

# Delårsrapport

## Januari-juni 2024

Röko AB, Org.nr 559195-4812

### April-juni

- Nettoomsättningen ökade 8% till 1 511 (1 395) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 10% till 226 (206) MSEK
- Adj. EBITA ökade 10% till 288 (262) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 19% (19%)
- Periodens resultat ökade 46% till 169 (116) MSEK
- Resultat per aktie\* ökade 33% till 11,40 (8,58) SEK
- Två bolag förvärvades och konsoliderades under kvartalet med en total nettoomsättning om 104 MSEK, varav ett var Rökos första förvärv i Tyskland

### Januari-juni

- Nettoomsättningen ökade 10% till 3 066 (2 782) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 17% till 514 (438) MSEK
- Adj. EBITA ökade 16% till 635 (550) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 21% (20%)
- Periodens resultat ökade 38% till 383 (278) MSEK
- Resultat per aktie\* ökade 25% till 25,81 (20,59) SEK
- Tre bolag, varav ett tilläggsförvärv, konsoliderades under perioden med en total nettoomsättning om 207 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 6 137 MSEK och RTM Adj. EBITA på 1 168 MSEK.

### Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 511	1 395	3 066	2 782	5 614
Rörelseresultat	226	206	514	438	821
Vinst per aktie (SEK)*	11,40	8,58	25,81	20,59	36,48
Adj. EBITA	288	262	635	550	1 047
Adj. EBITA-marginal	19%	19%	21%	20%	19%
Periodens resultat	169	116	383	278	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 har 26 bolag i koncernen. Vårt team har mer än 100 års sammanlagd 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 8% från 1 395 MSEK till 1 511 MSEK, drivet av förvärv, organisk tillväxt, och med positiva valutakurseffekter. Den organiska försäljningen ökade i SEK med 3% och ökade med 1% i lokal valuta. För sexmånadersperioden ökade försäljningen 10% till 3 066 (2 782) MSEK, drivet av förvärv, organisk tillväxt, och med positiva valutakurseffekter. För samma period ökade organiska försäljningsutvecklingen i SEK 3%, men ökade 2% i lokal valuta.

Under kvartalet fram till 30 juni 2024 ökade Adj. EBITA från 262 MSEK till 288 MSEK. EBITA-marginalen var oförändrad i perioden. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens rörelsemarginaler. Under kvartalet ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 273 (207) MSEK och för januari-juni ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 554 (429) MSEK.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och RTM Adj. EBITDA var 0,4x (0,9x) RTM Adj. EBITDA vid periodens utgång. Total Finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) uppgick till 2,2x (2,8x) RTM Adj. EBITDA vid periodens utgång, vilket är lågt i relation till vår målsättning att inte överstiga 3,0x på lång sikt. Röko har en stark finansiell position och goda möjligheter att genomföra ytterligare förvärv.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13% (12%) i kvartalet, vilket är högre än föregående år, men 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 genomfört två förvärv under kvartalet. I Tyskland har vi förvärvat ATEMAG Aggregatetechnologie und Manufaktur AG samt MBH GmbH Metallverarbeitung (tillsammans "ATEMAG"), en tillverkare av aggregat för CNC-maskiner. Det är Rökos första förvärv i Tyskland och konsolideras i B2B-segmentet. I Nederländerna har Snowminds ApS, en av Rökos affärsenheter i B2C-segmentet, genomfört ett tilläggsförvärv av Snowlife B.V., en leverantör av skidläraryt utbildningar. Röko har under kvartalet genomfört en refinansiering av koncernen där vi har adderat ytterligare en bank och ersatt tidigare krediter med nya till mer fördelaktiga villkor.

Resultatet per aktie ökade med 25% under första sex månaderna och uppgick till 25,81 (20,59) SEK.

Fredrik Karlsson  
VD  
Stockholm den 22 juli 2024

# Koncernens resultat under april-juni

Nettoomsättningen ökade till 1 511 (1 395) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt, och med positiva valutakurseffekter. Organisk försäljningsutveckling ökade med 3% i SEK och ökade med 1% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 11,40 (8,58) SEK. Rörelseresultatet ökade till 226 (206) MSEK under kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 288 (262) MSEK. Adj. EBITA-marginalen var oförändrad och uppgick till 19% (19%).

Finansiella poster, netto, minskade till -12 (-74) MSEK i kvartalet. Inkomstskatten minskade till 45 (47) MSEK. Den effektiva skattesatsen minskade till 21% (29%) och förklaras av en skattekostnad av engångskaraktär under förra året. Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 116 MSEK till 169 MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 1% under kvartalet till 8 704 (8 640) MSEK, huvudsakligen hänförligt till förvärv som genomfördes under perioden. Avkastning på sysselsatt kapital\* uppgick till 13% (12%) för kvartalet. 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 2024-03-31 till 2024-06-30 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 119 MSEK till 484 MSEK. Under perioden minskade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar till MSEK till 2 396 (2 506) MSEK, drivet av aktieköp av minoritet i linje med villkor i köp- och säljoptioner, och delvis uppvägt av valutakurseffekter och förvärv.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 273 (207) MSEK och kassan uppgick till 234 MSEK vid periodens utgång.

# Koncernens resultat under januari-juni

Nettoomsättningen ökade till 3 066 (2 782) MSEK under sexmånadersperioden till följd av förvärv, organisk omsättningstillväxt och med positivt bidrag från valutakurseffekter. Organisk försäljningsutveckling ökade med 3% i SEK och ökade 2% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 25,81 (20,59), vilket var positivt påverkat av förvärv och negativt påverkat av ökat antal aktier till följd av nyemissionen. Rörelseresultatet ökade till 514 (438) MSEK under perioden. Adj. EBITA ökade till 635 (550) MSEK och Adj. EBITA-marginalen ökade till 21% (20%).

Finansiella poster, netto, minskade till -29 (-74) MSEK i perioden. Inkomstskatten ökade till 102 (86) MSEK. Den effektiva skattesatsen minskade till 21% (24%) och förklaras av en skattekostnad av engångskaraktär under förra året. Resultat efter skatt för perioden ökade till 383 (278) MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 8% från 2023-12-31 till 2024-06-30 till 8 704 (8 032) MSEK. Avkastning på sysselsatt kapital\* uppgick till 14% (12%) för perioden. Den lägre avkastningen beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv.

Från 2023-12-31 till 2024-06-30 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 317 MSEK till 484 MSEK. Under perioden minskade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med -44 MSEK till 2 396 MSEK. Skulden ökade med 34 MSEK till följd av förvärv, minskade med 134 MSEK till följd av köp av optioner i enlighet med köp- och säljoptioner och ökade 59 MSEK på grund av valutakurseffekter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 554 (429) MSEK och kassan uppgick till 234 MSEK vid periodens utgång.

Gruppens räntebärande nettoskuld uppgår till 0,4x 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 perioden har Röko genomfört tre förvärv: Baymax B.V., med det operativa bolaget Siderius, en tillverkare av rengöringsmedel i Nederländerna, ATEMAG Aggregatetechnologie und Manufaktur AG samt MBH GmbH Metallverarbeitung (tillsammans "ATEMAG"), en tillverkare av aggregat för CNC-maskiner i Tyskland, och Snowlife B.V., en leverantör av skidlärarutbildningar baserad i Nederländerna som förvärvats av Rökos dotterbolag Snowminds. Utöver det har Röko förvärvat aktier i existerande dotterbolag i enlighet med villkoren i köp- och säljoptionsavtalen. Transaktionerna finansierades huvudsakligen med likvida medel.

\*) 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 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Segment B2B	995	911	1 953	1 785	3 698
Segment B2C	516	485	1 113	997	1 916
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 511</b>	<b>1 395</b>	<b>3 066</b>	<b>2 782</b>	<b>5 614</b>
<b>Adj. EBITA</b>	<b>Kvartal 2</b>		<b>Sex månader</b>		<b>Helår</b>
<b>MSEK</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
Segment B2B	196	172	385	337	696
Segment B2C	101	100	268	231	386
<b>Adj. EBITA*</b>	<b>297</b>	<b>272</b>	<b>653</b>	<b>568</b>	<b>1 082</b>
Koncerngemensamma funktioner	-9	-10	-18	-19	-35
<b>Koncernens Adj. EBITA*</b>	<b>288</b>	<b>262</b>	<b>635</b>	<b>550</b>	<b>1 047</b>

\*) 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 58 (52) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 4 (2) MSEK i kvartalet. I de första sex månaderna var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv 114 (102) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 7 (6) MSEK.

Koncernen består av 26 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

I kvartalet ökade Adj. EBITA till 196 (172) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 101 (100) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 9 (10) MSEK i kvartalet. I de första sex månaderna ökade Adj. EBITA till 385 (337) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 268 (231) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 18 (19) MSEK.

### B2B i april-juni

B2B-segmentet omfattar 17 affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 995 (911) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt 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 förbättra marginalerna, delvis på bekostnad av långsammare organisk tillväxt. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

### B2C i april-juni

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter som var konsoliderade vid kvartalets början. Nettoomsättningen ökade till 516 (485) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt och med positivt bidrag från valutaeffekter. Bolag i segmentet har positiv säsongsvariation under andra kvartalet vilket leder till högre EBITA, allt annat lika. 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-juni

B2B-segmentet omfattar 17 affärsenheter varav två bolag förvärvades och konsoliderades under perioden. Nettoomsättningen ökade till 1 953 (1 785) MSEK under perioden, drivet av förvärv, organisk tillväxt 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. I våra byggrelaterade bolag har vi upplevt en svagare efterfråga under perioden. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

### B2C i januari-juni

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Nettoomsättningen ökade till 1 113 (997) MSEK under perioden, drivet av förvärv, organisk tillväxt och med positivt bidrag från valutaeffekter. Adj. EBITA ökade under året. Segmentet inkluderar bolag med säsongsvariation där de första två kvartalen är starkare. 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. I de flesta bolag ser vi starkare bruttomarginaler. 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 215 (16) MSEK under de första sex månaderna 2024, varav 170 (58) MSEK under det andra kvartalet. Röko AB erhöll 285 (257) MSEK i utdelning under de första sex månaderna, varav 146 (240) MSEK under det andra kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 90 (118) MSEK under årets första sex månader. Röko AB har genomfört refinansiering under kvartalet vilket skett till för bolaget mer fördelaktiga villkor. Vi har adderat ytterligare en bank som långgivare.

## Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 1 468 (1 426 i december 2023). Koncernen har tillförts 82 anställda genom förvärv sedan början av året.

## Händelser efter periodens utgång

Inga händelser med väsentlig påverkan på Röko AB har inträffat efter rapportperiodens slut.

## 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 128 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, minoritetsägare i Rökos dotterbolag, 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 484 MSEK, vilket motsvarar 0,4x 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. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Vid slutet av perioden hade koncernen 234 MSEK i likvida medel och kreditfacilitet på 350 MSEK till Röko AB, varav 333 MSEK var outnyttjad.

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 22 juli 2024

Tomas Billing  
Styrelseordförande

Peter Sterky  
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson  
Styrelseledamot och VD

Lilian Fossum Biner  
Styrelseledamot

Angela Langemar Olsson  
Styrelseledamot

# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 511	1 395	3 066	2 782	5 614
Kostnad för sålda varor	-876	-842	-1 727	-1 655	-3 343
<b>Bruttoresultat</b>	<b>635</b>	<b>554</b>	<b>1 339</b>	<b>1 127</b>	<b>2 271</b>
Försäljningskostnader	-180	-143	-361	-298	-634
Administrationskostnader	-198	-179	-398	-336	-714
Övriga rörelseintäkter	2	0	2	1	2
Övriga rörelsekostnader	-32	-26	-68	-56	-105
<b>Rörelseresultat</b>	<b>226</b>	<b>206</b>	<b>514</b>	<b>438</b>	<b>821</b>
Finansiella intäkter	6	-22	18	6	26
Finansiella kostnader*	-14	-16	-38	-70	-110
Räntekostnader som avser leasing	-4	-5	-9	-11	-21
<b>Resultat före skatt</b>	<b>214</b>	<b>163</b>	<b>485</b>	<b>364</b>	<b>716</b>
Skatt på periodens resultat	-45	-47	-102	-86	-175
<b>Periodens resultat</b>	<b>169</b>	<b>116</b>	<b>383</b>	<b>278</b>	<b>541</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	169	116	383	278	541
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>169</b>	<b>116</b>	<b>383</b>	<b>278</b>	<b>541</b>
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförlig till moderbolagets aktieägare (SEK)**	11,40	8,58	25,81	20,59	36,48

\* 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 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	169	116	383	278	541
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Säkring av nettoinvesteringar	3	-38	9	-38	-52
Säkring av lån	3	-65	-25	-65	-24
Omräkningsdifferenser	-23	318	172	329	-4
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-16</b>	<b>215</b>	<b>155</b>	<b>226</b>	<b>-80</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>153</b>	<b>331</b>	<b>538</b>	<b>504</b>	<b>461</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	153	331	538	504	461



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 910	7 779	7 481
Materiella anläggningstillgångar	280	240	228
Nyttjanderätter som avser leasing	411	534	469
Andra långfristiga finansiella fordringar	35	16	38
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 636</b>	<b>8 570</b>	<b>8 216</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	926	958	874
Kundfordringar	705	657	642
Övriga kortfristiga fordringar	38	36	59
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	88	57	84
Likvida medel	234	1 042	744
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 992</b>	<b>2 750</b>	<b>2 403</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 628</b>	<b>11 319</b>	<b>10 619</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	4 140	4 443
Omräkningsreserv	248	399	93
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	701	386	406
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>5 393</b>	<b>4 926</b>	<b>4 942</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 393</b>	<b>4 926</b>	<b>4 942</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	14	10	14
Räntebärande långfristiga skulder som avser leasing	346	453	403
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	2 259	2 209	2 346
Uppskjuten skatteskuld	776	761	742
Övriga avsättningar, långfristiga	6	5	3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 402</b>	<b>3 440</b>	<b>3 507</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	704	2 019	896
Räntebärande kortfristiga skulder som avser leasing	85	81	80
Leverantörsskulder	383	361	321
Förskott från kunder	34	23	261
Aktuella skatteskulder	79	60	83
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	289	214	276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	259	195	251
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 833</b>	<b>2 953</b>	<b>2 169</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 628</b>	<b>11 319</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	-	-	-	278	278
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Säkring av nettoinvesteringar	-	-	-38	-	-38
Säkring av lån	-	-	-65	-	-65
Omräkningsdifferens	-	-	329	-	329
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>226</b>	<b>278</b>	<b>504</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>226</b>	<b>278</b>	<b>504</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-117	-117
<b>Utgående balans per 2023-06-30</b>	<b>1</b>	<b>4 140</b>	<b>399</b>	<b>386</b>	<b>4 926</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	-	-	-	383	383
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Säkring av nettoinvesteringar	-	-	9	-	9
Säkring av lån	-	-	-25	-	-25
Omräkningsdifferens	-	-	172	-	172
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>383</b>	<b>538</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>383</b>	<b>538</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	-	-	-	-87	-87
<b>Utgående balans per 2024-06-30</b>	<b>1</b>	<b>4 443</b>	<b>248</b>	<b>701</b>	<b>5 393</b>

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

\*\*Omräkningsdifferenser uppgår till 340 MSEK, säkring av nettoinvesteringar efter skatt till -43 MSEK och säkring av lån till -49 MSEK per 2024-06-30

## Konsoliderad kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	226	206	514	438	821
Ej kassaflödespåverkande poster	99	87	191	173	358
Andra finansiella poster	-1	-2	1	-1	-13
Erhållen ränta	3	4	9	5	19
Betald ränta	-18	-35	-41	-66	-111
Betald inkomstskatt	-60	-36	-120	-110	-224
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>249</b>	<b>225</b>	<b>554</b>	<b>439</b>	<b>848</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av varulager	21	16	16	38	75
Ökning/minskning av rörelsefordringar	26	10	-19	48	0
Ökning/minskning av rörelseskulder	-23	-43	2	-97	9
<b>Total förändring av rörelsekapital</b>	<b>23</b>	<b>-18</b>	<b>-1</b>	<b>-11</b>	<b>84</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>273</b>	<b>207</b>	<b>554</b>	<b>429</b>	<b>932</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-2	-18	-3	-18	-18
Avyttringar av immateriella tillgångar	0	2	0	2	1
Investeringar i materiella tillgångar	-11	-16	-29	-33	-70
Avyttringar av materiella tillgångar	0	1	2	4	12
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-236	-98	-463	-301	-339
Avyttringar av dotterbolag	-	1	-	1	3
Förändringar i långsiktiga tillgångar	-5	-0	-5	0	-5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-253</b>	<b>-128</b>	<b>-499</b>	<b>-344</b>	<b>-416</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Aktieägartillskott	-	886	-	886	1 189
Upptagande av lån	717	-	717	-	1
Amortering av lån	-902	-120	-949	-181	-1 267
Andra finansiella aktiviteter	-82	-93	-259	-213	-74
Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande	-45	-105	-87	-117	-182
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-312</b>	<b>567</b>	<b>-577</b>	<b>375</b>	<b>-334</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-293</b>	<b>646</b>	<b>-522</b>	<b>460</b>	<b>183</b>
Likvida medel vid periodens början	528	375	744	558	558
Omräkningsdifferenser	-1	21	12	24	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>234</b>	<b>1 042</b>	<b>234</b>	<b>1 042</b>	<b>744</b>

## Affärssegment

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Segment B2B	995	911	1 953	1 785	3 698
Segment B2C	516	485	1 113	997	1 916
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 511</b>	<b>1 395</b>	<b>3 066</b>	<b>2 782</b>	<b>5 614</b>
Segment B2B	196	172	385	337	696
Segment B2C	101	100	268	231	386
Koncerngemensamma funktioner	-9	-10	-18	-19	-35
<b>Adj. EBITA*</b>	<b>288</b>	<b>262</b>	<b>635</b>	<b>550</b>	<b>1 047</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar som härrör från förvärv	-58	-54	-114	-106	-219
Förvärvskostnader	-4	-2	-7	-6	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>226</b>	<b>206</b>	<b>514</b>	<b>438</b>	<b>821</b>
Finansiella poster, netto	-12	-43	-29	-74	-104
<b>Resultat före skatt</b>	<b>214</b>	<b>163</b>	<b>485</b>	<b>364</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 62 (56) MSEK för kvartalet och 114 (112) MSEK i de första sex månaderna

Koncernen består av 26 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 196 (172) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 101 (100) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner minskade från 10 MSEK till 9 MSEK. Kostnaderna för koncernfunktioner minskar som andel av Adj. EBITA. I de första sex månaderna ökade Adj. EBITA till 385 (337) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 268 (231) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner minskade från 19 MSEK till 18 MSEK. Centrala koncernfunktionskostnader minskar som en andel av Adj. EBITA.

## Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Total
Över tid	90	–	90
Vid en tidpunkt	905	516	1 421
<b>Nettoomsättning kvartal 2 2024</b>	<b>995</b>	<b>516</b>	<b>1 511</b>
MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	45	–	45
Vid en tidpunkt	866	485	1 351
<b>Nettoomsättning kvartal 2 2023</b>	<b>911</b>	<b>485</b>	<b>1 395</b>

  

MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Total
Över tid	165	–	165
Vid en tidpunkt	1 788	1 113	2 902
<b>Nettoomsättning i januari-juni 2024</b>	<b>1 953</b>	<b>1 113</b>	<b>3 066</b>
MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	86	–	86
Vid en tidpunkt	1 699	997	2 696
<b>Nettoomsättning i januari-juni 2023</b>	<b>1 785</b>	<b>997</b>	<b>2 782</b>

## Intäktsegmentering

MSEK	Kvartal 2		
	B2B	B2C	Total
Varor	899	485	1 384
Tjänster	96	31	127
<b>Nettoomsättning kvartal 2 2024</b>	<b>995</b>	<b>516</b>	<b>1 511</b>
MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	829	462	1 290
Tjänster	82	23	105
<b>Nettoomsättning kvartal 2 2023</b>	<b>911</b>	<b>485</b>	<b>1 395</b>

  

MSEK	Sex månader		
	B2B	B2C	Total
Varor	1 788	1 046	2 834
Tjänster	165	67	232
<b>Nettoomsättning i jan-juni 2024</b>	<b>1 953</b>	<b>1 113</b>	<b>3 066</b>
MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	1 620	952	2 572
Tjänster	165	45	210
<b>Nettoomsättning i januari-juni 2023</b>	<b>1 785</b>	<b>997</b>	<b>2 782</b>

## Förvärv under januari-juni 2024

Röko-koncernen utgörs av 26 affärsenheter per 2024-06-30. Under perioden genomfördes tre förvärv, varav två utgör nya affärsenheter. Baymax B.V. i Nederländerna, med det operativa bolaget Siderius Zeepfabriek B.V. ("Siderius"), konsoliderades i det första kvartalet. ATEMAG, ett bolag baserat i Tyskland och konsoliderades i det andra kvartalet. Snowlife, ett holländskt bolag som konsoliderades i affärsenheten Snowminds i det andra kvartalet. Förvärven har finansierats med kassa från Röko AB. Under perioden förvärvade Röko också andelar i existerande dotterbolag från entreprenörer. Total köpeskillning uppgår till 134 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 4 (2) MSEK för det andra kvartalet.

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

Fördelningen av köpeskillningen 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	0	110	110
Materiella tillgångar	52	-	52
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	58	-	58
Leverantörsskulder och andra skulder	-36	-	-36
Uppskjuten skatt	0	-38	-38
Justeringar i tidigare förvärv	-	-	-
Likvida medel	19	-	19
<b>Nettotillgångar</b>	<b>92</b>	<b>72</b>	<b>164</b>
Goodwill	-	211	211
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>92</b>	<b>283</b>	<b>375</b>
Skuld för köp-/säljoptioner	-	100	100

### Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden

Köpeskillningar	-475
varav ej utbetalda köpeskillningar	2
Likvida medel i de förvärvade bolagen	19
<b>Total kassaflödeseffekt</b>	<b>-454</b>
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder	-9

## Förvärv

Konsoliderad från månad	Företag	Segment	Nettooms. RTM (MSEK)	Anställda	Ägande
Februari	Baymax B.V.	B2B	103	34	85%
April	Snowlife B.V.	B2C	23	5	100%
Maj	Atemag Holding GmbH	B2B	81	43	95%

Baymax, genom det operativa bolaget Siderius, är en holländsk tillverkare av produkter för renhållning såsom rengöringsmedel samt handtvålar. ATEMAG är en tysk tillverkare av aggregat till CNC-maskiner. Snowlife, ett add-on förvärv av Snowminds, är en holländsk leverantör av skidinstruktörsträning för konsumenter. Förvärven som genomfördes under perioden har bidragit med 49 MSEK i nettoomsättning, 14 MSEK i Adj. EBITA och 12 MSEK i rörelseresultat under perioden. Skulle bolagen ha konsoliderats per 1 januari 2024 hade koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ökat med 56 MSEK, 14 MSEK respektive 12 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.

## Specifikation av leasing i balansräkningen och resultaträkningen

MSEK	2024-06-30	2023-06-30
<b>Redovisade belopp i balansräkningen</b>		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
<b>Tillgångar med nyttjanderätt</b>		
Fastigheter och lokaler	411	534
<b>Summa</b>	<b>411</b>	<b>534</b>
<b>Leasingskulder</b>		
Långsiktiga	346	453
Kortsiktiga	85	81
<b>Summa</b>	<b>431</b>	<b>534</b>

MSEK	Sex månader	
	2024	2023
<b>Redovisade belopp i resultaträkningen</b>		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
<b>Avskrivningar på nyttjanderätter</b>		
Fastigheter och lokaler	39	38
<b>Summa</b>	<b>39</b>	<b>38</b>
Räntekostnader	9	11

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal under andra kvartalet 2024 var 22 miljoner kronor.

## Finansiella tillgångar i balansräkningen

<b>MSEK</b>	<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>
<b>Per 2024-06-30</b>	
Kundfordringar	705
Andra långfristiga finansiella fordringar	35
Likvida medel	234
<b>Summa</b>	<b>974</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 2023-06-30</b>	
Kundfordringar	657
Andra långfristiga finansiella fordringar	16
Likvida medel	1 042
<b>Summa</b>	<b>1 714</b>



## Finansiella skulder i balansräkningen

MSEK	Klassificering i verkligt värdehierarkin	Skulder värderade till verkligt värde som påverkar eget kapital*	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärd e	Summa
<b>Per 2024-06-30</b>				
Räntebärande lån		–	718	718
Leverantörsskulder		–	383	383
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 306	–	2 306
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	90	–	90
Övriga skulder**		–	776	776
<b>Summa</b>		<b>2 396</b>	<b>1 878</b>	<b>4 274</b>
<b>Per 2023-12-31</b>				
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
<b>Summa</b>		<b>2 440</b>	<b>1 973</b>	<b>4 413</b>
<b>Per 2023-06-30</b>				
Räntebärande lån		–	2 029	2 029
Leverantörsskulder		–	361	361
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 209	–	2 209
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	65	–	65
Övriga skulder**		–	761	761
<b>Summa</b>		<b>2 274</b>	<b>3 151</b>	<b>5 426</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 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 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	2024-06-30	2023-12-31
<b>Per 2024-01-01</b>	<b>94</b>	<b>152</b>
Tillkommande genom förvärv	2	37
Utbetalda köpeskillingar	-9	-99
Valutakursdifferenser	3	4
<b>Per 2024-06-30</b>	<b>90</b>	<b>94</b>

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

MSEK	2024-06-30	2023-12-31
<b>Per 2024-01-01</b>	<b>2 346</b>	<b>2 034</b>
Tillkommande genom förvärv	34	148
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	-	3
Utbetalda köpeskillingar	-134	-18
Omvärdering	-	184
Valutakursdifferenser	59	-4
<b>Per 2024-06-30</b>	<b>2 306</b>	<b>2 346</b>

164 MSEK av skulden för optionerna förfaller inom 12 månader, 1 124 MSEK inom ett till tre år och 1 107 MSEK efter tre år.

## Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB, 559195-4812

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Övriga rörelseintäkter*	-	1	27	25	26
Administrationskostnader	-8	-9	-16	-17	-32
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>-6</b>
Resultat från andelar i koncernbolag**	146	240	285	257	412
Finansiella intäkter	61	41	93	85	309
Finansiella kostnader	-29	-216	-174	-334	-475
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>170</b>	<b>58</b>	<b>215</b>	<b>16</b>	<b>240</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>170</b>	<b>58</b>	<b>215</b>	<b>16</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	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	7 698	7 157	7 438
Långfristiga fordringar	5	7	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 704</b>	<b>7 163</b>	<b>7 443</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag	870	966	820
Övriga fordringar	7	–	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2	3
Kassa/bank	10	790	387
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>889</b>	<b>1 758</b>	<b>1 210</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 592</b>	<b>8 921</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	405	708
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 735	3 735
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	898	459	683
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>5 341</b>	<b>4 599</b>	<b>5 126</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 342</b>	<b>4 600</b>	<b>5 127</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	2 011	1 953	2 080
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 011</b>	<b>1 953</b>	<b>2 080</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder kreditinstitut	714	2 007	886
Leverantörsskulder	1	2	–
Skulder till koncernbolag	417	293	497
Övriga kortfristiga skulder	108	66	64
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	–	1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 240</b>	<b>2 368</b>	<b>1 447</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 592</b>	<b>8 921</b>	<b>8 654</b>

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överskursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa
<b>Ingående balans per 2023-01-01</b>	1	-	3 254	442	3 697
Periodens resultat	-	-	-	16	16
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	-	-	481	-	481
Nyemission	-	-	405	-	405
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 2023-06-30</b>	1	-	4 140	459	4 600
<b>Ingående balans per 2024-01-01</b>	1	708	3 735	683	5 127
Periodens resultat	-	-	-	215	215
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 2024-06-30</b>	1	708	3 735	898	5 342

## Nyckeltal

	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens nettoomsättning, MSEK	1 511	1 395	3 066	2 782	5 614
RTM* Nettoomsättning, MSEK	6 137	5 562	6 137	5 562	5 842
Rörelseresultat	226	206	514	438	821
Adj. EBITA*, MSEK	288	262	635	550	1 047
Adj. EBITA* marginal	19%	19%	21%	20%	19%
RTM Adj. EBITA*, MSEK	1 168	1 015	1 168	1 015	1 069
RTM Adj. EBITA* marginal	19%	18%	19%	18%	18%
Adj. EBITDA*, MSEK	323	296	707	617	1 186
Adj. EBITDA* marginal	21%	21%	23%	22%	21%
Sysselsatt kapital*, MSEK	8 704	8 722	8 704	8 722	8 032
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	12%	14%	12%	13%
Avkastning på sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	143%	110%	167%	127%	179%
Avkastning på eget kapital	12%	11%	13%	13%	13%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	2 880	3 261	2 880	3 261	2 607
Räntebärande nettoskuld, MSEK	484	987	484	987	167
Finansiell nettoskuld/RTM Adj. EBITDA*	2,2x	2,8x	2,2x	2,8x	2,2x
Räntebärande nettoskuld/RTM Adj. EBITDA*	0,4x	0,9x	0,4x	0,9x	0,1x
Eget kapital/totala tillgångar	51%	44%	51%	44%	47%
Antal utestående aktier, genomsnitt	14 832 500	13 484 000	14 832 500	13 484 000	13 949 510
Antal utestående aktier, periodens slut	14 832 500	13 484 000	14 832 500	13 484 000	14 832 500
Antal anställda, periodens slut	1 468	1 345	1 468	1 345	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 i respektive dotterbolag för att i framtiden förvärva de av moderbolaget ej ägda aktierna. Beslutade utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande inkluderas i skulden och ingår i koncernens kassaflöde för finansieringsverksamheten.

## Avstämning av alternativa nyckeltal

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

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

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>226</b>	<b>206</b>	<b>514</b>	<b>438</b>	<b>821</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	58	54	114	106	219
Förvärvskostnader	4	2	7	6	7
<b>Adj. EBITA</b>	<b>288</b>	<b>262</b>	<b>635</b>	<b>550</b>	<b>1 047</b>

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

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>226</b>	<b>206</b>	<b>514</b>	<b>438</b>	<b>821</b>
Avskrivningar materiella tillgångar	34	34	71	67	138
<i>varav avskrivningar på nyttjanderätter</i>	18	19	39	38	77
Avskrivningar immateriella tillgångar	59	54	115	106	221
<i>varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv</i>	58	54	114	106	219
Förvärvskostnader	4	2	7	6	7
<b>Adj. EBITDA</b>	<b>323</b>	<b>296</b>	<b>707</b>	<b>617</b>	<b>1 186</b>



## Nettoskuld jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	13	12	14	10	14
Kortfristiga räntebärande skulder	879	2 070	704	2 019	896
Kassa & bank	-528	-375	-234	-1 042	-744
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>365</b>	<b>1 707</b>	<b>484</b>	<b>987</b>	<b>167</b>
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 506	2 264	2 396	2 274	2 440
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>2 871</b>	<b>3 971</b>	<b>2 880</b>	<b>3 261</b>	<b>2 607</b>

## RTM Nettoomsättning och RTM Adj. EBITA

MSEK	Sex månader		Helår
	2024	2023	2023
<b>LTM Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning</b>	<b>5 898</b>	<b>5 209</b>	<b>5 614</b>
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 juli till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	209	220	194
Segment B2C	30	133	34
<b>RTM Nettoomsättning</b>	<b>6 137</b>	<b>5 562</b>	<b>5 842</b>
<b>LTM Adj. EBITA enligt koncernens resultaträkning</b>	<b>1 131</b>	<b>988</b>	<b>1 047</b>
Tillägg av ej konsoliderad Adj. EBITA från 1 juli till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	39	19	24
Segment B2C	-3	8	-2
<b>Adj. RTM EBITA</b>	<b>1 168</b>	<b>1 015</b>	<b>1 069</b>

## Sysselsatt kapital

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Komponenter av sysselsatt kapital</b>					
Eget kapital	5 285	3 814	5 393	4 926	4 942
Räntebärande skulder (långa och korta)	892	2 081	718	2 029	910
Leasing	484	527	431	534	483
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 506	2 264	2 396	2 274	2 440
Med avdrag av likvida medel	-528	-375	-234	-1 042	-744
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>8 640</b>	<b>8 312</b>	<b>8 704</b>	<b>8 722</b>	<b>8 032</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 336	8 128	8 368	8 333	7 988
Goodwill, kundrelationer, varumärken	7 859	7 460	7 903	7 774	7 476
<b>Sysselsatt kapital goodwill, kundrelationer, varumärken</b>	<b>781</b>	<b>852</b>	<b>801</b>	<b>948</b>	<b>556</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	668	731	679	780	584

## Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</b>					
LTM Adj. EBITA	1 131	988	1 131	988	1 047
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>8 672</b>	<b>8 517</b>	<b>8 368</b>	<b>8 333</b>	<b>7 988</b>
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	12%	14%	12%	13%
<b>Sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv</b>					
Avkastning på sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	143%	110%	167%	127%	179%

## Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 2		Sex månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning jämförbara bolag*	1 431	1 395	2 796	1 387	3 651
Valutaeffekt	-19		-30		-154
<b>Total jämförbar omsättning</b>	<b>1 412</b>		<b>2 766</b>		<b>3 497</b>
Organisk tillväxt i SEK	3%		3%		-2%
Organisk tillväxt i lokal valuta	1%		2%		0%

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

## Finansiell kalender

Tredje kvartal 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	14 februari 2025
Första kvartal 2025	23 april 2025
Årsstämma	23 april 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 26 bolag inom en rad olika branscher i Europa. Vi är ett svenskt bolag och vårt team har mer än 100 års sammanlagd erfarenhet av att arbeta med ägarledda företag på olika marknader och i olika situationer.