



# Bokslutskommuniké 2023

**RATOS**

# Bokslutskommuniké, 2023

## Kvartal 4 2023

- Justerad<sup>1)</sup> EBITA uppgick till 326 MSEK (318)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 206 MSEK (282)<sup>2)</sup>
- Periodens resultat uppgick till 980 MSEK (45)<sup>2)</sup>
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,15 MSEK (-0,11)<sup>3)</sup>
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,45 SEK (-0,11)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 882 MSEK (21)

## Helår 2023

- Justerad<sup>1)</sup> EBITA uppgick till 2 244 MSEK (1 966)
- Rörelseresultatet uppgick till 3 010 MSEK (1 618)<sup>2)</sup>
- Periodens resultat uppgick till 2 006 MSEK (879)<sup>2)</sup>
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,43 SEK (2,08)<sup>3)</sup>
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,72 SEK (1,68)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4 275 MSEK (1 431)
- Justerad skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing uppgick till 1,1x (2,3x)
- Skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing uppgick till 0,7x (2,5x)
- Styrelsen i Ratos föreslår en utdelning för helåret 2023 om 1,25 SEK per aktie (0,84)

## Väsentliga händelser under samt efter kvartalets slut

- En reversering av tidigare nedskrivning av Aibel om 1 656 MSEK har gjorts i perioden och påverkar redovisad EBITA positivt
- Till följd av fel i bokföringen inom NVBS Projekt och NVBS Anläggning (två dotterbolag inom Expin Group) har förvärvsanalysen justerats, vilket ökat ursprunglig goodwill med 308 MSEK. Expin Group har vidare beslutat att lämna marknaden för anläggningsprojekt. Sammantaget har detta medfört en nedskrivning av goodwill om 524 MSEK i perioden
- I samband med den årliga nedskrivningsprövningen i det fjärde kvartalet har en nedskrivning av goodwill i Plantasjen om 250 MSEK redovisats
- HL Display har efter kvartalets slut tecknat avtal om att förvärva pr trading-Flekota A/S, som är bolagets distributionspartner i Danmark

## Ratoskoncernen, MSEK

	kv4 2023	kv4 2022	Förändr. %	kv1-4 2023	kv1-4 2022	Förändr. %
Nettoomsättning	7 960	8 195	-3%	33 748	29 875	13%
EBITDA	2 331	646	pos	5 308	2 958	79%
EBITA, justerad <sup>1)</sup>	326	318	2%	2 244	1 966	14%
EBITA %, justerad <sup>1)</sup>	4,1%	3,9%		6,7%	6,6%	
EBITA	1 982	318	pos	3 901	1 718	127%
EBITA %	24,9%	3,9%		11,6%	5,8%	
Rörelseresultat	1 206	282	pos	3 010	1 618	86%
Resultat före skatt	1 042	109	pos	2 273	1 178	93%
Periodens resultat	980	45	pos	2 006	879	128%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,46	-0,11	pos	3,73	1,69	121%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	-0,11	pos	3,72	1,68	121%
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>4)</sup>	882	21	pos	4 275	1 431	pos
Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing				0,7x	2,5x	
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. finansiell leasing				10,0%	10,1%	

1) För avstämning av EBITA, justerad se sid 20. För definition se sid 23.

2) Rörelseresultatet och periodens resultat innevarande år påverkades positivt av en reverserad nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 656 MSEK samt nedskrivning av goodwill och bokförda värden i Expin Group om -524 MSEK och nedskrivning av goodwill i Plantasjen om -250 MSEK. Rörelseresultatet och periodens resultat föregående år i kvartal 1 påverkades negativt av omstrukturingskostnader om -130 MSEK hänförligt till Diab och i kvartal 1-2 av omvärdering och realisationsresultat om -118 MSEK avseende aktier i Dun & Bradstreet Holding Inc.

3) Resultat per aktie innevarande år är justerat för reverserad nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 060 MSEK, vilket avser andelen hänförligt till moderbolagets aktieägare, samt nedskrivning av goodwill om 633 MSEK.

4) Kassaflödesmått har ändrats från den 1 januari 2023 retroaktivt, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

Vd kommenterar utvecklingen under fjärde kvartalet och helåret 2023

## Starka kassaflöden, låg skuldsättning och ökat resultat

Justerad EBITA i kvartalet uppgick till 326 MSEK och till 2 244 MSEK för helåret, en ökning med 2% respektive 14%. Omsättningen i kvartalet uppgick till 7 960 MSEK och till 33 748 MSEK för helåret, en minskning med 3% respektive en ökning med 13%. Det fria kassaflödet uppgick till 3 073 MSEK för helåret och skuldsättningsgraden uppgick till 0,7x (2,5x). Fortsatt starka kassaflöden och en låg skuldsättning innebär att vi kan accelerera takten med tilläggsförvärv.

Jag är nöjd med det fjärde kvartalet trots att justerad EBITA och omsättning påverkades negativt av Expin Groups korrigerade resultat. Helåret var ett rekordår ur flera perspektiv.

Ratos finansiella ställning har ytterligare förbättrats, med starka kassaflöden och minskad kapitalbindning vilket innebär goda förutsättningar för värdeskapande förvärv. Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet minskade med 3% främst som en följd av Expin Group och SSEA Group. Även valutaeffekter bidrog i viss mån till den lägre omsättningen i kvartalet. Omsättningen för helåret ökade med 13% med god omsättningstillväxt i Industry och Construction & Services. Justerad EBITA för det fjärde kvartalet ökade med 2% och för helåret ökade EBITA med 14%. Efterfrågan visar tecken på avmattning framför allt inom bygg. Utgångsläget är dock gott med starka orderböcker i HENT.

Redovisad EBITA uppgick till 1 982 MSEK (318) som en följd av en reversering av tidigare nedskrivning av Aibels bokförda värde. Aibel har utvecklats starkt de senaste åren. Samtidigt har goodwillnedskrivningar genomförts i Expin Group och Plantasjen.

### Utvecklingen i Ratos affärsområden

#### Construction & Services

Justerad EBITA (exkl. reverseringen av tidigare nedskrivning av Aibel) i kvartalet minskade med 13% till 307 MSEK. Resultatförämringen förklaras av Expin Group. Utvecklingen inom övrig infrastruktur har varit positiv med fina resultat i såväl Aibel som Presis Infra. Byggverksamheten påverkas av den svagare konjunkturen men HENT fortsatte att öka sin EBITA i kvartalet och har en stark orderbok inför 2024. SSEA Group, som arbetar fullt ut med så kallad partnering, minskade omsättning och resultat i kvartalet. Omsättningen minskade med 10% till 4 310 MSEK på grund av Expin Group, SSEA Group och negativa valutaeffekter. Efterfrågan inom samhällskritisk infrastruktur är fortsatt god. I den pressade byggmarknaden är det värt att notera att exponeringen mot bostadsbyggande är låg (mindre än 3%) samt att affärsområdet bygger främst fastigheter åt offentliga beställare.

#### Consumer

EBITA för affärsområdet i kvartalet var i linje med föregående år, -165 MSEK (-166) där den starka utvecklingen i KVD kompenserade för ett lägre resultat i Plantasjen. KVD, som genomförde ett omstruktureringsprogram under Q4 2022, har utvecklats bra under hela året och avslutade året med ett

rekordresultat i kvartalet. Plantasjen har minskat kapitalbindningen i lager genom utförsäljningar till lägre bruttomarginaler. Under året har Plantasjen redovisat ett positivt kassaflöde på 628 MSEK vilket är en förbättring med 719 MSEK jämfört med föregående år. Under 2024 kommer ett program genomföras för att minska operationella kostnader med 175 MSEK. Omsättningen för affärsområdet minskade med 4%. Detta var hänförligt till KVD som ökat förmedlingsaffären vilket medfört att försäljning av bilar från eget lager fortsatte att minska samt Plantasjen som påverkades negativt av valutaeffekter. Det fjärde kvartalet är ett säsongsmässigt svagt kvartal för affärsområdet.

#### Industry

EBITA i kvartalet ökade med 19% till 209 MSEK. Resultatförbättringen förklaras främst av en stark utveckling inom framför allt Diab och HL Display som utvecklats väl under såväl kvartalet som helåret. Semcon-Aleido, som förvärvades 1 november 2022, har tillsammans med Knightec utvecklats väl i en något svagare konsultmarknad. Speed Groups resultat minskade i kvartalet som en följd av fortsatt lägre volymer från en huvudkund. Åtgärder har vidtagits för att anpassa organisationen för lägre volymer framåt. Omsättningen i affärsområdet ökade med 12% främst som en följd av tilläggsförvärv i HL Display och förvärvet av Semcon-Aleido.

#### Ratoskoncernen står starkt för att nå målen för 2025

I början av 2026 skall Ratos vara en starkt decentraliserad koncern inom Teknik- och Infrastrukturlösningar med en EBITA som överstiger 3 miljarder SEK och en god avkastning på sysselsatt kapital. Vår starka finansiella position gör det möjligt att accelerera tillväxten genom bl.a. tilläggsförvärv i bolag som är grunden för en mer fokuserad koncern. Teknik- och infrastrukturlösningar är helt avgörande för den brådskande omställningen mot ett mer hållbart samhälle där efterfrågan på ingenjörer kommer öka ytterligare. Bra infrastrukturlösningar är en förutsättning för att Sverige och EU skall nå sina klimatmål. Till det kommer en idag närmast akut situation för befintlig infrastruktur som t.ex. underhåll och utbyggnad av befintlig järnväg i Sverige. Den stora infrastrukturens skulden i Norden gör att branschen har stora tillväxtpotentialer framåt. Att tekniklösningar som t.ex. lättviktskonstruktioner, digitala lösningar inkl. AI kommer att ha stor betydelse är lika självklart. Ratos tillväxtresa mot en mer sammanhållen koncern fortsätter.

Jonas Wiström, vd och koncernchef

# Koncernens utveckling kvartal 4 2023

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 7 960 MSEK (8 195), vilket var en minskning med 3% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var negativ i perioden och uppgick till -3%. Samtliga affärsområden uppvisade en negativ organisk omsättningstillväxt. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 149 MSEK (-2%), struktureffekten uppgick till 334 MSEK (4%) och förklaras främst av tilläggsförvärv inom HL Display samt av förvärvet av Semcon, som båda ingår i affärsområdet Industry.

## Resultat

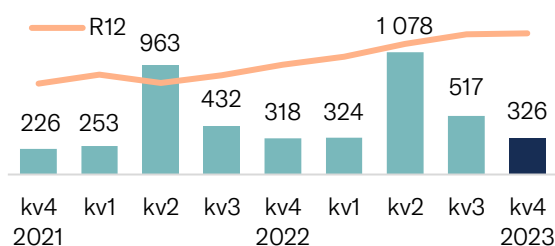
Justerad EBITA i kvartalet uppgick till 326 MSEK (318). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,1% (3,9%). Resultatökningen förklaras av ett förbättrat resultat i affärsområdet Industry där Diab fortsätter att utvecklas väl och HL Display som redovisade ett starkt resultat drivet av organisk och förvärvad EBITA-tillväxt. I affärsområdet Consumer var resultatet i nivå med samma period föregående år. Affärsområdet Construction & Services redovisade en nedgång i justerad EBITA främst som ett resultat av nedskrivningar av felaktiga projektbalanser där rättelser har skett både mot tidigare år och i kvartal 4 2023 i NVBS-bolagen inom Expin Group. Redovisad EBITA i kvartalet uppgick till 1 982 MSEK (318) och påverkades positivt av en reversering av tidigare nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 656 MSEK. Rörelseresultatet påverkades negativt av en nedskrivning av goodwill i Expin Group om 524 MSEK och i Plantasjen om 250 MSEK.

## Finansiell översikt kvartal 4 2023

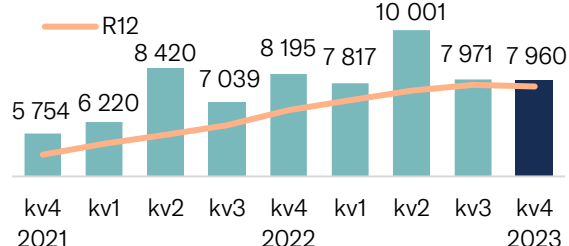
MSEK	Nettoomsättning			EBITA, justerad		
	kv4 2023	kv4 2022	Förändr. %	kv4 2023	kv4 2022	Förändr. %
Construction & Services	4 310	4 780	-10%	307	353	-13%
Consumer	1 077	1 127	-4%	-165	-166	0%
Industry	2 572	2 288	12%	209	175	19%
Koncernkostnader				-24	-44	45%
Eliminering av intern nettoomsättning		-0				
<b>Nettoomsättning och justerad EBITA</b>	<b>7 960</b>	<b>8 195</b>	<b>-3%</b>	<b>326</b>	<b>318</b>	<b>2%</b>
Jämförelsestörande poster				1 656		
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv				-776	-36	neg
<b>Koncernens rörelseresultat</b>				<b>1 206</b>	<b>282</b>	<b>pos</b>
Finansnetto				-164	-173	5%
<b>Resultat före skatt</b>				<b>1 042</b>	<b>109</b>	<b>pos</b>
Skatt				-63	-63	1%
<b>Periodens resultat</b>				<b>980</b>	<b>45</b>	<b>pos</b>

Från det andra kvartalet 2023 har sammansättningen i affärsområdena förändrats, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

EBITA, justerad, kv och 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, kv och 12 månader rullande, MSEK



## Försäljningsbrygga, kvartal 4

	Nettoomsättning
2022, MSEK	8 195
Struktur, %	4%
Valuta, %	-2%
Övrigt, %	-2%
Organisk tillväxt, %	-3%
Totalt, %	-3%
2023, MSEK	7 960

# Koncernens utveckling januari-december 2023

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 33 748 MSEK (29 875), vilket var en ökning med 13% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick i perioden till 3%. Construction & Services uppvisade en organisk omsättningstillväxt medan Consumers och Industrys försäljning minskade organiskt. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 112 MSEK (0%) och struktureffekten uppgick till 3 164 MSEK (11%) och förklaras främst av förvärven av Knightec och Semcon inom affärsområdet Industry och tilläggsförvärv inom Industry och Construction & Services.

## Resultat

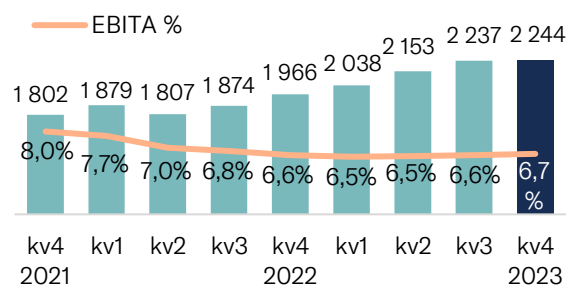
Justerad EBITA i perioden uppgick till 2 244 MSEK (1 966). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,7% (6,6%). Resultatförbättringen förklaras främst av ett ökat resultat i affärsområdena Industry och Construction & Services och avser både organisk EBITA-tillväxt samt förvärvad EBITA. Affärsområdet Consumer minskade sitt resultat i perioden till följd av ett svagare resultat i Plantasjen. Redovisad EBITA i perioden uppgick till 3 901 MSEK (1 718) och påverkades positivt av en reversering av tidigare nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 656 MSEK. Rörelseresultatet påverkades negativt av en nedskrivning av goodwill i Expin Group om 524 MSEK och i Plantasjen om 250 MSEK.

## Finansiell översikt januari-december 2023

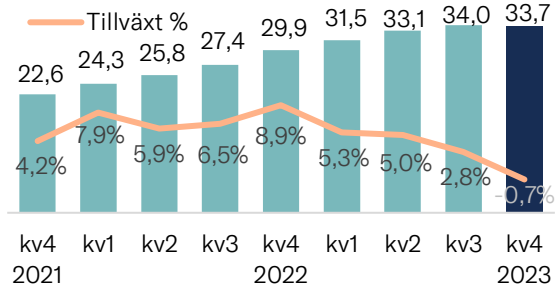
MSEK	Nettoomsättning			EBITA, justerad		
	kv1-4 2023	kv1-4 2022	Förändr. %	kv1-4 2023	kv1-4 2022	Förändr. %
Construction & Services	17 298	15 730	10%	1 291	1 130	14%
Consumer	5 888	6 392	-8%	136	326	-58%
Industry	10 563	7 755	36%	963	671	44%
Koncernkostnader				-146	-160	9%
Eliminering av intern omsättning	-0	-1				
<b>Nettoomsättning och justerad EBITA</b>	<b>33 748</b>	<b>29 875</b>	<b>13%</b>	<b>2 244</b>	<b>1 966</b>	<b>14%</b>
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier					-118	100%
Jämförelsestörande poster				1 656	-130	pos
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv				-890	-100	neg
<b>Koncernens rörelseresultat</b>				<b>3 010</b>	<b>1 618</b>	<b>86%</b>
Finansnetto				-737	-440	-68%
<b>Resultat före skatt</b>				<b>2 273</b>	<b>1 178</b>	<b>93%</b>
Skatt				-267	-299	11%
<b>Periodens resultat</b>				<b>2 006</b>	<b>879</b>	<b>128%</b>

Från det andra kvartalet 2023 har sammansättningen i affärsområdena förändrats, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

### EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



### Nettoomsättning, 12 månader rullande, miljarder SEK



### Försäljningsbrygga, januari – december

	Nettoomsättning
2022, MSEK	29 875
Struktur, %	11%
Valuta, %	0%
Övrigt, %	-1%
Organisk tillväxt, %	3%
Totalt, %	13%
2023, MSEK	33 748

# Construction & Services

## Nettoomsättning

I det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 4 310 MSEK (4 780), vilket var en minskning med 10% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var negativ och uppgick till -2% där främst SSEA Group minskade sin omsättning i kvartalet. Valutaeffekter påverkade negativt med -4%. Övriga bolag inom Construction Services (airteam och HENT) och Critical Infrastructure (Aibel och Presis Infra) uppvisade en positiv organisk omsättningstillväxt.

## Resultat

Justerad EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 307 MSEK (353), en minskning med 13% och EBITA-marginalen uppgick till 7,1% (7,4%). Affärsområdets justerade EBITA har under kvartalet påverkats negativt av nedskrivning av balansräkningsposter till följd av konstaterade fel i bokföringen i Expin Group. Aibel redovisade ett starkt verksamhetsresultat och påverkades positivt av valutaeffekter. Redovisad EBITA har under kvartalet påverkats positivt av reversering av tidigare nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 656 MSEK.

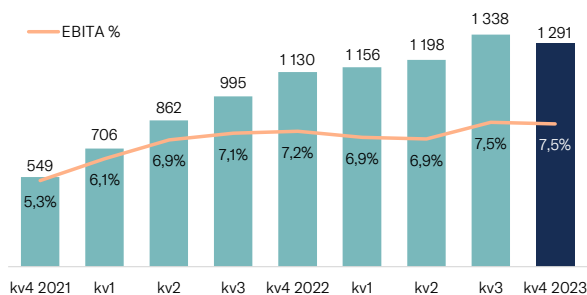
## Finansiell översikt

MSEK	kv4 2023	kv4 2022	Förändr. %	kv1-4 2023	kv1-4 2022	Förändr. %
Nettoomsättning	4 310	4 780	-10%	17 298	15 730	10%
EBITA, justerad	307	353	-13%	1 291	1 130	14%
EBITA %, justerad	7,1%	7,4%		7,5%	7,2%	
EBITA	1 963	353	pos	2 947	1 130	pos
EBITA %	45,5%	7,4%		17,0%	7,2%	
Rörelseresultat	1 457	335	pos	2 386	1 061	125%
Rörelseresultat %	33,8%	7,0%		13,8%	6,7%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1)</sup>	449	114	pos	2 228	1 490	50%
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %				17%	15%	
Medelantal anställda				7 464	6 798	

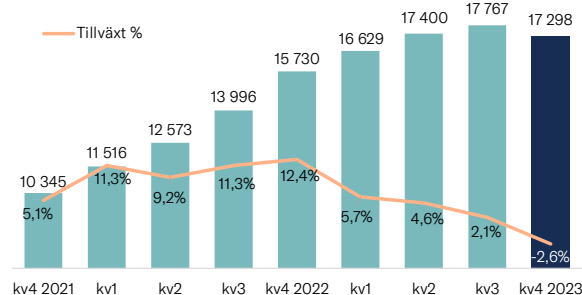
1) Kassaflödesmätt har ändrats från den 1 januari 2023 retroaktivt, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

Från det andra kvartalet 2023 ingår Speed Group i affärsområdet Industry, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

### EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



### Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



### Försäljningsbrygga, nettoomsättning

	kv4 2023	kv1-4 2023
2022, MSEK	4 780	15 730
Struktur, %	0%	2%
Valuta, %	-4%	-2%
Övrigt, %	-4%	-1%
Organisk tillväxt, %	-2%	11%
Totalt, %	-10%	10%
2023, MSEK	4 310	17 298

Affärsområdet Construction & Services består av undersegmenten Critical Infrastructure (Aibel, Expin Group, Presis Infra) och Construction Services (airteam, HENT, SSEA Group)

# Consumer

## Nettoomsättning

I det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 1 077 MSEK (1 127), vilket var en minskning med 4% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var negativ och uppgick till -2%, och förklaras av en negativ organisk tillväxt i både Plantasjen och KVD. Plantasjens nettoomsättning i det fjärde kvartalet uppgick till 703 MSEK, vilket var en minskning med 5% jämfört med föregående år främst drivet av en lägre prisnivå i syfte att minska lagernivån. Plantasjens marknad var fortsatt svag under det fjärde kvartalet.

## Resultat

EBITA för affärsområdet uppgick i kvartalet till -165 MSEK (-166). EBITA-marginalen uppgick till -15,3% (-14,7%). Plantasjen redovisade ett resultat på -188 MSEK (-142) i det fjärde kvartalet. Resultatförsämringen förklaras i huvudsak av lägre bruttomarginal till följd av en planerad utförsäljning av lager för att minska kapitalbindningen samt av högre hyreskostnader. KVD redovisade fortsatt förbättrade resultat i kvartalet och uppvisade en god utveckling i förmedlingsaffären och lägre omkostnader som ett resultat av tidigare genomfört kostnadsbesparingsprogram.

## Finansiell översikt

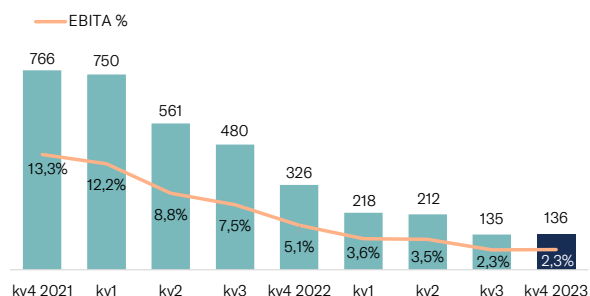
	kv4 2023	kv4 2022	Förändr. %	kv1-4 2023	kv1-4 2022	Förändr. %
<b>MSEK</b>						
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	1 077	1 127	-4%	5 888	6 392	-8%
EBITA, justerad <sup>1)</sup>	-165	-166	0%	136	326	-58%
EBITA %, justerad	-15,3%	-14,7%		2,3%	5,1%	
EBITA	-165	-166	0%	136	326	-58%
EBITA %	-15,3%	-14,7%		2,3%	5,1%	
Rörelseresultat	-416	-167	-150%	-119	321	-137%
Rörelseresultat %	-38,7%	-14,8%		-2,0%	5,0%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>2)</sup>	-1	-80	99%	746	-45	pos
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %				-1%	4%	
Medelantal anställda				1 638	1 521	

1) Se sidan 21 för Plantasjens nettoomsättning och EBITA, justerad.

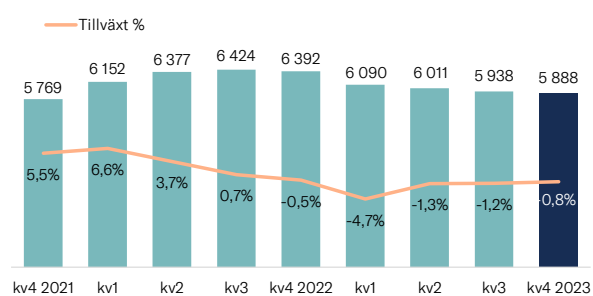
2) Kassaflödesmätt har ändrats från den 1 januari 2023 retroaktivt, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

Från det andra kvartalet 2023 ingår Oase Outdoors i affärsområdet Industry, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

## EBITA, 12 månader rullande, MSEK



## Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



## Försäljningsbrygga, nettoomsättning

	kv4 2023	kv1-4 2023
2022, MSEK	1 127	6 392
Struktur, %	0%	0%
Valuta, %	-3%	-2%
Organisk tillväxt, %	-2%	-6%
Totalt, %	-4%	-8%
2023, MSEK	1 077	5 888

Affärsområdet Consumer består av bolagen KVD och Plantasjen

# Industry

## Nettoomsättning

I det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 2 572 MSEK (2 288), vilket var en ökning med 12%. Den organiska tillväxten i kvartalet var negativ och uppgick till -4% och struktureffekten uppgick till 14%. Försäljningsökningen var främst hänförlig till tilläggsförvärv och organisk tillväxt i HL Display samt förvärvet av Semcon som genomfördes 1 november 2022. En av Speed Groups huvudkunder hade under kvartalet fortsatt lägre volymer vilket påverkade den organiska tillväxten negativt.

## Resultat

EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 209 MSEK (175) vilket var en ökning med 19% jämfört med samma kvartal föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 8,1% (7,6%). Det förbättrade resultatet var främst hänförligt till ett förbättrat resultat i Diab och HL Display.

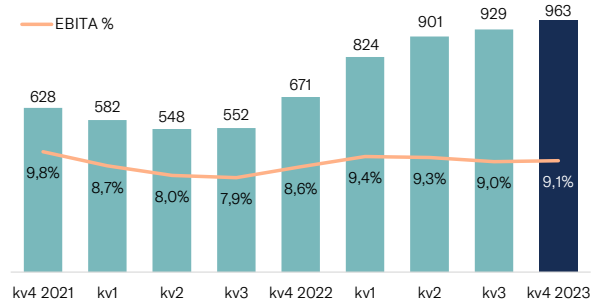
## Finansiell översikt

MSEK	kv4 2023	kv4 2022	Förändr. %	kv1-4 2023	kv1-4 2022	Förändr. %
Nettoomsättning	2 572	2 288	12%	10 563	7 755	36%
EBITA, justerad	209	175	19%	963	671	44%
EBITA %, justerad	8,1%	7,6%		9,1%	8,6%	
EBITA	209	175	19%	963	540	78%
EBITA %	8,1%	7,6%		9,1%	7,0%	
Rörelseresultat	191	158	20%	889	514	73%
Rörelseresultat %	7,4%	6,9%		8,4%	6,6%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1)</sup>	397	17	pos	1 374	430	pos
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %				11%	10%	
Medelantal anställda				6 785	6 765	

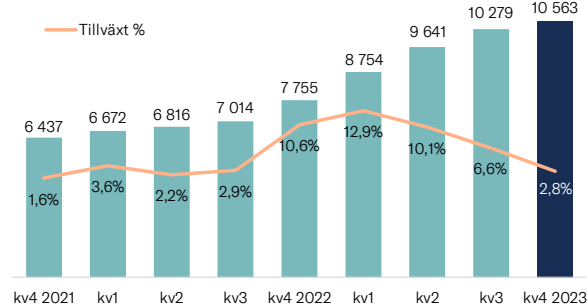
1) Kassaflödesmått har ändrats från den 1 januari 2023 retroaktivt, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

Från det andra kvartalet 2023 ingår Speed Group och Oase Outdoors i affärsområdet Industry, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

### EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



### Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



### Försäljningsbrygga, nettoomsättning

	kv4 2023	kv1-4 2023
2022, MSEK	2 288	7 755
Struktur, %	14%	36%
Valuta, %	2%	5%
Övrigt, %	0%	0%
Organisk tillväxt, %	-4%	-4%
Totalt, %	12%	36%
2023, MSEK	2 572	10 563

Affärsområdet Industry består av undersegmenten Industrial Services (Aleido, Knightec, Semcon, Speed Group, TFS) och Product Solutions (Diab, HL Display, LEDiL, Oase Outdoors)



# Finansiell översikt Ratoskoncernen

## Kassaflöde kvartal 4

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 882 MSEK (21). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -66 MSEK (-2 751) och kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -282 MSEK (3 316). Kassaflöde för kvartalet uppgick till 534 MSEK (585).

Förändringen av kvartalets kassaflöde var främst hänförlig till minskning av rörelsekapital 582 MSEK (-323), minskning av investeringsverksamheten -66 MSEK (-2 751) samt en minskning av finansieringsverksamheten -282 MSEK (3 316). Investeringsverksamheten påverkades främst av lägre köpeskilling till följd av färre förvärvade bolag -22 MSEK (-2 627).

## Kassaflöde januari-december

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4 275 MSEK (1 431). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -542 MSEK (-4 257) och kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3 798 MSEK (2 991). Kassaflöde för perioden uppgick till -65 MSEK (165).

Förändringen av periodens kassaflöde hänförlig till den löpande verksamheten uppgick till 4 275 MSEK (1 431), där rörelseresultatet uppgick till 3 010 MSEK (1 618), erhållna utdelningar från intressebolag uppgick till 122 MSEK (-) samt förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 1 446 MSEK (-636). Investeringsverksamheten påverkades främst av lägre köpeskilling till följd av färre förvärvade bolag -333 MSEK (-4 542). Föregående år påverkades kassaflödet positivt av försäljning av noterade aktier (685 MSEK).

Finansieringsverksamheten påverkades främst av förändringen av externa lån som uppgick till -2 257 MSEK (4 438).

## Finansiell ställning och skuldsättningsgrad

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 360 MSEK (2 532) och räntebärande nettoskuld exklusive finansiell leasingsskuld uppgick till 2 720 MSEK (4 798). Skuldsättningsgraden exklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 0,7x (2,5x). Justerad skuldsättningsgrad per 2023-12-31 uppgick till 1,1x efter reversering av nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 656 MSEK. Justerad skuldsättningsgrad per 2022-12-31 uppgick till 2,3x efter justering för omvärdering och realisationsresultat om -118 MSEK avseende aktier i Dun & Bradstreet Holding Inc samt omstruktureringskostnader hänförlig till Diab om -130 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld inklusive finansiell leasingsskuld uppgick till 8 118 MSEK (10 468). Skuldsättningsgraden inklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 1,5x (3,5x). Den totala omräkningseffekten av valuta knutet till räntebärande skulder uppgick till cirka -220 MSEK varav cirka -60 MSEK avsåg skulder till kreditinstitut och cirka -160 MSEK finansiell leasingsskuld.

Vid periodens slut uppgick koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 4 509 MSEK (6 869).

## Finansnetto kvartal 4

Finansnettot uppgick till -164 MSEK (-173). Finansnettot påverkades av ökade räntekostnader till följd av stigande marknadsräntor samt omvärdering av syntetiska optioner. Föregående års finansnetto påverkades negativt av valutakursförändringar.

## Finansnetto januari-december

Finansnettot uppgick till -737 MSEK (-440). Finansnettot påverkades av ökade räntekostnader till följd av utökad finansiering i början av året och stigande marknadsräntor, negativ valutakurspåverkan samt omvärdering av syntetiska optioner.

## Skatt kvartal 4

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -63 MSEK (-63) och resultat före skatt till 1 042 MSEK (109). Den effektiva skattesatsen i kvartalet var 6% (58%), justerat för reversering av nedskrivning av intressebolag samt nedskrivning goodwill uppgår den effektiva skattesatsen till 39% (58%). Den lägre effektiva skattesatsen är främst beroende på en större andel resultat från intressebolag i kvartalet samt en högre kapitalisering av underskottsavdrag.

## Skatt januari-december

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -267 MSEK (-299) och resultat före skatt till 2 273 MSEK (1 178). Den effektiva skattesatsen för året var 12% (25%), justerat för reversering av nedskrivning av intressebolag samt nedskrivning goodwill uppgår den effektiva skattesatsen till 19% (25%).

## Ratos eget kapital

Den 31 december 2023 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 12 314 MSEK (12 289) motsvarande 38 SEK (38) per utestående aktie.

## Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för perioden januari-december till -142 MSEK (-135). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 217 MSEK (264) och påverkas positivt av utdelning från koncernföretag om 192 MSEK (102). Moderbolagets likvida medel uppgick till 876 MSEK (410).

Moderbolaget har en närstående relation med sina koncernföretag, för mer information se not 28 i årsredovisningen för 2022. Inga väsentliga närståendetransaktioner har skett under året jämfört med vad som framgår i senaste årsredovisningen.

## Ratos-aktien

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,73 SEK (1,69) och efter utspädning uppgick till 3,72 (1,68) för året. Slutkursen per den 31 december 2023 för Ratos B-aktie var 36,08 SEK. Totalavkastningen på B-aktien för året uppgick till -10,6%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var 19,2%.

## Antal aktier och återköpta / sålda aktier

Ratos ägde under året inga egna aktier. Under året har 617 500 nya B-aktier utfärdats i samband med utnyttjande/konvertering av teckningsoptioner samt konvertibelt förlagslån. Per den 31 december 2023 uppgick det totala antalet aktier tillika utestående aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 326 516 488 och antalet röster till 108 825 003.

## Incitamentprogram

Under året har moderbolaget emitterat teckningsoptioner och ett konvertibelt förlagslån i enlighet med stämmobeslut 28 mars 2023. Totalt emitterades 650 000 teckningsoptioner samt 990 000 stycken konvertibler.

## Årsstämma 2024

Ratos årsstämma kommer att avhållas den 26 mars 2024, Grand Hôtel, entré Spegelsalen, lokal: 'Studio Stockholm', i Stockholm. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida, [www.ratos.com](http://www.ratos.com), den 5 mars 2024.

## Förslag till utdelning avseende A- och B-aktier

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2023 om 1,25 SEK per aktie (0,84) av serie A och serie B. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli den 28 mars 2024 och utbetalning från Euroclear Sweden beräknas ske den 4 april 2024.

## Viktiga händelser under samt efter kvartalets slut

Aibel har utvecklats mycket positivt under de senaste åren och en transformation från fossil till förnybar energi pågår. En

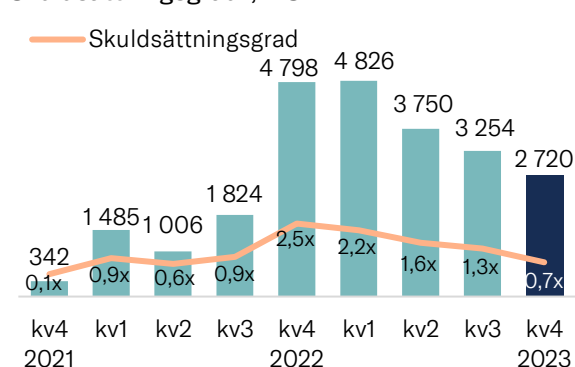
majoritet av orderstocken består idag av kontrakt relaterade till offshore wind och elektrifiering. För 2023 uppgick EBITA till 899 MNOK och bolaget avslutade året med en nettokassa uppgående till 1 865 MNOK och en orderstock om 32 miljarder NOK. Som en följd av detta är den nedskrivning som skedde av innehavet i Aibel under 2016 ej längre motiverad och har därför reverserats i kvartalet.

Ratos har under perioden konstaterat fel i bokföringen inom NVBS Projekt och NVBS Anläggning (två dotterbolag i Expin Group), vilka till största del är hänförliga till tiden före Ratos förvärv av bolaget. Ratos utreder om de nu rättade felen uppstått på grund av oegentligheter. Till följd av detta har förvärvsanalysen justerats, vilket ökat ursprungligt redovisad goodwill med 308 MSEK. Expin Group har vidare beslutat att lämna marknaden för anläggningsprojekt och fokusera verksamheten på så kallade BEST-projekt (Bana El Signal och Tele). Sammantaget har detta medfört en nedskrivning av goodwill om 524 MSEK i perioden. Expin Group verkar på en marknad med stark tillväxt och de konstaterade, nu rättade felen, bedöms ej påverka bolagets långsiktiga intjäningsförmåga. Sammantaget har goodwillbeloppet hänförligt till förvärvet minskat från 666 MSEK till 450 MSEK efter de genomförda justeringarna.

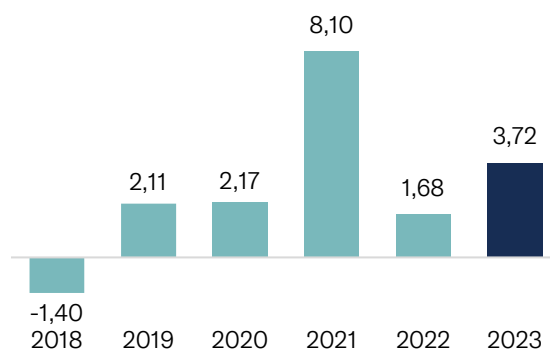
Plantasjen har under de senaste två åren haft en svag finansiell utveckling. I samband med den årliga nedskrivningsprövningen i det fjärde kvartalet har en nedskrivning av goodwill om 250 MSEK gjorts. Under 2024 kommer ett omfattande kostnadsbesparingsprogram att genomföras.

HL Display har efter kvartalets slut tecknat avtal om att förvärva pr trading-Flekota A/S, som är deras distributionspartner i Danmark. Med förvärvet förstärks HL Displays fotavtryck i Europa. Därmed stärks bolagets position som en ledande leverantör av varuhandels- och kommunikationslösningar i butik till dagligvaruhandlare i Europa ytterligare.

## Räntebärande nettoskuld och Skuldsättningsgrad<sup>1)</sup>, MSEK



## Resultat per aktie efter utspädning, SEK



<sup>1)</sup> Exklusive finansiell leasingsskuld

# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	kv4 2023	kv4 2022	kv1-4 2023	kv1-4 2022
Nettoomsättning	7 960	8 195	33 748	29 875
Övriga rörelseintäkter	49	17	223	155
Kostnad för sålda varor och tjänster	-4 588	-4 961	-19 102	-18 186
Kostnader för ersättning till anställda	-2 261	-1 969	-8 657	-6 494
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-1 124	-364	-2 298	-1 340
Övriga externa kostnader	-682	-704	-2 997	-2 529
Realisationsresultat från koncernföretag	3	0	3	-0
Reverserad nedskrivning för investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	1 656		1 656	
Andelar av resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	194	68	433	255
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier				-118
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 206</b>	<b>282</b>	<b>3 010</b>	<b>1 618</b>
Finansnetto <sup>1)</sup>	-164	-173	-737	-440
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 042</b>	<b>109</b>	<b>2 273</b>	<b>1 178</b>
Skatt	-63	-63	-267	-299
<b>Periodens resultat</b>	<b>980</b>	<b>45</b>	<b>2 006</b>	<b>879</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets ägare	475	-34	1 218	548
Innehav utan bestämmande inflytande	505	79	788	331
Resultat per aktie, SEK				
- före utspädning	1,46	-0,11	3,73	1,69
- efter utspädning	1,45	-0,11	3,72	1,68

<sup>1)</sup> Se sid 22 för en specifikation av finansnettot

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	kv4 2023	kv4 2022	kv1-4 2023	kv1-4 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>980</b>	<b>45</b>	<b>2 006</b>	<b>879</b>
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto	-24	-18	-25	46
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen	3	1	1	-4
	<b>-21</b>	<b>-17</b>	<b>-24</b>	<b>42</b>
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	-384	159	-432	392
Periodens förändring av säkringsreserv	6	4	-53	-9
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen	3	-1	-2	1
	<b>-375</b>	<b>162</b>	<b>-487</b>	<b>384</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-396</b>	<b>145</b>	<b>-510</b>	<b>426</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>583</b>	<b>190</b>	<b>1 496</b>	<b>1 305</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets ägare	148	91	828	913
Innehav utan bestämmande inflytande	435	99	667	392

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	14 047	14 811
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 931	2 096
Materiella anläggningstillgångar	1 617	1 725
Nyttjanderättstillgångar	4 816	5 100
Finansiella anläggningstillgångar	3 307	1 675
Uppskjutna skattefordringar	477	357
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>26 195</b>	<b>25 764</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	1 868	2 477
Kundfordringar	3 277	3 699
Kortfristiga fordringar	2 430	2 703
Likvida medel	2 360	2 532
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 935</b>	<b>11 411</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>36 129</b>	<b>37 175</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<b>Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>14 451</b>	<b>13 788</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	9 141	11 318
Ej räntebärande skulder	1 875	1 668
Pensionsavsättningar	65	60
Övriga avsättningar	45	44
Uppskjutna skatteskulder	801	742
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11 927</b>	<b>13 832</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	1 306	1 723
Ej räntebärande skulder	7 936	7 393
Avsättningar	509	439
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 751</b>	<b>9 555</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>21 678</b>	<b>23 387</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>36 129</b>	<b>37 175</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2023-12-31			2022-12-31		
	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital
<b>MSEK</b>						
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>12 289</b>	<b>1 499</b>	<b>13 788</b>	<b>11 940</b>	<b>1 387</b>	<b>13 326</b>
Periodens totalresultat	828	667	1 496	913	392	1 305
Utdelning	-274	-177	-451	-390	-262	-651
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott och nyemission		1	1		-0	-0
Överlåtelse av egna aktier				2		2
Konvertering av konvertibellån till aktier	15		15	33		33
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån	3		3	7		7
Optionspremier	6		6	9		9
Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande <sup>1)</sup>	-549	200	-349	-227	-567	-794
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-6	-64	-70	4	-10	-6
Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	2	11	13	-1	36	35
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv					522	522
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>12 314</b>	<b>2 137</b>	<b>14 451</b>	<b>12 289</b>	<b>1 499</b>	<b>13 788</b>

<sup>1)</sup> För 2023 ingår ett belopp om -86 MSEK avseende justerad förvärvsanalys i Expin Group

## Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	kv4 2023	kv4 2022	kv1-4 2023	kv1-4 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	1 206	282	3 010	1 618
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-673	234	565	1 227
	533	516	3 575	2 845
Erhållna utdelningar från intressebolag			122	
Räntor och finansiella poster, netto	-117	-101	-552	-476
Betald inkomstskatt	-116	-71	-316	-301
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>300</b>	<b>343</b>	<b>2 829</b>	<b>2 068</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	239	119	571	-487
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-539	-676	25	-1 062
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	882	234	850	913
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>882</b>	<b>21</b>	<b>4 275</b>	<b>1 431</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv, koncernföretag	-22	-2 627	-333	-4 542
Avyttring, koncernföretag	-2		-2	5
Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	-69	-126	-231	-405
Investering och avyttring, finansiella tillgångar	26	1	24	685
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-66</b>	<b>-2 751</b>	<b>-542</b>	<b>-4 257</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott	1		1	0
Överlåtelse av egna aktier				2
Inbetald optionspremie		1		17
Återköp/slutreglering optioner	-80	-2	-80	-11
Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	3	0	-24	-0
Utbetald utdelning			-274	-390
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-65	-59	-194	-248
Upptagna lån	49	6 487	1 884	9 957
Amortering av lån	-26	-2 939	-4 141	-5 519
Amortering av finansiella leasingkulder	-164	-173	-970	-816
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-282</b>	<b>3 316</b>	<b>-3 798</b>	<b>2 991</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>534</b>	<b>585</b>	<b>-65</b>	<b>165</b>
Likvida medel vid periodens början	1 895	1 901	2 532	2 230
Kursdifferens i likvida medel	-69	47	-108	138
Likvida medel vid periodens slut	2 360	2 532	2 360	2 532

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	kv4 2023	kv4 2022	kv1-4 2023	kv1-4 2022
Övriga rörelseintäkter	9	8	9	15
Administrationskostnader	-32	-33	-151	-149
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23</b>	<b>-25</b>	<b>-142</b>	<b>-135</b>
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag		110		110
Utdelning från koncernföretag		102	192	102
Finansnetto <sup>1)</sup>	12	15	9	94
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11</b>	<b>202</b>	<b>59</b>	<b>172</b>
Koncernbidrag, erhållna	158	92	158	92
<b>Resultat före skatt</b>	<b>147</b>	<b>294</b>	<b>217</b>	<b>264</b>
Skatt	10	9	75	56
<b>Periodens resultat</b>	<b>158</b>	<b>303</b>	<b>292</b>	<b>320</b>

<sup>1)</sup> Se sid 22 för en specifikation av finansnettot

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	kv4 2023	kv4 2022	kv1-4 2023	kv1-4 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>158</b>	<b>303</b>	<b>292</b>	<b>320</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>158</b>	<b>303</b>	<b>292</b>	<b>320</b>

## Balansräkning för moderbolagets i sammandrag

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	4	3
Finansiella anläggningstillgångar	10 736	10 150
Fordringar på koncernföretag	3 919	6 180
Uppskjutna skattefordringar	205	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 864</b>	<b>16 464</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	38	48
Fordringar på koncernföretag	2 975	1 741
Likvida medel	876	410
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 889</b>	<b>2 199</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 752</b>	<b>18 663</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>10 016</b>	<b>9 975</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder, koncernföretag	150	206
Räntebärande skulder	4 423	6 237
Konvertibla förlagslån	110	79
Uppskjutna skatteskulder	3	3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 687</b>	<b>6 524</b>
<b>Kortfristiga avsättningar</b>	<b>16</b>	<b>86</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder, koncernföretag	3 940	1 464
Räntebärande skulder	24	590
Ej räntebärande skulder, koncernföretag	0	
Ej räntebärande skulder	69	25
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 033</b>	<b>2 079</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>18 752</b>	<b>18 663</b>

## Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>9 975</b>	<b>9 994</b>
Periodens totalresultat	292	320
Utdelning	-274	-390
Överlåtelse egna aktier		2
Konvertering av konvertibellån till aktier	15	33
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån	4	8
Uppskjuten skatt på konverteringsrätt	-1	-2
Optionspremier	6	9
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>10 016</b>	<b>9 975</b>



## Not 1 Redovisningsprinciper

Ratos koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC), så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. För moderbolaget tillämpas även RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Ratos har från 1 januari 2023 ändrat uppställningsformen för kassaflödesanalysen för att harmonisera sin rapportering mot jämförbara bolag, skillnaden består i att räntor samt andra finansiella in- och utbetalningar från den 1 januari 2023 klassificeras som löpande verksamhet mot tidigare investerings- samt finansieringsverksamhet. Även det operativa nyckeltalet "Rörelsens kassaflöde" har ersatts av kassaflöde från den löpande verksamheten i tabeller för koncernen samt affärsområden.

Ratos har från det andra kvartalet 2023 förändrat affärsområdenas sammansättning för att bättre återspegla bolagens affärsinriktning. Speed Group tidigare i affärsområdet Construction & Services samt Oase Outdoors tidigare i affärsområdet Consumer tillhör numera affärsområdet Industry. Ratos centrala holdingbolag rapporteras från andra kvartalet 2023 i respektive affärsområde istället för tidigare som "Koncernkostnader".

Alla jämförelsetal är retroaktivt omräknade i enlighet med ovan förändringar och i övrigt är redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i förhållande till Ratos årsredovisning 2022.

Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2023 har inte haft någon betydande påverkan på räkenskaperna.

Belopp anges i miljoner kronor (MSEK) om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

## Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Ratoskoncernens verksamheter innebär risker hänförliga till både moderbolaget och affärsområdenas bolag. Dessa omfattar framför allt marknadsmässiga, verksamhetsrelaterade och transaktionsrelaterade risker och kan avse både generella risker, såsom omvärldshändelser och den makroekonomiska utvecklingen, samt företags- och branschspecifika risker.

De finansiella riskerna består av likviditetsrisk, ränterisk, kreditrisk och valutarisk. Det finns ett flertal finansiella risker som flertalet av bolagen är exponerad mot, främst relaterade till lån, kundfordringar, leverantörsskulder och derivatinstrument. De risker som bolagen utsätts för hanteras av respektive bolag.

Ratos är exponerat för finansiella risker främst vad avser värdeförändringar i bolagen och likviditetsrisk. Ratos framtida resultatutveckling är till stor del beroende av de underliggande bolagens framgång, vilken också bland annat är beroende av hur framgångsrika respektive bolags ledningsgrupp och styrelse är på att utveckla bolaget och genomföra värdeskapande initiativ.

För ytterligare beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 25 och 31 i årsredovisningen för 2022.

## Not 3 Finansiella instrument

Ratos tillämpar värdering till verkliga värden i begränsad omfattning och då främst för derivat, syntetiska optioner, villkorade köpeskillingar och sälloptioner. Dessa poster värderas enligt nivåerna två respektive tre i verkligt värdehierarkin.

I rapport över finansiell ställning per 31 december 2023 uppgår värdet på derivat, nivå 2, till netto -14 MSEK (1), varav 5 MSEK (7) redovisas som tillgång och 18 MSEK (6) som skuld.

I rapport över finansiell ställning per 31 december 2023 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderat till verkligt värde i enlighet med nivå 3 till 2 158 MSEK (2 058). Förändringen visas i tabellen nedan.

Förändring, nivå 3	Syntetiska optioner		Köp- och sälloptioner		Villkorade köpeskillingar	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
MSEK						
Ingående balans	153	144	1 669	830	236	194
Redovisat i totalresultat	76	18	-63	44	23	12
Redovisat mot eget kapital			263	221		
Nyutgivna/tillkommande		2		566	69	49
Förvärv, koncernföretag				8		26
Reglerat	-80	-11			-187	-46
<b>Utgående balans</b>	<b>149</b>	<b>153</b>	<b>1 869</b>	<b>1 669</b>	<b>141</b>	<b>236</b>

## Not 4 Förvärvade och avyttrade verksamheter

### Förvärv inom affärsområden

#### Construction & Services

2022 förvärvade NVBS bolagen Ratatek samt TKBM Entreprenad AB. De preliminära förvärvsanalyserna har under 2023 uppdaterats till följd av att slutliga förvärvsbalanser har fastställts. Det har inte medfört några väsentliga effekter för koncernen.

2022 förvärvade SSEA Group bolaget Kiruna Målbygg AB. Den preliminära förvärvsanalysen har under 2023 uppdaterats till följd av att slutlig förvärvsbalans har fastställts. Det har inte medfört några väsentliga effekter för koncernen.

2022 förvärvade airteam bolaget Grundströms plåt i Kiruna AB. Den preliminära förvärvsanalysen har under 2023 uppdaterats till följd av att slutlig förvärvsbalans har fastställts. Det har inte medfört några väsentliga effekter för koncernen.

#### Consumer

2022 förvärvade Plantasjen bolaget Flyinge Plantshop AB. Den preliminära förvärvsanalysen har under första kvartalet 2023 uppdaterats till följd av att slutlig förvärvsbalans har fastställts. Det har inte medfört några väsentliga effekter för koncernen.

#### Industry

Den 15 februari förvärvade HL Display det svenska bolaget Akriform Plast AB. Bolaget är en tillverkare av lösviktsbehållare och skraddarsydda lösningar för dagligvaruhandeln och leverantörer av märkesvaror i hela Norden. Bolaget omsatte under de senaste 12 månaderna per 31 mars 2023 85 MSEK.

Under första kvartalet 2023 har TFS gjort ett mindre inkråmsförvärv till sitt dotterbolag i Israel, total köpeskilling uppgår till 0,2 MEUR.

Den 3 april förvärvade HL Display bolaget Oechsle Display Systems, en tillverkare av kommunikations- och hyllhanteringslösningar och dess systerbolag werba print & display, en leverantör av tryck- och displaylösningar. Båda bolagen har en årlig omsättning på 13 MEUR.

Den 2 juni förvärvade Speed Group det svenska bolaget Supplier Partner. Bolaget är ett Göteborgsbaserat företag inom industrilogistik och omsätter cirka 60 MSEK årligen.

2022 förvärvade TFS bolaget Appletree CI Group AG. Den preliminära förvärvsanalysen har under 2023 uppdaterats till följd av att slutlig förvärvsbalans har fastställts. Det har inte medfört några väsentliga effekter för koncernen.

Nedan presenteras preliminär förvärvsanalys för de tilläggsförvärv som genomförts under året samt uppdaterade poster avseende fastställda förvärvsanalyser från tidigare förvärv.

	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	80
Materiella anläggningstillgångar	34
Nyttjanderättstillgångar	40
Finansiella tillgångar	0
Uppskjuten skattefordran	0
Kundfordringar	56
Omsättningstillgångar	84
Likvida medel	14
Uppskjuten skatteskuld	-18
Långfristiga skulder	
Kortfristiga skulder	-92
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>199</b>
Goodwill	54
<b>Köpeskilling</b>	<b>252</b>
varav kontant utbetald	195
varav villkorad tilläggsköpeskilling	57

### Förvärv av Semcon

2022 förvärvade RatOS Semcon AB (publ) via ett offentligt uppköpserbjudande. Den preliminära förvärvsanalysen har under första kvartalet 2023 uppdaterats till följd av att slutlig förvärvsbalans har fastställts. Inga väsentliga förändringar identifierades.

RatOS har under andra kvartalet slutfört processen med tvångsinlösen av återstående aktier i Semcon, bolaget är per den 30 juni 2023 ett helägt dotterbolag.

### Slutlig förvärvsanalys Semcon

	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	427
Materiella anläggningstillgångar	23
Nyttjanderättstillgångar	66
Uppskjuten skattefordran	3
Kundfordringar	306
Omsättningstillgångar	249
Likvida medel	203
Innehav utan bestämmande inflytande	-36
Uppskjuten skatteskuld	-157
Långfristiga skulder och avsättningar	-36
Kortfristiga skulder och avsättningar	-440
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>609</b>
Goodwill	2 125
<b>Köpeskilling</b>	<b>2 734</b>
varav kontant utbetald	2 734

### Justerad förvärvsanalys Expin Group

Ratos har under perioden konstaterat fel i bokföringen inom NVBS Projekt och NVBS Anläggning (två dotterbolag i Expin Group), vilka till största del är hänförliga till tiden före Ratos förvärv av bolaget i andra kvartalet 2022. Till följd av detta har tillgångar och skulder som identifierades vid förvärvet rättats vilket ökat den ursprungligt redovisade goodwillen med 308 MSEK. Expin Group har vidare beslutat att lämna marknaden

för anläggningsprojekt och fokusera verksamheten på så kallade BEST-projekt (Bana El Signal och Tele). Sammantaget har detta medfört en nedskrivning av goodwill om 524 MSEK i perioden. Sammantaget har goodwillbeloppet hänförligt till förvärvet minskat från 666 MSEK till 450 MSEK efter de genomförda justeringarna.

### Justerad förvärvsanalys Expin Group (tidigare NVBS)

MSEK	Preliminär	Slutlig
Immateriella anläggningstillgångar	79	1
Materiella anläggningstillgångar	14	14
Nyttjanderättstillgångar	25	25
Finansiella tillgångar	1	1
Uppskjuten skattefordran	11	11
Kundfordringar	65	65
Omsättningstillgångar	383	51
Likvida medel	4	4
Uppskjuten skatteskuld	-24	-8
Långfristiga skulder	-114	-114
Kortfristiga skulder	-391	-391
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>53</b>	<b>-341</b>
Redovisad köp- och säljoption utställd till ägare utan bestämmande inflytande	-173	-87
Goodwill	666	974
<b>Köpeskillning</b>	<b>546</b>	<b>546</b>
varav kontant utbetald	546	546

### Avyttringar inom affärsområden

Endast en mindre försäljning av dotterföretag har skett inom Semcon. Reavinsten uppgick till 4 MSEK.

## Nyckeltal

För definitioner se sid 23

<b>MSEK</b>	<b>kv1-4 2023</b>	<b>kv1-4 2022</b>
Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing	0,7x	2,5x
Skuldsättningsgrad	1,5x	3,5x
Soliditet, %	40,0	37,1
Avkastning på eget kapital, %	10,0	4,6
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. finansiell leasing, %	10,0	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,8	8,5
<b>Nyckeltal per aktie<sup>1)</sup></b>		
Totalavkastning, %	-10,6	-26,6
Direktavkastning, %	3,5	2,0
Börskurs, SEK	36,08	41,49
Utdelning, SEK <sup>4)</sup>	1,25	0,84
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK <sup>2)</sup>	37,71	37,71
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,73	1,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,72	1,68
Antal utestående stamaktier i genomsnitt		
- före utspädning	326 042 022	325 223 889
- efter utspädning	329 731 610	326 442 359
Totalt antal registrerade aktier		
Antal utestående aktier <sup>3)</sup>	326 516 488	325 898 988
- varav A-aktier	84 637 060	84 637 060
- varav B-aktier	241 879 428	241 261 928

<sup>1)</sup> Om inget annat anges avses B-aktien

<sup>2)</sup> Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens slut

<sup>3)</sup> Efter inlösen samt överlåtelse av Ratos egna aktier

<sup>4)</sup> 2023 avser föreslagen utdelning

## Avstämning mellan alternativa nyckeltal (APM) och IFRS

Ratos använder sig av finansiella mått som inte är definierade i IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal (APM). Dessa alternativa nyckeltal anses utgöra värdefull kompletterande information för analytiker och övriga intressenter för att utvärdera och bedöma koncernens finansiella prestation och ställning. Ratos definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra bolag och därför är dessa inte alltid jämförbara med liknande nyckeltal som används av andra bolag.

Nedan visas avstämningar och redogörelse för delkomponenter som ingår i de väsentliga alternativa nyckeltal som används i denna rapport. Avstämning sker mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period. Definitioner återfinns på [www.ratos.com](http://www.ratos.com) och sidan 23 i denna rapport.

### Organisk tillväxt

	kv4 2023	kv4 2022	kv1-4 2023	kv1-4 2022
<b>MSEK</b>				
<b>Tillväxt Nettoomsättning, %</b>	<b>-3%</b>	<b>42%</b>	<b>13%</b>	<b>32%</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7 960</b>	<b>8 195</b>	<b>33 748</b>	<b>29 875</b>
Förvärvad nettoomsättning	336	1 525	3 166	4 629
Effekter av valutaförändringar	-149	228	-112	914
Övrigt*	-190	-15	-194	-39
<b>Nettoomsättning, justerad</b>	<b>7 963</b>	<b>6 458</b>	<b>30 888</b>	<b>24 371</b>
Avyttrad nettoomsättning i jämförelseperiod	2	2	2	7
<b>Nettoomsättning, justerad i jämförelseperioden</b>	<b>8 194</b>	<b>5 752</b>	<b>29 873</b>	<b>22 544</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>-231</b>	<b>706</b>	<b>1 014</b>	<b>1 827</b>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>-3%</b>	<b>12%</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>

\*För kv4 2023 och kv1-4 2023 avser -193 MSEK korrigerings av bokningar i Expin Group

### EBITDA, EBITA och Rörelseresultat

	kv4 2023	kv4 2022	kv1-4 2023	kv1-4 2022
<b>MSEK</b>				
<b>EBITDA</b>	<b>2 331</b>	<b>646</b>	<b>5 308</b>	<b>2 958</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-349	-328	-1 408	-1 240
<b>EBITA</b>	<b>1 982</b>	<b>318</b>	<b>3 901</b>	<b>1 718</b>
Reversering av nedskrivning i intressebolag	1 656		1 656	
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier				-118
Omstruktureringskostnader				-130
<b>Justerad EBITA</b>	<b>326</b>	<b>318</b>	<b>2 244</b>	<b>1 966</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv	-776	-36	-890	-100
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 206</b>	<b>282</b>	<b>3 010</b>	<b>1 618</b>

### Räntebärande nettoskuld

	2023-12-31	2022-12-31
<b>MSEK</b>		
Räntebärande skulder, övrigt	5 049	7 371
Avsättningar för pensioner	65	60
Räntebärande tillgångar	-34	-101
Likvida medel	-2 360	-2 532
<b>Räntebärande nettoskuld exkl. finansiell leasing</b>	<b>2 720</b>	<b>4 798</b>
Finansiella leasingskulder	5 398	5 670
<b>Räntebärande nettoskuld ink. finansiell leasing</b>	<b>8 118</b>	<b>10 468</b>

## Segment i sammandrag kvartalsvis

	kv1	kv2	kv3	kv4	Helår	kv1	kv2	kv3	kv4	Helår
	2023	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2022
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>										
Construction & Services	4 259	4 573	4 155	4 310	17 298	3 360	3 802	3 788	4 780	15 730
Consumer	830	2 630	1 351	1 077	5 888	1 132	2 709	1 424	1 127	6 392
- varav <i>Plantasjen</i>	542	2 132	904	703	4 281	661	2 118	887	740	4 407
Industry	2 728	2 798	2 465	2 572	10 563	1 728	1 911	1 827	2 288	7 755
Eliminering av intern nettoomsättning	0				0	0	-1	0	0	-1
<b>Ratoskoncernen</b>	<b>7 817</b>	<b>10 001</b>	<b>7 971</b>	<b>7 960</b>	<b>33 748</b>	<b>6 220</b>	<b>8 420</b>	<b>7 039</b>	<b>8 195</b>	<b>29 875</b>
<b>EBITDA, MSEK</b>										
Construction & Services	349	358	477	2 037	3 221	309	310	333	418	1 370
Consumer	-67	724	84	-17	723	31	721	145	-19	877
Industry	427	391	353	334	1 505	274	279	272	290	1 115
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier						-100	-18			-118
Jämförelsestörande poster				1 656	1 656	-130				-130
Koncernkostnader	-48	-52	-17	-23	-141	-49	-53	-11	-43	-156
<b>Ratoskoncernen</b>	<b>661</b>	<b>1 421</b>	<b>896</b>	<b>2 331</b>	<b>5 308</b>	<b>334</b>	<b>1 239</b>	<b>739</b>	<b>646</b>	<b>2 958</b>
<b>EBITA, Justerad, MSEK</b>										
Construction & Services	284	293	408	307	1 291	258	250	268	353	1 130
Consumer	-213	581	-67	-165	136	-105	587	10	-166	326
- varav <i>Plantasjen</i>	-215	543	-100	-188	40	-103	565	6	-142	325
Industry	303	258	194	209	963	150	180	166	175	671
Koncernkostnader	-50	-53	-18	-24	-146	-50	-54	-12	-44	-160
<b>Ratoskoncernen</b>	<b>324</b>	<b>1 078</b>	<b>517</b>	<b>326</b>	<b>2 244</b>	<b>253</b>	<b>963</b>	<b>432</b>	<b>318</b>	<b>1 966</b>
<b>Rörelseresultat, MSEK</b>										
Construction & Services	265	272	392	1 457	2 386	244	233	250	335	1 061
Consumer	-214	580	-68	-416	-119	-106	586	9	-167	321
Industry	284	239	175	191	889	148	178	160	158	644
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier						-100	-18			-118
Jämförelsestörande poster				1 656	1 656	-130				-130
Koncernkostnader	-50	-53	-18	-24	-146	-50	-54	-12	-44	-160
<b>Ratoskoncernen</b>	<b>285</b>	<b>1 038</b>	<b>481</b>	<b>1 206</b>	<b>3 010</b>	<b>5</b>	<b>925</b>	<b>406</b>	<b>282</b>	<b>1 618</b>
<b>Resultat före skatt, MSEK</b>										
Construction & Services	230	235	358	1 433	2 256	211	215	221	300	947
Consumer	-308	482	-152	-506	-483	-162	517	-46	-268	41
Industry	230	158	123	-32	478	119	153	127	10	410
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier						-100	-18			-118
Jämförelsestörande poster				1 656	1 656	-130				-130
Koncernkostnader	-62	-45	-19	148	22	-36	-42	40	67	29
<b>Ratoskoncernen</b>	<b>90</b>	<b>831</b>	<b>309</b>	<b>1 042</b>	<b>2 273</b>	<b>-98</b>	<b>825</b>	<b>343</b>	<b>109</b>	<b>1 178</b>

Från det andra kvartalet 2023 har sammansättningen i affärsområdena förändrats, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

## Specifikation av finansnetto

	kv4	kv4		kv1-4	kv1-4	
<b>Ratoskoncernen, MSEK</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Förändr. %</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Förändr. %</b>
Ränteintäkter	20	10	90%	76	15	pos
Räntekostnader	-86	-60	-44%	-340	-124	neg
Räntekostnader finansiell leasing	-68	-70	3%	-276	-266	-4%
<b>Räntenetto</b>	<b>-134</b>	<b>-119</b>	<b>-13%</b>	<b>-540</b>	<b>-375</b>	<b>-44%</b>
Valutakursdifferenser	-1	-46	97%	-70	-9	neg
Övriga finansiella poster	-28	-8	neg	-127	-56	-128%
<b>Finansnetto</b>	<b>-164</b>	<b>-173</b>	<b>5%</b>	<b>-737</b>	<b>-440</b>	<b>-68%</b>

	kv4	kv4		kv1-4	kv1-4	
<b>Moderbolaget, MSEK</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Förändr. %</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Förändr. %</b>
Räntenetto	17	40	-57%	79	149	-47%
Valutakursdifferenser	-2	-13	81%	-21	-19	-8%
Övriga finansiella poster	-3	-12	79%	-49	-36	-38%
<b>Finansnetto</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>-19%</b>	<b>9</b>	<b>94</b>	<b>-91%</b>

# Definitioner

## Direktavkastning

Föreslagen utdelning på stamaktien i procent av B-aktiens stängningskurs vid periodens sista handelsdag.

## Totalavkastning

B-aktiens kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning (årets utbetalda) på stamaktierna.

## Avkastning på eget kapital

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare under de fem senaste kvartalen.

## Avkastning på sysselsatt kapital

Justerad EBITA för de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under de fem senaste kvartalen.

## Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde

Justerad EBITA för affärsområdets rörelsedrivande bolag de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive finansiell leasingkund under de fem senaste kvartalen.

## EBITDA

EBITA med återlagda av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).

## EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

## EBITA

Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation).

## EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

## Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med utestående antal stamaktier vid periodens slut.

## Justerad EBITA

EBITA justerat för realisationsresultat och omvärdering noterade aktier samt engångsposter som på affärsområdesnivå bedöms jämförelsestörande.

## Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.

## Kassaflöde från den löpande verksamheten

Omfattar kassaflöde från rörelseresultat, erhållna utdelningar från intressebolag, räntor och finansiella poster, betald inkomstskatt samt förändring av rörelsekapital.

## Medelantal anställda

Totalt antal arbetade timmar under senaste helåret omräknat till heltidstjänster. Inkluderar även medelantal anställda i väsentliga intresseföretag.

## Organisk tillväxt

Nettoomsättning i jämförbara enheter. Effekter av förvärv, avyttringar och valutaförändringar exkluderas.

## Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier.

## Resultat per aktie efter utspädning

Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från konvertibla skuldebrev och optioner utgivna till anställda.

## Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder (inklusive finansiell leasingkund) samt pensionsavsättningar minus räntebärande tillgångar och likvida medel.

## Sysselsatt kapital

Eget kapital, innehav utan bestämmande inflytande samt räntebärande skulder.

## Skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing

Räntebärande nettoskuld exklusive finansiell leasing i förhållande till EBITDA för de senaste 12 månaderna.

## Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA för de senaste 12 månaderna.

## Soliditet

Redovisat eget kapital i procent av balansomslutningen. I eget kapital inräknas innehav utan bestämmande inflytande.

## 12 månader rullande

Avser de senaste tolv månaderna.



---

**Investerarpresentation**

12 februari kl 09.00

Webcast: <https://www.youtube.com/watch?v=7Hg1raV2EpQ>

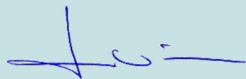
**Kommande informationstillfällen****2024**

Publicering Ratos Årsredovisning 2023	5 mars
Årsstämma	26 mars
Delårsrapport Q1 2024	29 april
Delårsrapport Q2 2024	18 juli
Delårsrapport Q3 2024	22 oktober

---

Stockholm den 12 februari 2024

Ratos AB (publ)



Jonas Wiström

Verkställande direktör

**För ytterligare information**

Jonas Wiström, vd och koncernchef, +46 8 700 17 00

Jonas Ågrup, CFO och IR, +46 8 700 17 00

Josefine Uppling, Kommunikations- och hållbarhetschef,  
+46 8 700 17 00

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av Ratos revisorer.

Denna information är sådan information som Ratos AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 februari 2024 kl. 07.00 CET.

Ratos AB (publ)

Sturegatan 10, Mailbox 511, 114 11 Stockholm

Tel +46 8 700 17 00

[www.ratos.com](http://www.ratos.com)

Org nr 556008-3585

---

