

Delårsrapport

Januari-september

2024

Röko AB, Org.nr 559195-4812

Juli-september

- Nettoomsättningen ökade 7% till 1 447 (1 354) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 16% till 192 (165) MSEK
- Adj. EBITA ökade 13% till 254 (224) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 18% (17%)
- Periodens resultat* ökade 49% till 154 (103) MSEK
- Resultat per aktie** ökade 41% till 10,40 (7,39) SEK
- Ett bolag, med årlig nettoomsättning om 106 MSEK förvärvades och konsoliderades under kvartalet. Förvärvet var Rökos första i Belgien

Januari-september

- Nettoomsättningen ökade 9% till 4 513 (4 137) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 17% till 706 (604) MSEK
- Adj. EBITA ökade 15% till 889 (774) MSEK
- Adj. EBITA-marginal var 20% (19%)
- Periodens resultat* ökade 40% till 534 (381) MSEK
- Resultat per aktie** ökade 29% till 35,97 (27,91) SEK
- Fyra bolag, varav ett tilläggsförvärv, med en årlig nettoomsättning om 313 MSEK förvärvades och konsoliderades under perioden

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Rullande tolv månader, RTM¹

Under de senaste tolv månaderna har de bolag som vid utgången av perioden ingick i Röko genererat en RTM nettoomsättning på 6 244 MSEK och RTM Adj. EBITA på 1 212 MSEK.

Resultatutvecklingen i sammandrag

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 447	1 354	4 513	4 137	5 614
Rörelseresultat	192	165	706	604	821
Vinst per aktie (SEK)**	10,40	7,39	35,97	27,91	38,78
Adj. EBITA	254	224	889	774	1 047
Adj. EBITA-marginal	18%	17%	20%	19%	19%
Periodens resultat*	154	103	534	381	541

* Periodens finansiella intäkter, och periodens resultat, är positivt påverkat med 27 MSEK hänförlig till omvärdering av villkorade köpeskillingar.

** Resultat per aktie för de historiska perioderna har omräknats baserat på aktiesplit 1 000:1, under 2023.

Röko är en evig ägare av europeiska små- och mellanstora bolag som i dag har 27 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.

¹ Se definitioner på sidan 23

Kommentar från VD

Under kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 7% från 1 354 MSEK till 1 447 MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt men med negativa valutakurseffekter. Den organiska försäljningen ökade med 2% i lokal valuta och valutakurseffekter påverkade omsättningen negativt med -3%. För niomånadersperioden ökade försäljningen 9% till 4 513 (4 137) MSEK, drivet av förvärv och organisk tillväxt. För perioden var den organiska försäljningsutvecklingen positiv med 2% i såväl lokal valuta som SEK.

Under kvartalet fram till 30 september 2024 ökade Adj. EBITA från 224 MSEK till 254 MSEK och EBITA-marginalen ökade i perioden. Vi arbetar alltid med att förbättra dotterbolagens rörelsemarginaler. Under kvartalet minskade kassaflödet från den löpande verksamheten till 209 (240) MSEK till följd av ökad rörelsekapitalbindning och för januari-september ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 763 (668) MSEK.

Relationen mellan räntebärande nettoskuld och RTM Adj. EBITDA var 0,3x (0,4x) RTM Adj. EBITDA vid periodens utgång. Total finansiell nettoskuld (inklusive skuld för köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar) uppgick till 2,2x (2,3x) 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 fortsätta växa genom 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.

Röko förvärvade CHP NV under kvartalet. Bolaget är en tillverkare av transportörmörjning och automatiserade rengöringssystem som säljs över hela världen. CHP är Rökos första förvärv i Belgien och konsolideras i B2B-segmentet i kvartalet. Röko AB har även förvärvat- och sålt aktier i dotterbolag enligt köp- och säljoptioner till ett nettobelopp om 1 MSEK. Under kvartalet har Röko omvärderat en villkorad köpeskillning vilket haft positiv påverkan på finansiella intäkter och resultat för perioden med 27 MSEK.

Resultatet per aktie ökade med 29% under första nio månaderna och uppgick till 35,97 (27,91) SEK.

Fredrik Karlsson
VD
Stockholm den 25 oktober 2024

Koncernens resultat under juli-september

Nettoomsättningen ökade till 1 447 (1 354) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv och organisk tillväxt men med negativa valutakurseffekter. Den organiska försäljningen ökade med 2% i lokal valuta och valutakurseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med -3%. Resultat per aktie uppgick till 10,40 (7,39) SEK. Rörelseresultatet ökade till 192 (165) MSEK under kvartalet. Adj. EBITA uppgick till 254 (224) MSEK. Adj. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 18% (17%).

Finansiella poster, netto, uppgick till 7 (-19) MSEK i kvartalet. Den positiva förändringen är hänförlig till omvärdering av en villkorad köpeskilling som påverkat finansiella intäkter positivt med 27 MSEK. Inkomstskatten ökade till 45 (42) MSEK. Den effektiva skattesatsen minskade till 23% (29%) och förklaras av en skattekostnad av engångskaraktär under förra året samt resultatteffekten från omvärderingen av villkorad köpeskilling. Resultat efter skatt för kvartalet ökade från 103 MSEK till 154 MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 1% under kvartalet till 8 834 (8 704) MSEK, där ökningen är hänförlig till förvärv som genomfördes under perioden. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 13% (12%) för kvartalet. Den lägre avkastningen relativt jämförbara bolag beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv.

Från 2024-06-30 till 2024-09-30 minskade koncernens räntebärande nettoskuld med -22 MSEK till 462 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar till 2 468 (2 396) MSEK, drivet av stark finansiell utveckling i koncernbolagen och förvärv, delvis uppvägt av köp av aktier i enlighet med köp- och säljoptioner.

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade och uppgick till 209 (240) MSEK och kassan uppgick till 396 MSEK vid periodens utgång.

Koncernens resultat under januari-september

Nettoomsättningen ökade till 4 513 (4 137) MSEK under niomånadersperioden till följd av förvärv och organisk omsättningstillväxt. Valutakurseffekter hade ingen påverkan på nettoomsättningen i perioden. Organisk försäljningsutveckling ökade med 2% i SEK och ökade 2% i lokal valuta. Resultat per aktie uppgick till 35,97 (27,91), vilket var positivt påverkat av förvärv och organisk tillväxt samt negativt påverkat av ökat antal aktier till följd av nyemissionen. Rörelseresultatet ökade till 706 (604) MSEK under perioden. Adj. EBITA ökade till 889 (774) MSEK och Adj. EBITA-marginalen ökade till 20% (19%).

Finansiella poster, netto, minskade till -22 (-94) MSEK i perioden. Inkomstskatten ökade till 150 (129) MSEK. Den effektiva skattesatsen minskade till 22% (25%) och förklaras av en skattekostnad av engångskaraktär under förra året. Resultat efter skatt för perioden ökade till 534 (381) MSEK.

Sysselsatt kapital ökade med 10% från 2023-12-31 till 2024-09-30 till 8 834 (8 032) MSEK. Avkastning på sysselsatt kapital* uppgick till 14% (12%) för perioden. Den lägre avkastningen relativt jämförbara bolag beror på att Röko är ett nytt bolag med hög tillväxt som främst drivs av förvärv.

Från 2023-12-31 till 2024-09-30 ökade koncernens räntebärande nettoskuld med 296 MSEK till 462 MSEK. Under perioden ökade koncernens skuld för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillingar med 28 MSEK till 2 468 MSEK. Skulden ökade med 42 MSEK till följd av förvärv, minskade med 157 MSEK till följd av köp- och försäljning av aktier i enlighet med köp- och säljoptioner, ökade med 83 MSEK bland annat till följd av omvärdering till följd av stark finansiell utveckling i koncernbolagen och ökade 60 MSEK på grund av valutakurseffekter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 763 (668) MSEK och kassan uppgick till 396 MSEK vid periodens utgång.

Gruppens räntebärande nettoskuld uppgår till 0,3x 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 fyra förvärv, varav ett tilläggsförvärv: Siderius, en tillverkare av rengöringsmedel i Nederländerna, MBH GmbH Metallverarbeitung, en tillverkare av aggregat för CNC-maskiner, Snowlife B.V., en leverantör av skidlärarutbildningar baserad i Nederländerna som förvärvats av Rökos dotterbolag Snowminds, och CHP NV, en tillverkare av transportörmörjning och automatiserade rengöringssystem för transportörer. Transaktionerna finansierades huvudsakligen med likvida medel. Röko har genomfört sina första förvärv i Tyskland och Belgien.

*) 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	Kvartal 3		Nio månader		Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	2023
Segment B2B	984	940	2 937	2 724	3 698
Segment B2C	463	415	1 576	1 412	1 916
Nettoomsättning	1 447	1 354	4 513	4 137	5 614

Adj. EBITA	Kvartal 3		Nio månader		Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	2023
Segment B2B	200	175	585	512	696
Segment B2C	63	57	332	288	386
Adj. EBITA*	264	231	917	800	1 082
Koncerngemensamma funktioner	-10	-7	-28	-26	-35
Koncernens Adj. EBITA*	254	224	889	774	1 047

*) 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 61 (59) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 1 (0) MSEK i kvartalet. Under de första nio månaderna var avskrivningar av immateriella tillgångar relaterat till förvärv 175 (165) MSEK och förvärvskostnader uppgick till 8 (6) MSEK.

Koncernen består av 27 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

I kvartalet ökade Adj. EBITA till 200 (175) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 63 (57) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 10 (7) MSEK i kvartalet. I de första nio månaderna ökade Adj. EBITA till 585 (512) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 332 (288) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala kostnader. Centrala kostnader uppgick till 28 (26) MSEK.

B2B i juli-september

B2B-segmentet omfattar 18 affärsenheter varav en enhet förvärvades och konsoliderades under kvartalet. Nettoomsättningen ökade till 984 (940) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv. Vissa bolag 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 juli-september

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter som var konsoliderade vid kvartalets början. Nettoomsättningen ökade till 463 (415) MSEK under kvartalet, drivet av förvärv, organisk tillväxt och med negativt bidrag från valutaeffekter. Bolag i segmentet har negativ säsongsvariation under tredje kvartalet vilket leder till lägre EBITA, jämfört med övriga kvartal. Vissa av bolagen i segmentet upplever svagare efterfrågan och har haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunderna. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2B i januari-september

B2B-segmentet omfattar 18 affärsenheter varav tre bolag förvärvades och konsoliderades under perioden. Nettoomsättningen ökade till 2 937 (2 724) MSEK under perioden, huvudsakligen drivet av förvärv. Vissa bolag upplever svagare efterfrågan och vårt fokus på marginaler har haft en negativ påverkan på omsättningstillväxt i perioden. Vi utvärderar kontinuerligt produktiviteten i våra bolag för att öka EBITA. I våra byggregelaterade bolag har vi upplevt svagare efterfrågan under perioden. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

B2C i januari-september

B2C-segmentet omfattar nio affärsenheter som var konsoliderade vid periodens början. Ett tilläggsförvärv har konsoliderats i perioden. Nettoomsättningen ökade till 1 576 (1 412) MSEK under perioden, drivet av förvärv och organisk tillväxt. Adj. EBITA ökade under perioden. Segmentet inkluderar bolag med säsongsvariation där de första två kvartalen är starkare och det tredje kvartalet är svagare, på jämförbar basis. Vissa av bolagen i segmentet har fortsatt haft svårt att föra vidare kostnadsökningar till kunderna eftersom de upplever svagare efterfrågan, medan andra bolag upplever starkare efterfrågan och kan öka sina marginaler. Segmentets Adj. EBITA anges före centrala kostnader.

Övrig finansiell information

Moderbolaget

Röko AB är en evig ägare av nischade verksamheter inom en rad olika branscher. Röko AB har 7 anställda och redovisade ett nettoresultat på 197 (147) MSEK under de första nio månaderna 2024, varav -18 (131) MSEK under det tredje kvartalet. Skillnaden i resultatet för tredje kvartalet ligger främst i posterna utdelningar och valutakurseffekter. Röko AB erhöll 285 (339) MSEK i utdelning under de första nio månaderna, varav 0 (82) MSEK under det tredje kvartalet. Dotterbolagen återbetalade lån till moderbolaget motsvarande 131 (176) MSEK under årets första nio månader.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 1 472 (1 426 i december 2023). Koncernen har tillförts 102 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 107 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 lägre efterfrågan i en del bolag i båda affärsområdena. Koncernen har en räntebärande nettoskuld om 462 MSEK, vilket motsvarar 0,3x RTM Adj. EBITDA. En ökning av bolagets upplåningsränta med 1% skulle påverka resultat efter skatt med -5 MSEK för de nästkommande 12 månaderna. Förvärvsmarknaden är volatil och affärsvolymen kan vara låg under osäkra perioder. Vi tror att antalet handlingsbara möjligheter kommer stanna under nivån för 2021 och 2022 i det kommande året. Röko är också utsatt för finansiella risker, inklusive valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Vid slutet av perioden hade koncernen 396 MSEK i likvida medel och checkkredit på 350 MSEK till Röko AB, varav 193 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 hänförlig 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 25 oktober 2024

Tomas Billing
Styrelseordförande

Peter Sterky
Styrelseledamot

Fredrik Karlsson
Styrelseledamot och VD

Lilian Fossum Biner
Styrelseledamot

Angela Langemar Olsson
Styrelseledamot

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 447	1 354	4 513	4 137	5 614
Kostnad för sålda varor	-859	-825	-2 586	-2 479	-3 343
Bruttoresultat	589	530	1 927	1 657	2 271
Försäljningskostnader	-161	-158	-521	-456	-634
Administrationskostnader	-191	-179	-589	-515	-714
Övriga rörelseintäkter	1	0	6	1	2
Övriga rörelsekostnader	-46	-28	-117	-84	-105
Rörelseresultat	192	165	706	604	821
Finansiella intäkter	29	7	47	13	26
Finansiella kostnader*	-17	-22	-55	-92	-110
Räntekostnader som avser leasing	-5	-5	-14	-16	-21
Resultat före skatt	199	146	684	510	716
Skatt på periodens resultat	-45	-42	-150	-129	-175
Periodens resultat	154	103	534	381	541
Periodens resultat hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	154	103	534	381	541
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
Periodens resultat	154	103	534	381	541
Resultat per aktie före och efter periodens utspädning, hänförlig till moderbolagets aktieägare (SEK)**	10,40	7,39	35,97	27,91	38,78

* Exklusive räntekostnader på leasingåtaganden

** Resultat per aktie för de historiska perioderna har omräknats baserat på aktiesplit 1 000:1, under 2023.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	154	103	534	381	541
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Säkring av nettoinvesteringar	-8	-2	1	-40	-52
Säkring av lån	4	13	-22	-51	-24
Omräkningsdifferenser	-19	-141	150	188	-4
Övrigt totalresultat	-23	-129	130	96	-80
Summa totalresultat för perioden	132	-26	663	477	461
Totalresultatet hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	132	-26	663	477	461

Koncernens balansräkning

MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 058	7 548	7 481
Materiella anläggningstillgångar	277	231	228
Nyttjanderätter som avser leasing	478	487	469
Andra långfristiga finansiella fordringar	39	43	38
Summa anläggningstillgångar	8 852	8 309	8 216
Omsättningstillgångar			
Varulager	976	922	874
Kundfordringar	730	651	642
Övriga kortfristiga fordringar	40	32	59
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92	55	84
Likvida medel	396	525	744
Summa omsättningstillgångar	2 234	2 184	2 403
SUMMA TILLGÅNGAR	11 085	10 494	10 619
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 443	4 443	4 443
Omräkningsreserv	222	269	93
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	739	463	406
Eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare	5 405	5 176	4 942
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Summa eget kapital	5 405	5 176	4 942
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	13	9	14
Räntebärande långfristiga skulder som avser leasing	396	426	403
Övriga långfristiga skulder, inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	2 415	2 162	2 346
Uppskjuten skatteskuld	785	756	742
Övriga avsättningar, långfristiga	9	5	3
Summa långfristiga skulder	3 618	3 358	3 507
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	845	970	896
Räntebärande kortfristiga skulder som avser leasing	102	80	80
Leverantörsskulder	433	337	321
Förskott från kunder	124	76	261
Aktuella skatteskulder	114	74	83
Övriga kortfristiga skulder inkl skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	196	226	276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	249	196	251
Summa kortfristiga skulder	2 062	1 960	2 169
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 085	10 494	10 619

Koncernredovisning över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv**	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2023-01-01	1	3 254	173	226	3 653
Periodens resultat	–	–	–	381	381
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	-40	–	-40
Säkring av lån	–	–	-51	–	-51
Omräkningsdifferens	–	–	188	–	188
Summa övrigt totalresultat	–	–	96	381	477
Periodens totalresultat	–	–	96	381	477
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	–	1 189	–	–	1 189
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	–	–	–	-144	-144
Utgående balans per 2023-09-30	1	4 443	269	463	5 176
Ingående balans per 2024-01-01	1	4 443	93	406	4 942
Periodens resultat	–	–	–	534	534
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvesteringar	–	–	1	–	1
Säkring av lån	–	–	-22	–	-22
Omräkningsdifferens	–	–	150	–	150
Summa övrigt totalresultat	–	–	130	534	663
Periodens totalresultat	–	–	130	534	663
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	–	–	–	–	–
Omvärdering av skuld till innehav utan bestämmande inflytande*	–	–	–	-201	-201
Utgående balans per 2024-09-30	1	4 443	222	739	5 405

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

**Omräkningsdifferenser uppgår till 319 MSEK, säkring av nettoinvesteringar efter skatt till -51 MSEK och säkring av lån till -46 MSEK per 2024-09-30

Konsoliderad kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	192	165	706	604	821
Ej kassaflödespåverkande poster	102	100	293	273	358
Andra finansiella poster	3	-0	4	-1	-13
Erhållen ränta	2	4	11	9	19
Betald ränta	-19	-25	-60	-91	-111
Betald inkomstskatt	-36	-42	-156	-153	-224
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	244	201	798	641	848
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-47	18	-31	56	75
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-0	-34	-19	15	0
Ökning/minskning av rörelseskulder	12	54	15	-43	9
Total förändring av rörelsekapital	-35	38	-36	27	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209	240	763	668	932
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-7	-0	-11	-19	-18
Avyttringar av immateriella tillgångar	-0	0	-	2	1
Investeringar i materiella tillgångar	-14	-11	-43	-44	-70
Avyttringar av materiella tillgångar	3	1	5	5	12
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-219	-0	-686	-301	-339
Avyttringar av dotterbolag	2	-	2	1	3
Förändringar i långsiktiga tillgångar	0	5	-5	6	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-235	-5	-737	-349	-416
Finansieringsverksamheten					
Aktieägartillskott	3	303	3	1 189	1 189
Upptagande av lån	157	2	875	2	1
Amortering av lån	-25	-1 038	-974	-1 219	-1 267
Andra finansiella aktiviteter	59	20	-195	-203	-74
Utbetalning relaterat till minoritet utan bestämmande inflytande	-3	-27	-91	-144	-182
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	190	-740	-382	-374	-334
Periodens kassaflöde	165	-506	-356	-56	183
Likvida medel vid periodens början	234	1 042	744	558	558
Omräkningsdifferenser	-3	-11	8	22	3
Likvida medel vid periodens slut	396	525	396	525	744

Affärssegment

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Segment B2B	984	940	2 937	2 724	3 698
Segment B2C	463	415	1 576	1 412	1 916
Nettoomsättning	1 447	1 354	4 513	4 137	5 614
Segment B2B	200	175	585	512	696
Segment B2C	63	57	332	288	386
Koncerngemensamma funktioner	-10	-7	-28	-26	-35
Adj. EBITA*	254	224	889	774	1 047
Avskrivningar immateriella tillgångar som härrör från förvärv	-61	-59	-175	-165	-219
Förvärvskostnader	-1	0	-8	-6	-7
Rörelseresultat	192	165	706	604	821
Finansiella poster, netto	7	-19	-22	-94	-104
Resultat före skatt	199	146	684	510	716

*) 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. Dessa uppgår till 62 (59) MSEK för kvartalet och 183 (171) MSEK i de första nio månaderna

Koncernen består av 27 affärsenheter inom olika branscher och ingen enskild kund eller bransch är väsentlig som andel av gruppen.

För kvartalet ökade Adj. EBITA till 200 (175) MSEK för B2B-segmentet och ökade till 63 (57) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 7 MSEK till 10 MSEK. Kostnaderna för koncernfunktioner minskar som andel av Adj. EBITA. I de första nio månaderna ökade Adj. EBITA till 585 (512) MSEK för B2B-segmentet och det ökade till 332 (288) MSEK för B2C-segmentet, före allokering av centrala koncernfunktionskostnader. Kostnaderna för gemensamma koncernfunktioner ökade från 26 MSEK till 28 MSEK. Centrala koncernfunktionskostnader minskar som en andel av Adj. EBITA.

Tidpunkt för intäktsredovisning

MSEK	Kvartal 3		
	B2B	B2C	Total
Över tid	82	–	82
Vid en tidpunkt	902	463	1 365
Nettoomsättning kvartal 3 2024	984	463	1 447

MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	166	–	166
Vid en tidpunkt	773	415	1 188
Nettoomsättning kvartal 3 2023	940	415	1 354

MSEK	Nio månader		
	B2B	B2C	Total
Över tid	247	–	247
Vid en tidpunkt	2 690	1 576	4 266
Nettoomsättning i januari-september 2024	2 937	1 576	4 513

MSEK	B2B	B2C	Total
Över tid	252	–	251
Vid en tidpunkt	2 472	1 412	3 884
Nettoomsättning i januari-september 2023	2 724	1 412	4 137

Intäktsegmentering

MSEK	Kvartal 3		
	B2B	B2C	Total
Varor	920	428	1 348
Tjänster	65	34	99
Nettoomsättning kvartal 3 2024	984	463	1 447

MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	889	409	1 297
Tjänster	51	6	57
Nettoomsättning kvartal 3 2023	940	415	1 354

MSEK	Nio månader		
	B2B	B2C	Total
Varor	2 708	1 475	4 183
Tjänster	230	101	331
Nettoomsättning i jan-september 2024	2 937	1 576	4 513

MSEK	B2B	B2C	Total
Varor	2 509	1 361	3 869
Tjänster	216	51	267
Nettoomsättning i januari-september 2023	2 724	1 412	4 137

Förvärv under januari-september 2024

Röko-koncernen utgörs av 27 affärsenheter per 2024-09-30. Under perioden genomfördes fyra 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. Kapien NV, med det operativa bolaget CHP NV, konsoliderades i det tredje kvartalet. Förvärven har finansierats med kassa från Röko AB. Under perioden förvärvade och sålde Röko också andelar i existerande dotterbolag från entreprenörer. Netto köpeskillning uppgår till 135 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 1 (0) MSEK för det tredje 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	3	214	217
Materiella tillgångar	53	–	53
Varulager, kundfordringar och andra fordringar	90	–	90
Leverantörsskulder och andra skulder	-62	–	-62
Uppskjuten skatt	0	-64	-64
Justeringar i tidigare förvärv	–	–	–
Likvida medel	48	–	48
Nettotillgångar	132	150	282
Goodwill	–	340	340
Summa nettotillgångar	132	490	622
Skuld för köp-/säljoptioner	–	104	104
Kassaflödeseffekt från förvärv under perioden			
Köpeskillingar			-718
varav ej utbetalda köpeskillingar			–
Likvida medel i de förvärvade bolagen			48
Total kassaflödeseffekt			-670
Utbetald köpeskillning avseende förvärv från tidigare perioder			-16

Förvärv

Konsoliderad från månad	Företag	Segment	Nettooms. RTM (MSEK)	Anställda	Ägande
Mars	Baymax B.V.	B2B	103	34	85%
April	Snowlife B.V.	B2C	23	5	100%
Juni	Atemag Holding GmbH	B2B	81	43	95%
September	CHP KAP BV	B2B	106	20	97%

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 tilläggsförvärv av Snowminds, är en holländsk leverantör av skidinstruktörsträning för konsumenter. Kapien NV, med operativa bolaget CHP NV, en belgisk tillverkare av transportörmörjning och automatiserade rengöringssystem för transportörer. Förvärven som genomfördes under perioden har bidragit med 122 MSEK i nettoomsättning, 38 MSEK i Adj. EBITA och 33 MSEK i rörelseresultat under perioden. Om bolagen hade konsoliderats per 1 januari 2024 skulle koncernens nettoomsättning, Adj. EBITA och rörelseresultat ökat med 131 MSEK, 35 MSEK respektive 28 MSEK för perioden.

Röko konsoliderar samtliga dotterbolag till 100% under förutsättning av köp- och sälloptionsavtalen avseende utestående ägande med samtliga minoritetsaktieägare i respektive bolag. Skuld för köp- och sälloptioner 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	2024-09-30	2023-09-30
Redovisade belopp i balansräkningen		
I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter och lokaler	478	487
Summa	478	487
Leasingskulder		
Långsiktiga	396	426
Kortsiktiga	102	80
Summa	498	506

MSEK	Nio månader	
	2024	2023
Redovisade belopp i resultaträkningen		
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:		
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter och lokaler	65	63
Summa	65	63
Räntekostnader	14	16

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal under andra kvartalet 2024 var 31 miljoner kronor.

Finansiella tillgångar i balansräkningen

MSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Per 2024-09-30	
Kundfordringar	730
Andra långfristiga finansiella fordringar	39
Likvida medel	396
Summa	1 164
Per 2023-12-31	
Kundfordringar	642
Andra långfristiga finansiella fordringar	38
Likvida medel	744
Summa	1 423
Per 2023-09-30	
Kundfordringar	651
Andra långfristiga finansiella fordringar	43
Likvida medel	525
Summa	1 219

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
Per 2024-09-30				
Räntebärande lån		–	858	858
Leverantörsskulder		–	433	433
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 415	–	2 415
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	54	–	54
Övriga skulder**		–	785	785
Summa		2 468	2 076	4 544
Per 2023-12-31				
Räntebärande lån		–	910	910
Leverantörsskulder		–	321	321
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 346	–	2 346
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	94	–	94
Övriga skulder**		–	742	742
Summa		2 440	1 973	4 413
Per 2023-09-30				
Räntebärande lån		–	980	980
Leverantörsskulder		–	337	337
Skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande*	3	2 162	–	2 162
Skuld för tilläggsköpeskillingar*	3	63	–	63
Övriga skulder**		–	756	756
Summa		2 225	2 073	4 298

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

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

Finansiella instrument värderas till verkligt värde beroende på klassificeringen av verkligt värde i hierarkin: noterade priser (nivå 2) och icke observerbara marknadsdatapunkter (nivå 3). De skulder som Röko har som inte är observerbara är skuld för köp- och 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	2024-09-30	2023-12-31
Per 2024-01-01	94	152
Tillkommande genom förvärv	–	37
Utbetalda köpeskillingar	-16	-99
Omvärdering	-27	–
Räntekostnader	–	–
Valutakursdifferenser	3	4
Per 2024-09-30	54	94

Skuld för köp- och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

MSEK	2024-09-30	2023-12-31
Per 2024-01-01	2 346	2 034
Tillkommande genom förvärv	42	148
Avyttringar i perioden (aktieköp av bolagens ledningar)	5	3
Utbetalda köpeskillingar	-146	-18
Omvärdering	110	184
Valutakursdifferenser	57	-4
Per 2024-09-30	2 415	2 346

127 MSEK av skulden för optionerna förfaller inom 12 månader, 1 314 MSEK inom ett till tre år och 1 028 MSEK efter tre år.

Moderbolagets resultat under perioden i sammandrag

Röko AB, 559195-4812

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Övriga rörelseintäkter*	–	–	27	25	26
Administrationskostnader	-9	-6	-25	-23	-32
Rörelseresultat	-9	-6	2	2	-6
Resultat från andelar i koncernbolag**	–	82	285	339	412
Finansiella intäkter	30	92	123	177	309
Finansiella kostnader	-38	-37	-212	-371	-475
Resultat efter finansiella poster	-18	131	197	147	240
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	–
Periodens resultat	-18	131	197	147	240

* 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	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	8 057	7 151	7 438
Långfristiga fordringar	8	7	5
Summa anläggningstillgångar	8 065	7 158	7 443
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	816	919	820
Övriga fordringar	1	–	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	3
Kassa/bank	5	225	387
Summa omsättningstillgångar	823	1 145	1 210
SUMMA TILLGÅNGAR	8 888	8 303	8 654
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Summa bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital			
Överskursfond	708	708	708
Övrigt tillskjutet kapital	3 735	3 735	3 735
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	880	589	683
Summa fritt eget kapital	5 323	5 032	5 126
Summa eget kapital	5 324	5 033	5 127
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	2 128	1 903	2 080
Summa långfristiga skulder	2 128	1 903	2 080
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut	840	955	886
Leverantörsskulder	–	1	–
Skulder till koncernbolag	493	346	497
Övriga kortfristiga skulder	102	–	64
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	65	1
Summa kortfristiga skulder	1 436	1 367	1 447
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 888	8 303	8 654

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överskursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2023-01-01	1	–	3 254	442	3 697
Periodens resultat	–	–	–	147	147
Övrigt totalresultat					
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	–	–	481	–	481
Nyemission	–	–	708	–	708
Utgående balans per 2023-09-30	1	–	4 443	589	5 033
Ingående balans per 2024-01-01	1	708	3 735	683	5 127
Periodens resultat	–	–	–	197	197
Övrigt totalresultat					
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	–	–	–	–	–
Nyemission	–	–	–	–	–
Utgående balans per 2024-09-30	1	708	3 735	880	5 324

Nyckeltal

	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens nettoomsättning, MSEK	1 447	1 354	4 513	4 137	5 614
RTM* Nettoomsättning, MSEK	6 244	5 634	6 244	5 634	5 842
Rörelseresultat	192	165	706	604	821
Adj. EBITA*, MSEK	254	224	889	774	1 047
Adj. EBITA* marginal	18%	17%	20%	19%	19%
RTM Adj. EBITA*, MSEK	1 212	1 027	1 212	1 027	1 069
RTM Adj. EBITA* marginal	19%	18%	19%	18%	18%
Adj. EBITDA*, MSEK	296	264	1 004	881	1 186
Adj. EBITDA* marginal	20%	20%	22%	21%	21%
Sysselsatt kapital*, MSEK	8 834	8 362	8 834	8 362	8 032
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	12%	14%	12%	13%
Avkastning på sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	146%	112%	173%	138%	179%
Avkastning på eget kapital	13%	11%	13%	13%	13%
Finansiell nettoskuld*, MSEK	2 931	2 680	2 931	2 680	2 607
Räntebärande nettoskuld*, MSEK	462	454	462	454	167
Finansiell nettoskuld/RTM Adj. EBITDA*	2,2x	2,3x	2,2x	2,3x	2,2x
Räntebärande nettoskuld/RTM Adj. EBITDA*	0,3x	0,4x	0,3x	0,4x	0,1x
Eget kapital/totala tillgångar	49%	49%	49%	49%	47%
Antal utestående aktier, genomsnitt	14 832 500	13 973 016	14 832 500	13 647 605	13 949 510
Antal utestående aktier, periodens slut	14 832 500	14 832 500	14 832 500	14 832 500	14 832 500
Antal anställda, periodens slut	1 472	1 377	1 472	1 377	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 tillgångslätta företag.
Adj. EBITA-marginal	Adj. EBITA dividerat med nettoomsättning.
Adj. EBITDA	Adj. EBITDA är ett mått som Röko bedömer vara relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen för Rökos förvärvade affärsenheter. Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar samt förvärvskostnader. Adj. EBITDA fungerar som en approximation för kassaflödet före investeringar och skatt.
Adj. EBITDA-marginal	Adj. EBITDA dividerat med nettoomsättning.
RTM	Konsoliderade resultaträkningsmått som nettoomsättning och Adj. EBITA för alla bolag som har förvärvats fram till slutdatum för rapportperioden. RTM baseras på bolagets konsoliderade nettoomsättning och Adj. EBITA samt oreviderad eller på annat sätt ej granskad (IRSE 2410) nettoomsättning och Adj. EBITA som baseras på lokala redovisningsprinciper för den icke konsoliderade finansiella informationen för de på balansdagen ägda dotterbolagen under de senaste tolv månaderna med eliminering av intern försäljning och vinst. Eftersom Röko-koncernen växer snabbt genom förvärv, ger RTM en bättre förståelse för koncernens nuvarande försäljnings- och resultatpotential än IFRS-redovisningen.
Finansiell nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet finansiell nettoskuld. Måttet möjliggör för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Röko definierar nyckeltalet enligt följande: kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån, räntebärande avsättningar för pensioner, skuld för köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv med avdrag för likvida medel.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Röko använder sig av det alternativa nyckeltalet räntebärande nettoskuld. Röko anser att nyckeltalet är användbart för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Röko definierar nyckeltalet enligt följande: kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån samt räntebärande avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (total balansomslutning).
Sysselsatt kapital	Sysselsatt kapital är bolagets nettotillgångar som ska generera vinster och ett mått som används för att beräkna avkastning och för att mäta koncernens effektivitet. Sysselsatt kapital är användbart för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå hur koncernen finansierar sig. Röko definierar sysselsatt kapital som totala tillgångar minskade med likvida medel, räntebärande pensionsavsättningar samt icke räntebärande skulder förutom skuld för köp- och säljoptioner och tilläggsköpeskillningar avseende förvärv.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat efter skatt 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 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat	192	165	706	604	821
Avskrivningar immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv	61	59	175	165	219
Förvärvskostnader	1	0	8	6	7
Adj. EBITA	254	224	889	774	1 047

Adj. EBITDA jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat	192	165	706	604	821
Avskrivningar materiella tillgångar	41	40	112	107	138
varav avskrivningar på nyttjanderätter	25	25	65	63	77
Avskrivningar immateriella tillgångar	62	59	177	165	221
varav avskrivningar på immateriella tillgångar genom förvärv	61	59	175	165	219
Förvärvskostnader	1	0	8	6	7
Adj. EBITDA	296	264	1 004	881	1 186

Nettoskuld jämfört med finansiella rapporter enligt IFRS

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	14	10	13	9	14
Kortfristiga räntebärande skulder	704	2 019	845	970	896
Kassa & bank	-234	-1 042	-396	-525	-744
Räntebärande nettoskuld	484	987	462	454	167
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 396	2 274	2 468	2 225	2 440
Finansiell nettoskuld	2 880	3 261	2 931	2 680	2 607

RTM Nettoomsättning och RTM Adj. EBITA

MSEK	Nio månader		Helår
	2024	2023	2023
LTM Nettoomsättning enligt koncernens resultaträkning	5 991	5 406	5 614
Tillägg av ej konsoliderad nettoomsättning från 1 oktober till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	235	128	194
Segment B2C	18	100	34
RTM Nettoomsättning	6 244	5 634	5 842
LTM Adj. EBITA enligt koncernens resultaträkning	1 162	989	1 047
Tillägg av ej konsoliderad Adj. EBITA från 1 oktober till förvärvstidpunkten			
Segment B2B	54	9	24
Segment B2C	-3	30	-2
Adj. RTM EBITA	1 212	1 027	1 069

Sysselsatt kapital

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Komponenter av sysselsatt kapital					
Eget kapital	5 393	4 926	5 405	5 176	4 942
Räntebärande skulder (långa och korta)	718	2 029	858	980	910
Leasing	431	534	498	506	483
Sälj-/köpoptioner, tilläggsköpeskillingar	2 396	2 274	2 468	2 225	2 440
Med avdrag av likvida medel	-234	-1 042	-396	-525	-744
Sysselsatt kapital	8 704	8 722	8 834	8 362	8 032
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 368	8 333	8 433	8 153	7 988
Goodwill, kundrelationer, varumärken	7 903	7 774	8 048	7 543	7 476
Sysselsatt kapital goodwill, kundrelationer, varumärken	801	948	786	819	556
Genomsnittligt sysselsatt kapital	679	780	671	715	584

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Komponenter i avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)					
LTM Adj. EBITA	1 162	989	1 162	989	1 047
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 769	8 542	8 433	8 153	7 988
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	12%	14%	12%	13%
Sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv					
	794	883	671	715	584
Avkastning på sysselsatt kapital exkl immateriella tillgångar som uppkommit genom förvärv	146%	112%	173%	138%	179%

Organisk tillväxt

MSEK	Kvartal 3		Nio månader		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning jämförbara bolag*	1 344	1 354	4 083	4 010	3 651
Valutaeffekt	35		4		-154
Total jämförbar omsättning	1 379		4 087		3 496
Organisk tillväxt i SEK	-1%		2%		2%
Organisk tillväxt i lokal valuta	2%		2%		-2%

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024
Årsredovisning för 2024
Första kvartal 2025
Årsstämma

14 februari 2025
28 mars 2025
22 april 2025
22 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 27 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.