

Årsstämma 2026

Mars 25, 2026



VD-Intro

2025

Ratos Strategi 2030



2025 - Ett händelserikt och viktigt år

- När strategiska milstolpar mot ett mer värdeskapande Ratos
- Genomförda åtgärder får genomslag och förbättrar lönsamheten (EBITA)
- Ökad efterfrågan inom försvars- och energisektorn
- Flera stora och viktiga ordrar säkrades
- Ratos går in i 2026 med en försiktig optimism

2025 – Milstolpar mot ett mer värdeskapande Ratos

Q1



airteam avyttras

Q2



Sentia börsnoteras
på Oslo-börsen

Q3



Plantagen går ur
rekonstruktion

Q4



HL Display gör
tilläggsförvärv

Q1



Expin avyttras



Q1/Q2 airteam

- airteam, en av Nordens ledande leverantörer av teknisk ventilationslösningar, avyttras
- airteam fördubblade sin omsättning och sitt resultat under tiden som Ratos är ägare

Q1 - Plantagen kommer ur rekonstruktion

- Plantagens rekonstruktion klar
 - Verksamhet i Finland nerlagd
 - En tredjedel av butikerna stängda
- Bättre rustat för att driva tillväxt framöver
- Are Ellingsve, ny vd, tillträder i april 2026



Q2 - Sentia börsnoteras

- Börsnotering av Sentia i Oslo
 - Aktiekursen upp >30% sedan notering
 - Ratos ägarandel idag 40% och bidrog till årets resultat





Q4 - HL Display gör sitt största tilläggsförvärv hitintills

- HL växer organiskt och genom tilläggsförvärv
- HL Display förvärvade tyska Deinzer och stärkte därmed ytterligare sin marknadsposition i Europa
 - Affären slutförs i mars 2026



Q1 2026 - Expin avyttras

- Expin Group avyttras till Baneservice, Norges ledande järnvägsentreprenör

Viktiga trender under året

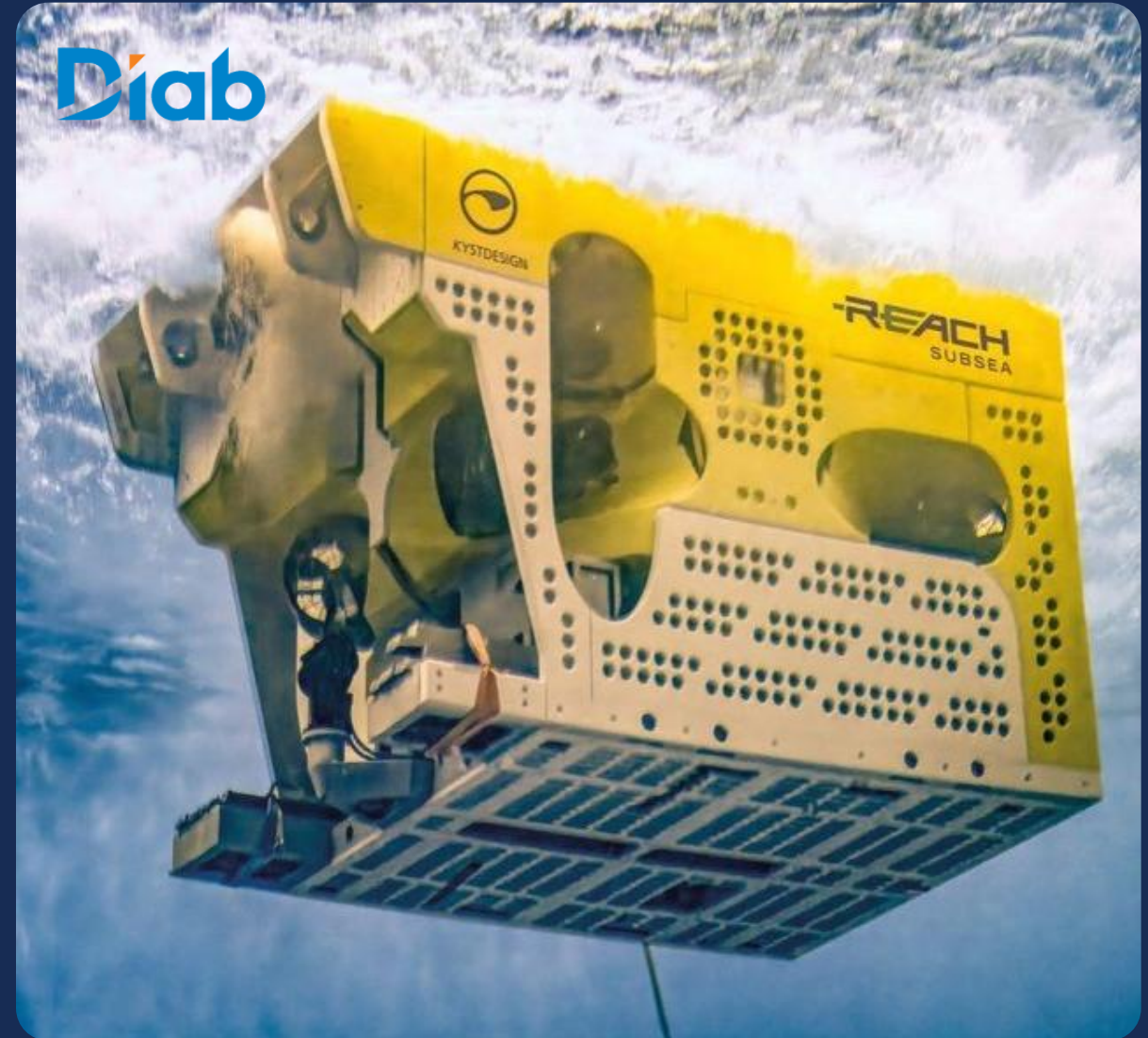
Ökade investeringar i försvarsindustrin

Fortsatt elektrifiering och digitalisering

Användandet av Artificiell Intelligens (AI)

Diab växer sina affärer till försvarsindustrin

- Diab Group hade en mycket stark omsättningstillväxt
- Bolagets förvärv av Subsea Composite Solutions bidrog till ett starkt år
- Ökad leverans till försvarsindustrin





Knightec Group driver digitalisering och elektrifiering

- Knightec Group arbetar allt mer i gränslandet elektrifiering och teknik
- Kombinerar affärsstrategi och teknisk utveckling för att skapa hållbara, framtidssäkra lösningar för bolag
- Ökad efterfrågan från försvarsindustrin

Aleido arbetar aktivt med AI-lösningar och plattformar för kommunikation

- Aleido arbetar aktivt med AI och automatisering
- Effektiviserar skapandet, strukturen och underhållet av teknisk information och eftermarknadsinformation



Stora ordrar säkrades under året



aibel[®]



° PRESIS INFRA

- **Aibel** ett femårigt ramavtal om cirka 20 miljarder NOK från Equinor
- **HL Display** två kontrakt om cirka 500 miljoner SEK över två till tre år i USA och UK
- **Presis Infra** femårigt kontrakt om 900 miljoner NOK i Bergen-området

Ratos hållbarhetsmål

Klimatmål, utfall 2025

Mål

Minskning av *absoluta* CO2-utsläpp

Scope 1

2030 **-42%** 2050 **-90%**

Scope 2

Utfall 2025 **-42%**

Förnybar el

2030 **100%** 2050 **100%**

Utfall 2025 **80%**

Minskning av *relativa* CO2-utsläpp

Scope 3

2030 **-51,6%** 2050 **-97%**

Utfall 2025 **+19%**

Ratos har som ansvarsfull ägare
satt ambitiösa klimatmål.

Det viktigaste arbetet sker
i respektive portföljbolag.

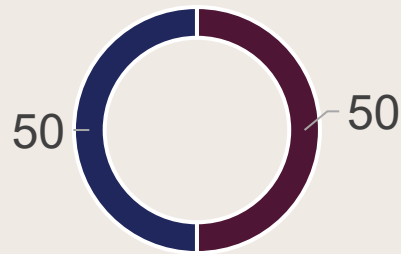
Ratos hållbarhetsmål

Jämställdhetsmål, utfall 2025

Ratos strävar efter en jämnare könsfördelning i ledande befattningar, med målet att nå minst **40/60** fördelning mellan kvinnor och män till år 2030. Målet omfattar både styrelseledamöter och ledningen för Ratos AB samt portföljbolagen.

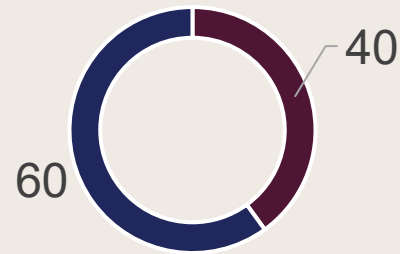
Ratos AB

Styrelse



■ Kvinnor (%) ■ Män (%)

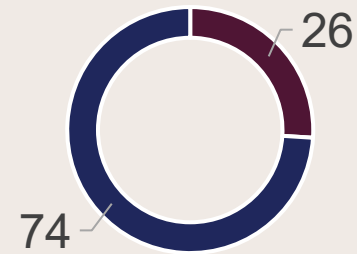
Ledningsgrupp



■ Kvinnor % ■ Män %

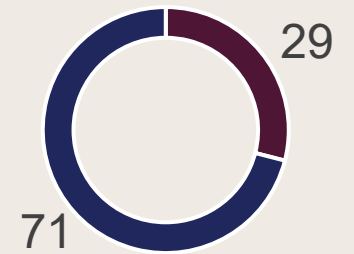
Portföljbolag

Styrelser



■ Kvinnor (%) ■ Män (%)

Ledningsgrupper

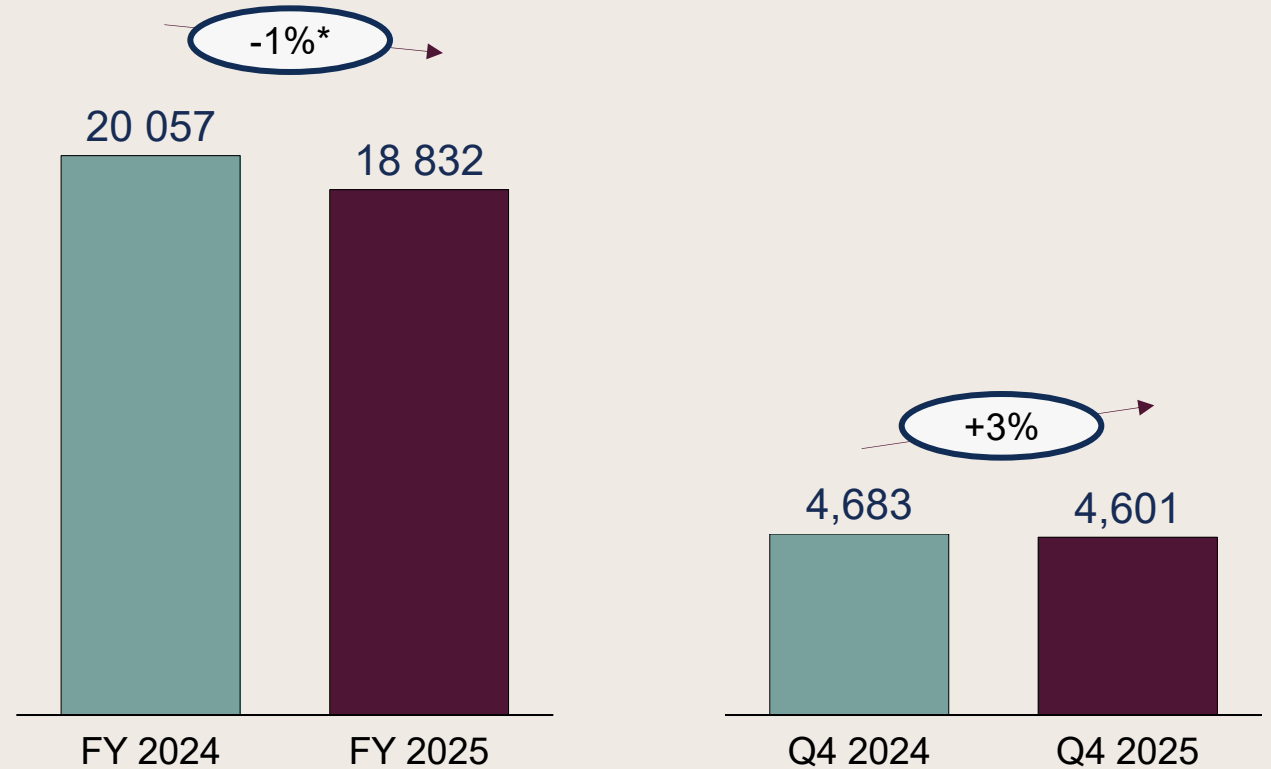


■ Kvinnor (%) ■ Män (%)

Nettoomsättning

Kvarvarande verksamhet

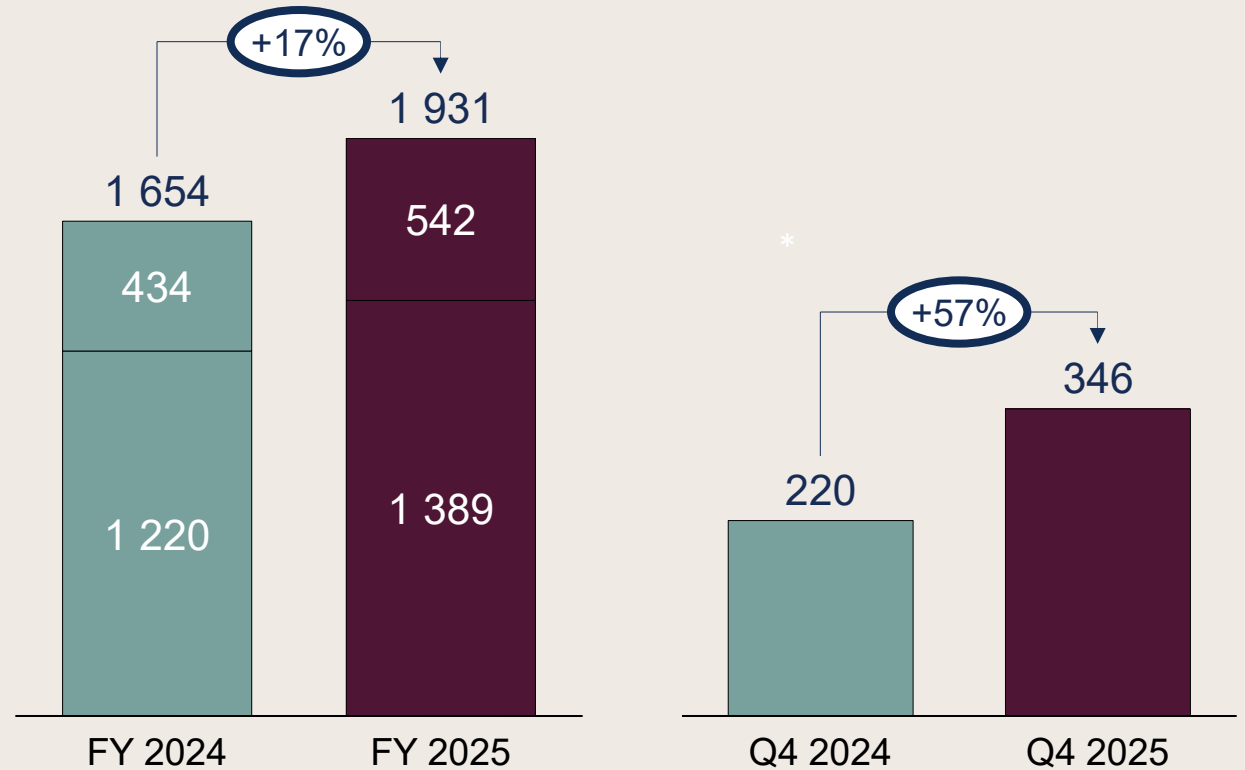
- Dämpad efterfrågan under 2025
- Avvaktade marknader för många av våra bolag
- Viss förbättring under Q4 och försiktig optimism inför 2026



Resultat 2025

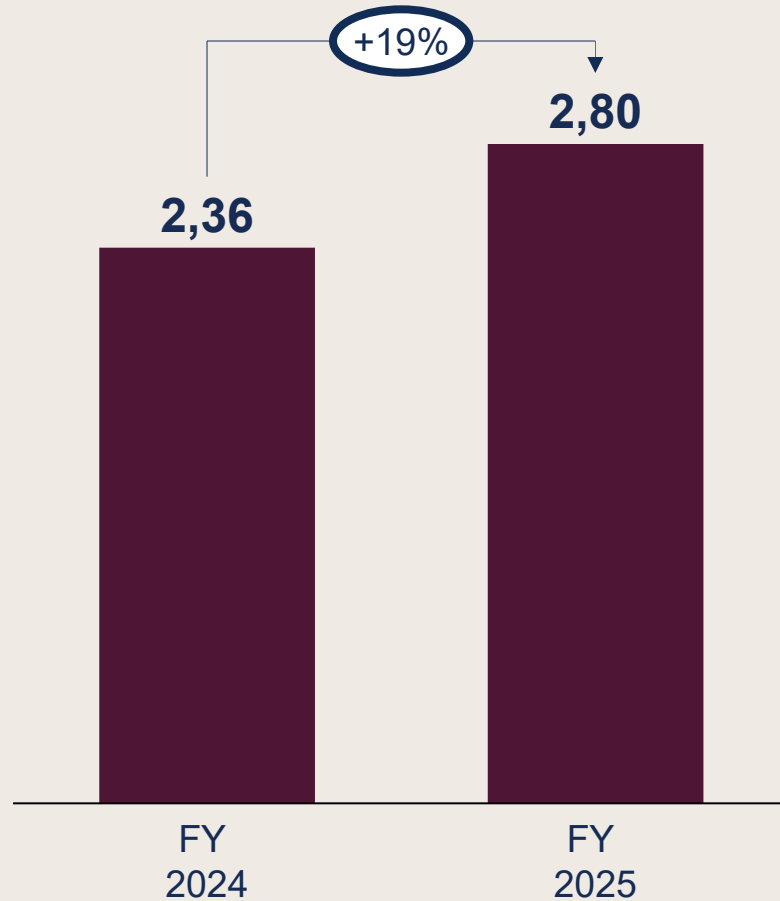
Kvarvarande verksamhet

- Justerad EBITA ökade med 17%
- Justerad EBITA-marginal exklusive minoritetsinnehav om 7,4% (6,1)
- Effektiviseringsåtgärder genomfördes i hela koncernen



EPS tillväxt och föreslagen utdelningsandel om 50%

EPS (justerat, utspätt – totalt för Ratos-koncernen)



Styrelsen föreslår en utdelning om **1,40 SEK** (1,35) per aktie motsvarande 50% av 2025 års vinst

Ratos Strategi 2030



Ratos 160 år av utveckling och ägande av bolag

1866

Grossist

Söderberg & Haak grundas, Sveriges första grossist inom järn och stål, av Pelle Söderberg och Leonard Haak.

1934

Holding-bolag

Ratos grundas av **Ragnar och Torsten Söderberg** som ett holdingbolag.

1954

Investment-bolag
Blandat

Noterat på Stockholms börs som ett **investmentbolag med noterade och onoterade innehav**.

1995

Investment-bolag
Noterat

Investmentbolag med enbart **noterade** innehav.

1999

Private Equity-bolag

Förvandlas till ett **Private Equity-bolag** med majoritets-ägda bolagsinnehav.

2018 – 2025

Bolags-koncern

En **bolagskoncern** med affärsområden.

2026-

Investment-bolag

Återgår till att vara ett **Investmentbolag**

Övergång till ett investmentbolag 2026

Från

Bolagskoncern
(2018-2025)

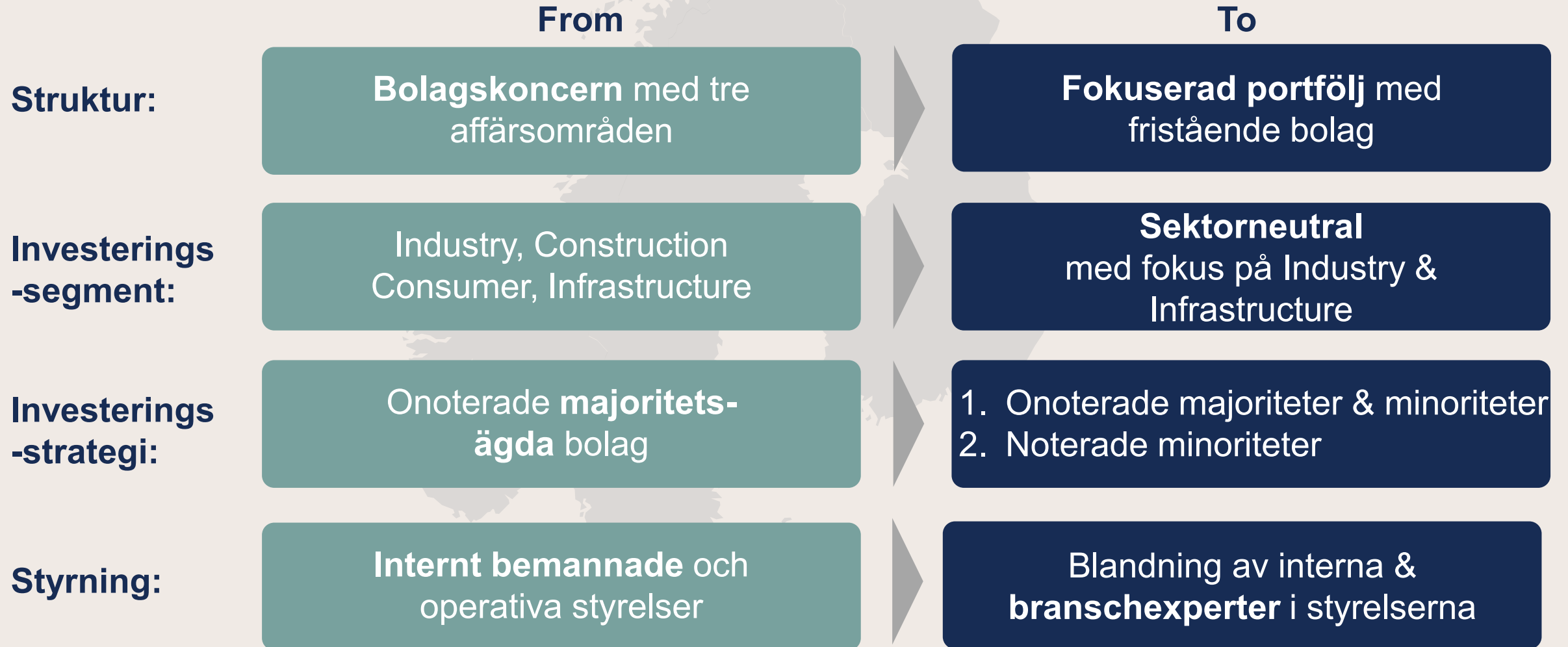
Hybrid mellan **ett operativt bolag** och ett **Private Equity-bolag**, vilket leder till otydlighet och mindre disciplinerade kapitalallokeringsbeslut

Till

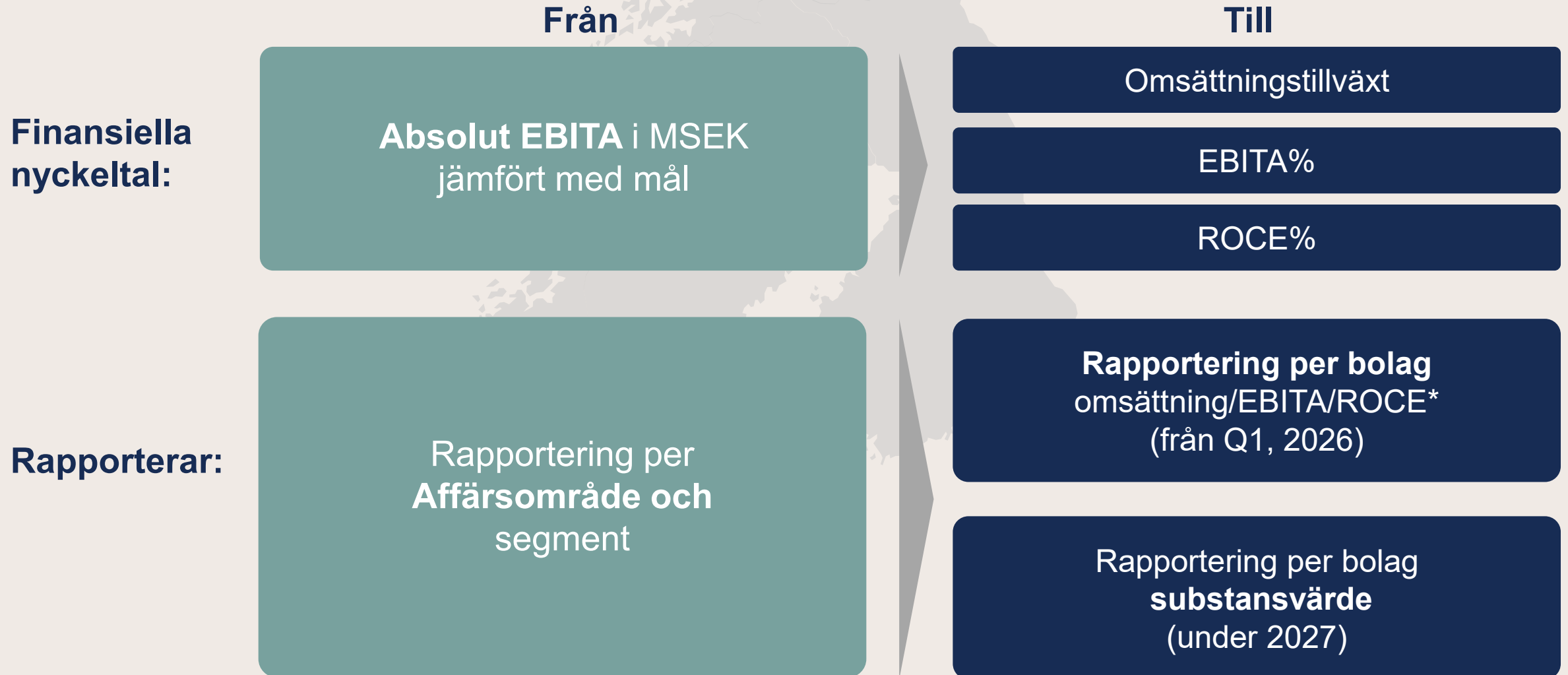
Investmentbolag
(2026-)

Övergå till ett **fokuserat och långsiktigt investmentbolag** som äger både **majoritets- och minoritetsposter** i nordiska bolag

En mer fokuserad struktur och styrningsmodell, och en investeringsstrategi med fler möjligheter



Balanserade finansiella mål och ökad transparens



* Avkastning på sysselsatt kapital

Ratos strategiska mål och mission

Strategiska
mål
2026 – 2028

Bygga ett mer
fokuserat Ratos

Driva lönsam och
kapitaleffektiv
tillväxt genom organiska
initiativ och tilläggsförvärv

Utveckla Ratos
sätt att arbeta

Långsiktig
Mission

Långsiktigt aktivt ägande för värdeskapande

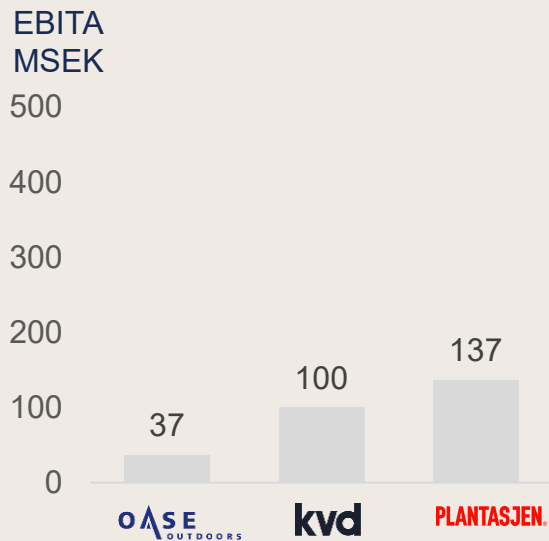
Bygga ett mer fokuserat Ratos

Förtydligande om bolagskategorier



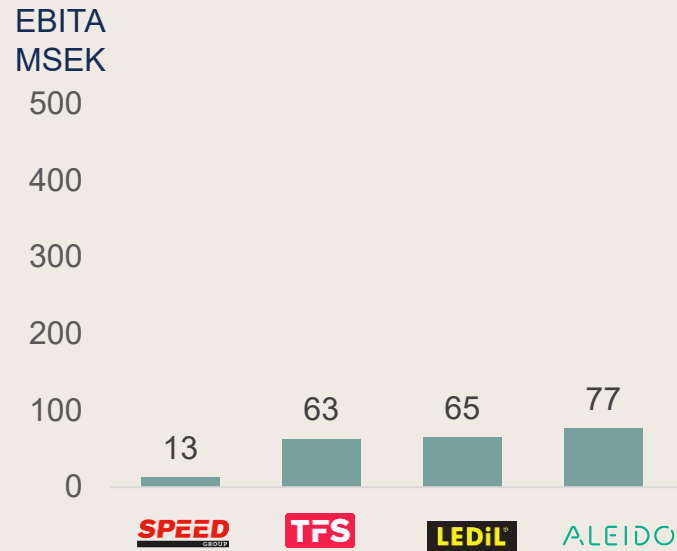
Bygga ett mer fokuserat Ratos

Icke-kärninnehav



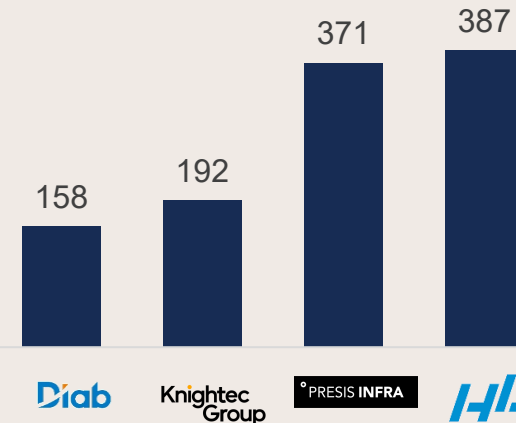
- Starka marknadspositioner
- Konsumentförtroende & säsongvariation

Bolag att utveckla



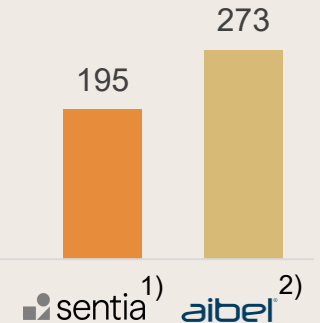
- Starka marknadspositioner
- Potential för lönsam organisk tillväxt

Plattformsbolag



- Attraktiva marknadsförutsättningar
- Starka marknadspositioner
- God organisk tillväxt
- Goda möjligheter för tilläggförvärv

Minoritetsinnehav (onoterade & noterade)



- Innehav i större bolag som bidrar med stabila utdelningar
- Motståndskraft genom konjunkturcykler

1) Ratos ägarandel 40%. 2) Ratos ägarandel 32%.

Finansiella mål 2026-2028

Bas 2025

Mål 2028			Längre-sikt	
Omsättnings-tillväxt¹	EBITA %¹	ROCE %¹	Skuldsättning³	Utdelning⁴
≥ 5%	≥ 10%	≥ 10%	1.5 – 2.5x	30 – 50%
Organisk och förvärvad, exklusive valutaeffekter	Målet ska uppnås i perioden	Målet ska uppnås i perioden	Nettoskuld / EBITDA	30-50% av vinst per aktie genomsnitt per år
Referens 2025: 13,3 BSEK	Referens 2025: 8,7%	Referens 2025: 8,3%	Referens 2025: 1.4x	2022-25: 52%
Aggregerat mål för majoritets-kärninnehav ² 2026-2028			Ratos totalt	

¹ Exklusive icke-kärninnehav (Plantasjen, KVD and Oase) samt intressebolag (Aibel and Sentias) EBITA exklusive jämförelsestörande poster

² Majoritets-kärninnehav: HL Display, Presis Infra, Diab, Knightec Group, Aleido, TFS, LediL, Speed.

³ Skuld exklusive finansiell leasing samt jämförelsestörande poster. Normaliserat intervall, tillfälliga avvikelser kan uppstå i samband med större transaktioner.

⁴ Vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, hänförligt till moderbolagets aktieägare

Ratos 2030

