

An aerial photograph of a modern cable-stayed bridge spanning a large body of water. The bridge features two tall, slender concrete pylons supporting the deck with multiple stay cables. The water is a deep blue-green color, and the sky is clear. The bridge is viewed from an elevated angle, showing its length and the surrounding water.

Bokslutskommuniké 2020

RATOS

Bokslutskommuniké, 2020

Stark resultatutveckling i det fjärde kvartalet och för helåret 2020

Fjärde kvartalet: Utveckling Ratos bolagsgrupp, justerat för Ratos ägarandelar

- Nettoomsättningen minskade till 5 671 MSEK (6 277)
- EBITA ökade till 332 MSEK (88)
- Kassaflödet ökade till 439 MSEK (425)

Helår 2020: Utveckling Ratos bolagsgrupp, justerat för Ratos ägarandelar

- Nettoomsättningen minskade till 24 071 MSEK (24 499)
- EBITA ökade till 1 913 MSEK (1 198)
- Kassaflödet ökade till 1 770 MSEK (949)

Fjärde kvartalet 2020: Utveckling Ratoskoncernen

- Rörelseresultatet för Ratoskoncernen ökade till 372 MSEK (122)
- Resultat per aktie efter utspädning ökade till 0,05 SEK (-0,53)

Helår 2020: Utveckling Ratoskoncernen

- Rörelseresultatet för Ratoskoncernen ökade till 1 929 MSEK (1 655)
- Resultat per aktie efter utspädning, justerat för realisationsvinster 2019, ökade till 2,17 (0,59)
- Resultat per aktie efter utspädning ökade till 2,17 SEK (2,11)
- Likvida medel i moderbolaget uppgick till 1 166 MSEK (1 607)
- Styrelsen i Ratos föreslår en utdelning för helåret 2020 om 0,95 SEK per aktie (0,65)

Efter periodens slut

- I januari 2021 slutförde Ratos försäljningen av Bisnode, exklusive verksamheten i Belgien, till Bisnodes samarbetspartner Dun & Bradstreet. Köpeskillingen för Ratos ägarandel om 70% uppgick, som tidigare kommunicerats, till 3 900 MSEK, vilket medför en koncernmässig reavinst om cirka 1 900 MSEK.

Finansiell utveckling

	kv4	kv4	Förändr.	kv1-4	kv1-4	Förändr.
MSEK	2020	2019	%	2020	2019	%
Ratoskoncernen						
Nettoomsättning	4 844	5 200	-7%	20 941	21 286	-2%
Rörelseresultat, koncernen totalt ¹⁾	372	122	205%	1 929	1 655	17%
Rörelseresultat, kvarvarande verksamhet	198	-72	pos	1 457	1 192	22%
Resultat före skatt, kvarvarande verksamhet	20	-211	pos	873	718	22%
Resultat per aktie efter utspädning, koncernen totalt, SEK ¹⁾	0,05	-0,53	pos	2,17	2,11	3%
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, SEK	-0,27	-0,79	66%	1,58	1,57	1%
Likvida medel i moderbolaget, periodens slut				1 166	1 607	-27%
Ratos bolagsgrupp, ägarandelar ²⁾						
Nettoomsättning	5 671	6 227	-9%	24 071	24 499	-2%
EBITDA	616	368	67%	3 046	2 294	33%
EBITA	332	88	277%	1 913	1 198	60%
EBITA-marginal	5,8%	1,4%		7,9%	4,9%	
Resultat före skatt	172	-98	pos	1 186	471	152%
Rörelsens kassaflöde	439	425	3%	1 770	949	86%
Skuldsättningsgrad ³⁾				1,1x	2,6x	-58%

¹⁾ Inkluderar Bisnode som avyttrades i januari 2021.

²⁾ Tabeller som visas med tonad bakgrund är alternativa nyckeltal, se Not 3 Alternativa nyckeltal, sid 24 för avstämning samt sid 29 för definitioner.

³⁾ Exklusive finansiell leasingsskuld.

Starkt resultat och kassaflöde i bolagsgruppen lägger grunden för tillväxt

Under det fjärde kvartalet 2020 ökade bolagsgruppens EBITA för sjätte kvartalet i rad. EBITA mer än tredubblades jämfört med samma period 2019 och steg för helåret med 60%. Samtidigt medförde starka kassaflöden i våra bolag att skuldsättningen minskade snabbt. Flertalet bolag uppvisar nu en god stabilitet och lönsamhet, vilket skapar goda förutsättningar för såväl fortsatt organisk som förvärvad tillväxt. Vinsten per aktie i Ratoskoncernen för 2020 ökade med närmare fyra gånger, rensat för försäljningen av Ratos fastighet 2019. Därutöver förbättrades Ratos likviditet med ca 3 miljarder kronor efter periodens utgång, som ett resultat av att försäljningen av Bisnode slutfördes. Ratos står väl rustat för den fortsatta resan mot en bolagsgrupp med fokus på EBITA tillväxt.

Utvecklingen i bolagsgruppen justerat för Ratos ägarandel

Det fjärde kvartalet blev ytterligare ett kvartal med stark EBITA tillväxt. Det är glädjande att konstatera att det fina arbete som görs i bolagen genererar goda resultat. I det fjärde kvartalet var omsättningsutvecklingen svagare, främst beroende på den förstärkta svenska kronan, Covid-19, samt att projektvolymen i Aibel och HENT minskade. EBITA ökade med 277% till 332 MSEK (88). EBITA i fjärde kvartalet 2019 påverkades av extraordinära kostnader uppgående till ca 70 MSEK för lönsamhetsförbättrande åtgärder i TFS och Plantasjen. Valutförändringar hade en negativ inverkan på EBITA i kvartalet uppgående till 8 MSEK. För helåret ökade EBITA med 60%, trots att EBITA påverkades negativt av valutaförändringar med 84 MSEK. Till det kommer negativa valutaeffekter i flera bolag. Kassaflödet från rörelsen förbättrades och skuldsättningsgraden fortsatte att minska som en följd av resultatförbättringen och fortsatt fokus på rörelsekapital.

Construction & Services minskade omsättningen med 17% i det fjärde kvartalet, främst på grund av projektfasning i Aibel och valutaeffekter. Organiskt minskade omsättningen med 9%. Sammantaget går utvecklingen för affärsområdet åt rätt håll, vilket medförde att EBITA ökade med 13% till 122 MSEK (107).

Aibels omsättning minskade med 22% och EBITA minskade 12% i kvartalet. Omsättningen i bolaget är beroende av fasningen i ett mindre antal stora projekt varför den varierar över år och kvartal. Omsättningen under helåret 2020 var rekordhög i lokal valuta och andelen vind- och elektrifieringsprojekt steg och uppgick till 45% av orderboken. Det är glädjande att bolaget succesivt ökat sin EBITA, kvartal för kvartal, och även uppvisade en högre lönsamhet än föregående år, trots osäkerheterna kring Covid-19.

airteam uppvisade ett riktigt bra kvartal, och helår, i såväl Danmark som Sverige. Orderstocken är rekordstor och uppgår till 950 MDKK.

HENT fortsätter att stabiliseras och hade ett förbättrat resultat i kvartalet jämfört med föregående år. Helårsresultatet är betydligt bättre än 2019, vars resultat var belastat av projektnedskrivningar.

Speed Group levererade fina resultat såväl under det fjärde kvartalet som för helåret och har uppvisat en mycket positiv utveckling sedan omstruktureringen för knappt två år sedan. Idag är verksamheten stabil och lönsam med goda framtidsutsikter.

Consumer & Technology ökade omsättningen med 3% i kvartalet. Organiskt ökade omsättningen med 7%. EBITA ökade med 160 MSEK till 98 MSEK (-62) som en följd av ett kraftigt förbättrat resultat i Plantasjen. Föregående års fjärde kvartal belastades av jämförelsestörande kostnader.

Bisnode redovisade en lägre omsättning och EBITA i kvartalet än föregående år som en följd av pandemin. På helåret ökade EBITA medan omsättningen minskade något.

Kvdbil fortsätter att ta marknadsandelar på privatbilar. Omsättningen minskade något i kvartalet men EBITA förbättrades. För helåret ökade såväl resultat som omsättning. Kvdbil har en stark position på en marknad som förändras i snabb takt som ett resultat av bl.a ökad digitalisering.

Oase Outdoors har en säsongsmässigt mycket låg försäljning i det fjärde kvartalet med en omsättning som normalt utgör 2-3% av helårets omsättning. Resultatet förbättrades kraftigt under både kvartalet och helåret som en följd av ett ökat intresse för friluftsliv och ett starkt

produktutbud. Orderboken för 2021 är rekordstark och motsvarar mer än ett års normal försäljning.

Plantasjen ökade sin omsättning med 12% under kvartalet och 6% under helåret. Detta trots att dotterbolaget Spira som såldes i oktober föregående år ingår i jämförelsetalen. EBITA förbättrades kraftigt i det fjärde kvartalet och för helåret. Den nya ledningen har på kort tid lyckats förbättra bruttomarginalen, bl.a som en följd av lägre kostnader inom framförallt logistik och inköp samt högre produktivitet i butikerna. Samtidigt har försäljningen gynnats av pandemin och ett bättre kunderbjudande som resulterat i såväl kundtillväxt som ökad försäljning per kund. Kassaflödet var starkt.

Industry minskade försäljningen med 1% i kvartalet, främst på grund av negativa valutaeffekter på 51 MSEK. Den organiska tillväxten ökade med 3%. EBITA ökade med 161% till 111 MSEK (41).

Diab fortsatte sin starka tillväxt i kvartalet (15% organiskt) och EBITA ökade med 37% trots betydande negativa valutaeffekter. För helåret ökade EBITA med 45%. Investeringarna i utökad produktionskapacitet inom PET samt investeringar i ökad automation fortsatte enligt plan. Påverkan från Covid-19 var begränsad under det fjärde kvartalet, men oron för pandemins påverkan i kommande kvartal har ökat som en följd av ny smittspridning i Kina.

HL Display avslutade året starkt med en EBITA tillväxt i kvartalet på 23% trots att omsättningen minskade med 3%. För helåret minskade försäljningen med 5% som en följd av pandemin. Trots detta ökade lönsamheten genom förbättrad effektivitet inom produktion och logistik samt en gynnsam produktmix.

LEDiL, som drabbats hårt av Covid-19, noterade en förbättring av orderingången i det fjärde kvartalet och EBITA förbättrades med 29% till 11 MSEK (8) trots minskad försäljning. Den ökade lönsamheten är ett resultat av högre operationell effektivitet.

TFS påverkan av pandemin resulterade i en minskning av omsättningen på 15% i kvartalet och 10% på helåret. EBITA ökade med 45 MSEK till 10 MSEK (-35) i kvartalet. Jämförelseperioden innehöll 41 MSEK i kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder. För helåret ökade resultatet med 68 MSEK till 42 MSEK (-27). TFS har efter omstruktureringen goda framtidsutsikter i takt med att pandemins påverkan successivt minskar.

Sammantaget är jag mycket nöjd med utvecklingen av vår bolagsgrupp under året. Vi har kommit en bra bit på vägen med att stabilisera Ratos bolag, vilket även syns i resultatutvecklingen. Men för att nå våra idag kommunicerade nya finansiella EBITA mål och leva upp till våra interna ambitioner behöver vi ytterligare öka takten i vårt arbete. Vi är väl positionerade, med en stark balansräkning, stor kassa och mycket kompetenta ledningar i våra bolag. Tillsammans öppnar detta för nästa steg i vår resa mot att bli en ledande bolagsgrupp med högst lönsamhet i respektive industri där vi verkar. Vi fortsätter det arbetet, väl medvetna om de utmaningar Covid-19 kommer att fortsätta att innebära på såväl individuell nivå som för många av våra bolag och M&A marknaden under åtminstone det första halvåret 2021.

Jonas Wiström, VD och koncernchef

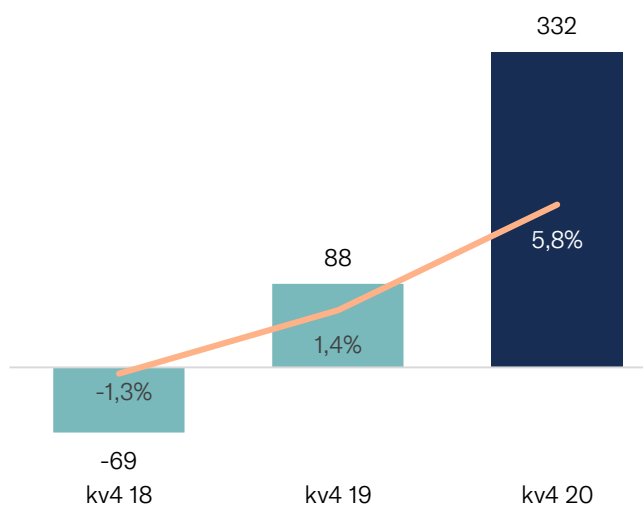
Översikt, Ratos affärsområden

Ratos bolagsgrupp är indelad i tre affärsområden, Construction & Services, Consumer & Technology och Industry. Siffrorna per affärsområde och bolagsgruppen som helhet är jämförbara mot föregående år. Nettoomsättningen för Ratos bolagsgrupp 2020, justerat för ägarandel, uppgick till 24 071 MSEK (24 449), en minskning med 2%. Organisk nettoomsättning ökade med 4%. EBITA för 2020 ökade till 1 913 MSEK (1 198), justerat för ägarandel.

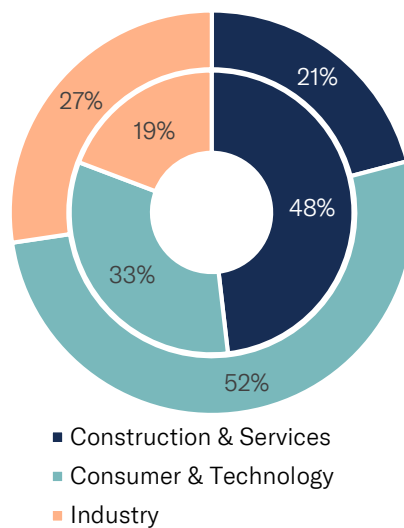
Nettoomsättning och EBITA Ratos affärsområden

Med R12 avses de senaste 12 månaderna. Diagrammen nedan är baserade på siffror justerade för Ratos ägarandel.

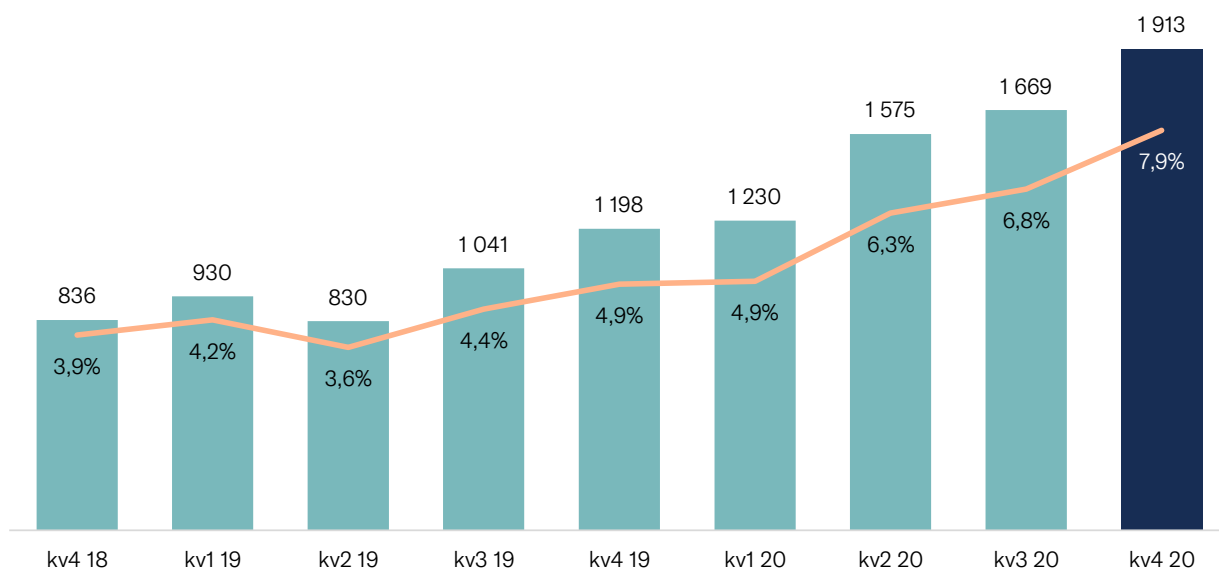
EBITA (MSEK) och EBITA-marginal (%), kv 4



Andel av EBITA (yttre) och Nettoomsättning (inre) per affärsområde (R12)



EBITA och EBITA-marginal (%), R12 (MSEK)¹⁾



1) EBITA för 2018 är exklusive IFRS 16, vilket påverkar de visade perioderna fram till och med kv3 19.

Construction & Services

Utveckling affärsområde

Under fjärde kvartalet 2020 minskade nettoomsättningen för Construction & Services med 17% (organiskt -9%). EBITA ökade till 122 MSEK (107), vilket förklaras av högre EBITA i främst airteam och Speed Group. För detaljer, se respektive bolagsruta.

MSEK	Nettoomsättning				EBITA			
	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Bolagen i sin helhet								
Aibel	3 042	3 906	12 022	12 562	143	162	447	742
airteam	392	359	1 331	1 135	54	40	126	90
HENT	2 149	2 617	8 644	9 504	36	30	172	24
Speed Group	203	192	726	707	17	8	62	-4
Summa bolagen i sin helhet	5 786	7 073	22 723	23 908	250	240	807	852
Avgår justering till Ratos ägarandel	-2 829	-3 529	-11 131	-11 666	-128	-133	-407	-537
Summa, justerat för Ratos ägarandel	2 958	3 544	11 592	12 242	122	107	400	315
Tillväxt, nettoomsättning ¹⁾	-17%	28%	-5%	23%				
EBITA marginal ¹⁾					4,1%	3,0%	3,4%	2,6%

¹⁾ Justerat för Ratos ägarandel

aibel®

- Nettoomsättningen var lägre i det fjärde kvartalet jämfört med föregående år till följd av fasningen i projektportföljen.
- EBITA-marginalen har fortsatt att stabiliseras under året då effektivitetsåtgärder har fortsatt att implementeras och riskerna relaterat till Covid-19 pandemin gradvis minskat.
- Orderingången under kvartalet uppgick till 1,1 miljarder norska kronor och inkluderade en större studie för en obemannad produktionsplattform för Nordsjön.
- Marknads- och anbudsaktiviteten är fortsatt hög, särskilt inom vindsegmentet till havs. EU:s plan att öka produktionen från vindsegmentet till havs från dagens 12 GW till 60 GW år 2030 skapar möjligheter för Aibel framöver. Effekten från det norska skattelättnadssystemet inom olja och gas förväntas ge flera möjligheter inom modifieringssegmentet de närmaste åren.
- Orderboken vid årsskiftet uppgick till 10,8 miljarder norska kronor, varav 45% avser havsbaserad vind och elektrifiering av plattformar till havs.

MNOK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	3 183	3 681	12 286	11 689
EBITDA	207	229	718	941
EBITA	148	154	457	691
Rörelsens kassaflöde	463	643	446	1 246
Räntebärande nettoskuld			2 030	2 690
-varav leasingsskuld			660	1 081
Tillväxt, nettoomsättning	-14%	89%	5%	48%
-varav valuta	0%	0%	0%	1%
Tillväxt, organisk	-14%	88%	5%	47%
EBITDA-marginal	6,5%	6,2%	5,8%	8,0%
EBITA-marginal	4,7%	4,2%	3,7%	5,9%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

32%

Aibel är aktivt inom marknaden för offshorevindkraft, olje- och gasindustrin. Bolaget levererar optimala och innovativa lösningar inom teknik, konstruktion, modifieringar och underhåll. Bolagets 4 000 kompetenta medarbetare arbetar nära kunderna på bolagets kontor i Norge och Sydostasien. Dessutom driver Aibel två moderna varv, ett i Haugesund och ett i Thailand, med komplett prefabricerings- och konstruktionskapacitet. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 4 068 personer.

- Organisk nettoomsättningstillväxt uppgick till 11% i fjärde kvartalet och för helåret till 15%. Tillväxten har varit betydande både i Danmark och i Sverige och är ett resultat av att airteam fortsatt ta marknadsandelar.
- Försäljningstillväxten bidrog till ökad EBITA. Även lönsamheten ökade, såväl i Danmark som i Sverige, drivet av effektivare projektgenomförande. airteams verksamhet har en viss säsongsvariation där avslutet på året innebär en ökad aktivitet jämfört med övriga delar på året.
- Orderboken i slutet av fjärde kvartalet var 950 MDKK, en ökning med 13% jämfört med föregående år, motsvarande cirka 1 års omsättning. Under kvartalet vann airteam ett större ventilationskontrakt i samband med byggandet av det så kallade Multibrugerhuset i Köpenhamn. Projektet inkluderar bland annat leverans och installation av ett flertal större centrala ventilationssystem och ska slutföras 2024.
- airteam har under året stärkt organisationen genom nyanställningar för att stödja tillväxten under året och den förväntade tillväxten under 2021 i både Danmark och Sverige.

MDKK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	283	252	946	801
EBITDA	41	30	98	72
EBITA	38	28	89	63
Rörelsens kassaflöde	41	26	133	49
Räntebärande nettoskuld			22	145
-varav leasingskuld			13	15
Tillväxt, nettoomsättning	12%	24%	18%	20%
-varav valuta	1%	0%	0%	0%
-varav förvärv		22%	3%	23%
Tillväxt, organisk	11%	2%	15%	-3%
EBITDA-marginal	14,4%	12,1%	10,3%	9,0%
EBITA-marginal	13,6%	11,2%	9,4%	7,9%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

70%

airteam erbjuder högkvalitativa och effektiva ventilationslösningar i Danmark och Sverige. Med de mest talangfulla medarbetarna i branschen utvecklar airteam avancerade system för många olika branscher och till skillnad från vissa konkurrenter så fokuserar airteam enbart på ventilationslösningar. Bolaget fokuserar på projektutveckling, projektledning och upphandling där projekten i stor utsträckning utförs av ett brett nätverk av kvalitetssäkrade underleverantörer. Dessutom erbjuder airteam underhåll och service av installerade ventilationslösningar. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 326 personer.

HENT

- Nettoomsättningen minskade med 9% i fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Covid-19 fortsätter att påverka verksamheten och vissa projekt har tillfälligt behövts stoppas.
- EBITA-marginalen förbättrades trots högre kostnader relaterat till Covid-19. Bättre projektgenomförande och en stabilare projektportfölj bidrar positivt.
- Kassaflödet var positivt under perioden relaterat till det underliggande resultatet samt ett starkt fokus på likviditetshantering i bolaget.
- Orderboken har stärkts under fjärde kvartalet och uppgår till 15,6 MNOK (15,0). Andelen offentlig verksamhet i orderboken uppgår i slutet av fjärde kvartalet till cirka 70%.

MNOK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2 250	2 473	8 833	8 843
EBITDA	58	44	253	79
EBITA	38	28	176	23
Rörelsens kassaflöde	34	177	165	-64
Räntebärande nettoskuld			-529	-382
-varav leasingskuld			201	196
Tillväxt, nettoomsättning	-9%	9%	0%	13%
-varav valuta	2%	1%	2%	0%
Tillväxt, organisk	-11%	9%	-2%	13%
EBITDA-marginal	2,6%	1,8%	2,9%	0,9%
EBITA-marginal	1,7%	1,1%	2,0%	0,3%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

73%

HENT är en ledande byggentreprenör som främst arbetar med nybyggnation av offentliga och kommersiella fastigheter. HENT fokuserar på projektutveckling, projektering, projektledning och inköp. Projekten genomförs med egen projektadministration och i samarbete med ett kunnigt nätverk av kvalitetssäkrade underentreprenörer. HENT är verksam med projekt över hela Norge och inom utvalda segment i Sverige samt Danmark. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 1 012 personer.

- Nettoomsättningen ökade organiskt med 6% under fjärde kvartalet jämfört med föregående år, till följd av goda volymer i industrisegmentet och i bemanningsaffären.
- EBITA förbättrades i kvartalet drivet av högre volymer och lägre omkostnader.
- Under kvartalet lades ett stort fokus på att implementera tidigare under året vunna affärer, bland annat det kontrakt som vanns 2020 med en befintlig kund inom industrisegmentet. Detta beräknas omsätta cirka 100 MSEK per år i fyra år med uppstart under början av 2021.

MSEK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	203	192	726	707
EBITDA	45	30	162	82
EBITA	17	8	62	-4
Rörelsens kassaflöde	17	12	63	11
Räntebärande nettoskuld			762	495
-varav leasingsskuld			755	431
Tillväxt, nettoomsättning	6%	-2%	3%	-4%
-varav förvärv				1%
-varav avyttring		0%		-2%
Tillväxt, organisk	6%	-2%	3%	-3%
EBITDA-marginal	22,3%	15,4%	22,3%	11,6%
EBITA-marginal	8,5%	4,3%	8,5%	-0,6%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

70%

Speed Group är en av Nordens ledande tredjepartslogistik (3PL-aktörer) med effektiva automationslösningar och totalt cirka 150 000 kvm lageryta i Borås, Göteborg och Stockholm. Med snabba integrationslösningar, hantering av fluktuationer i lagervolym, smarta distributionslösningar och affärsdrivande uppföljningar erbjuder Speed Group allt från lagerplats till totalansvar och fullt övertagande av kunders logistik. Inom bemanning erbjuder Speed Group flexibel personaluthyrning av både tjänstemän och yrkesarbetare. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 699 personer.

Consumer & Technology

Utveckling affärsområde

Under fjärde kvartalet 2020 ökade nettoomsättningen för Consumer & Technology med 3% (organiskt +7%). EBITA ökade till 98 MSEK (-62), främst beroende på en positiv utveckling i Plantasjen och Oase Outdoors. För detaljer, se respektive bolagsruta.

MSEK	Nettoomsättning				EBITA			
	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Bolagen i sin helhet								
Bisnode	966	1 006	3 673	3 776	182	199	504	484
Kvdbil	105	109	393	384	13	12	37	31
Oase Outdoors	10	13	418	427	-15	-26	48	10
Plantasjen	753	672	4 582	4 327	-30	-193	566	154
Summa bolagen i sin helhet	1 836	1 801	9 067	8 914	150	-9	1 155	680
Avgår justering till Ratos ägarandel	-297	-310	-1 222	-1 253	-51	-53	-165	-149
Summa, justerat för Ratos ägarandel	1 538	1 492	7 845	7 661	98	-62	989	531
<i>Tillväxt, nettoomsättning ¹⁾</i>	3%	-5%	2%	3%				
<i>EBITA marginal ¹⁾</i>					6,4%	-4,2%	12,6%	6,9%

¹⁾ Justerat för Ratos ägarandel



- Organisk nettoomsättning minskade med -1% i fjärde kvartalet. Efterfrågan inom Marketing Solutions fortsatte att påverkas negativt av Covid-19. Försäljningen inom Kredit- och riskhanteringstjänster förbättrades tack vare fortsatt tillväxt i det moderniserade Dun & Bradstreet-erbjudandet och i nya risk- och kreditprodukter från Bisnode.
- Lägre EBITA i fjärde kvartalet på grund av lägre försäljning. För helåret förbättrades EBITA och EBITA-marginalen till följd av god kostnadskontroll.
- Försäljningen av Bisnode till Dun & Bradstreet slutfördes i januari 2021. Under fjärde kvartalet 2020 erhöll Ratos en utdelning från Bisnode om 175 MSEK i enlighet med villkoren för transaktionen och tidigare kommunikation.

MSEK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	966	1 006	3 673	3 776
EBITDA	239	257	750	721
EBITA	182	199	504	484
Rörelsens kassaflöde	91	123	483	396
Räntebärande nettoskuld			1 690	1 758
-varav leasingsskuld			208	295
Tillväxt, nettoomsättning	-4%	2%	-3%	2%
-varav valuta	-3%	2%	-2%	2%
-varav förvärv	1%		1%	0%
Tillväxt, organisk	-1%	0%	-2%	0%
EBITDA-marginal	24,7%	25,5%	20,4%	19,1%
EBITA-marginal	18,9%	19,8%	13,7%	12,8%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

70%

Bisnodes verksamhet handlar om att förse, använda och analysera data för att hjälpa kunder att fatta smarta beslut. På Bisnode arbetar 2 000 experter med att varje dag tolka, förädla och förstå data som ligger till grund för kunders affärsbeslut. Med Bisnodes lösningar har du konstant tillgång till uppdaterad information så att du kan fatta beslut baserat på korrekt data. Bisnode använder lokal och global data av högsta kvalitet från fler än 550 datakällor. Bisnode finns i 19 länder i Europa och förser lokal och global kvalitetsdata till företag, statliga myndigheter, organisationer och kommuner genom bolagets strategiska partner Dun & Bradstreet. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 1 984 personer.



- Nettoomsättningen minskade under fjärde kvartalet. Kvdbil har fortsatt att ta marknadsandelar och ökade försäljningen inom privatbil. Kvdpro utvecklades dock sämre på grund av Covid-19 vilket ledde till en minskad försäljning.
- EBITA och EBITA-marginalen ökade under fjärde kvartalet drivet av en högre effektivitet inom bolaget.
- Marknaden som Kvdbil verkar på präglas av ökad digitalisering och förändringar i teknik och mobilitet. Kvdbil är väl positionerat för att möta dessa nya marknadsförutsättningar.

MSEK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	105	109	393	384
EBITDA	21	18	67	56
EBITA	13	12	37	31
Rörelsens kassaflöde	21	11	58	26
Räntebärande nettoskuld			22	76
-varav leasingsskuld			53	63
Tillväxt, nettoomsättning	-3%	22%	2%	16%
-varav förvärv				0%
Tillväxt, organisk	-3%	22%	2%	16%
EBITDA-marginal	19,7%	16,7%	17,1%	14,6%
EBITA-marginal	12,5%	10,6%	9,3%	8,1%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

100%

Kvdbil tycker att en bilaffär ska kännas bra – och vara bra – oavsett om du ska köpa bil eller sälja bil. Kvdbil är Sveriges största nätbaserade marknadsplats för värdering och förmedling av begagnade bilar (företagsbilar och privatägda), maskiner och tunga fordon samt försäljning av relaterade produkter och tjänster. Varje vecka säljs mer än 500 begagnade bilar via den nätbaserade marknadsplatsen. Kvdbil hanterar hela transaktionen från uppdragsgivare till slutkund och garanterar kvaliteten genom att genomföra tester på de bilar som förmedlas. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 199 personer.



- Försäljningen var i linje med föregående år. Det fjärde kvartalet är det säsongsmässigt svagaste för Oase Outdoors.
- EBITA förbättrades markant drivet av ett fortsatt framgångsrikt genomförande av ett kostnadsbesparingsprogram samt drivet av en positiv effekt av Covid-19 pandemin som har resulterat i ett ökat uteliv.
- Orderboken för 2021 är rekordhög och motsvarar mer än ett års försäljning.

MDKK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	9	9	297	301
EBITDA	-9	-17	39	13
EBITA	-11	-18	34	7
Rörelsens kassaflöde	-19	-37	93	18
Räntebärande nettoskuld			118	192
-varav leasingsskuld			13	15
Tillväxt, nettoomsättning	2%	11%	-1%	-1%
-varav valuta	0%	7%	0%	0%
Tillväxt, organisk	2%	4%	-1%	-2%
EBITDA-marginal	neg	neg	13,2%	4,3%
EBITA-marginal	neg	neg	11,5%	2,4%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

78%

Oase Outdoors utvecklar, designar och säljer innovativ utrustning för camping och friluftsliv under tre starka varumärken – Outwell®, Easy Camp® och Robens®. Oase Outdoors erbjuder ett brett produktsortiment som främst består av tält, campingmöbler, sovsäckar och annan friluftsutrustning. För de tre olika varumärkena finns en tydlig differentiering mot olika konsumentgrupper, såsom familjer, nybörjare, festivalbesökare och äventyrare som med olika krav på kvalitet och pris vill njuta av friluftsliv med bra utrustning. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 79 personer.

PLANTASJEN

- Nettoomsättningen ökade organiskt med 18% drivet av högre försäljning per kund och en framgångsrik julkampanj. Ett förbättrat kundutbud och butiksdrift ökade också försäljningen. Covid-19 pandemin hade en positiv inverkan på Plantasjens försäljning under fjärde kvartalet.
- Den positiva resultatutvecklingen drivs av den ökade försäljningen samt aktiviteter för att förbättra bruttomarginalen som ökad effektivitet inom logistik och lägre inkurans. Föregående års EBITA påverkades negativt om 26 MNOK relaterat till reaförlusten för avyttringen av dotterbolaget Spira.
- Förbättrat kassaflöde jämfört med föregående år, främst drivet av ökad lönsamhet och förbättrat rörelsekapital.

MNOK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	802	645	4 682	4 026
EBITDA	103	-60	1 069	601
EBITA	-26	-178	578	143
Rörelsens kassaflöde	64	-37	465	8
Räntebärande nettoskuld			5 060	5 000
-varav leasingsskuld			4 037	3 336
Tillväxt, nettoomsättning	24%	-12%	16%	2%
-varav valuta	6%	2%	3%	0%
-varav avyttring	0%	10%	-6%	2%
Tillväxt, organisk	18%	-4%	19%	4%
EBITDA-marginal	12,8%	-9,3%	22,8%	14,9%
EBITA-marginal	-3,2%	-27,6%	12,4%	3,6%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

99%

Plantasjen är Nordens ledande kedja för försäljning av växter, blommor och kringliggande produkter. Bolaget verkar på en marknad med stabil underliggande tillväxt och många engagerade kunder. Med drygt 130 butiker i Norge, Sverige och Finland är visionen att skapa Nordens härligaste växthus som tar kunderna närmre naturens positiva kraft. Plantasjens medarbetare arbetar för att varje dag leverera ett levande kundmöte som med inspiration, kunskap och verktyg blir den naturliga källan till ett växande liv. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 1 185 personer.

Industry

Utveckling affärsområde

Under fjärde kvartalet 2020 minskade nettoomsättningen för Industry med 1% (organiskt +3%). EBITA uppgick till 111 MSEK (43), förbättringen är främst driven av Diab och TFS. För detaljer, se respektive bolagsruta

MSEK	Nettoomsättning				EBITA			
	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Bolagen i sin helhet								
Diab	528	489	2 121	1 874	56	41	280	193
HL Display	394	404	1 520	1 594	38	31	163	140
LEDiL	95	104	389	433	16	12	76	81
TFS	213	251	828	924	10	-35	42	-27
Summa bolagen i sin helhet	1 230	1 248	4 858	4 826	119	48	561	388
Avgår justering till Ratos ägarandel	-55	-57	-224	-230	-8	-6	-38	-36
Summa, justerat för Ratos ägarandel	1 175	1 191	4 634	4 596	111	43	524	352
<i>Tillväxt, nettoomsättning ¹⁾</i>	-1%	10%	1%	12%				
<i>EBITA marginal ¹⁾</i>					9,5%	3,6%	11,3%	7,7%

¹⁾ Justerat för Ratos ägarandel



- Den organiska nettoomsättningstillväxten var 15% i fjärde kvartalet drivet av starkare försäljning inom vindsegmentet, återhämtning på den marina marknaden och utökad produktionskapacitet inom materialet PET.
- EBITA ökade med 37% drivet av högre volym kombinerat med bättre operationell effektivitet. Betydande negativa valutaeffekter på såväl nettoomsättning som EBITA under kvartalet.
- Fortsatt investeringsprogram primärt inom PET kapacitet och automation har påverkat kassaflödet negativt.
- Omplanering av vindvolym i kombination med kinesiskt nyår förväntas ha en kortvarig negativ inverkan under första kvartalet. De långsiktiga utsikterna för Diab har förbättrats.

MSEK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	528	489	2 121	1 874
EBITDA	83	60	380	285
EBITA	56	41	280	193
Rörelsens kassaflöde	13	-83	65	-43
Räntebärande nettoskuld			935	916
-varav leasingskuld			132	128
Tillväxt, nettoomsättning	8%	19%	13%	25%
-varav valuta	-7%	5%	-2%	5%
Tillväxt, organisk	15%	14%	16%	21%
EBITDA-marginal	15,7%	12,3%	17,9%	15,2%
EBITA-marginal	10,6%	8,3%	13,2%	10,3%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

96%

Diab hjälper tillverkare att göra produkter mer konkurrenskraftiga och hållbara genom att erbjuda det bredaste utbudet av starkare, lättare och smartare kärnmaterial för kompositlösningar. Diabs högpresterande material hittas över hela världen i applikationer såsom fritidsbåtar, flygplan, vindkraftverk och andra transportmedel. Kärnmaterial har en unik kombination av egenskaper såsom låg vikt, hög styrka, isolerande egenskaper och kemisk motståndskraft. Bolaget har produktionsenheter i Sverige, Italien, USA, Kina, Litauen och Ecuador samt 14 säljenheter över hela världen. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 1 234 personer.



- Nettoomsättningen ökade organiskt med 2%, främst drivet av en stark utveckling i Storbritannien.

- EBITA fortsatte att förbättras jämfört med föregående år till följd av gynnsam produktmix kombinerat med effektivitetsförbättringar.

- Fortsatt starkt kassaflöde som drivs av bra resultat och god kontroll av rörelsekapital.

- En andra våg av Covid-19 pandemin ökar osäkerheten för första halvåret.

MSEK	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	394	404	1 520	1 594
EBITDA	62	52	252	218
EBITA	38	31	163	140
Rörelsens kassaflöde	88	64	253	148
Räntebärande nettoskuld			216	444
-varav leasingsskuld			83	99
Tillväxt, nettoomsättning	-3%	2%	-5%	3%
-varav valuta	-5%	3%	-2%	3%
Tillväxt, organisk	2%	-2%	-3%	0%
EBITDA-marginal	15,9%	12,9%	16,6%	13,7%
EBITA-marginal	9,6%	7,6%	10,7%	8,8%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

99%

HL Display hjälper butiker och varumärken runt om i världen att skapa attraktiva och lönsamma butiksmiljöer som stärker konsumentens shoppingupplevelse. Visionen är att vara den självklara partnern i branschen för att utveckla innovativa och hållbara lösningar för en bättre shoppingupplevelse över hela världen. Från butikskommunikation, varuexponering och displayer till kundanpassad design och tjänster, HL Display är en expert på att förbättra shoppingupplevelsen samtidigt som bolagets erbjudanden bidrar till ökad kostnadseffektivitet och ett hållbart fokus. HL Display har produktionsanläggningar i Sverige, Polen, Kina, UK och säljeheter i 20 länder. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 995 personer.

LEDiL®

- Nettoomsättningen minskade organiskt med 3% under fjärde kvartalet på grund av fortsatt påverkan från Covid-19 pandemin. Försäljningen har dock gradvis förbättrats under året då påverkan från pandemin minskat.

- EBITA ökade 45% jämfört med föregående år som en följd av högre operationell effektivitet, produktmix och god kostnadskontroll.

- Osäkerheten på marknaden på grund av pågående pandemi förväntas kvarstå under det första halvåret.

MEUR	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	9,3	9,7	37,1	40,9
EBITDA	2,4	1,9	10,5	10,4
EBITA	1,6	1,1	7,3	7,7
Rörelsens kassaflöde	1,8	1,4	7,6	7,8
Räntebärande nettoskuld			14,8	21,5
-varav leasingsskuld			1,7	1,7
Tillväxt, nettoomsättning	-5%	3%	-9%	-4%
-varav valuta	-2%	0%	0%	2%
-varav förvärv		0%		0%
Tillväxt, organisk	-3%	3%	-9%	-6%
EBITDA-marginal	26,1%	19,4%	28,4%	25,4%
EBITA-marginal	16,8%	11,8%	19,6%	18,8%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

66%

LEDiL designar, utvecklar och säljer sekundäroptik till LED-belysning globalt. Sekundäroptiken behandlar ljuset från LED-dioden för att åstadkomma optimal funktion som lampan är designad för med så hög energieffektivitet som möjligt. Utveckling och design sker på huvudkontoret i Salo, Finland. Försäljningen bedrivs globalt genom egna säljare, agenter och distributörer. Huvuddelen av produktionen sker hos underleverantörer i Finland, Kina och USA. Företagets produkter återfinns i kommersiella applikationer såsom i gatubelysning, butiker och kontor. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 107 personer.

- Tjänsteomsättningen* minskade med 12% under fjärde kvartalet på grund av fortsatt lägre aktivitet till följd av Covid-19 pandemin. Framst har segmentet Clinical Development Services påverkats negativt.
- Trots pandemin och den lägre omsättningen ökade EBITA, drivet av förbättrad effektivitet i projekt och en lägre kostnadsstruktur. Fjärde kvartalet föregående år påverkades av kostnader om -3,9 MEUR relaterade till ett omstruktureringsprogram.
- Covid-19-pandemin kommer att fortsätta att ha en negativ inverkan på kvartalen framöver då projektgenomföranden går långsammare, även om verksamheten och försäljningen börjar återhämta sig.

MEUR	kv4		kv1-4	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	20,7	23,5	79,0	87,3
EBITDA	1,3	-2,7	6,4	0,0
EBITA	0,9	-3,3	4,0	-2,5
Rörelsens kassaflöde	-1,4	2,1	2,0	2,0
Räntebärande nettoskuld			1,8	5,2
-varav leasingsskuld			2,9	4,8
Tillväxt, nettoomsättning	-12%	6%	-10%	6%
-varav valuta	0%	2%	0%	1%
Tillväxt, organisk	-12%	4%	-9%	6%
EBITDA-marginal	6,2%	-11,3%	8,1%	0,0%
EBITA-marginal	4,5%	-14,2%	5,1%	-2,9%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

*TFS och övriga CROs (contract research organisations) har två intäktslag enligt IFRS: 1) Tjänsteomsättning (som är den faktiska inkomstbringande försäljningen) och 2) vidarefakturerings utlägg (t ex för resor, laboratoriekostnader, övriga omkostnader) till ingen eller mycket låg marginal. I allt väsentligt är det tjänsteomsättningen som är av intresse för bolagets utveckling och intjäning.

Ägarandel

100%

TFS är ett globalt medelstort CRO-företag (Contract Research Organization) som stödjer läkemedelsföretag genom hela den kliniska utvecklingsprocessen. TFS fokuserar sin vetenskapliga och medicinska kompetens genom ett brett spektrum av branschledande experter inom dermatologi, onkologi och hematologi. TFS har två affärsområden – Clinical Development Services (CDS), som erbjuder kliniska prövningar för mindre läkemedelsföretag under utvecklingsprocessen och Strategic Resourcing Solutions (SRS), som erbjuder resurslösningar med kliniska experter, riktat mot större läkemedelsföretag. Under de senaste fem åren har TFS deltagit i cirka 1 100 studier i 40 länder i Europa och Nordamerika. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 636 personer.

Ratos bolag

Justerat för Ratos ägarandelar

MSEK	Nettoomsättning				EBITDA			
	kv4	kv4	kv1-4	kv1-4	kv4	kv4	kv1-4	kv1-4
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Aibel	973	1 250	3 846	4 019	63	77	225	323
airteam	274	251	932	795	40	30	96	72
Bisnode	675	703	2 567	2 638	167	179	524	504
Diab	508	470	2 040	1 803	80	58	365	274
HENT	1 568	1 909	6 306	6 933	40	35	181	62
HL Display	391	401	1 508	1 582	62	52	250	216
Kvdbil	105	109	393	384	21	18	67	56
LEDiL	63	69	258	288	16	13	73	73
Oase Outdoors	8	11	328	335	-11	-19	43	14
Plantasjen	749	669	4 557	4 303	92	-69	1 041	642
Speed Group	142	134	508	495	32	21	113	57
TFS	213	250	827	923	13	-28	67	0
Summa	5 671	6 227	24 071	24 499	616	368	3 046	2 294
Förändring	-9%		-2%		67%		33%	
Marginal					10,9%	5,9%	12,7%	9,4%

MSEK	EBITA				Resultat före skatt			
	kv4	kv4	kv1-4	kv1-4	kv4	kv4	kv1-4	kv1-4
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Aibel	46	52	143	237	32	16	33	107
airteam	38	28	88	63	36	26	83	57
Bisnode	127	139	352	338	138	122	280	240
Diab	54	39	269	186	13	21	167	127
HENT	27	22	126	18	27	24	100	22
HL Display	38	31	162	139	28	26	131	103
Kvdbil	13	12	37	31	12	11	33	29
LEDiL	11	8	51	54	10	7	47	48
Oase Outdoors	-12	-20	38	8	-14	-23	27	-3
Plantasjen	-30	-192	563	153	-124	-293	226	-205
Speed Group	12	6	43	-3	7	0	27	-24
TFS	10	-35	42	-27	8	-36	32	-29
Summa	332	88	1 913	1 198	172	-98	1 186	471
Förändring	277%		60%		pos		152%	
Marginal	5,8%	1,4%	7,9%	4,9%	3,0%	-1,6%	4,9%	1,9%

MSEK	Rörelsens kassaflöde				Räntebärande nettoskuld			Ratos ägarandelar (%)
	kv4	kv4	kv1-4	kv1-4	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	
	2020	2019	2020	2019				
Aibel	145	220	140	428	620	910	32	
airteam	39	26	131	49	21	141	70	
Bisnode	64	86	337	277	1 181	1 228	70	
Diab	12	-80	62	-41	899	881	96	
HENT	23	140	118	-50	-368	-294	73	
HL Display	87	63	251	147	215	441	99	
Kvdbil	21	11	58	26	22	76	100	
LEDiL	12	10	53	55	99	149	66	
Oase Outdoors	-22	-41	103	20	125	210	78	
Plantasjen	59	-40	452	9	4 804	5 260	99	
Speed Group	12	8	44	8	533	347	70	
TFS	-15	22	21	21	18	55	100	
Summa	439	425	1 770	949	8 168	9 405		
Förändring	3%		86%		-13%			

Finansiell information

Ratoskoncernens resultat oktober-december

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 372 MSEK (122) för koncernen totalt. Samtliga bolag, med undantag för Bisnode, har ett bättre resultat jämfört med föregående år. Plantasjen, men även TFS står för den största förbättringen. Båda bolagens resultatförbättring förklaras delvis av att föregående år belastades med jämförelsestörande poster.

Rörelseresultatet från kvarvarande verksamhet uppgick till 198 MSEK (-72). Då avtal tecknades i oktober 2020 om försäljning av Bisnode och affären avslutades i januari 2021, redovisas Bisnode som avvecklad verksamhet. Det innebär att Bisnodes resultat efter skatt för perioden ingår i "Periodens resultat från avvecklad verksamhet".

Jämförelsetalen i resultaträkningen är justerade. I rapporten över finansiell ställning rapporteras Bisnode på egen rad, "Tillgångar som innehas för försäljning" och "Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning" för 2020.

Resultat/resultatandelar från bolagen ingick i rörelseresultatet med 405 MSEK (132). Från kvarvarande verksamhet ingick resultat/resultatandelar från bolagen med 230 MSEK (-62) i rörelseresultatet.

Ratos intäkter och kostnader hänförliga till moderbolag och centrala bolag uppgick till -34 MSEK (-11). I föregående år ingick en upplösning av en reservering avseende jämförelsestörande kostnader vilket medförde låg kostnad för perioden.

Finansnettot uppgick till -155 MSEK (-158). Finansnettot från kvarvarande verksamhet uppgick till -178 MSEK (-138).

Resultat före skatt för kvartalet uppgick till 217 MSEK (-36). Resultat/resultatandelar från bolagen ingick med 267 MSEK (-20). Periodens skattekostnad uppgick till -119 MSEK (-80). Periodens höga skattekostnad förklaras främst av nedskrivning av uppskjuten skattefordran och högre beskattningsbart resultat.

För kvarvarande verksamhet uppgick resultat före skatt till 20 MSEK (-211), resultat/resultatandelar från bolagen ingick med 70 MSEK (-194) och periodens skattekostnad ingick med -70 (-27).

Se not 5 sid 27 för mer detaljer gällande periodens resultat.

Ratoskoncernens resultat januari-december

Rörelseresultatet för året uppgick till 1 929 MSEK (1 655). Alla bolag har bättre resultat jämfört med föregående år med undantag för Aibel och LEDiL. Båda bolagen har haft negativ påverkan av Covid-19 pandemin under året.

I rörelseresultatet föregående år ingick en realisationsvinst på 31 MSEK avseende försäljningen av Euromaint samt en realisationsvinst om 487 MSEK som uppstod vid Ratos försäljning av fastigheten Lejonet.

Rörelseresultatet från kvarvarande verksamhet uppgick till 1 457 MSEK (1 192). Detta resultat är exklusive Bisnode som rapporteras som avvecklad verksamhet då avtal om försäljning tecknades i oktober och slutfördes i januari 2021.

Under året har bolagen erhållit statliga bidrag som har erbjudits i olika länder vilka utgör ett totalt belopp om cirka

79 MSEK. Utöver det har Ratos erhållit 6 MSEK i permitteringsstöd i Sverige som har återbetalats.

Resultat/resultatandelar från bolagen ingår i rörelseresultatet med 2 076 MSEK (1 265). Från kvarvarande verksamhet ingick resultat/resultatandelar från bolagen med 1 603 MSEK (800) i rörelseresultatet.

Ratos intäkter och kostnader hänförliga till moderbolag och centrala bolag uppgick till -151 MSEK (366). Föregående år ingick realisationsvinst från försäljning av fastigheten Lejonet.

Finansnetto uppgick till -656 MSEK (-595). Det försämrade finansnettot förklaras främst av negativ effekt från omvärdering av finansiella instrument. Finansnettot från kvarvarande verksamhet uppgick till -584 MSEK (-474).

Resultat före skatt för året uppgick till 1 272 MSEK (1 061). Resultat/resultatandelar från bolagen ingick med 1 439 MSEK (653). Årets skattekostnad uppgår till -389 MSEK (-234). Högre skattekostnad förklaras främst av ett högre beskattningsbart resultat.

För kvarvarande verksamhet uppgick resultat före skatt till 873 MSEK (718), resultat/resultatandelar från bolagen ingick med 1 038 MSEK (310) och årets skattekostnad ingick med -258 MSEK (-139)

Se not 5 sid 27 för mer detaljer gällande årets resultat.

Ratoskoncernens kassaflöde oktober-december

Kassaflöde för kvartalet uppgick till -14 MSEK (73), varav kassaflöde från den löpande verksamheten stod för 724 MSEK (677).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -207 MSEK (-227) och kassaflöde från finansieringsverksamheten till -532 MSEK (-377).

Förändringen av periodens kassaflöde förklaras främst av att utdelning på totalt 207 MSEK utbetalades till Ratos aktieägare under kvartalet, förra året betalades utdelningen tidigare under året.

Ratoskoncernens kassaflöde januari-december

Kassaflöde för året uppgick till 40 MSEK (-264), varav kassaflöde från den löpande verksamheten stod för 3 201 MSEK (1 909).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -694 MSEK (-107) och kassaflöde från finansieringsverksamheten till -2 467 MSEK (-2 065).

Förbättringen av kassaflödet är hänförlig till den löpande verksamheten där förbättrat resultat och en lägre kapitalbindning gav resultat under året. I kassaflöde från investeringsverksamheten ingick 550 MSEK från försäljning av Ratos fastighet i jämförelseåret. Kassaflöde från finansieringsverksamheten påverkades av lägre upplåning samt att jämförelseåret innehöll förvärv av aktier från minoritetsägare i TFS.

Finansiell ställning och skuldsättningsgrad

Koncernens likvida medel var vid årets slut 3 182 MSEK (3 219) och räntebärande nettoskuld uppgick till 7 269 MSEK (7 826). Koncernens skuldsättningsgrad uppgick vid årets slut till 2,3x (3,3x). Skuldsättningsgraden exklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid årets slut till 1,1x (2,3x). Exklusive Bisnode uppgick skuldsättningsgraden vid årets slut till 2,3x samt 0,6x exklusive finansiell leasingsskuld. Den totala omräkningseffekten av valuta för räntebärande skulder uppgick till cirka -440 MSEK varav cirka -200 MSEK avsåg skulder till kreditinstitut och cirka -220 MSEK finansiell leasingsskuld.

Ratos eget kapital

Den 31 december 2020 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 9 366 MSEK (9 298), motsvarande 29 SEK (29) per utestående aktie.

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för året till -150 MSEK (365). I föregående års resultat ingick realisationsresultat om 495 MSEK från försäljning av fastigheten Lejonet 4. Reavinsten skiljer sig från vinsten redovisad i koncernen på grund av olika tillämpade redovisningsregler. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 142 MSEK (552), varav utdelning från koncernföretag om 175 MSEK (175) och realisationsresultat om 134 MSEK (11) ingår. Realisationsresultaten avser likvidering av vilande bolag och har ingen påverkan på koncernens resultat. Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 166 MSEK (1 607).

Ratos-aktien

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,17 SEK (2,11) för året. Slutkursen per den 31 december 2020 för Ratos B-aktie var 38,48 SEK. Totalavkastningen på B-aktien för helåret 2020 uppgick till 17,3%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var 14,8%.

Incitamentprogram

Under året har moderbolaget emitterat teckningsoptioner och ett konvertibelt förlagslån i enlighet med stämmobeslut 1 april 2020. Totalt emitterades 55 000 stycken teckningsoptioner samt 927 500 stycken konvertibler.

Återköp och antal aktier

Inga återköp av B-aktier har skett under året. Ratos ägde per den 31 december 2020 5 126 262 B-aktier (motsvarande 1,6% av totalt antal aktier), återköpta till en genomsnittlig kurs om 69 SEK. Per den 31 december 2020 uppgick det totala antalet aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 324 140 896 och antalet röster till 108 587 444. Antalet utestående A- och B-aktier uppgick till 319 014 634.

Kreditfaciliteter och nyemissionsmandat

Moderbolaget har en lånefacilitet på 1 miljard SEK inklusive checkräkningskredit. Syftet med faciliteten är att kunna använda den vid behov för att överbrygga finansiering. I normalfallet ska moderbolaget vara obelånat. Vid årets slut

var krediten outnyttjad. Därutöver finns ett bemyndigande från årsstämman 2020 att emittera högst 35 miljoner Ratos B-aktier i samband med avtal om förvärv.

Årsstämma 2021

Ratos årsstämma kommer att avhållas den 10 mars 2021. Årsstämman kommer att genomföras med poströstning. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida, www.ratos.com, senast 17 februari, 2021.

Förslag till utdelning avseende A- och B-aktier

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2020 om 0,95 SEK per aktie (0,65) av serie A och serie B. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli den 12 mars 2021 och utbetalning från Euroclear Sweden beräknas ske den 17 mars 2021.

Viktiga händelser efter periodens slut

I januari 2021 slutförde Ratos försäljningen av sitt 70 procentiga innehav i Bisnode, exklusive verksamheten i Belgien, till Bisnodes samarbetspartner Dun & Bradstreet. Köpeskillingen för Ratos ägarandel om 70% uppgick, som tidigare kommunicerats, till 3 900 MSEK, vilket medför en koncernmässig reavinst om cirka 1 900 MSEK. 25% av köpeskillingen investeras i aktier i Dun & Bradstreet som är noterat på New York Stock Exchange, motsvarande cirka 1% av utestående aktier. Därutöver erhöll Ratos under det fjärde kvartalet 2020 en utdelning från Bisnode, uppgående till 175 MSEK, i enighet med villkoren i transaktionen och tidigare kommunikation.

Nya finansiella mål

Efter periodens slut fastställde Ratos styrelse nya finansiella mål som en följd av tidigare kommunicerat beslut att utveckla verksamhetens inriktning mot att bli en långsiktig verksam bolagsgrupp. Dagens Ratos har en "evig" ägarhorisont och investerar för att bygga värden på lång sikt.

Ratos beslutade finansiella mål är följande:

EBITA-tillväxt

Mål: EBITA ska uppgå till minst 3 miljarder SEK år 2025.

Nettoskuldsättningsgrad

Mål: Nettoskuld, exklusive finansiell leasingsskuld, i förhållande till EBITDA bör normalt uppgå till 1,5-2,5x. Målet inkluderar Ratos moderbolags kassa.

Utdelningsandel

Mål: Utdelningsandelen uppgår normalt sett till 30-50 procent av resultatet efter skatt, exklusive realisationsvinster och realisationsförluster, hänförligt till moderbolagets ägare.

Nyckeltal för Ratos aktie

MSEK	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Nyckeltal per aktie ¹⁾		
Totalavkastning, % ³⁾	17,3	46,2
Direktavkastning, % ³⁾	2,5	1,9
Börskurs, SEK	38,48	33,42
Utdelning, SEK	0,95 ⁴⁾	0,65
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK ²⁾	29,36	29,15
Resultat per aktie före utspädning, SEK ³⁾	2,17	2,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	2,17	2,11
 Antal utestående stamaktier i genomsnitt		
- före utspädning	319 014 634	319 014 634
- efter utspädning	321 037 084	320 166 412
 Totalt antal registrerade aktier	324 140 896	324 140 896
Antal utestående aktier	319 014 634	319 014 634
- varav A-aktier	84 637 060	84 637 060
- varav B-aktier	234 377 574	234 377 574

¹⁾ Om inget annat anges avses B-aktien

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

³⁾ Se definition sid 29

⁴⁾ Föreslagen utdelning

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Nettoomsättning	4 844	5 200	20 941	21 286
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	17	21	70	570
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2 912	-3 371	-12 627	-13 410
Aktiverat arbete för egen räkning	1	0	3	6
Kostnader för ersättning till anställda	-1 095	-1 209	-4 358	-4 612
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-250	-238	-966	-938
Övriga externa kostnader	-448	-472	-1 650	-1 850
Realisationsresultat från koncernföretag	0	-28	0	3
Andelar av resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	40	26	44	137
Rörelseresultat	198	-72	1 457	1 192
Finansiella intäkter	2	3	26	48
Finansiella kostnader	-180	-142	-610	-522
Finansnetto	-178	-138	-584	-474
Resultat före skatt	20	-211	873	718
Skatt	-70	-27	-258	-139
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet²⁾	-50	-237	614	579
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	147	122	269	247
Periodens resultat	97	-116	883	827
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets ägare	16	-167	693	673
Innehav utan bestämmande inflytande	81	52	191	153
Resultat per aktie, SEK				
- före utspädning	0,05	-0,52	2,17	2,11
- efter utspädning	0,05	-0,53	2,17	2,11
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK				
- före utspädning	-0,27	-0,79	1,58	1,57
- efter utspädning	-0,27	-0,79	1,58	1,57

¹⁾ I Övriga rörelseintäkter för kv1-4 2019 ingår realisationsresultat om 487 MSEK från försäljning av fastigheten Lejonet.

²⁾ Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets ägare uppgår för kv4 2020 till -86 MSEK (-252) och för kv1-4 2020 till 505 MSEK (501). Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår för kv4 2020 till 36 MSEK (15) och för kv 1-4 2020 till 109 MSEK (78).

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Periodens resultat	97	-116	883	827
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto	12	-97	-30	-97
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-1	19	5	19
	11	-77	-25	-77
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	-228	-172	-480	151
Periodens förändring av säkringsreserv	8	-14	-34	-2
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen	-6	1	2	2
	-226	-184	-512	151
Periodens övrigt totalresultat	-215	-261	-537	74
Periodens totalresultat	-118	-377	346	901
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets ägare	-148	-371	278	750
Innehav utan bestämmande inflytande	30	-6	69	151

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	6 958	11 610
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 123	1 853
Materiella anläggningstillgångar	1 198	1 173
Nyttjanderättstillgångar	4 677	4 423
Finansiella anläggningstillgångar	1 072	1 213
Uppskjutna skattefordringar	156	508
Summa anläggningstillgångar	15 185	20 780
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 075	1 072
Kortfristiga fordringar	3 094	4 334
Likvida medel	2 826	3 219
	6 995	8 625
Tillgångar som innehas för försäljning	6 458	
Summa omsättningstillgångar	13 453	8 625
Summa tillgångar	28 638	29 405
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	11 281	11 218
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	6 760	8 399
Ej räntebärande skulder	257	269
Pensionsavsättningar	86	642
Övriga avsättningar	28	21
Uppskjutna skatteskulder	275	464
Summa långfristiga skulder	7 405	9 795
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 601	2 051
Ej räntebärande skulder	4 403	5 893
Avsättningar	447	448
	6 451	8 392
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	3 501	
Summa kortfristiga skulder	9 952	8 392
Summa skulder	17 357	18 188
Summa eget kapital och skulder	28 638	29 405

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2020-12-31			2019-12-31		
	Moder- bolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital
MSEK						
Ingående eget kapital	9 298	1 920	11 218	8 701	1 929	10 630
Justering ¹⁾				-20	-2	-22
Justerat eget kapital	9 298	1 920	11 218	8 681	1 927	10 608
Periodens totalresultat	278	69	346	750	151	901
Utdelning	-207	-75	-283	-160	-75	-235
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott och nyemission		2	2		15	15
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån	2		2	2		2
Optionspremier	0		0	2		2
Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande		-5	-5	-8	54	46
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-12	-7	-19	30	-154	-123
Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	7	11	19	-0	2	1
Utgående eget kapital	9 366	1 915	11 281	9 298	1 920	11 218

¹⁾ Justering av ingående balans 2019 avser övergång till IFRS 16 Leasing.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet	198	-72	1 457	1 192
Rörelseresultat från avvecklad verksamhet	174	194	472	464
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	258	305	1 332	547
	629	427	3 261	2 202
Betald inkomstskatt	-33	-85	-223	-230
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	596	341	3 038	1 972
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-41	-85	-109	-40
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	50	294	264	-311
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	119	127	7	288
Kassaflöde från den löpande verksamheten	724	677	3 201	1 909
Investeringsverksamheten				
Förvärv, koncernföretag	-4		-38	-93
Avyttring, koncernföretag	2	15	2	94
Förvärv, investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden		-2		-2
Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar ¹⁾	-205	-243	-664	-120
Investering och avyttring, finansiella tillgångar	-0	1	0	0
Erhållna räntor	1	2	6	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-207	-227	-694	-107
Finansieringsverksamheten				
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott		1	2	15
Inbetald optionspremie		0	3	6
Återköp/slutreglering optioner	-33	-2	-39	-27
Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	6	-5	-0	-130
Utbetald utdelning	-207		-207	-160
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-75	-75	-75	-75
Upptagna lån	165	312	795	1 314
Amortering av lån	-135	-330	-1 832	-1 879
Betalda räntor	-101	-107	-439	-465
Amortering av finansiella leasingkulder	-150	-170	-673	-665
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-532	-377	-2 467	-2 065
Periodens kassaflöde	-14	73	40	-264
Likvida medel vid periodens början	3 218	3 159	3 219	3 404
Kursdifferens i likvida medel	-22	-14	-77	79
Likvida medel vid periodens slut	3 182	3 219	3 182	3 219
- varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	2 826		2 826	
- varav hänförligt till avvecklad verksamhet	356		356	

¹⁾ För kv1-4 2019 ingår realisationsvinst om 487 MSEK från försäljning av Ratos fastighet som flyttas till investeringsverksamheten.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	5	10	5	512
Administrationskostnader	-39	-21	-155	-145
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0	-2
Rörelseresultat	-34	-10	-150	365
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag	69	11	134	11
Utdelning från koncernföretag			175	175
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	1		1	1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-4	0	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15	-2	-18	-5
Resultat efter finansiella poster	21	-5	142	552
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	21	-5	143	552

¹⁾ I Övriga rörelseintäkter för kv 1-4 2019 ingår realisationsresultat om 495 MSEK från försäljning av fastigheten Lejonet.

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Periodens resultat	21	-5	143	552
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	21	-5	143	552

Sammandrag av moderbolagets balansräkning

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	1	2
Finansiella anläggningstillgångar	7 602	7 770
Fordringar på koncernföretag		2
Summa anläggningstillgångar	7 603	7 773
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	16	38
Fordringar på koncernföretag	7	8
Likvida medel	1 166	1 607
Summa omsättningstillgångar	1 189	1 653
Summa tillgångar	8 792	9 426
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	8 219	8 281
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder, koncernföretag	391	357
Räntebärande skulder	48	44
Ej räntebärande skulder	14	11
Konvertibla förlagslån	54	35
Uppskjutna skatteskulder	1	1
Summa långfristiga skulder	508	448
Kortfristiga avsättningar		
	10	328
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder, koncernföretag		92
Räntebärande skulder	1	1
Ej räntebärande skulder, koncernföretag		225
Ej räntebärande skulder	53	52
Summa kortfristiga skulder	54	369
Summa eget kapital och skulder	8 792	9 426

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ingående eget kapital	8 281	7 885
Periodens totalresultat	143	552
Utdelning	-207	-160
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån	3	2
Uppskjuten skatt på konverteringsrätt	-1	-1
Optionspremier	0	2
Utgående eget kapital	8 219	8 281

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. Redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade i förhållande till Ratos årsredovisning 2019. Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2020 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.

Per den 31 december 2020 rapporterar Ratos ägandet i Bisnode som en avvecklad verksamhet. Detta då Ratos i oktober tecknade avtal avseende försäljning till Dun & Bradstreet. Försäljningen slutfördes i januari 2021. I enlighet med IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter", redovisas Bisnodes resultat efter skatt på egen rad i resultaträkningen för 2020 och jämförelseperioden 2019. I rapport över finansiell ställning redovisas Bisnodes tillgångar och skulder knutna till dessa tillgångar på egna rader för 2020. Jämförelseperioden är inte omräknad.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Ratos är en bolagsgrupp 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 framförallt 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 2019.

Den pågående Covid-19 pandemin har haft påverkan på resultatet under året och tillför osäkerhet till Ratos ekonomiska utveckling för 2021. Påverkan av Covid-19 för Ratos bolag varierar då de är verksamma inom olika segment, branscher och geografier. Ratos affärsmodell, med ett tydligt decentraliserat resultatansvar, gör att bolagen självständigt fattar beslut och gör anpassningar till rådande omständigheter. Påverkan på värdering av balansposter har fram tills nu varit begränsad.

Not 3 Alternativa nyckeltal

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. Tabeller som visas med tonad bakgrund är alternativa nyckeltal. 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 avstämmningar 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 29 i denna rapport.

Nettoomsättning

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Ratos bolagsgrupp, Nettoomsättning	5 671	6 227	24 071	24 499
Nettoomsättning i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	1 113	1 240	4 401	4 607
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-973	-1 250	-3 846	-4 019
Elimineringar	-1	-11	-12	-26
Avgår nettoomsättning från avvecklad verksamhet	-966	-1 006	-3 673	-3 776
Ratoskoncernen, Nettoomsättning	4 844	5 200	20 941	21 286

Organisk tillväxt, Ratos ägarandel

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Ratos bolagsgrupp, Tillväxt Nettoomsättning, %	-8,9%	14,6%	-1,7%	13,7%
Ratos bolagsgrupp, Nettoomsättning	5 671	6 227	24 071	24 499
Förvärvad nettoomsättning	4	45	40	150
Effekter av valutaförändringar	-381	121	-1 228	359
Ratos bolagsgrupp, justerad Nettoomsättning	6 047	6 062	25 259	23 990
Avyttrad nettoomsättning i jämförelseperiod	1	84	232	113
Ratos bolagsgrupp, justerad Nettoomsättning jämförelseperiod	6 226	5 351	24 267	21 440
Ratos bolagsgrupp, Organisk tillväxt	-180	711	992	2 550
Ratos bolagsgrupp, Organisk tillväxt, %	-2,9%	13,3%	4,0%	11,9%

EBITDA, EBITA och koncernens rörelseresultat

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Ratos bolagsgrupp, EBITDA	616	368	3 046	2 294
Avskrivningar och nedskrivningar	-284	-280	-1 133	-1 096
Ratos bolagsgrupp, EBITA	332	88	1 913	1 198
Ratos bolagsgrupp, EBITA-marginal	5,8%	1,4%	7,9%	4,9%
EBITA i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	90	82	306	217
Realisationsresultat från avyttring bolag				31
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-6	-26	-100	-102
Intäkter och kostnader hänförligt till moderbolaget och centrala bolag	-34	-11	-151	366
Övrigt	1	1	3	-7
Avgår EBITA från avvecklad verksamhet	-182	-199	-504	-484
Ratoskoncernen, EBITA	200	-66	1 468	1 219
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv	-11	-11	-42	-48
Avgår av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv i avvecklad verksamhet	8	5	31	20
Ratoskoncernen, Rörelseresultat	198	-72	1 457	1 192

Rörelsens kassaflöde

MSEK	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Ratos bolagsgrupp, rörelsens kassaflöde	439	425	1 770	949
Kassaflöde från rörelsen i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	60	94	326	158
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-145	-220	-140	-428
Investering och avyttring, immateriella och materiella tillgångar ¹⁾	205	243	664	670
Leasebetalning	228	229	932	914
Betald inkomstskatt	-33	-85	-223	-230
Hänförligt till moderbolaget och centrala bolag	150	160	51	43
Elimineringar	-179	-170	-180	-167
Ratoskoncernen, Kassaflöde från den löpande verksamheten	724	677	3 201	1 909

¹⁾ Kassaflöde från avyttring av fastigheten Lejonet 4, totalt 550 MSEK för 2019, ingår inte i posten.

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ratos bolagsgrupp, Räntebärande nettoskuld	8 168	9 405
Räntebärande nettoskuld i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	758	830
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-620	-910
Hänförligt till moderbolaget och centrala bolag	-1 061	-1 521
Övrigt	23	22
Ratoskoncernen, Räntebärande nettoskuld	7 269	7 826
	2020-12-31	2019-12-31
Räntebärande skulder, övrigt	4 503	5 579
Räntebärande skulder, leasing	5 362	4 871
Avsättningar för pensioner	629	642
Räntebärande tillgångar	-43	-47
Likvida medel	-3 182	-3 219
Ratoskoncernen, Räntebärande nettoskuld	7 269	7 826

Not 4 Förvärvade och avyttrade verksamheter

Förvärv inom dotterföretag

Under året ett antal mindre förvärv av tillgångar och rörelse skett inom Bisnode.

Avtal om försäljning av Bisnode

I oktober tecknade Ratos avtal om att sälja samtliga aktier i Bisnode exklusive verksamheten i Belgien för ett företagsvärde (enterprise value) om 7 200 MSEK för 100% av bolaget. Ratos

ägarandel uppgår till 70%. I januari 2021 slutfördes försäljningen till Bisnodes samarbetspartner Dun & Bradstreet. Köpeskillingen för Ratos ägarandel om 70% uppgick till 3 900 MSEK, vilket medför en koncernmässig reavinst om cirka 1 900 MSEK.

Nedan ses en specifikation över Bisnodes verksamhet som avyttrats och dess effekt på koncernens rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöden.

Rapport över finansiell ställning

MSEK	2020-12-31
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Goodwill	4 206
Övriga immateriella tillgångar	721
Materiella anläggningstillgångar	36
Nyttjanderättstillgångar	187
Finansiella tillgångar	24
Uppskjutna skattefordringar	213
Summa anläggningstillgångar	5 387
Omsättningstillgångar	
Kortfristiga fordringar	715
Likvida medel	356
Summa omsättningstillgångar	1 072
Tillgångar som innehas för försäljning	6 458
SKULDER	
Räntebärande	689
Ej räntebärande	158
Summa långfristiga skulder	848
Räntebärande	1 358
Ej räntebärande	1 295
Summa kortfristiga skulder	2 653
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	3 500

Kassaflödesanalys

MSEK	kv1-4 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	655
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-192
Förändring av likvida medel	238

Not 5 Rörelsesegment

	Nettoomsättning				EBITA och rörelseresultat ¹⁾			
	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
MSEK								
Aibel					39	25	43	135
airteam	392	359	1 331	1 135	54	40	126	90
HENT	2 149	2 617	8 644	9 504	36	30	172	24
Speed Group	203	192	726	707	17	8	62	-4
Summa Construction & Services	2 744	3 168	10 701	11 347	147	103	403	245
Bisnode	966	1 006	3 673	3 776	182	199	504	484
Kvdbil	105	109	393	384	13	12	37	31
Oase Outdoors	10	13	418	427	-15	-26	48	10
Plantasjen	753	672	4 582	4 327	-30	-193	566	154
Summa Consumer & Technology	1 836	1 801	9 067	8 914	150	-9	1 155	680
Diab	528	489	2 121	1 874	56	41	280	193
HL Display	394	404	1 520	1 594	38	31	163	140
LEDiL	95	104	389	433	16	12	76	81
TFS	213	251	828	924	10	-35	42	-27
Summa Industry	1 230	1 248	4 858	4 826	119	48	561	388
Summa bolag alla redovisade perioder	5 810	6 217	24 625	25 087	416	143	2 118	1 313
Eliminering av intern omsättning	-1	-11	-12	-26				
Avgår nettoomsättning och EBITA från avvecklad verksamhet	-966	-1 006	-3 673	-3 776	-182	-199	-504	-484
Summa Nettoomsättning och EBITA från bolagen	4 844	5 200	20 941	21 286	233	-56	1 615	828
Emaint/Euromaint								31
Realisationsresultat								31
EBITA från bolag					233	-56	1 615	859
Intäkter och kostnader i moderbolag och centrala bolag					-34	-11	-151	366
Övrigt					1	1	3	-7
Koncernens EBITA					200	-66	1 468	1 219
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv					-11	-11	-42	-48
Avgår av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv i avvecklad verksamhet					8	5	31	20
Koncernens rörelseresultat					198	-72	1 457	1 192

¹⁾ Dotterföretagens resultat ingår med 100% i koncernens resultat och investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden ingår med ägd andel inklusive skatt.

	kv4 2020	kv4 2019	kv1-4 2020	kv1-4 2019
MSEK				
<i>Nettoomsättningens fördelning</i>				
Varuförsäljning	1 857	1 766	9 314	8 932
Tjänsteuppdrag	388	402	1 461	1 471
Entreprenaduppdrag	2 541	2 965	9 964	10 614
Ersättningsbara utlägg	57	67	202	269
	4 844	5 200	20 941	21 286

Not 6 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 2020 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderade till verkligt värde i enlighet med nivå tre till 643 MSEK (508). Förändringen består främst av omvärdering av syntetiska optioner.

I rapport över finansiell ställning per 31 december 2020 uppgår värdet på derivat till netto -31 MSEK (-3), varav 1 MSEK (2) redovisas som tillgång och 33 MSEK (5) som skuld.

Not 7 Goodwill

Goodwill har förändrats enligt nedan under året.

MSEK	Akkumulerade anskaffningsvärden	Akkumulerade nedskrivningar	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	13 346	-1 735	11 610
Omklassificerat till tillgångar som innehas för försäljning	-4 634	332	-4 303
Periodens omräkningsdifferenser	-410	61	-350
Utgående balans 2020-12-31	8 302	-1 344	6 958

Not 8 Närståenderelationer

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolaget har en närståenderelation med sina koncernföretag, för mer information se not 29 i årsredovisningen för 2019. Moderbolaget har inte några ställda säkerheter. Moderbolaget har eventalförpliktelser till dotter- och intresseföretag uppgående till 554 MSEK (609).

Nedan redovisas moderbolagets transaktioner gentemot dotter- och intresseföretag för året samt moderbolagets balansposter mot dotter- och intresseföretag vid utgången av året.

Inga ovanliga affärstransaktioner av väsentligt värde har förekommit mellan Ratos och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i koncernen.

MSEK	Finansiella intäkter	Övriga intäkter	Kapitaltillskott	Utdelning
2020 kv1-4		5	288	175
2019 kv1-4	0	6	535	175

MSEK	Fordran	Avsättning	Skuld	Eventualförpliktelse
2020-12-31	7		391	554
2019-12-31	10	317	674	609

Tidigare under året har Ratos tillfört 288 MSEK till Plantasjen. Beloppet har använts för att amortera på befintliga lån.

Not 9 Valutakurser

Genomsnittskurser

SEK	kv1-4 2020	kv1-4 2019
Danska kronor, DKK	1,407	1,418
Euro, EUR	10,487	10,589
Norska kronor, NOK	0,979	1,075

Balansdagskurser

SEK	2020-12-31	2019-12-31
Danska kronor, DKK	1,349	1,397
Euro, EUR	10,038	10,434
Norska kronor, NOK	0,955	1,058

Definitioner

Vissa av nedanstående nyckeltal presenteras för Ratos bolagsgrupp, både med bolagen inkluderade i sin helhet (100%), oavsett Ratos ägarandel, samt justerat för Ratos ägarandel i respektive bolag. När nyckeltal presenteras justerade för Ratos ägarandel multipliceras den procentuella ägarandelen med det aktuella nyckeltalet. Exempelvis: Ratos ägarandel uppgår till 70% och bolagets EBITA är 100 MSEK för perioden, EBITA justerat för Ratos ägarandel uppgår då till 70 MSEK (70% x 100 MSEK). Nyckeltal för Ratos bolagsgrupp, justerat för ägarandel, inkluderar endast de bolag som ägs vid rapportperiodens utgång. Vid ändrad ägarandel justeras även jämförelseperioderna till att visa ägd andel vid aktuell rapportperiods utgång.

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.

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.

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. Utspädning från konvertibla skuldebrev beräknas genom att öka antalet aktier med det totala antalet aktier som konvertiblerna motsvarar och öka resultatet med den redovisade räntekostnaden efter skatt. Potentiella stamaktier ses som utspädande endast under perioder då det leder till en lägre vinst eller större förlust per aktie.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder samt pensionsavsättningar minus räntebärande tillgångar och likvida medel.

Rörelsens kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet, exklusive betald skatt, inklusive kassaflöde från investeringar och avyttringar av immateriella respektive materiella anläggningstillgångar samt amortering av leasingskulder och betalda räntor avseende leasing.

Skuldsättningsgrad

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

12 månader rullande

Avser de senaste tolv månaderna.

Telefonkonferens

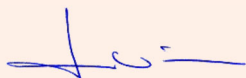
8 februari kl 09.00

+46 8 505 583 50

Kommande informationstillfällen**2021**

Publicering Ratos Årsredovisning 2020	17 februari
Årsstämma	10 mars
Delårsrapport kv1 2021	30 april
Delårsrapport kv2 2021	16 juli
Delårsrapport kv3 2021	22 oktober

Stockholm den 8 februari 2021
Ratos AB (publ)



Jonas Wiström
Verkställande direktör

För ytterligare information

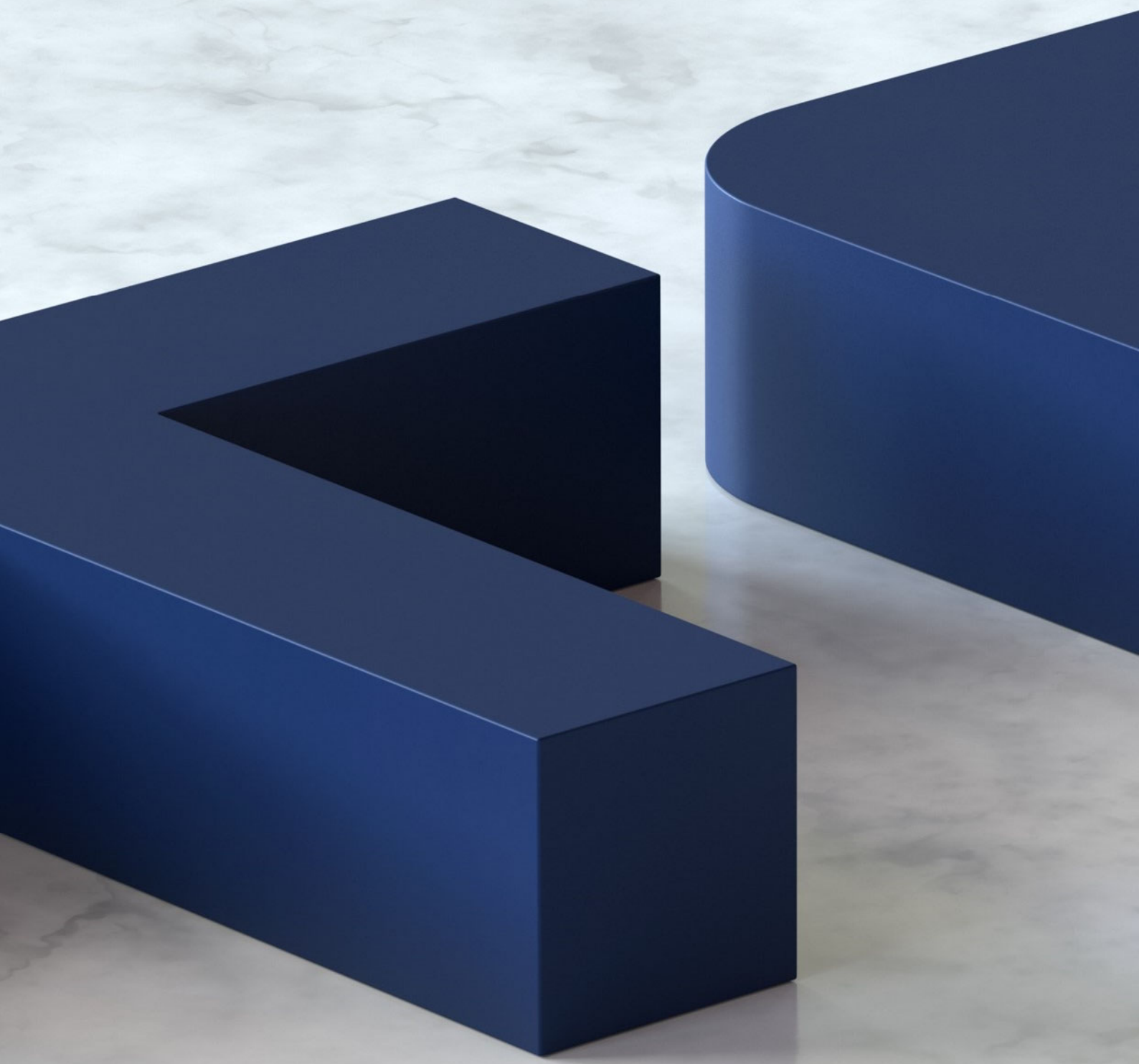
Jonas Wiström, VD, 08-700 17 00
Jonas Ågrup, CFO, 08-700 17 00
Helene Gustafsson, IR- och presschef 08-700 17 98

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 8 februari 2021 kl. 07.00 CET.

Ratos AB (publ)
Drottninggatan 2 Box 1661 111 96 Stockholm
Tel 08-700 17 00
www.ratos.com
Org nr 556008-3585

Ratos är en bolagsgrupp bestående av 11 bolag uppdelade i tre affärsområden; Construction & Services, Consumer & Technology och Industry. Vår affärsidé är att utveckla medelstora bolag med huvudkontor i Norden, som är eller kan bli marknadsledande. Vi gör det möjligt 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. Allt vi gör bygger på Ratos kärnvärden: Simplicity, Speed in Execution och It's all about People.



RATOS