

# Delårsrapport

## Januari-mars 2024

Röko AB, Org.nr 559195-4812

### Januari-mars

- Nettoomsättningen ökade 12% till 1 556 (1 387) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 24% till 288 (232) MSEK
- Adj. EBITA ökade 21% till 347 (288) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 22% (21%)
- Periodens resultat ökade 30% till 211 (162) MSEK
- Resultat per aktie\* ökade 27% till 15,27 (12,00) SEK
- Ett bolag konsoliderades under kvartalet med en total nettoomsättning om 103 MSEK

### Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Snowminds Group, en affärsenhet inom B2C-segmentet, förvärvat Snowlife B.V., ett holländskt bolag som erbjuder instruktörsutbildningar för skidlärare, med en årlig omsättning om 2 MEUR.

### 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 5 991 MSEK och RTM Adj. EBITA på 1 136 MSEK.

### Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 556	1 387	5 614
Rörelseresultat	288	232	821
Vinst per aktie (SEK)*	15,27	12,00	38,78
Adj. EBITA	347	288	1 047
Adj. EBITA-marginal	22%	21%	19%
Periodens resultat	211	162	541

\* 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 genomsnittligt antal aktier för respektive perioder.

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag äger 25 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.

<sup>1</sup> Se definitioner på sidan 23

# Kommentar från VD

Under kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 12% från 1 387 MSEK till 1 556 MSEK, drivet av förvärv, organisk tillväxt, och med positiva valutakurseffekter. Den organiska försäljningen ökade i SEK med 3% och ökade med 2% i lokal valuta.

Under kvartalet fram till 31 mars 2024 ökade Adj. EBITA från 288 MSEK till 347 MSEK. EBITA-marginal ökade under perioden. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens rörelsemarginaler. Under kvartalet ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 281 (222) MSEK.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och RTM Adj. EBITDA var 0,3x 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. Röko har en stark finansiell position och goda möjligheter att genomföra ytterligare förvärv.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13% i kvartalet, vilket är i linje med föregående år och är lågt relativt jämförbara bolag som varit verksamma längre tid än vi har. Den lägre avkastningen relativt andra jämförbara bolag beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv. Om vi antar ett scenario om 2% organisk tillväxt per år ökar ROCE till över 20% inom tio år.

Röko har under perioden genomfört ett förvärv av Baymax B.V., med det operativa bolaget Siderius, som huvudsakligen finansierats med kassa från Röko AB samt förvärvat aktier i dotterbolag enligt köp- och säljoptioner till ett belopp om 37 MSEK.

Resultatet per aktie ökade med 27% under perioden och uppgick till 15,27 SEK.

Fredrik Karlsson  
VD  
Stockholm den 24 april 2024

# Koncernens resultat under januari-mars

Nettoomsättningen ökade till 1 556 (1 387) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt, och med positiva valutakurseffekter. Organisk försäljningsutveckling ökade med 3% i SEK och ökade med 2% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 15,27 (12,00) SEK. Rörelseresultatet ökade till 288 (232) MSEK under kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 347 (288) MSEK. Adj. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 22% (21%).

Finansiella poster, netto, minskade till -17 (-31) MSEK i kvartalet. Inkomstskatten ökade till 60 (39) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 22% (20%). Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 162 MSEK till 211 MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 4% under kvartalet till 8 640 (8 313) MSEK, huvudsakligen hänförligt till förvärv som genomfördes under perioden. 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. Om vi antar ett scenario om 2% organisk tillväxt per år ökar ROCE till över 20% inom tio år.

Från 2023-12-31 till 2024-03-31 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 198 MSEK till 365 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar till MSEK till 2 506 (2 440) MSEK drivet av förvärv och omvärderingar, delvis motverkat av köp av aktier i linje med villkor i köp / säljoptionerna i dotterbolagen till ett värde om 37 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 281 (222) MSEK och kassan uppgick till 528 MSEK vid periodens utgång.

\*) Avkastning på sysselsatt kapital för kvartalet har beräknats baserat på ingående och utgående balans för varje period och genom att ta fram koncernens rapporterade EBITA för de senaste tolv månaderna. Se Avstämning av alternativa nyckeltal på sidan 24-25.

## Segmentsöversikt

Nettoomsättning MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
Segment B2B	958	874	3 698
Segment B2C	598	513	1 916
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 556</b>	<b>1 387</b>	<b>5 614</b>

Adj. EBITA MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
Segment B2B	189	165	696
Segment B2C	168	131	386
<b>Adj. EBITA*</b>	<b>356</b>	<b>296</b>	<b>1 082</b>
Koncerngemensamma funktioner	-9	-8	-35
<b>Koncernens Adj. EBITA*</b>	<b>347</b>	<b>288</b>	<b>1 047</b>

\*) 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. Avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv var 56 (52) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 3 (4) MSEK i kvartalet.

Koncernen består av 25 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

I kvartalet ökade Adj. EBITA till 189 (165) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 168 (131) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 9 (8) MSEK i kvartalet.

### B2B i januari-mars

B2B-segmentet omfattar 16 affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under perioden. Nettoomsättningen ökade till 958 (874) 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 januari-mars

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Nettoomsättningen ökade till 598 (513) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv och med positivt bidrag från valutaeffekter. Förvärv som tillkommit sedan 2022 har verksamhet med säsongvariation varvid segmentets EBITA är positivt påverkat under första 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.

# 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 45 (-41) MSEK under det första kvartalet. Ökningen i nettoresultatet förklaras främst av ökning i utdelningar från dotterbolagen. Röko AB erhöll 139 (17) MSEK i utdelning under det första kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 36 (70) MSEK under kvartalet.

## Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 1 434 (1 426 i december 2023). Koncernen har tillförts 34 anställda genom förvärv sedan början av året.

## Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Snowminds Group, en affärsenhet inom B2C-segmentet, förvärvat Snowlife B.V., ett holländskt bolag som erbjuder instruktörsutbildningar för skidlärare, med en årlig omsättning om 2 MEUR.

## 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 158 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 närstående till koncernbolagen, som huvudsakligen härrör från hyresavtal för dotterbolagens fastigheter. Lån från närstående som uppkommit i samband med förvärv motsvarar 2 MSEK.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst inverkan på Röko är konkurrenssituationen, strukturella förändringar på marknaden och den allmänna konjunkturen. Koncernen upplever fortfarande hög inflation samt lägre efterfrågan i en del bolag i båda affärsområdena. Koncernen har en räntebärande nettoskuld om 365 MSEK, vilket motsvarar 0,3x RTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -4 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 528 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 2023.

## 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 2023 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 24 april 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 1		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 556	1 387	5 614
Kostnad för sålda varor	-852	-813	-3 343
<b>Bruttoresultat</b>	<b>704</b>	<b>574</b>	<b>2 271</b>
Försäljningskostnader	-181	-155	-634
Administrationskostnader	-200	-157	-714
Övriga rörelseintäkter	0	1	2
Övriga rörelsekostnader	-36	-30	-105
<b>Rörelseresultat</b>	<b>288</b>	<b>232</b>	<b>821</b>
Finansiella intäkter	12	28	26
Finansiella kostnader*	-24	-54	-110
Räntekostnader som avser leasing	-5	-5	-21
<b>Resultat före skatt</b>	<b>271</b>	<b>201</b>	<b>716</b>
Skatt på periodens resultat	-60	-39	-175
<b>Periodens resultat</b>	<b>211</b>	<b>162</b>	<b>541</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	211	162	541
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>211</b>	<b>162</b>	<b>541</b>
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförlig till moderbolagets aktieägare (SEK)**	15,27	12,00	38,78

\* Exklusive räntekostnader på leasingåtaganden

\*\* 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 1		Helår
	2024	2023	2023
Periodens resultat	211	162	541
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Säkring av nettoinvesteringar	6	-	-52
Säkring av lån	-28	-44	-24
Omräkningsdifferenser	197	55	-4
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>174</b>	<b>11</b>	<b>-80</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>386</b>	<b>173</b>	<b>461</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	386	173	461



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 865	7 466	7 481
Materiella anläggningstillgångar	284	231	228
Nyttjanderätter som avser leasing	463	527	469
Andra långfristiga finansiella fordringar	35	15	38
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 646</b>	<b>8 239</b>	<b>8 216</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	922	903	874
Kundfordringar	689	637	642
Övriga kortfristiga fordringar	78	32	59
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86	55	84
Likvida medel	528	375	744
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 303</b>	<b>2 002</b>	<b>2 403</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 949</b>	<b>10 241</b>	<b>10 619</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	3 254	4 443
Omräkningsreserv	267	184	93
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	575	376	406
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>5 285</b>	<b>3 815</b>	<b>4 942</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 285</b>	<b>3 815</b>	<b>4 942</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	13	12	14
Räntebärande långfristiga skulder som avser leasing	401	451	403
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	2 414	2 112	2 346
Uppskjuten skatteskuld	776	736	742
Övriga avsättningar, långfristiga	6	4	3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 610</b>	<b>3 315</b>	<b>3 507</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	879	2 070	896
Räntebärande kortfristiga skulder som avser leasing	83	77	80
Leverantörsskulder	344	333	321
Förskott från kunder	114	96	261
Aktuella skatteskulder	72	39	83
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	320	315	276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	241	184	251
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 054</b>	<b>3 112</b>	<b>2 169</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 949</b>	<b>10 241</b>	<b>10 619</b>

## Koncernredovisning över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv**	Balanserad vinst	Summa
<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>
Periodens resultat	-	-	-	162	162
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Säkring av nettoinvesteringar	-	-	-44	-	-44
Säkring av lån	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	55	-	55
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>162</b>	<b>173</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>162</b>	<b>173</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-12	-12
<b>Utgående balans per 2023-03-31</b>	<b>1</b>	<b>3 254</b>	<b>184</b>	<b>376</b>	<b>3 815</b>
<b>Ingående balans per 2024-01-01</b>	<b>1</b>	<b>4 443</b>	<b>93</b>	<b>406</b>	<b>4 942</b>
Periodens resultat	-	-	-	211	211
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Säkring av nettoinvesteringar	-	-	6	-	6
Säkring av lån	-	-	-28	-	-28
Omräkningsdifferens	-	-	197	-	197
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>211</b>	<b>386</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>211</b>	<b>386</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-42	-42
<b>Utgående balans per 2024-03-31</b>	<b>1</b>	<b>4 443</b>	<b>267</b>	<b>575</b>	<b>5 285</b>

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

\*\*Omräkningsdifferenser uppgår till 366 MSEK, säkring av nettoinvesteringar efter skatt till -46 MSEK och säkring av lån till -52 MSEK per 2024-03-31

## Konsoliderad kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	288	232	821
Ej kassaflödespåverkande poster	92	85	358
Andra finansiella poster	2	2	-13
Erhållen ränta	6	1	19
Betald ränta	-23	-31	-111
Betald inkomstskatt	-60	-74	-224
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>305</b>	<b>215</b>	<b>848</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning av varulager	-5	23	75
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-45	38	0
Ökning/minskning av rörelseskulder	26	-54	9
<b>Total förändring av rörelsekapital</b>	<b>-24</b>	<b>7</b>	<b>84</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>281</b>	<b>222</b>	<b>932</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella tillgångar	-1	-0	-18
Avyttringar av immateriella tillgångar	-	-	1
Investeringar i materiella tillgångar	-18	-13	-70
Avyttringar av materiella tillgångar	2	-	12
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-231	-202	-339
Avyttringar av dotterbolag	-	-	3
Förändringar i långsiktiga tillgångar	0	0	-5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-249</b>	<b>-215</b>	<b>-416</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Aktieägartillskott	-	-	1 189
Upptagande av lån	0	-	1
Amortering av lån	-47	-61	-1 267
Andra finansiella aktiviteter	-171	-120	-74
Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande	-42	-12	-182
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-260</b>	<b>-192</b>	<b>-334</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-228</b>	<b>-186</b>	<b>183</b>
Likvida medel vid periodens början	744	558	558
Omräkningsdifferenser	13	3	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>528</b>	<b>375</b>	<b>744</b>

## Affärssegment

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
Segment B2B	958	874	3 698
Segment B2C	598	513	1 916
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 556</b>	<b>1 387</b>	<b>5 614</b>
Segment B2B	189	165	696
Segment B2C	168	131	386
Koncerngemensamma funktioner	-9	-8	-35
<b>Adj. EBITA*</b>	<b>347</b>	<b>288</b>	<b>1 047</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar som härrör från förvärv	-56	-52	-219
Förvärvskostnader	-3	-4	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>288</b>	<b>232</b>	<b>821</b>
Finansiella poster, netto	-17	-31	-104
<b>Resultat före skatt</b>	<b>271</b>	<b>201</b>	<b>716</b>

\*) 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 59 (56) MSEK för kvartalet.

Koncernen består av 25 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 189 (165) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 168 (131) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 8 MSEK till 9 MSEK.

## Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 1		
	B2B	B2C	Total
Över tid	75	0	75
Vid en tidpunkt	883	598	1 481
<b>Nettoomsättning kvartal 1 2024</b>	<b>958</b>	<b>598</b>	<b>1 556</b>

MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	43	0	43
Vid en tidpunkt	831	513	1 344
<b>Nettoomsättning kvartal 1 2023</b>	<b>874</b>	<b>513</b>	<b>1 387</b>

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

## Intäktsegmentering

MSEK	Kvartal 1		
	B2B	B2C	Total
Varor	889	561	1 450
Tjänster	69	36	105
<b>Nettoomsättning kvartal 1 2024</b>	<b>958</b>	<b>598</b>	<b>1 556</b>

MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	792	491	1 283
Tjänster	82	22	104
<b>Nettoomsättning kvartal 1 2023</b>	<b>874</b>	<b>513</b>	<b>1 387</b>

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

## Förvärv under januari-mars 2024

Röko-koncernen utgörs av 25 affärsenheter per 2024-03-31. Under perioden genomfördes ett förvärv i Nederländerna, Baymax B.V., med det operativa bolaget Siderius Zeepfabriek B.V. ("Siderius"). Siderius omsatte 9 MEUR under 2023 och konsoliderades i affärsområdet B2B första kvartalet 2024. Förvärvet har finansierats med kassa från Röko AB. Under perioden förvärvade Röko också andelar i existerande dotterbolag från entreprenörer. Total köpeskillning uppgår till 37 MSEK vilket är samma som aktiernas värde har varit upptaget till i beräkningen för skuld avseende köp- och säljoptioner i balansräkningen i december 2023.

Förvärvsrelaterade kostnader som belastat bolagets resultat uppgick till 3 (4) MSEK för det första kvartalet.

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 perioden samt betalningar som gjorts för förvärv under tidigare perioder.

## Förvärvade nettotillgångar

### Nettotillgångar, MSEK preliminär analys av förvärv genomförda

sedan 1 januari 2024	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Varumärken, kundrelationer, licenser	-	47	47
Materiella tillgångar	47	-	47
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	25	-	25
Leverantörsskulder och andra skulder	-19	-	-19
Uppskjuten skatt	-	-20	-20
Justeringar i tidigare förvärv	-	-	-
Likvida medel	4	-	4
<b>Nettotillgångar</b>	<b>58</b>	<b>28</b>	<b>85</b>
Goodwill	-	130	130
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>58</b>	<b>157</b>	<b>215</b>
Skuld för köp-/säljoptioner	-	15	15

### Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden

	MSEK
Köpeskillningar	-230
<i>varav ej utbetalda köpeskillningar</i>	-
Likvida medel i de förvärvade bolagen	4
<b>Total kassaflödeseffekt</b>	<b>-225</b>
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder	-6

## Förvärv

Konsoliderad från månad	Företag	Segment	Nettooms. RTM (MSEK)	Anställda	Ägande
Februari	Baymax B.V.	B2B	103	34	85%

Baymax, genom det operativa bolaget Siderius, är en tillverkare av produkter för renhållning såsom rengöringsmedel samt handtvålar. Förvärvet som genomfördes under perioden har bidragit med 10 MSEK i nettoomsättning, 4 MSEK i Adj. EBITA och 3 MSEK i rörelseresultat under perioden. Skulle bolaget ha konsoliderats per 1 januari 2024 hade koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ökat med 17 MSEK, 4 MSEK respektive 3 MSEK för perioden.

Röko konsoliderar samtliga dotterbolag till 100% under förutsättning av köp- och säljoptionsavtalen avseende utestående ägande Amed 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	2024-03-31	2023-03-31
<b>Redovisade belopp i balansräkningen</b>		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
<b>Tillgångar med nyttjanderätt</b>		
Fastigheter och lokaler	463	527
<b>Summa</b>	<b>463</b>	<b>527</b>
<b>Leasingskulder</b>		
Långsiktiga	401	451
Kortsiktiga	83	77
<b>Summa</b>	<b>484</b>	<b>527</b>
	<b>Kvartal 1</b>	
MSEK	2024	2023
<b>Redovisade belopp i resultaträkningen</b>		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
<b>Avskrivningar på nyttjanderätter</b>		
Fastigheter och lokaler	21	19
<b>Summa</b>	<b>21</b>	<b>19</b>
Räntekostnader	5	5

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal under kvartal 1 2024 var 26 miljoner kronor.

## Finansiella tillgångar i balansräkningen

<b>MSEK</b>	<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>
<b>Per 2024-03-31</b>	
Kundfordringar	689
Andra långfristiga finansiella fordringar	35
Likvida medel	528
<b>Summa</b>	<b>1 251</b>
<b>Per 2023-12-31</b>	
Kundfordringar	642
Andra långfristiga finansiella fordringar	38
Likvida medel	744
<b>Summa</b>	<b>1 423</b>
<b>Per 2023-03-31</b>	
Kundfordringar	637
Andra långfristiga finansiella fordringar	15
Likvida medel	375
<b>Summa</b>	<b>1 026</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	Summa
<b>Per 2024-03-31</b>				
Räntebärande lån		–	892	892
Leverantörsskulder		–	344	344
Skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 414	–	2 414
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	92	–	92
Övriga skulder**		–	776	776
<b>Summa</b>		<b>2 506</b>	<b>2 012</b>	<b>4 518</b>
<b>Per 2023-12-31</b>				
Räntebärande lån		–	910	910
Leverantörsskulder		–	321	321
Skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 346	–	2 346
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	94	–	94
Övriga skulder**		–	742	742
<b>Summa</b>		<b>2 440</b>	<b>1 973</b>	<b>4 413</b>
<b>Per 2023-03-31</b>				
Räntebärande lån		–	2 081	2 081
Leverantörsskulder		–	333	333
Skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 112	–	2 112
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	152	–	152
Övriga skulder**		–	736	736
<b>Summa</b>		<b>2 264</b>	<b>3 150</b>	<b>5 415</b>

\* Uppskjutna ersättningar är skulder som redovisas till verkligt värde i resultaträkningen och skuld för köp- och sälloptioner 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	2024-03-31	2023-12-31
<b>Per 2024-01-01</b>	<b>94</b>	<b>152</b>
Tillkommande genom förvärv	–	37
Utbetalda köpeskillingar	-6	-99
Valutakursdifferenser	4	4
<b>Per 2024-03-31</b>	<b>92</b>	<b>94</b>

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

MSEK	2024-03-31	2023-12-31
<b>Per 2024-01-01</b>	<b>2 346</b>	<b>2 034</b>
Tillkommande genom förvärv	23	148
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	–	3
Utbetalda köpeskillingar	-38	-18
Omvärdering	–	184
Valutakursdifferenser	82	-4
<b>Per 2024-03-31</b>	<b>2 414</b>	<b>2 346</b>

147 MSEK av skulden för optionerna förfaller inom 12 månader, 1 257 MSEK inom ett till tre år och 1 102 MSEK efter tre år.

## Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB, 559195-4812

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
Övriga rörelseintäkter*	27	23	26
Administrationskostnader	-8	-8	-32
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>-6</b>
Resultat från andelar i koncernbolag**	139	17	412
Finansiella intäkter	32	44	309
Finansiella kostnader	-145	-117	-475
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>45</b>	<b>-41</b>	<b>240</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>45</b>	<b>-41</b>	<b>240</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	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	7 595	6 765	7 438
Långfristiga fordringar	6	6	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 601</b>	<b>6 771</b>	<b>7 443</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag	941	1 288	820
Övriga fordringar	53	–	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	3
Kassa/bank	227	4	387
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 222</b>	<b>1 293</b>	<b>1 210</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 823</b>	<b>8 064</b>	<b>8 654</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>			
Överskursfond	708	–	708
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 254	3 735
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	728	401	683
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>5 171</b>	<b>3 655</b>	<b>5 126</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 172</b>	<b>3 656</b>	<b>5 127</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	2 062	1 860	2 080
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 062</b>	<b>1 860</b>	<b>2 080</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder kreditinstitut	871	2 057	886
Leverantörsskulder	–	1	–
Skulder till koncernbolag	499	337	497
Övriga kortfristiga skulder	219	153	64
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 589</b>	<b>2 548</b>	<b>1 447</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 823</b>	<b>8 064</b>	<b>8 654</b>

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

<b>MSEK</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överskursfond</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Summa</b>
<b>Ingående balans per 2023-01-01</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>3 254</b>	<b>442</b>	<b>3 697</b>
Periodens resultat	-	-	-	-41	-41
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Utgående balans per 2023-03-31</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>3 254</b>	<b>401</b>	<b>3 656</b>
<b>Ingående balans per 2024-01-01</b>	<b>1</b>	<b>708</b>	<b>3 735</b>	<b>683</b>	<b>5 127</b>
Periodens resultat	-	-	-	45	45
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Utgående balans per 2024-03-31</b>	<b>1</b>	<b>708</b>	<b>3 735</b>	<b>728</b>	<b>5 172</b>

## Nyckeltal

	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
Periodens nettoomsättning, MSEK	1 556	1 387	5 614
RTM* Nettoomsättning, MSEK	5 991	5 534	5 842
Rörelseresultat	288	232	821
Adj. EBITA*, MSEK	347	288	1 047
Adj. EBITA* marginal	22%	21%	19%
RTM Adj. EBITA*, MSEK	1 136	1 027	1 069
RTM Adj. EBITA* marginal	19%	19%	18%
Adj. EBITDA*, MSEK	384	321	1 186
Adj. EBITDA* marginal	25%	23%	21%
Syssestätt kapital*, MSEK	8 640	8 313	8 032
Avkastning på syssestätt kapital	13%	11%	13%
Avkastning på syssestätt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	165%	123%	179%
Avkastning på eget kapital	13%	14%	13%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	2 871	3 971	2 607
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	365	1 707	167
Finansiell nettoskuld/RTM Adj. EBITDA*	2,2x	3,4x	2,2x
Räntebärande nettoskuld/RTM Adj. EBITDA*	0,3x	1,5x	0,1x
Eget kapital/totala tillgångar	48%	37%	47%
Antal utestående aktier, periodens slut	14 832 500	13 484 000	14 832 500
Antal anställda, periodens slut	1 434	1 374	1 426

\* 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 balansslutning).
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 för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden, beräknat som genomsnittet mellan ingångsbalans och utgångsbalans för samma tolv månaders.
Avkastning på sysselsatt kapital	LTM Adj. EBITA enligt koncernens resultaträkning vid periodens utgång 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 1		Helår
	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>288</b>	<b>232</b>	<b>821</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	56	52	219
Förvärvskostnader	3	4	7
<b>Adj. EBITA</b>	<b>347</b>	<b>288</b>	<b>1 047</b>

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

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>288</b>	<b>232</b>	<b>821</b>
Avskrivningar materiella tillgångar	37	33	138
<i>varav avskrivningar på nyttjanderätter</i>	21	19	77
Avskrivningar immateriella tillgångar	57	52	221
<i>varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv</i>	56	52	219
Förvärvskostnader	3	4	7
<b>Adj. EBITDA</b>	<b>384</b>	<b>321</b>	<b>1 186</b>



## Nettoskuld jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	13	12	14
Kortfristiga räntebärande skulder	879	2 070	896
Kassa & bank	-528	-375	-744
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>365</b>	<b>1 707</b>	<b>167</b>
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 506	2 264	2 440
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>2 871</b>	<b>3 971</b>	<b>2 607</b>

## RTM Nettoomsättning och RTM Adj. EBITA

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
<b>LTM Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning</b>	<b>5 783</b>	<b>4 806</b>	<b>5 614</b>
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 april till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	194	480	194
Segment B2C	14	248	34
<b>RTM Nettoomsättning</b>	<b>5 991</b>	<b>5 534</b>	<b>5 842</b>
<b>LTM Adj. EBITA enligt koncernens resultaträkning</b>	<b>1 106</b>	<b>900</b>	<b>1 047</b>
Tillägg av ej konsoliderad Adj. EBITA från 1 april till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	33	75	24
Segment B2C	-3	52	-2
<b>Adj. RTM EBITA</b>	<b>1 136</b>	<b>1 027</b>	<b>1 069</b>

## Sysselsatt kapital

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>Komponenter av sysselsatt kapital</b>			
Eget kapital	5 285	3 815	4 942
Räntebärande skulder (långa och korta)	892	2 081	910
Leasing	484	527	483
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 506	2 264	2 440
Med avdrag av likvida medel	-528	-375	-744
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>8 640</b>	<b>8 313</b>	<b>8 032</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 336	8 129	7 988
Goodwill, kundrelationer, varumärken	7 859	7 460	7 476
<b>Sysselsatt kapital goodwill, kundrelationer, varumärken</b>	<b>781</b>	<b>852</b>	<b>556</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	668	732	584

## Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
<b>Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</b>			
LTM Adj. EBITA	1 106	900	1 047
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>8 336</b>	<b>8 129</b>	<b>7 988</b>
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	11%	13%
<b>Sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv</b>			
	<b>668</b>	<b>732</b>	<b>584</b>
Avkastning på sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	165%	123%	179%

## Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning jämförbara bolag*	1 427	1 387	3 651
Valutaeffekt	-13		-154
<b>Total jämförbar omsättning</b>	<b>1 414</b>		<b>3 497</b>
Organisk tillväxt i SEK	3%		-2%
Organisk tillväxt i lokal valuta	2%		0%

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

## Finansiell kalender

Årsstämma	24 april 2024
Andra kvartal 2024	22 juli 2024
Tredje kvartal 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	14 februari 2025

## 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 25 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.