiga	80	70
Summa	483	518

	Helår	
MSEK	2023	2022
Redovisade belopp i resultaträkningen		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter och lokaler	77	61
Summa	77	61
Räntekostnader	21	21

Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 2023-12-31	
Kundfordringar	642
Andra långfristiga finansiella fordringar	38
Likvida medel	744
Totalt	1 423
Per 2022-12-31	
Kundfordringar	597
Andra långfristiga finansiella fordringar	15
Likvida medel	558
Totalt	1 169

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 2023-12-31				
Räntebärande lån		–	910	910
Leverantörsskulder		–	321	321
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 346	–	2 346
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	94	–	94
Övriga skulder**		–	742	742
Totalt		2 440	1 973	4 413
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

* 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 förvävsrelaterad 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 sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolagen och tilläggsköpeskillingsförpliktelser. Inga överföringar mellan nivåerna har skett under kvartalet eller under förra året. Förändringar i värdet på skuld för köp- och sälloptioner görs i eget kapital över balansräkningen medan förändringar i värdet på tilläggsköpeskillingsförpliktelser redovisas i resultaträkningen. Om ränteeffekten bedöms vara väsentlig görs en ändring under perioden. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar det redovisade värdet, eftersom diskonteringseffekten är obetydlig.

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ingående bokfört värde	152	106
Periodens förvärv	37	154
Utbetalda köpeskillingar	-99	-111
Kostnadsföring/Återföring via resultaträkningen	-	-
Räntekostnader	-	-
Valutakursdifferenser	4	3
Utgående bokfört värde	94	152

42 MSEK av de villkorade tilläggsköpeskillingarna löper ut inom 12 månader och 52 MSEK mellan ett och tre år.

Skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ingående bokfört värde	2 034	1 050
Periodens förvärv	148	762
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	3	6
Lösta optioner via förvärv	-18	-5
Kostnadsföring/Återföring via eget kapital	184	162
Räntekostnader	-	-
Valutakursdifferenser	-4	59
Utgående bokfört värde	2 346	2 034

103 MSEK av skulden för optionerna förfaller inom 12 månader, 1 183 MSEK inom ett till tre år och 1 060 MSEK efter tre år.

Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB, 559195-4812

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Övriga rörelseintäkter*	2	–	26	19
Administrationskostnader	-9	-9	-32	-38
Rörelseresultat	-7	-9	-6	-19
Resultat från andelar i koncernbolag**	73	74	412	325
Finansiella intäkter	132	57	309	135
Finansiella kostnader	-105	-109	-475	-193
Resultat efter finansiella poster	93	14	240	248
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–
Periodens resultat	93	14	240	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	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernbolag	7 438	6 419
Långfristiga fordringar	5	6
Summa anläggningstillgångar	7 443	6 425
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernbolag	820	1 391
Övriga fordringar	1	–
Aktuella skattefordringar	–	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	1
Kassa/bank	387	34
Summa omsättningstillgångar	1 210	1 427
SUMMA TILLGÅNGAR	8 654	7 851
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1	1
Summa bundet eget kapital	1	1
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 254
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	683	442
Nyemission	708	–
Summa fritt eget kapital	5 126	3 696
Summa eget kapital	5 127	3 697
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	2 080	1 765
Summa långfristiga skulder	2 080	1 765
Kortfristiga skulder		
Skulder kreditinstitut	886	2 118
Leverantörsskulder	–	3
Skulder till koncernbolag	497	114
Aktuella skatteskulder	–	–
Övriga kortfristiga skulder	64	154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	0
Summa kortfristiga skulder	1 447	2 389
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 654	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	–	–	248	–	248
Övrigt totalresultat					
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	–	1 433	–	–	1 433
Nyemission	–	–	–	–	–
Transaktionskostnader	–	-12	–	–	-12
Utgående balans per 2022-12-31	1	3 254	442	–	3 697
Ingående balans per 2023-01-01	1	3 254	442	–	3 697
Periodens resultat	–	–	240	–	240
Övrigt totalresultat					
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	–	481	–	–	481
Nyemission	–	–	–	708	708
Transaktionskostnader	–	–	–	–	–
Utgående balans per 2023-12-31	1	3 735	682	708	5 127

Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Periodens nettoomsättning, MSEK	1 478	1 270	5 614	4 316
RTM* Nettoomsättning, MSEK	5 842	5 259	5 842	5 259
Adj. EBITA*, MSEK	274	215	1 047	787
Adj. EBITA* marginal	19%	17%	19%	18%
RTM Adj. EBITA*, MSEK	1 069	1 005	1 069	1 005
RTM Adj. EBITA* marginal	18%	19%	18%	19%
Adj. EBITDA*, MSEK	305	247	1 186	902
Adj. EBITDA* marginal	21%	19%	21%	21%
Sysselsatt kapital*, MSEK	8 032	8 106	8 032	7 944
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	11%	13%	13%
Avkastning på eget kapital	13%	8%	13%	14%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	2 607	3 773	2 607	3 773
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	167	1 587	167	1 587
Finansiell nettoskuld / RTM Adj. EBITDA*	2,2x	3,7x	2,2x	3,3x
Räntebärande nettoskuld / RTM Adj. EBITDA*	0,1x	1,5x	0,1x	1,5x
Soliditetsgrad	47%	37%	47%	36%
Antal utestående aktier, genomsnitt	14 832 500	13 484 000	13 949 510	13 484 000
Antal utestående aktier, periodens slut	14 832 500	13 484 000	14 832 500	13 484 000
Antal anställda, periodens slut	1 426	1 271	1 426	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 tillgängslätta 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 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	217	170	821	612
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	55	43	219	148
Förvärvskostnader	2	2	7	27
Adj. EBITA	274	215	1 047	787

Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	217	170	821	612
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar varav avskrivningar på nyttjanderätter	31	32	138	115
Avskrivningar på immateriella tillgångar varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	56	43	221	148
Förvärvskostnader	55	42	219	147
Förvärvskostnader	2	2	7	27
Adj. EBITDA	305	247	1 186	902

Nettoskuld mot finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2023-12-31		2022-12-31		2023-09-30		2022-09-30	
Långfristiga räntebärande skulder	14	13	9	18	9	18	9	18
Kortfristiga räntebärande skulder	896	2 132	970	1 729	970	1 729	970	1 729
Kassa & bank	-744	-558	-525	-402	-525	-402	-525	-402
Räntebärande nettoskuld	167	1 587	454	1 345	454	1 345	454	1 345
Köp- och säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	2 440	2 186	2 225	1 573	2 225	1 573	2 225	1 573
Finansiell nettoskuld	2 607	3 773	2 679	2 917	2 679	2 917	2 679	2 917

RTM Nettoomsättning och RTM Adj. EBITA*

MSEK	Kvartal 4	
	2023	2022
Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning*	5 614	4 316
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 oktober till förvärvstidpunkten		
Segment B2B	194	506
Segment B2C	34	436
RTM Nettoomsättning	5 842	5 259
Adj. EBITA senaste tolv månaderna*	1 047	787
Tillägg av ej konsoliderad EBITA från 1 oktober till förvärvstidpunkten		
Segment B2B	24	94
Segment B2C	-2	124
RTM Adj. EBITA	1 069	1 005

Sysselsatt kapital

MSEK	2023-12-31		2022-12-31		2023-09-30		2022-09-30	
	Komponenter i sysselsatt kapital							
Eget kapital	4 942	3 653	5 176	3 575				
Räntebärande skulder (långa och korta)	910	2 145	980	1 747				
Leasing	483	518	506	497				
Köp- och sälloption avseende innehav utan bestämmande inflytande	2 440	2 186	2 225	1 573				
Med avdrag av kassa & bank	-744	-558	-525	-402				
Sysselsatt kapital	8 032	7 944	8 362	6 991				
Genomsnittligt sysselsatt kapital (används för avkastning på sysselsatt kapital)**	7 988	6 197	8 153	5 625				

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)				
Adj. EBITA	274	215	1 047	787
Annualiserad Adj. EBITA	1 096	859	1 047	787
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 196	7 467	7 988	6 197
ROCE i %	13%	12%	13%	13%

Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning för jämförbara bolag i faktisk valuta**	1 276	1 270	3 651	3 575
Valutaeffekt	-25		-154	
Organisk tillväxt med konstant valuta	1 251	1 270	3 651	3 575
Organisk tillväxt i konstant valuta	-2%		-2%	
Tillväxt jämförbara bolag (faktiskt valuta)	0%		2%	

* Senaste tolv månaderna refererar till Rökos redovisade nettoomsättning och EBITA på koncernnivå från 1 januari 2023 / 2022 till och med 31 december 2023 / 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	24 april 2024
Årsstämma	24 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 24 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.