

Delårsrapport Q3 2023



Delårsrapport januari-september, 2023

Kvartal 3 2023

- Justerad¹⁾ EBITA uppgick till 517 MSEK (432)
- Rörelseresultatet uppgick till 481 MSEK (406)
- Periodens resultat uppgick till 287 MSEK (283) och påverkades av ett finansnetto om -172 MSEK (-63)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,57 SEK (0,61)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 862 MSEK (736)

Januari-september 2023

- Justerad¹⁾ EBITA uppgick till 1 918 MSEK (1 648)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 804 MSEK (1 336)²⁾
- Periodens resultat uppgick till 1 026 MSEK (834) och påverkades av ett finansnetto om -573 MSEK (-267)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,28 SEK (1,79)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3 393 MSEK (1 411)
- Skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing uppgick till 1,3x (0,9x)

Väsentliga händelser under samt efter kvartalets slut

- Semcon har under oktober skiljt ut affärsområdet Product Information, som nu verkar i det nya fristående bolaget Aleido. Båda bolagen är fortsatt helägda dotterbolag till Ratos

Ratoskoncernen, MSEK

	kv3 2023	kv3 2022	Förändr. %	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2022	Förändr. %
Nettoomsättning	7 971	7 039	13%	25 788	21 680	19%	33 984	29 875	14%
EBITDA	896	739	21%	2 978	2 312	29%	3 624	2 958	22%
EBITA, justerad ¹⁾	517	432	20%	1 918	1 648	16%	2 237	1 966	14%
EBITA %, justerad ¹⁾	6,5%	6,1%		7,4%	7,6%		6,6%	6,6%	
EBITA	517	432	20%	1 918	1 400	37%	2 237	1 718	30%
EBITA %	6,5%	6,1%		7,4%	6,5%		6,6%	5,8%	
Rörelseresultat	481	406	18%	1 804	1 336	35%	2 086	1 618	29%
Resultat före skatt	309	343	-10%	1 231	1 069	15%	1 339	1 178	14%
Periodens resultat	287	283	1%	1 026	834	23%	1 072	879	22%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,57	0,61	-7%	2,28	1,79	27%	2,17	1,69	28%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,57	0,61	-7%	2,28	1,79	27%	2,17	1,68	29%
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾	862	736	17%	3 393	1 411	141%	3 413	1 431	139%
Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing				1,3x	0,9x		1,3x	2,5x	
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. finansiell leasing				10,3%	10,5%		10,3%	10,1%	

1) För avstämning av EBITA, justerad se sid 19. För definition se sid 22.

2) Rörelseresultatet föregående år påverkades negativt av en orealiserad förlust om -118 MSEK i samband med omvärdering av aktier i Dun & Bradstreet Holding Inc samt omstruktureringkostnader om -130 MSEK hänförligt till Diab.

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

Vd kommenterar utvecklingen under tredje kvartalet 2023

Starka kassaflöden, minskad skuldsättning och EBITA ökade 20%

EBITA i kvartalet uppgick till 517 MSEK (432), en ökning med 20% jämfört med samma period föregående år. Exklusive förvärvet av Semcon, som genomfördes i det fjärde kvartalet 2022, ökade EBITA med 11%. EBITA-marginalen uppgick till 6,5 % (6,1%). Koncernens omsättning i perioden ökade med 13% till 7 971 MSEK. Kassaflödet ökade med 17% till 862 MSEK. Skuldsättningsgraden uppgick till 1,3x jämfört med 2,5x vid årsskiftet.

Jag är nöjd med det tredje kvartalet där vi redovisar god EBITA-tillväxt och starka kassaflöden i en alltmer utmanande marknad. Vår finansiella position har förbättrats ytterligare under året.

Construction & Services och Industry, som är våra fokusområden framåt, bidrar båda till den starka utvecklingen i kvartalet. Inom Consumer har kassaflödesförbättringar prioriterats framför lönsamhet i en svagare konsumentmarknad.

Construction & Services redovisar god organisk tillväxt och ett starkt resultat. EBITA ökade 52% och avkastning på sysselsatt kapital var god. Den positiva utvecklingen gäller inte minst byggverksamheten (airteam, HENT, SSEA Group), med fina projektavslut och där exponeringen mot bostadsbyggande är fortsatt mycket låg, som har levererat starka resultat i en marknad som successivt blivit allt tuffare. Efterfrågan inom infrastrukturverksamheten (Aibel, NVBS, Presis Infra) är fortsatt stark.

Industry ökade EBITA med 17%. Resultatökningen förklaras i huvudsak av förbättrat resultat i Diab, det förvärvade Semcon samt tilläggsförvärv i framför allt HL Display. Den organiska försäljningstillväxten var sammantaget negativ inom våra teknikbolag som utvecklar, tillverkar och säljer egna produkter (Diab, HL Display, LEDiL, Oase Outdoors) där efterfrågan på marknaden sammantaget visar tecken på avmattning. Våra tjänstebolag som säljer tekniklösningar i projekt, och konsulttjänster (KnighTec, Semcon, Speed Group, TFS) uppvisade

sammantaget en fortsatt positiv organisk tillväxt trots en arbetsdag mindre i kvartalet.

Inom **Consumer** har fokus legat på att förbättra det operativa kassaflödet i Plantasjen genom att minska lagernivån via utförsäljning av vissa produktgrupper till lägre bruttomarginal. Initiativet har hittills i år bidragit med 645 MSEK i kassaflödesförbättringar. Den organiska försäljningstillväxten för affärsområdet är negativ. Detta uteslutande på grund av att KVD fokuserar på att öka förmedlingsaffären som medför att försäljning av bilar från eget lager fortsätter att minska.

Ratos fokus framåt är lösningar för teknik- och infrastruktur (inklusive samhällsbyggnad) vilka är marknader med stark underliggande tillväxt. Den allt snabbare teknikutvecklingen är en förutsättning för ett mer hållbart samhälle ur alla perspektiv och våra ingenjörer kommer att spela en viktig roll. Förvärv och avyttringar kommer fortsatt vara viktiga för att uppnå den struktur vi fokuserar mot.

Som ett led i vår satsning på teknikkonsultbranschen skiljer vi ut eftermarknadsdelen av Semcon i det nya bolaget Aleido. Jag ser fram emot den fortsatta utvecklingen inom området.

I en alltmer bekymmersam och osäker omvärld är jag trygg med att Ratos står väl rustat och vår operationella modell med Ratos Business System (RBS) bidrar till att vi kan agera snabbt på förändringar i marknaden.

Jonas Wiström, vd och koncernchef

Koncernens utveckling kvartal 3 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 7 971 MSEK (7 039), vilket var en ökning med 13% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick i perioden till 2%. Construction & Services uppvisade en organisk omsättningstillväxt medan försäljningen för Consumer och Industry minskade organiskt. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 88 MSEK (1%) och struktureffekten uppgick till 676 MSEK (10%) och förklaras främst av förvärvet av Semcon inom affärsområdet Industry och tilläggsförvärv inom affärsområdena Industry och Construction & Services.

Justerad EBITA

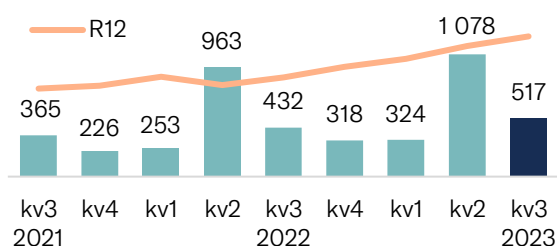
Justerad EBITA i kvartalet uppgick till 517 MSEK (432). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,5% (6,1%). Resultatökningen förklaras av ett förbättrat resultat i affärsområdena Construction & Services och Industry och avser både organisk EBITA-tillväxt samt förvärvad EBITA i Industry främst genom Semcon. Inom Construction & Services redovisade byggbolaget HENT en positiv resultatutveckling samtidigt som Aibel ökade resultatet jämför med samma kvartal föregående år. I affärsområdet Consumer var resultatet lägre som en följd av utförsäljning till lägre bruttomarginal i syfte att minska lagernivån i Plantasjen. I affärsområdet Industry redovisade Diab, trots en utmanande vindmarknad, en stark resultatförbättring drivet av en god utveckling inom Marine, Industry och Aerospace (MIA).

Finansiell översikt kvartal 3 2023

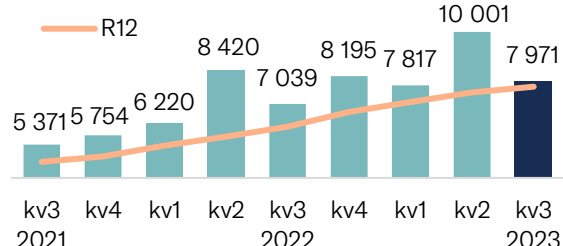
MSEK	Nettoomsättning			EBITA, justerad		
	kv3 2023	kv3 2022	Förändr. %	kv3 2023	kv3 2022	Förändr. %
Construction & Services	4 155	3 788	10%	408	268	52%
Consumer	1 351	1 424	-5%	-67	10	neg
Industry	2 465	1 827	35%	194	166	17%
Koncernkostnader				-18	-12	-50%
Eliminering av intern nettoomsättning		-0				
Nettoomsättning och justerad EBITA	7 971	7 039	13%	517	432	20%
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv				-35	-26	-35%
Koncernens rörelseresultat				481	406	18%
Finansnetto				-172	-63	neg
Resultat före skatt				309	343	-10%
Skatt				-22	-60	63%
Periodens resultat				287	283	1%

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 3

	Nettoomsättning
2022, MSEK	7 039
Struktur, %	10%
Valuta, %	1%
Övrigt, %	0%
Organisk tillväxt, %	2%
Totalt, %	13%
2023, MSEK	7 971

Koncernens utveckling januari-september 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 25 788 MSEK (21 680), vilket var en ökning med 19% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick i perioden till 6%. Construction & Services uppvisade en organisk omsättningstillväxt medan Consumers och Industrys försäljning minskade organiskt. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 37 MSEK (0%) och struktureffekten uppgick till 2 831 MSEK (13%) och förklaras främst av förvärven av Semcon inom affärsområdet Industry och tilläggsförvärv inom affärsområdena Industry och Construction & Services.

Justerad EBITA

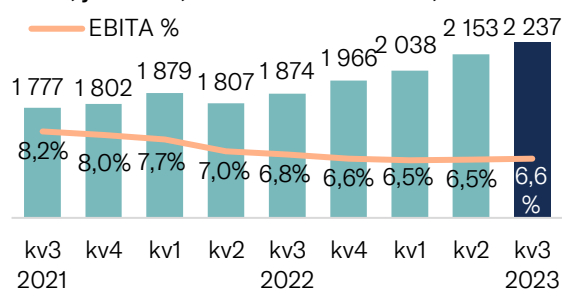
Justerad EBITA i perioden uppgick till 1 918 MSEK (1 648). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,4% (7,6%). Resultatförbättringen förklaras främst av ett ökat resultat i affärsområdena Construction & Services och Industry och avser både organisk EBITA-tillväxt samt förvärvad EBITA. Affärsområdet Consumer minskade sitt resultat i perioden till följd av Plantasjen.

Finansiell översikt januari-september 2023

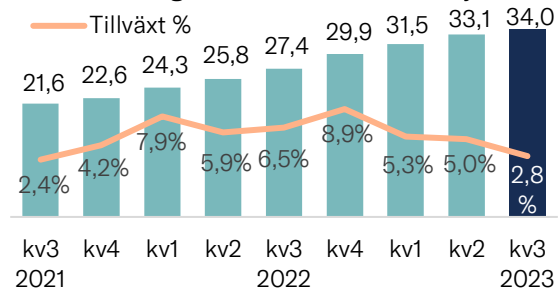
MSEK	Nettoomsättning					EBITA, justerad				
	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Förändr. %	Rullande 12 mån	Helår 2022	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Förändr. %	Rullande 12 mån	Helår 2022
Construction & Services	12 987	10 950	19%	17 767	15 730	984	777	27%	1 338	1 130
Consumer	4 810	5 265	-9%	5 938	6 392	301	492	-39%	135	326
Industry	7 991	5 467	46%	10 279	7 755	754	496	52%	929	671
Koncernkostnader						-121	-116	-4%	-165	-160
Eliminering av intern omsättning	-0	-1		-0	-1					
Nettoomsättning och justerad EBITA	25 788	21 680	19%	33 984	29 875	1 918	1 648	16%	2 237	1 966
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier							-118	100%		-118
Jämförelsestörande poster							-130	100%		-130
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv						-114	-64	-80%	-151	-100
Koncernens rörelseresultat						1 804	1 336	35%	2 086	1 618
Finansnetto						-573	-267	-115%	-747	-440
Resultat före skatt						1 231	1 069	15%	1 339	1 178
Skatt						-204	-236	13%	-268	-299
Periodens resultat						1 026	834	23%	1 072	879

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 – september

	Nettoomsättning
2022, MSEK	21 680
Struktur, %	13%
Valuta, %	0%
Övrigt, %	0%
Organisk tillväxt, %	6%
Totalt, %	19%
2023, MSEK	25 788

Construction & Services

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 4 155 MSEK (3 788), vilket var en ökning med 10% jämfört med föregående år. Ökningen var driven av en organisk tillväxt om 10%, för tjänster inom Critical Infrastructure (Aibel, NVBS, Presis Infra) och Construction Services (airteam, HENT, SSEA Group).

EBITA

EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 408 MSEK (268), en ökning med 52% och EBITA-marginalen uppgick till 9,8% (7,1%). Det goda resultatet förklaras främst av en god vinstutveckling i HENT och högre vinstframtagning i Aibel, som ett resultat av fasning i projekt.

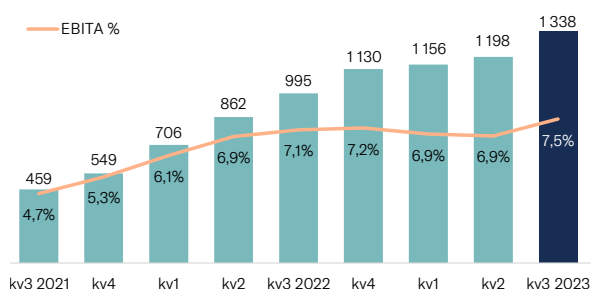
Finansiell översikt

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	Förändr. %	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2022	Förändr. %
Nettoomsättning	4 155	3 788	10%	12 987	10 950	19%	17 767	15 730	13%
EBITA, justerad	408	268	52%	984	777	27%	1 338	1 130	18%
EBITA %, justerad	9,8%	7,1%		7,6%	7,1%		7,5%	7,2%	
EBITA	408	268	52%	984	777	27%	1 338	1 130	18%
EBITA %	9,8%	7,1%		7,6%	7,1%		7,5%	7,2%	
Rörelseresultat	392	250	57%	929	727	28%	1 264	1 061	19%
Rörelseresultat %	9,4%	6,6%		7,2%	6,6%		7,1%	6,7%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	798	907	-12%	1 779	1 376	29%	1 893	1 490	27%
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %				20%	17%		20%	15%	
Medelantal anställda								6 798	

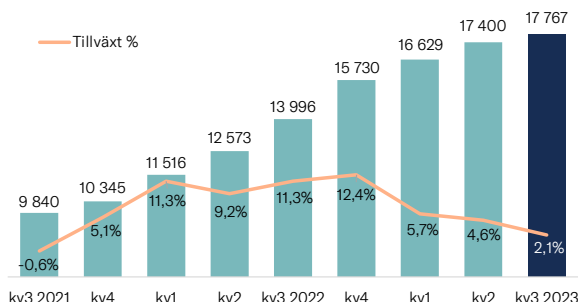
1) Kassaflödesmätt har ändrats från den 1 januari 2023 retroaktivt, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

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

EBITA, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

	kv3 2023	kv1-3 2023
2022, MSEK	3 788	10 950
Struktur, %	0%	3%
Valuta, %	-1%	-2%
Övrigt, %	0%	0%
Organisk tillväxt, %	10%	17%
Totalt, %	10%	19%
2023, MSEK	4 155	12 987

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

Consumer

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 1 351 MSEK (1 424), vilket var en minskning med 5% jämfört med föregående år. Den organisk försäljningstillväxten var negativ och uppgick till -5%, och förklaras av kvdbil med en planerad lägre andel försäljning från eget lager. Plantasjens nettoomsättning i det tredje kvartalet uppgick till 904 MSEK, vilket var en ökning med 2% jämfört med föregående år. Försäljningsökningen var hänförlig till en utförsäljning till lägre bruttomarginal i syfte att minska lagernivån.

Plantasjens underliggande marknad var något svagare under det tredje kvartalet, hänförligt till en allmän försiktighet hos konsumenterna.

EBITA

EBITA för affärsområdet uppgick i kvartalet till -67 MSEK (10). EBITA-marginalen uppgick till -5,0% (0,7%). Plantasjen redovisade ett resultat på -100 MSEK (6) i det tredje kvartalet. Resultatförsämringen förklaras i huvudsak av lagerneddragning och högre hyreskostnader. KVD förbättrade sitt resultat i kvartalet med en fortsatt god utveckling i förmedlingsaffären och lägre omkostnader.

Finansiell översikt

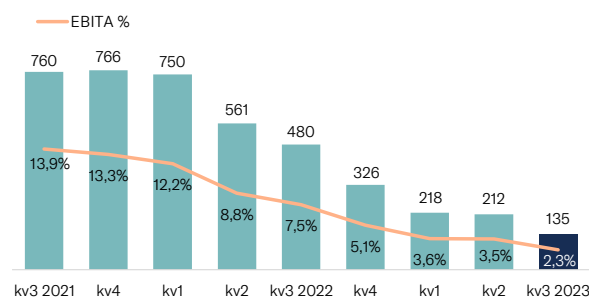
MSEK	kv3 2023	kv3 2022	Förändr. %	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2022	Förändr. %
Nettoomsättning ¹⁾	1 351	1 424	-5%	4 810	5 265	-9%	5 938	6 392	-7%
EBITA, justerad ¹⁾	-67	10	neg	301	492	-39%	135	326	-58%
EBITA %, justerad	-5,0%	0,7%		6,3%	9,3%		2,3%	5,1%	
EBITA	-67	10	neg	301	492	-39%	135	326	-58%
EBITA %	-5,0%	0,7%		6,3%	9,3%		2,3%	5,1%	
Rörelseresultat	-68	9	neg	298	488	-39%	131	321	-59%
Rörelseresultat %	-5,0%	0,6%		6,2%	9,3%		2,2%	5,0%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾	-247	-331	25%	747	35	pos	667	-45	pos
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %				-1%	9%		-1%	4%	
Medelantal anställda								1 521	

1) Se sidan 20 för Plantasjens nettoomsättning och EBITA, justerad.

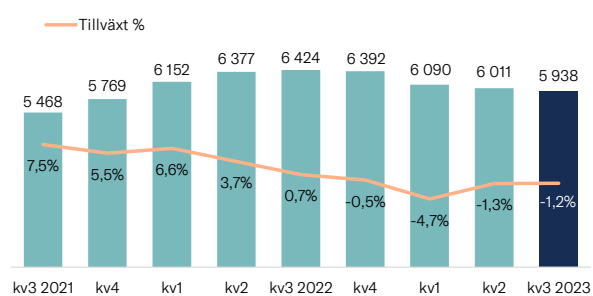
2) Kassaflödesmätt har ändrats från den 1 januari 2023 retroaktivt, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

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

	kv3 2023	kv1-3 2023
2022, MSEK	1 424	5 265
Struktur, %	0%	0%
Valuta, %	0%	-1%
Organisk tillväxt, %	-5%	-7%
Totalt, %	-5%	-9%
2023, MSEK	1 351	4 810

Affärsområdet Consumer består av bolagen KVD och Plantasjen

Industry

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 2 465 MSEK (1 827), vilket var en ökning med 35%. Den organiska tillväxten i kvartalet var negativ och uppgick till -8%, struktureffekten uppgick till 37%. Försäljningsökningen var främst hänförlig till förvärven av Semcon och Knightec samt tilläggsförvärv i bland annat HL Display.

Efterfrågan inom Product Solutions (Diab, HL Display, LEDiL, Oase Outdoors) försvagades generellt under kvartalet vilket återspeglades i en negativ organisk tillväxt. Industrial Services (Knightec, Semcon, Speed Group och TFS) uppvisade en organisk tillväxt, förutom Speed Group där lägre volymer för en av bolagets huvudkunder medförde en negativ organisk tillväxt.

Justerad EBITA

Justerad EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 194 MSEK (166) vilket var en ökning med 17% jämfört med samma kvartal föregående år. Justerad EBITA-marginal uppgick till 7,9% (9,1%). Det förbättrade resultatet är främst hänförligt till ett förbättrat resultat i Diab, det förvärvade Semcon samt tilläggsförvärv.

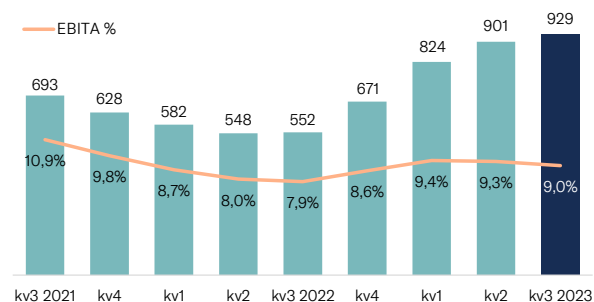
Finansiell översikt

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	Förändr. %	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2022	Förändr. %
Nettoomsättning	2 465	1 827	35%	7 991	5 467	46%	10 279	7 755	33%
EBITA, justerad	194	166	17%	754	496	52%	929	671	39%
EBITA %, justerad	7,9%	9,1%		9,4%	9,1%		9,0%	8,6%	
EBITA	194	166	17%	754	366	106%	929	540	72%
EBITA %	7,9%	9,1%		9,4%	6,7%		9,0%	7,0%	
Rörelseresultat	175	160	10%	698	355	97%	856	514	67%
Rörelseresultat %	7,1%	8,7%		8,7%	6,5%		8,3%	6,6%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	337	273	24%	977	413	136%	994	430	131%
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %				10%	9%		10%	10%	
Medelantal anställda								6 765	

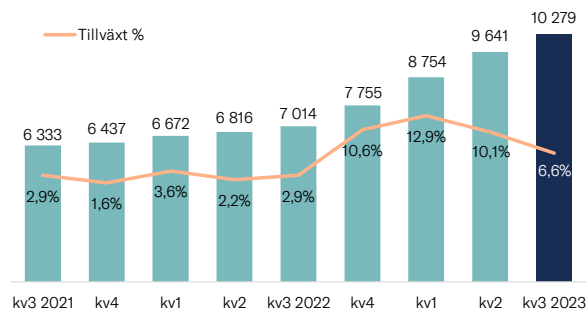
1) Kassaflödesmätt har ändrats från den 1 januari 2023 retroaktivt, för mer information se sid 16 "Not 1 Redovisningsprinciper".

Från det andra kvartalet 2023 ingår Speed Group 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

	kv3 2023	kv1-3 2023
2022, MSEK	1 827	5 467
Struktur, %	37%	45%
Valuta, %	6%	6%
Övrigt, %	0%	0%
Organisk tillväxt, %	-8%	-4%
Totalt, %	35%	46%
2023, MSEK	2 465	7 991

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 3

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 862 MSEK (736). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -41 MSEK (-1 219) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -887 MSEK (1 052). Kassaflödet för kvartalet uppgick till -67 MSEK (569).

Förändringen av kvartalets kassaflöde var främst hänförlig till finansieringsverksamheten där minskning av externa lån uppgick till -542 MSEK (1 312). Investeringsverksamheten påverkades främst av lägre köpeskilling till följd av färre förvärvade bolag -74 MSEK (-1 147).

Kassaflöde januari-september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 393 MSEK (1 411). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -476 MSEK (-1 506) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -3 516 MSEK (-324). Kassaflödet för perioden uppgick till -599 MSEK (-420).

Förändringen av periodens kassaflöde hänförlig till den löpande verksamheten uppgick till 3 393 MSEK (1 411), där rörelseresultatet uppgick till 1 804 MSEK (1 336), erhållna utdelningar från intressebolag uppgick till 122 MSEK (-) samt förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 864 MSEK (-314). Investeringsverksamheten påverkades främst av lägre köpeskilling till följd av färre förvärvade bolag -312 MSEK (-1 916). Föregående år påverkades kassaflödet positivt av försäljning av noterade aktier (690 MSEK).

Finansieringsverksamheten påverkades främst av förändringen av externa lån som uppgick till -2 279 MSEK (890).

Finansnetto kvartal 3

Finansnettot uppgick till -172 MSEK (-63). Finansnettot påverkades av ökade räntekostnader till följd av utökad finansiering och stigande marknadsräntor samt omvärdering av syntetiska optioner. Föregående års finansnetto påverkades positivt av valutakursförändringar.

Finansnetto januari-september

Finansnettot uppgick till -573 MSEK (-267). Finansnettot påverkades av ökade räntekostnader till följd av utökad finansiering och stigande marknadsräntor, negativ valutakurspåverkan samt omvärdering av syntetiska optioner.

Skatt kvartal 3

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -22 MSEK (-60) och resultat före skatt till 309 MSEK (343). Den effektiva skattesatsen i kvartalet var 7% (17%). Den lägre effektiva skattesatsen är främst beroende på en större andel resultat från intressebolag i kvartalet samt en högre kapitalisering av underskottsavdrag.

Skatt januari-september

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -204 MSEK (-236) och resultat före skatt till 1 231 MSEK (1 069). Den effektiva skattesatsen för perioden var 17% (22%).

Finansiell ställning och skuldsättningsgrad

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 895 MSEK (2 532 per 31 december 2022) och räntebärande nettoskuld exklusive finansiell leasingsskuld uppgick till 3 254 MSEK (4 798 per 31 december 2022). Skuldsättningsgraden exklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 1,3x (2,5x per 31 december 2022). Koncernens räntebärande nettoskuld inklusive finansiell leasingsskuld uppgick till 8 762 MSEK (10 468 per 31 december 2022). Skuldsättningsgraden inklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 2,4x (3,5x per 31 december 2022). Den totala omräkningseffekten av valuta för räntebärande skulder uppgick till cirka -90 MSEK varav cirka -30 MSEK avsåg skulder till kreditinstitut och cirka -60 MSEK finansiell leasingsskuld.

Vid periodens slut uppgick koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 4 569 MSEK (6 869 per 31 december 2022).

Ratos eget kapital

Den 30 september 2023 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 12 399 MSEK (12 289 per 31 december 2022) motsvarande 38 SEK (38) per utestående aktie.

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för perioden januari-september till -119 MSEK (-109). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 69 MSEK (-30) och påverkas positivt av utdelning från koncernföretag om 192 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 164 MSEK (410 per 31 december 2022).

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 2,28 SEK (1,79) och efter utspädning uppgick till 2,28 (1,79) för perioden januari till september. Slutkursen per den 30 september 2023 för Ratos B-aktie var 32,62 SEK. Totalavkastningen på B-aktien för perioden januari till september uppgick till -19,2%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var 4,6%.

Antal aktier och återköpta / sålda aktier

Ratos ägde under perioden inga egna aktier. Under andra kvartalet har 117 500 nya B-aktier utfärdats i samband med utnyttjande/konvertering av teckningsoptioner samt konvertibelt förlagslån. Per den 30 september 2023 uppgick det totala antalet aktier tillika utestående aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 326 016 488 och antalet röster till 108 775 003.

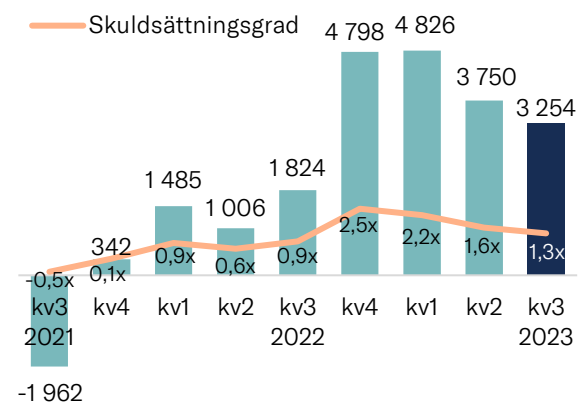
Incitamentprogram

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

Viktiga händelser under samt efter kvartalets slut

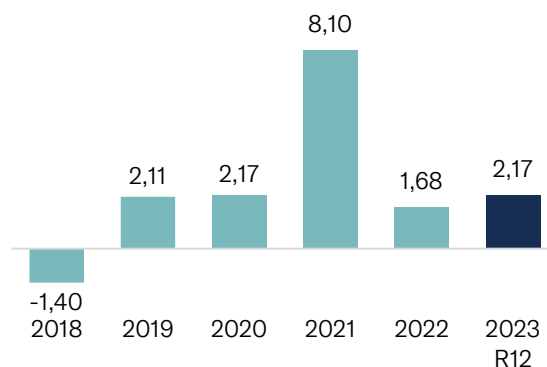
Semcon har under oktober skiljt ut affärsområdet Product Information, vilket markerar den officiella lanseringen av det nya och fristående bolaget Aleido. Detta strategiska steg har tagits för att stärka båda verksamheterna och för att fortsätta utveckla bolagens tjänster och lönsamhet. Båda bolagen är fortsatt helägda dotterbolag till Ratos.

Räntebärande nettoskuld och Skuldsättningsgrad¹⁾, MSEK



¹⁾ Exklusive finansiell leasingsskuld

Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	7 971	7 039	25 788	21 680	29 875
Övriga rörelseintäkter	106	51	173	137	155
Kostnad för sålda varor och tjänster	-4 496	-4 313	-14 513	-13 224	-18 186
Kostnader för ersättning till anställda	-2 027	-1 490	-6 396	-4 525	-6 494
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-415	-333	-1 174	-976	-1 340
Övriga externa kostnader	-747	-585	-2 314	-1 824	-2 529
Realisationsresultat från koncernföretag		-0		-0	-0
Andelar av resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	89	37	239	187	255
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier				-118	-118
Rörelseresultat	481	406	1 804	1 336	1 618
Finansnetto ¹⁾	-172	-63	-573	-267	-440
Resultat före skatt	309	343	1 231	1 069	1 178
Skatt	-22	-60	-204	-236	-299
Periodens resultat	287	283	1 026	834	879
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	184	200	743	583	548
Innehav utan bestämmande inflytande	103	83	284	251	331
Resultat per aktie, SEK					
- före utspädning	0,57	0,61	2,28	1,79	1,69
- efter utspädning	0,57	0,61	2,28	1,79	1,68

¹⁾ Se sid 21 för en specifikation av finansnettot

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Helår 2022
Periodens resultat	287	283	1 026	834	879
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto	8	5	-1	64	46
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-2	-5	-2	-5	-4
	7	0	-2	59	42
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>					
Periodens omräkningsdifferenser	-65	90	-47	233	392
Periodens förändring av säkringsreserv	115	-3	-59	-13	-9
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen	-1	0	-5	2	1
	49	87	-112	222	384
Periodens övrigt totalresultat	55	87	-114	281	426
Periodens totalresultat	343	371	912	1 115	1 305
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	200	273	680	822	913
Innehav utan bestämmande inflytande	143	98	233	293	392

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	14 779	12 517	14 811
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 044	1 676	2 096
Materiella anläggningstillgångar	1 686	1 683	1 725
Nyttjanderättstillgångar	5 031	5 072	5 100
Finansiella anläggningstillgångar	1 640	1 611	1 675
Uppskjutna skattefordringar	467	382	357
Summa anläggningstillgångar	25 647	22 941	25 764
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 135	2 549	2 477
Kundfordringar	3 166	3 318	3 699
Kortfristiga fordringar	2 653	1 914	2 703
Likvida medel	1 895	1 901	2 532
Summa omsättningstillgångar	9 848	9 682	11 411
Summa tillgångar	35 495	32 623	37 175
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	13 992	13 805	13 788
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	9 274	8 306	11 318
Ej räntebärande skulder	1 928	1 504	1 668
Pensionsavsättningar	53	57	60
Övriga avsättningar	45	35	44
Uppskjutna skatteskulder	833	549	742
Summa långfristiga skulder	12 133	10 451	13 832
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 432	1 071	1 723
Ej räntebärande skulder	7 244	6 770	7 393
Avsättningar	694	526	439
Summa kortfristiga skulder	9 371	8 367	9 555
Summa skulder	21 503	18 818	23 387
Summa eget kapital och skulder	35 495	32 623	37 175

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2023-09-30			2022-09-30			2022-12-31		
	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital
MSEK									
Ingående eget kapital	12 289	1 499	13 788	11 940	1 387	13 326	11 940	1 387	13 326
Periodens totalresultat	680	233	912	822	293	1 115	913	392	1 305
Utdelning	-274	-113	-386	-390	-189	-579	-390	-262	-651
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott och nyemission		0	0		0	0		-0	-0
Överlåtelse av egna aktier				2		2	2		2
Konvertering av konvertibellån till aktier	3		3	29		29	33		33
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån	3		3	7		7	7		7
Optionspremier	6		6	9		9	9		9
Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-305	34	-272	-64	-556	-620	-227	-567	-794
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-6	-64	-70		-2	-2	4	-10	-6
Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	3	4	7	-2	33	31	-1	36	35
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv					486	486		522	522
Utgående eget kapital	12 399	1 593	13 992	12 354	1 451	13 805	12 289	1 499	13 788

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Helår 2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	481	406	1 804	1 336	1 618
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	349	271	1 238	994	1 227
	830	677	3 042	2 329	2 845
Erhållna utdelningar från intressebolag			122		
Räntor och finansiella poster, netto	-136	-131	-435	-375	-476
Betald inkomstskatt	5	-58	-200	-230	-301
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	699	488	2 529	1 724	2 068
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	222	-16	333	-606	-487
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	190	52	563	-386	-1 062
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-249	212	-32	678	913
Kassaflöde från den löpande verksamheten	862	736	3 393	1 411	1 431
Investeringsverksamheten					
Förvärv, koncernföretag	-74	-1 147	-312	-1 916	-4 542
Avyttring, koncernföretag		0		5	5
Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	33	-69	-162	-279	-405
Investering och avyttring, finansiella tillgångar	-0	-2	-2	684	685
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-1 219	-476	-1 506	-4 257
Finansieringsverksamheten					
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott			0	0	0
Överlåtelse av egna aktier		-0		2	2
Inbetald optionspremie				15	17
Återköp/slutreglering optioner		-2	-0	-9	-11
Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-0	-2	-27	-1	-0
Utbetald utdelning			-274	-390	-390
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-1	-28	-129	-189	-248
Upptagna lån	6	1 490	1 835	3 470	9 957
Amortering av lån	-548	-178	-4 114	-2 580	-5 519
Amortering av finansiella leasingsskulder	-345	-228	-806	-643	-816
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-887	1 052	-3 516	-324	2 991
Periodens kassaflöde	-67	569	-599	-420	165
Likvida medel vid periodens början	1 987	1 267	2 532	2 230	2 230
Kursdifferens i likvida medel	-26	64	-39	91	138
Likvida medel vid periodens slut	1 895	1 901	1 895	1 901	2 532

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Helår 2022
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	7	15
Administrationskostnader	-18	-27	-119	-116	-149
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0	-0	-1
Rörelseresultat	-18	-27	-119	-109	-135
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag					110
Utdelning från koncernföretag			192		102
Finansnetto ¹⁾	-1	53	-4	79	94
Resultat efter finansiella poster	-19	26	69	-30	172
Koncernbidrag, erhållna					92
Resultat före skatt	-19	26	69	-30	264
Skatt	25	9	65	47	56
Periodens resultat	7	35	134	17	320

¹⁾ Se sid 21 för en specifikation av finansnettot

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Helår 2022
Periodens resultat	7	35	134	17	320
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	7	35	134	17	320

Balansräkning för moderbolagets i sammandrag

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	4	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	10 736	8 801	10 150
Fordringar på koncernföretag	4 124	5 682	6 180
Uppskjutna skattefordringar	195	121	130
Summa anläggningstillgångar	15 058	14 608	16 464
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	37	58	48
Fordringar på koncernföretag	2 505	1 878	1 741
Likvida medel	1 164	858	410
Summa omsättningstillgångar	3 706	2 794	2 199
Summa tillgångar	18 764	17 402	18 663
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	75	1 906	206
Räntebärande skulder	4 453	3 055	6 237
Konvertibla förlagslån	110	97	79
Uppskjutna skatteskulder	3	3	3
Summa långfristiga skulder	4 641	5 060	6 524
Kortfristiga avsättningar	21	76	86
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	4 100	2 428	1 464
Räntebärande skulder	104	10	590
Ej räntebärande skulder, koncernföretag	0	133	
Ej räntebärande skulder	50	27	25
Summa kortfristiga skulder	4 254	2 598	2 079
Summa eget kapital och skulder	18 764	17 402	18 663

Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ingående eget kapital	9 975	9 994	9 994
Periodens totalresultat	134	17	320
Utdelning	-274	-390	-390
Överlåtelse egna aktier		2	2
Konvertering av konvertibellån till aktier	3	29	33
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån	4	8	8
Uppskjuten skatt på konverteringsrätt	-1	-2	-2
Optionspremier	6	9	9
Utgående eget kapital	9 847	9 668	9 975

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

Ratos är en koncern som möjliggör för självständiga medelstora bolag att utvecklas snabbare genom att vara del av någonting större. Fokus på människor och ledarskap samt kultur och värderingar är centrala delar av Ratos.

Verksamheten innebär risker hänförliga till både Ratos och bolagen. 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 derivat-instrument. 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 30 september 2023 uppgår värdet på derivat, nivå 2, till netto -4 MSEK (1 per 31 december 2022), varav 6 MSEK (7 per 31 december 2022) redovisas som tillgång och 10 MSEK (6 per 31 december 2022) som skuld.

I rapport över finansiell ställning per 30 september 2023 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderat till verkligt värde i enlighet med nivå 3 till 2 336 MSEK (2 058 MSEK per 31 december 2022). Förändringen visas i tabellen nedan.

Förändring, nivå 3 MSEK	Syntetiska optioner		Köp- och sälloptioner		Villkorade köpeskillingar	
	2023-09-30	2022-12-31	2023-09-30	2022-12-31	2023-09-30	2022-12-31
Ingående balans	153	144	1 669	830	236	194
Redovisat i totalresultat	67	18	-12	44	16	12
Redovisat mot eget kapital				221		
Nyutgivna/tillkommande		2	273	566	68	49
Förvärv, koncernföretag				8		26
Reglerat		-11			-134	-46
Utgående balans	220	153	1 930	1 669	186	236

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 skräddarsydda 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 inkrämsförvärv 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 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	85
Likvida medel	14
Uppskjuten skatteskuld	-16
Långfristiga skulder	-5
Kortfristiga skulder	-99
Netto identifierbara tillgångar och skulder	189
Goodwill	60
Köpeskilling	249
varav kontant utbetald	192
varav villkorad tilläggsköpeskilling	57

Förvärv av Semcon

2022 förvärvade Ratos Semcon AB (publ) via ett offentligt uppköpererbjudande. 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
Netto identifierbara tillgångar och skulder	609
Goodwill	2 125
Köpeskilling	2 734
varav kontant utbetald	2 734

Nyckeltal

För definitioner se sid 22

MSEK	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Helår 2022
Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing	1,3x	0,9x	2,5x
Skuldsättningsgrad	2,4x	2,5x	3,5x
Soliditet, %	39,4	42,3	37,1
Avkastning på eget kapital, %	5,8	7,5	4,6
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. finansiell leasing, %	10,3	10,5	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	8,7	8,5
Nyckeltal per aktie¹⁾			
Totalavkastning, %	-19,2	-32,6	-26,6
Direktavkastning, %			2,0
Börskurs, SEK	32,62	38,09	41,49
Utdelning, SEK			0,84
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK ²⁾	38,03	37,92	37,71
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,28	1,79	1,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,28	1,79	1,68
Antal utestående stamaktier i genomsnitt			
- före utspädning	325 957 221	325 010 394	325 223 889
- efter utspädning	328 333 600	327 787 875	326 442 359
Totalt antal registrerade aktier	326 016 488	325 786 488	325 898 988
Antal utestående aktier ³⁾	326 016 488	325 786 488	325 898 988
- varav A-aktier	84 637 060	84 637 060	84 637 060
- varav B-aktier	241 379 428	241 149 428	241 261 928

¹⁾ Om inget annat anges avses B-aktien

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

³⁾ Efter inlösen samt överlåtelse av Ratoss egna aktier

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 avstämnings 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 och sidan 22 i denna rapport.

Organisk tillväxt

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Helår 2022
Tillväxt Nettoomsättning, %	13%	31%	19%	29%	32%
Nettoomsättning	7 971	7 039	25 788	21 680	29 875
Förvärvad nettoomsättning	676	1 058	2 830	3 032	4 629
Effekter av valutaförändringar	88	243	37	864	914
Övrigt	0	-12	-4	-24	-39
Nettoomsättning, justerad	7 207	5 750	22 925	17 807	24 371
Avytttrad nettoomsättning i jämförelseperiod		2		5	7
Nettoomsättning, justerad i jämförelseperioden	7 039	5 369	21 680	16 792	22 544
Organisk tillväxt	167	381	1 245	1 015	1 827
Organisk tillväxt, %	2%	7%	6%	6%	8%

EBITDA, EBITA och Rörelseresultat

MSEK	kv3 2023	kv3 2022	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Helår 2022
EBITDA	896	739	2 978	2 312	2 958
Avskrivningar och nedskrivningar	-379	-307	-1 059	-913	-1 240
EBITA	517	432	1 918	1 400	1 718
Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier				-118	-118
Omstruktureringskostnader				-130	-130
Justerad EBITA	517	432	1 918	1 648	1 966
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv	-35	-26	-114	-64	-100
Rörelseresultat	481	406	1 804	1 336	1 618

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Räntebärande skulder, övrigt	5 198	3 804	7 371
Avsättningar för pensioner	53	57	60
Räntebärande tillgångar	-102	-136	-101
Likvida medel	-1 895	-1 901	-2 532
Räntebärande nettoskuld exkl. finansiell leasing	3 254	1 824	4 798
Finansiella leasingskulder	5 508	5 573	5 670
Räntebärande nettoskuld ink. finansiell leasing	8 762	7 397	10 468

Segment i sammandrag kvartalsvis

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

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

Specifikation av finansnetto

	kv3 2023	kv3 2022	Förändr. %	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Förändr. %	Helår 2022
Ratoskoncernen, MSEK							
Ränteintäkter	19	3	pos	56	5	pos	15
Räntekostnader	-84	-26	neg	-254	-64	neg	-124
Räntekostnader finansiell leasing	-71	-64	-11%	-208	-196	-6%	-266
Räntenetto	-136	-87	-56%	-406	-256	-59%	-375
Valutakursdifferenser	1	33	-97%	-69	36	neg	-9
Övriga finansiella poster	-37	-9	neg	-98	-47	-108%	-56
Finansnetto	-172	-63	neg	-573	-267	-115%	-440

	kv3 2023	kv3 2022	Förändr. %	kv1-3 2023	kv1-3 2022	Förändr. %	Helår 2022
Moderbolaget, MSEK							
Räntenetto	17	43	-60%	61	109	-44%	149
Valutakursdifferenser	-1	15	-109%	-19	-7	neg	-19
Övriga finansiella poster	-16	-5	neg	-46	-23	-99%	-36
Finansnetto	-1	53	-102%	-4	79	-104%	94

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

23 oktober kl 09.00

Webcast: <https://youtube.com/live/zmOVIGWY3fg?feature=share>

Kommande informationstillfällen

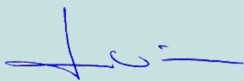
2023

Bokslutskommuniké 2023

12 februari

Stockholm den 23 oktober 2023

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 EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 oktober 2023 kl. 07.00 CEST.

Ratos AB (publ)

Sturegatan 10, Mailbox 511, 114 11 Stockholm

Tel +46 8 700 17 00

www.ratos.com

Org nr 556008-3585

Ratos bolagsgrupp består av 17 bolag indelade i tre affärsområden; Construction & Services, Consumer och Industry. Vår affärsidé är att äga och utveckla bolag som är eller kan bli marknadsledande. Vi har en tydlig företagskultur och strategi – allt vi gör bygger på våra kärnvärden: Enkelhet, Tempo i exekvering och Allt handlar om människor. Vi möjliggör för självständiga bolag att utvecklas snabbare genom att vara del av någonting större. Människor och ledarskap samt kultur och värderingar är i fokus.