



Delårsrapport Q1 2024

RATOS

Delårsrapport januari-mars, 2024

Kvartal 1 2024

- Justerad¹⁾ EBITA uppgick till 359 MSEK (324)
- Samtliga affärsområden ökade sin EBITA. Industry redovisade en om EBITA 307 MSEK (303), Construction & Services redovisade en EBITA om 297 MSEK (284) och Consumer redovisade en EBITA om -194 MSEK (-213)
- Rörelseresultatet uppgick till 329 MSEK (285)
- Periodens resultat uppgick till 125 MSEK (57)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,06 SEK (-0,09)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -137 MSEK (507)
- Skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing uppgick till 0,8x (2,2x)
- Ny rapporteringsstruktur för affärsområdena med nedbrytning på segment²⁾

Ratoskoncernen, MSEK

	kv1 2024	kv1 2023	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2023	Förändr. %
Nettoomsättning	7 825	7 817	0%	33 756	33 748	0%
EBITDA	717	661	8%	5 364	5 308	1%
EBITA, justerad ¹⁾	359	324	11%	2 279	2 244	2%
EBITA %, justerad ¹⁾	4,6%	4,1%		6,8%	6,7%	
EBITA	359	324	11%	3 935	3 901	1%
EBITA %	4,6%	4,1%		11,7%	11,6%	
Rörelseresultat ³⁾	329	285	15%	3 054	3 010	1%
Resultat före skatt	176	90	94%	2 358	2 273	4%
Periodens resultat ³⁾	125	57	120%	2 074	2 006	3%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,06	-0,09	pos	3,89	3,73	4%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,06	-0,09	pos	3,87	3,72	4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-137	507	-127%	3 631	4 275	-15%
Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing	0,8x	2,2x			0,7x	
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. finansiell leasing	10,4%	10,0%			10,0%	

1) För avstämning av EBITA, justerad se sid 19. För definition se sid 21.

2) Ratoskoncernen består av tre affärsområden som från och med kvartal 1 2024 redovisas i fem segment. Affärsområdet Industry består av segmenten Industrial Services och Product Solutions. Industrial Services består av bolagen Aleido, Knightec, Semcon, Speed Group och TFS och Product Solutions består av bolagen Diab, HL Display, LEDiL och Oase Outdoors. Affärsområdet Construction & Services består av segmenten Critical Infrastructure och Construction. Critical Infrastructure består av bolagen Aibel, Expin Group och Presis Infra och Construction består av bolagen airteam, HENT och SSEA Group. Affärsområdet och segmentet Consumer består av bolagen KVD och Plantasjen. Se not 5 för segmentsredovisning.

3) Rörelseresultatet och periodens resultat påverkades netto positivt i december 2023 av en reverserad nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 656 MSEK samt nedskrivning av goodwill och bokförda värden i Expin Group om -524 MSEK och nedskrivning av goodwill i Plantasjen om -250 MSEK.

Vd kommenterar utvecklingen under första kvartalet 2024

Stark start på 2024

EBITA i kvartalet ökade med 11%. Samtliga affärsområden förbättrade sitt resultat i det säsongsmissigt minsta kvartalet för Ratoss. Omsättningen i kvartalet var på samma nivå som föregående år medan kassaflödet minskade. Skuldsättningsgraden är fortsatt låg.

Jag är nöjd med utvecklingen i kvartalet. Efterfrågan var något bättre än förväntat och samtliga affärsområden förbättrade sina resultat samtidigt som orderingsgången var god. Kassaflödet påverkades negativt av stora rörelsekapitalsvängningar i våra byggbolag samtidigt som påsken inföll i slutet av kvartalet. Avkastningen på sysselsatt- och investerat kapital förbättrades. Omstruktureringskostnader på 18 MSEK ingår i EBITA för kvartalet.

Med start i detta kvartal utökar vi rapporteringen av Ratoss affärsområden. Affärsområdena Industry och Construction & Services redovisas i vardera två segment, där vi nu redovisar nyckeltal segmentsvis i kvartalsrapporten under not 5. Vi redovisar även orderingsgång och orderbok för Construction & Services.

Utvecklingen i Ratoss affärsområden

Industry

Affärsområdet Industry består av segmenten **Industrial Services** och **Product Solutions**.

EBITA för affärsområdet uppgick till 307 MSEK (303). EBITA-marginalen uppgick till 11,3% (11,1%). Det förbättrade resultatet var hänförligt till segmentet Product Solutions som påverkades positivt av både förvärvad och organisk EBITA-tillväxt. HL Display fortsätter att imponera med stark EBITA-tillväxt såväl organisk som via synergistiska tilläggsförvärv och förstärker sin marknadsledande position i Europa. Inom segmentet Industrial Services påverkades resultatet negativt med -13 MSEK av kalendereffekten med en arbetsdag mindre än motsvarande kvartal föregående år. Justerat för kalendereffekten ökade EBITA med 5% inom Industrial Services. Sammantaget ett bra kvartal för Industrial Services.

Omsättningen för affärsområdet påverkades av negativ organisk tillväxt i flera bolag inom Product Solutions där vindmarknaden i Diab var särskilt svag. Tilläggsförvärven inom framför allt HL Display bidrog positivt med ca 6%.

Construction & Services

Affärsområdet Construction & Services består av segmenten **Critical Infrastructure** och **Construction**.

EBITA för affärsområdet uppgick till 297 MSEK (284). EBITA-marginalen uppgick till 6,9% (6,7%). Såväl segmentet Critical Infrastructure som Construction förbättrade resultatet.

Efterfrågan var stark inom Critical Infrastructure medan Construction ökar lönsamheten på en utmanande byggmarknad.

Den organiska försäljningstillväxten var positiv och uppgick till 2%, med en stark organisk tillväxt redovisad för segmentet Critical Infrastructure. Orderingsgången översteg omsättningen i kvartalet och orderstocken fortsätter att ligga på goda nivåer.

Consumer

Affärsområdet Consumer består av bolagen Plantasjen och KVD. EBITA uppgick till -194 MSEK (-213) och EBITA-marginalen uppgick till -23,0% (-25,6%).

Plantasjen uppvisar försäljningstillväxt och förbättrat resultat under det första kvartalet som är det säsongsmissigt svagaste kvartalet under kalenderåret. Resultatförbättringen drivs av de högre försäljningsvolymerna, där påsken inföll i det första kvartalet, samt ett påbörjat besparingsprogram som kommer att fortlöpa under året. KVD fortsätter att utvecklas väl. För affärsområdet uppgick den organiska tillväxten till 3%.

Hållbarhet

Vi ökar fokus på hållbarhetsrapporteringen i linje med den kommande lagstiftningen i CSRD, bland annat genom att sätta och följa upp klimatmål för hela koncernen. I dagsläget har 29% av bolagen i koncernen klimatmål i linje med Parisavtalet som är godkända av Science Based Targets initiative. Ett inspirerande exempel från kvartalet var nyheten om att Speed Group nå sina klimatmål snabbare än beräknat, med hjälp av bland annat medvetna satsningar på förnybar energiförsörjning och hållbara transporter. I slutet av året ska Ratosskoncernens gemensamma klimatmål innefattande alla dotterbolag vara på plats.

Bra start på 2024 och en stark finansiell position

Vår starka finansiella position ger oss goda möjligheter att nå vårt mål om att bli en stark koncern som erbjuder konkurrenskraftiga teknik- och infrastrukturlösningar med ökad lönsamhet och högre kapitalavkastning. Den sjunkande inflationen, med på sikt lägre räntor kommer att öppna för strukturaffärer i en mer aktiv marknad. Detta är en förutsättning för att vi skall lyckas med vår transformation. Den geopolitiska situationen innebär dock tyvärr fortsatt stor osäkerhet. Vi är redo att agera när transaktionsmarknaden förbättras. Tills dess fokuserar vi på att fortsätta att öka resultat och kapitalavkastning i befintlig struktur med bl.a fler tilläggsförvärv. Allt för att skapa aktieägarvärde.

Jonas Wiström, vd och koncernchef

Koncernens utveckling kvartal 1 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 7 825 MSEK (7 817), vilket var en ökning med 0,1% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var negativ i perioden och uppgick till -0,8%. Construction & Services och Consumer uppvisade en organisk försäljningstillväxt på 2,4% respektive 2,7% medan Industry uppvisade en negativ organisk försäljningstillväxt om -6,8%. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med -85 MSEK (-1,1%), struktureffekten uppgick till 156 MSEK (2,0%) och förklaras av tilläggsförvärv i affärsområdet Industry.

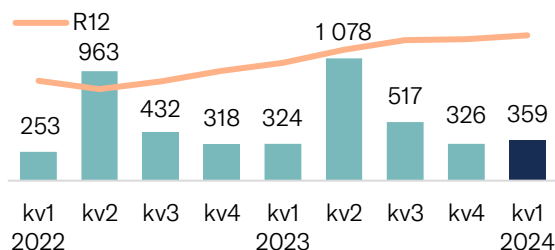
Resultat

Justerad EBITA i kvartalet uppgick till 359 MSEK (324). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,6% (4,1%). Resultatökningen förklaras av förbättrade resultat i alla affärsområden. Affärsområdet Industry redovisade en resultatökning där segmentet Product Solutions fortsatte att utvecklas väl och redovisade ett starkt resultat drivet av förvärvad och organisk EBITA-tillväxt. Segmentet Industrial Services påverkades negativt i kvartalet av en kalendereffekt. Affärsområdet Construction & Services redovisade en uppgång i justerad EBITA till följd av ett starkt resultat för segmentet Construction samt förbättrade resultat för segmentet Critical Infrastructure. I affärsområdet Consumer var resultatet bättre än föregående år.

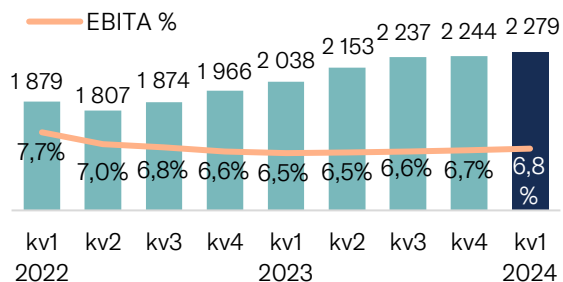
Finansiell översikt kvartal 1 2024

MSEK	Nettoomsättning					EBITA, justerad				
	kv1 2024	kv1 2023	Förändr. %	Rullande 12 mån	Helår 2023	kv1 2024	kv1 2023	Förändr. %	Rullande 12 mån	Helår 2023
Industry	2 714	2 728	-1%	10 548	10 563	307	303	1%	967	963
Construction & Services	4 269	4 259	0%	17 308	17 298	297	284	5%	1 304	1 291
Consumer	843	830	2%	5 901	5 888	-194	-213	9%	154	136
Koncernkostnader						-51	-50	-3%	-147	-146
Eliminering av intern omsättning	-2	-0		-2	-0					
Nettoomsättning och EBITA, justerad	7 825	7 817	0%	33 756	33 748	359	324	11%	2 279	2 244
Jämförelsestörande poster									1 656	1 656
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv						-30	-39	23%	-881	-890
Koncernens rörelseresultat						329	285	15%	3 054	3 010
Finansnetto						-153	-195	21%	-696	-737
Resultat före skatt						176	90	94%	2 358	2 273
Skatt						-50	-33	-51%	-284	-267
Periodens resultat						125	57	120%	2 074	2 006

EBITA, justerad, kvartal och 12 månader rullande, MSEK



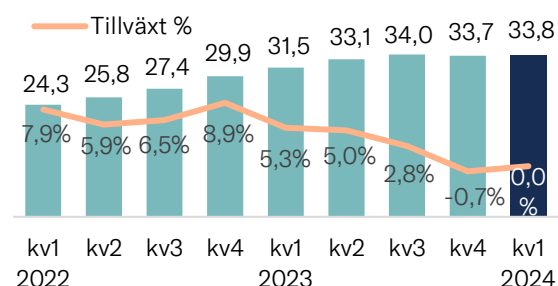
EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, kvartal 1

	Nettoomsättning
2023, MSEK	7 817
Struktur, %	2%
Valuta, %	-1%
Organisk tillväxt, %	-1%
Totalt, %	0%
2024, MSEK	7 825

Nettoomsättning, 12 månader rullande, miljarder SEK



Industry

Affärsområdet Industry består av segmenten Industrial Services och Product Solutions. Se not 5 för segmentsredovisning.

Nettoomsättning

I det första kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 2 714 MSEK (2 728), vilket var en minskning med -0,5%, varav struktureffekten bidrog positivt med 5,7 % motsvarande totalt 156 MSEK och avsåg tilläggsförvärv inom främst HL Display. Segmentet Product Solutions fortsatte att utvecklas väl och redovisade en omsättningsökning med 4%. Inom segmentet Industrial Services påverkades konsultbolagen negativt av kalendereffekten med en färre arbetsdag innevarande kvartal jämfört med samma kvartal föregående år.

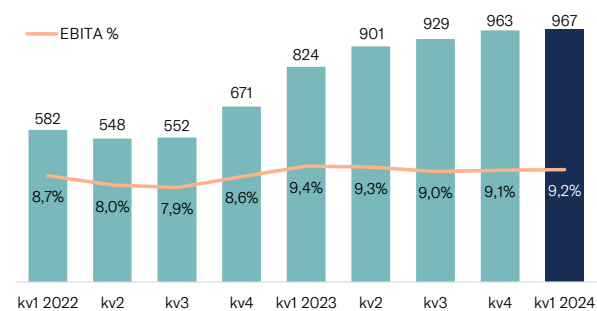
Resultat

EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 307 MSEK (303) vilket var en ökning med 1% jämfört med samma kvartal föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 11,3% (11,1%). Det förbättrade resultatet var hänförligt till segmentet Product Solutions som påverkades positivt av både förvärvad och organisk EBITA-tillväxt. Inom segmentet Industrial Services påverkades resultatet negativt med -13 MSEK av kalendereffekten med en arbetsdag mindre innevarande kvartal jämfört med samma kvartal föregående år.

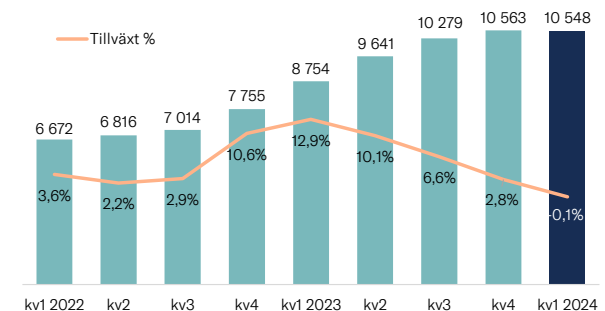
Finansiell översikt

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2023	Förändr. %
Nettoomsättning	2 714	2 728	-1%	10 548	10 563	0%
EBITA, justerad	307	303	1%	967	963	0%
varav Industrial Services	140	146	-4%	417	423	-1%
varav Product Solutions	168	157	6%	550	540	2%
EBITA %, justerad	11,3%	11,1%		9,2%	9,1%	
EBITA	307	303	1%	967	963	0%
EBITA %	11,3%	11,1%		9,2%	9,1%	
Rörelseresultat	289	284	2%	894	889	1%
Rörelseresultat %	10,7%	10,4%		8,5%	8,4%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85	226	-62%	1 233	1 374	-10%
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %	10,8%	10,6%			10,9%	
Medelantal anställda					6 785	

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

	kv1 2024
2023, MSEK	2 728
Struktur, %	6%
Valuta, %	1%
Organisk tillväxt, %	-7%
Totalt, %	-1%
2024, MSEK	2 714

Construction & Services

Affärsområdet Construction & Services består av segmenten Critical Infrastructure och Construction. Se not 5 för segmentsredovisning.

Orderläge

Orderingången i affärsområdet¹⁾ uppgick till 4 679 MSEK (4 870) för kvartalet vilket var en minskning organiskt med -1,5%. En ökad orderingång i kvartalet redovisades för segmentet Critical Infrastructure. Vid utgången av kvartalet uppgick orderingången, rullande 12 månader, för affärsområdet till 14 755 MSEK och orderstocken uppgick till 27 916 MSEK (30 231).

Nettoomsättning

I det första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 4 269 MSEK (4 259), vilket var en ökning med 0,2% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var positiv och uppgick till 2,4%, med en stark organisk tillväxt redovisad för segmentet Critical Infrastructure.

Resultat och kassaflöde

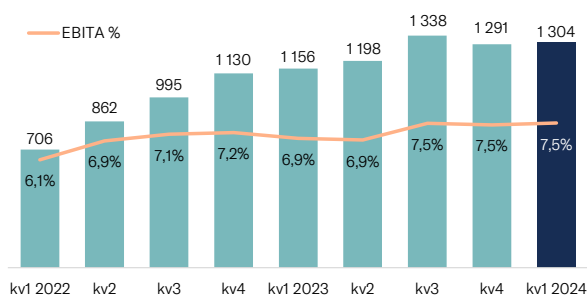
Justerad EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 297 MSEK (284), en ökning med 5% och EBITA-marginalen uppgick till 6,9% (6,7%). Segmentet Critical Infrastructure redovisade en resultatökning i kvartalet på 2% och segmentet Construction redovisade en resultatökning på 8%. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades negativt av rörelsekapitalförändringar inom Construction i kvartalet.

Finansiell översikt

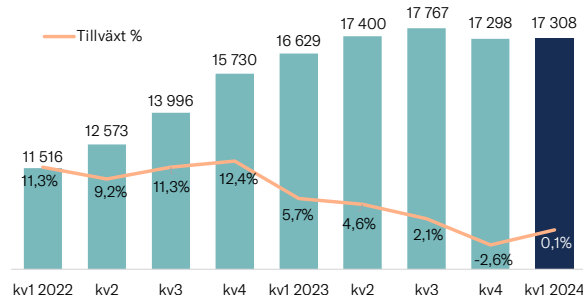
MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2023	Förändr. %
Nettoomsättning	4 269	4 259	0%	17 308	17 298	0%
EBITA, justerad	297	284	5%	1 304	1 291	1%
varav Construction	133	123	8%	789	779	1%
varav Critical Infrastructure	164	161	2%	515	512	1%
EBITA %, justerad	6,9%	6,7%		7,5%	7,5%	
EBITA	297	284	5%	2 960	2 947	0%
EBITA %	6,9%	6,7%		17,1%	17,0%	
Rörelseresultat	286	265	8%	2 407	2 386	1%
Rörelseresultat %	6,7%	6,2%		13,9%	13,8%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6	496	-101%	1 726	2 228	-23%
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %	17,8%	15,1%			17,2%	
Orderingång ¹⁾	4 679	4 870		14 755	14 947	
Orderstock ¹⁾	27 916	30 231			26 792	
Medelantal anställda					7 464	

1) Aibels orderingång och orderstock konsolideras inte i affärsområdet. Se not 5 för information om Aibels orderingång och orderstock.

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



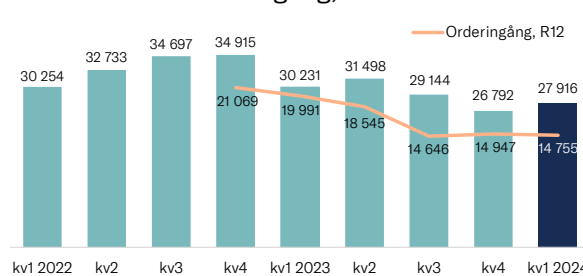
Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

	kv1 2024
2023, MSEK	4 259
Valuta, %	-2%
Organisk tillväxt, %	2%
Totalt, %	0%
2024, MSEK	4 269

Orderstock och orderingång, MSEK



Orderingång har rapporterats från 1 jan 2022. Första perioden med 12 redovisade månader är därmed kv4 2022

Consumer

Affärsområdet och segmentet Consumer består av bolagen KVD och Plantasjen. Se not 5 för segmentsredovisning.

Nettoomsättning

I det första kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 843 MSEK (830), vilket var en ökning med 1,6% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var positiv och uppgick till 2,7%, och förklaras av en positiv organisk tillväxt i både Plantasjen och KVD. Plantasjens nettoomsättning i det första kvartalet uppgick till 552 MSEK, vilket var en ökning med 2% jämfört med föregående år, trots en fortsatt svag konsumentmarknad.

Resultat

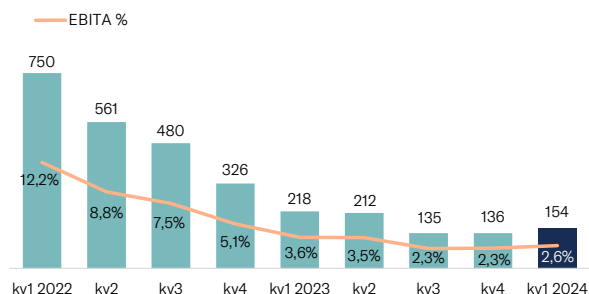
EBITA för affärsområdet uppgick i kvartalet till -194 MSEK (-213) och EBITA-marginalen uppgick till -23,0% (-25,6%). Plantasjen redovisade ett resultat på -198 MSEK (-215) i det första kvartalet. Resultatförbättringen förklarades av en högre försäljningsvolym. Plantasjens kostnadsbesparingsprogram för 2024 har påbörjats och löper enligt plan.

Finansiell översikt

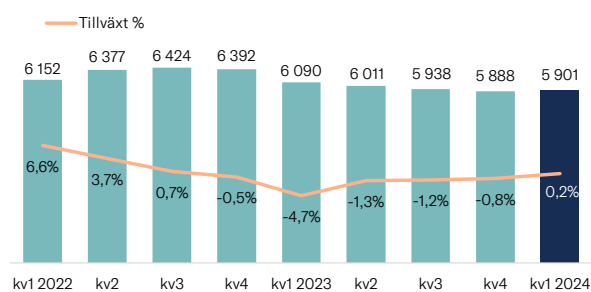
MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2023	Förändr. %
Nettoomsättning ¹⁾	843	830	2%	5 901	5 888	0%
EBITA, justerad ¹⁾	-194	-213	9%	154	136	14%
EBITA %, justerad	-23,0%	-25,6%		2,6%	2,3%	
EBITA	-194	-213	9%	154	136	14%
EBITA %	-23,0%	-25,6%		2,6%	2,3%	
Rörelseresultat	-195	-214	9%	-100	-119	16%
Rörelseresultat %	-23,2%	-25,8%		-1,7%	-2,0%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-176	-202	13%	773	746	3%
Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde %	-0,9%	1,3%			-1,3%	
Medelantal anställda					1 638	

1) Se sidan 16 för Plantasjens nettoomsättning och EBITA, justerad.

EBITA, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

	kv1 2024
2023, MSEK	830
Valuta, %	-1%
Organisk tillväxt, %	3%
Totalt, %	2%
2024, MSEK	843

Finansiell översikt Ratoskoncernen

Kassaflöde kvartal 1

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -137 MSEK (507). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -289 MSEK (-163) och kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -328 MSEK (-749). Kassaflöde för kvartalet uppgick till -754 MSEK (-405).

Förändringen av kvartalets kassaflöde var främst hänförlig till ökning av rörelsekapital -884 MSEK (-54) och påverkades negativt av rörelsekapitalförändringar inom Construction, förvärvade bolag -174 MSEK (-48), förändring av externa lån -69 MSEK (-494) samt utdelningar från intressebolag 317 MSEK (122).

Finansiell ställning och skuldsättningsgrad

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 639 MSEK (2 360 per 31 december 2023) och räntebärande nettoskuld exklusive finansiell leasingsskuld uppgick till 3 346 MSEK (2 720 per 31 december 2023). Skuldsättningsgraden exklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 0,8x (0,7x per 31 december 2023). Justerad skuldsättningsgrad per 2024-03-31 uppgick till 1,4x (1,1x per 31 december 2023) efter reversering av nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 656 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld inklusive finansiell leasingsskuld uppgick till 9 057 MSEK (8 118 per 31 december 2023). Skuldsättningsgraden inklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 1,7x (1,5x per 31 december 2023). Den totala omräkningseffekten av valuta knutet till räntebärande skulder uppgick till 58 MSEK varav 31 MSEK avsåg skulder till kreditinstitut och 28 MSEK finansiell leasingsskuld.

Vid periodens slut uppgick koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 4 479 MSEK (4 509 per 31 december 2023).

Finansnetto kvartal 1

Finansnettot uppgick till -153 MSEK (-195). Föregående års finansnetto påverkades negativt av valutakursförändringar samt omvärdering av syntetiska optioner.

Skatt kvartal 1

Skattkostnaden för koncernen uppgick till -50 MSEK (-33) och resultat före skatt till 176 MSEK (90). Den effektiva skattesatsen i kvartalet var 29% (37%). Den lägre effektiva skattesatsen är främst hänförlig till en högre kapitalisering av underskottsavdrag i moderbolaget men påverkas också negativt av att skattemässiga underskott i vissa länder ej har aktiverats.

Ratos eget kapital

Den 31 mars 2024 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 11 945 MSEK (12 314 per 31 december 2023) motsvarande 37 SEK (38) per utestående aktie.

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för perioden till -51 MSEK (-49). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -43 MSEK (132). Föregående års resultat påverkades positivt av utdelning från koncernföretag om 192 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 673 MSEK (876 per 31 december 2023).

Moderbolaget har en närståenderelation med sina koncernföretag, för mer information se not 28 i årsredovisningen för 2023. Inga väsentliga närståendetransaktioner har skett under året jämfört med vad som framgår i senaste årsredovisningen.

Ratos-aktien

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,06 SEK (-0,09) och efter utspädning till 0,06 SEK (-0,09) för perioden. Slutkursen per den 31 mars 2024 för Ratos B-aktie var 35,18 SEK. Totalavkastningen på B-aktien för perioden uppgick till 1,2%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var 7,9%.

Antal aktier och återköpta / sålda aktier

Ratos ägde vid årets början inga egna aktier. Under perioden har 569 200 nya B-aktier utfärdats i samband med utnyttjande/konvertering av teckningsoptioner samt konvertibelt förlagslån. Per den 31 mars 2024 uppgick det totala antalet aktier tillika utestående aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 327 085 688 och antalet röster till 108 881 923.

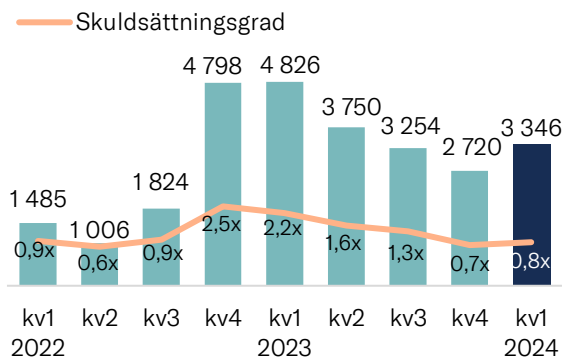
Beslut på årsstämma 2024

Information om beslut fattade på årsstämma 2024 finns att tillgå på www.ratos.com. Årsstämman beslutade en utdelning för räkenskapsåret 2023 om 1,25 SEK (0,84) av serie A och serie B, totalt uppgående till 409 MSEK. Utdelningen utbetalades via Euroclear Sweden den 4 april 2024. Stämman beslutade om förändringar i styrelsen där Mats Granryd och Cecilia Sjöstedt valdes till nya styrelseledamöter och Karsten Slotte avböjde omval. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om införande av långsiktigt incitamentsprogram 2024/2028 för vd och övriga nyckelpersoner i Ratos bestående av konvertibler och teckningsoptioner.

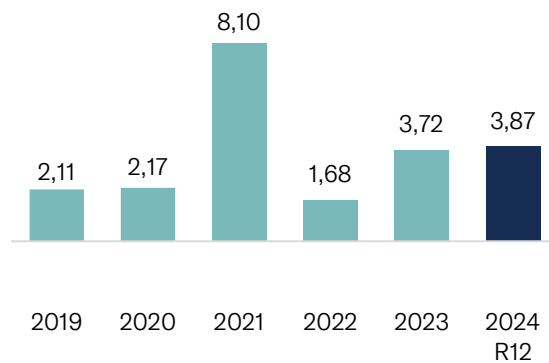
Väsentliga händelser under samt efter kvartalets slut

Inga väsentliga händelser att rapportera.

Räntebärande nettoskuld och Skuldsättningsgrad¹⁾, MSEK



Resultat per aktie efter utspädning, SEK



¹⁾ Exklusive finansiell leasingsskuld

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	7 825	7 817	33 748
Övriga rörelseintäkter	31	31	223
Kostnad för sålda varor och tjänster	-4 255	-4 393	-19 102
Kostnader för ersättning till anställda	-2 170	-2 102	-8 657
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-388	-376	-2 298
Övriga externa kostnader	-812	-762	-2 997
Realisationsresultat från koncernföretag			3
Reverserad nedskrivning för investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden			1 656
Andelar av resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	98	69	433
Rörelseresultat	329	285	3 010
Finansnetto ¹⁾	-153	-195	-737
Resultat före skatt	176	90	2 273
Skatt	-50	-33	-267
Periodens resultat	125	57	2 006
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	21	-28	1 218
Innehav utan bestämmande inflytande	105	85	788
Resultat per aktie, SEK			
- före utspädning	0,06	-0,09	3,73
- efter utspädning	0,06	-0,09	3,72

¹⁾ Se sid 20 för en specifikation av finansnettot

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
Periodens resultat	125	57	2 006
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto			-25
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen			1
			-24
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>			
Periodens omräkningsdifferenser	-147	-342	-432
Periodens förändring av säkringsreserv	5	5	-53
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen	-2	-1	-2
	-144	-339	-487
Periodens övrigt totalresultat	-144	-339	-510
Periodens totalresultat	-19	-282	1 496
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	-19	-280	828
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	-2	667

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	14 301	14 580	14 047
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 899	2 027	1 931
Materiella anläggningstillgångar	1 647	1 726	1 617
Nyttjanderättstillgångar	5 121	5 228	4 816
Finansiella anläggningstillgångar	2 820	1 410	3 307
Uppskjutna skattefordringar	507	376	477
Summa anläggningstillgångar	26 295	25 348	26 195
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 263	2 661	1 868
Kundfordringar	3 476	3 640	3 277
Kortfristiga fordringar	2 537	2 691	2 430
Likvida medel	1 639	2 072	2 360
Summa omsättningstillgångar	9 915	11 063	9 935
Summa tillgångar	36 210	36 411	36 129
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	13 963	13 099	14 451
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	9 415	11 358	9 141
Ej räntebärande skulder	1 221	1 669	1 875
Pensionsavsättningar	65	59	65
Övriga avsättningar	45	45	45
Uppskjutna skatteskulder	837	741	801
Summa långfristiga skulder	11 584	13 871	11 927
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 289	1 374	1 306
Ej räntebärande skulder	8 812	7 586	7 936
Avsättningar	562	480	509
Summa kortfristiga skulder	10 663	9 440	9 751
Summa skulder	22 247	23 312	21 678
Summa eget kapital och skulder	36 210	36 411	36 129

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2024-03-31			2023-03-31			2023-12-31		
	Moder- bolagets ägare	Innehav utan best inflytan de	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan best inflytan de	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan best inflytan de	Totalt eget kapital
MSEK									
Ingående eget kapital	12 314	2 137	14 451	12 289	1 499	13 788	12 289	1 499	13 788
Periodens totalresultat	-19	-0	-19	-280	-2	-282	828	667	1 496
Utdelning	-409	-93	-502	-274	-61	-335	-274	-177	-451
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott och nyemission					0	0		1	1
Konvertering av optioner/konvertibellån till aktier	14		14				15		15
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån							3		3
Optionspremier							6		6
Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	54	-25	29	-64	32	-33	-549	200	-349
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-10	-1	-11	-1	-39	-40	-6	-64	-70
Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande							2	11	13
Utgående eget kapital	11 945	2 018	13 963	11 670	1 429	13 099	12 314	2 137	14 451

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	329	285	3 010
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	382	423	565
	711	708	3 575
Erhållna utdelningar från intressebolag	317	122	122
Räntor och finansiella poster, netto	-158	-138	-552
Betald inkomstskatt	-123	-132	-316
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	747	560	2 829
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-361	-330	571
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-34	90	25
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-489	187	850
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-137	507	4 275
Investeringsverksamheten			
Förvärv, koncernföretag	-174	-48	-333
Avyttring, koncernföretag			-2
Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	-80	-114	-231
Investering och avyttring, finansiella tillgångar	-35	-0	24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-289	-163	-542
Finansieringsverksamheten			
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott		0	1
Transaktioner avseende optioner	9	-0	-80
Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-10	-4	-24
Utbetald utdelning			-274
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-2	-15	-194
Upptagna lån	17	777	1 884
Amortering av lån	-86	-1 271	-4 141
Amortering av finansiella leasingsskulder	-257	-236	-970
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-328	-749	-3 798
Periodens kassaflöde	-754	-405	-65
Likvida medel vid periodens början	2 360	2 532	2 532
Kursdifferens i likvida medel	33	-56	-108
Likvida medel vid periodens slut	1 639	2 072	2 360

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
Övriga rörelseintäkter		0	9
Administrationskostnader	-51	-49	-151
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-1
Rörelseresultat	-51	-49	-142
Utdelning från koncernföretag		192	192
Finansnetto ¹⁾	8	-12	9
Resultat efter finansiella poster	-43	132	59
Koncernbidrag, erhållna			158
Resultat före skatt	-43	132	217
Skatt	25	14	75
Periodens resultat	-18	145	292

¹⁾ Se sid 20 för en specifikation av finansnettot

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
Periodens resultat	-18	145	292
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-18	145	292

Balansräkning för moderbolagets i sammandrag

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	3	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	10 736	10 754	10 736
Fordringar på koncernföretag	4 458	4 875	3 919
Uppskjutna skattefordringar	230	144	205
Summa anläggningstillgångar	15 427	15 776	14 864
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	34	47	38
Fordringar på koncernföretag	2 921	2 728	2 975
Likvida medel	673	956	876
Summa omsättningstillgångar	3 628	3 730	3 889
Summa tillgångar	19 056	19 507	18 752
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 604	9 846	10 016
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	147	81	150
Räntebärande skulder	4 447	6 178	4 423
Konvertibla förlagslån	111	79	110
Uppskjutna skatteskulder	3	3	3
Summa långfristiga skulder	4 707	6 341	4 687
Kortfristiga avsättningar	31	95	16
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	4 213	2 781	3 940
Räntebärande skulder	24	100	24
Ej räntebärande skulder, koncernföretag	1	0	0
Ej räntebärande skulder	475	344	69
Summa kortfristiga skulder	4 713	3 225	4 033
Summa eget kapital och skulder	19 056	19 507	18 752

Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Ingående eget kapital	10 016	9 975	9 975
Periodens totalresultat	-18	145	292
Utdelning	-409	-274	-274
Konvertering av optioner/konvertibellån till aktier	14		15
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån			4
Uppskjuten skatt på konverteringsrätt			-1
Optionspremier			6
Utgående eget kapital	9 604	9 846	10 016

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 det första kvartalet 2024 förändrat segmentsredovisningen för att bättre återspegla koncernens affärsinriktning. De nya segmenten är Industrial Services, Product Solutions, Construction, Critical Infrastructure och Consumer. De nya segmenten summerar till koncernens affärsområden och affärsområdena redovisas på sida 4–6. Förändringen medför ingen omräkning av tidigare utgivna finansiella rapporter men adderar information om de nya segmenten som återspeglar hur verksamheten följs upp. I övrigt är redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i förhållande till Ratos årsredovisning 2023.

Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2024 har inte haft någon betydande påverkan på räkenskaperna.

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

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

För ytterligare beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 25 och 31 i årsredovisningen för 2023.

Not 3 Finansiella instrument

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

I rapport över finansiell ställning per 31 mars 2024 uppgår värdet på derivat, nivå 2, till netto 3 MSEK (-14 per 31 december 2023), varav 8 MSEK (5 per 31 december 2023) redovisas som tillgång och 5 MSEK (18 per 31 december 2023) som skuld.

I rapport över finansiell ställning per 31 mars 2024 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderat till verkligt värde i enlighet med nivå 3 till 2 151 MSEK (2 158 per 31 december 2023). Förändringen visas i tabellen nedan.

Förändring, nivå 3 MSEK	Syntetiska optioner		Köp- och säljoptioner		Villkorade köpeskillingar	
	2024-03-31	2023-12-31	2024-03-31	2023-12-31	2024-03-31	2023-12-31
Ingående balans	149	153	1 869	1 669	141	236
Redovisat i totalresultat	5	76	26	-63	2	23
Redovisat mot eget kapital			-30	263		
Nyutgivna/tillkommande						69
Förvärv, koncernföretag						
Reglerat		-80			-9	-187
Utgående balans	153	149	1 864	1 869	134	141

Not 4 Förvärvade och avyttrade verksamheter

Förvärv inom affärsområden

I mars slutförde HL Display förvärvet av pr trading-Flekota A/S (pr trading) som varit deras distributionspartner i Danmark. pr trading levererar standard- och skräddarsydda display- och butikslösningar till danska dagligvaruhandlare samt specialhandlare och varumärkesleverantörer. Bolaget har 38 anställda och en omsättning på ca 160 MDKK.

Till höger presenteras preliminär förvärvsanalys för det tilläggsförvärv som genomförts under perioden.

	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	2
Nyttjanderättstillgångar	8
Finansiella tillgångar	2
Uppskjuten skattefordran	
Kundfordringar	40
Omsättningstillgångar	19
Likvida medel	5
Uppskjuten skatteskuld	-0
Långfristiga skulder	
Kortfristiga skulder	-45
Netto identifierbara tillgångar och skulder	30
Goodwill	140
Köpeskillning	170
varav kontant utbetalad	170

Not 5 Segmentsredovisning

Affärsområdet Industry består av två segment – Industrial Services, produkt- och tjänsteutveckling och Product Solutions, som utvecklar och säljer egna produkter. Bolagen inom segmenten är verksamma i marknader med stark underliggande tillväxt, exempelvis teknikkonsulttjänster, energieffektiv belysning, hållbara lättviktskonstruktioner och förnybar energi, modern dagligvaruhandel, farmakologi och eftermarknadslösningar. Industrial Services består av bolagen Aleido, Knightec, Semcon, Speed Group och TFS och Product Solutions består av bolagen Diab, HL Display, LEDiL och Oase Outdoors. I affärsområdet Construction & Services är fokus att bygga och underhålla ett hållbart samhälle. Affärsområdet är indelat i två segment – Construction där samhällsbyggnad är i fokus (exempelvis sjukhus, skolor och kommersiella fastigheter) samt Critical Infrastructure där tjänsteerbjudandet främst består av underhåll av infrastruktur inom järnväg, väg och energilösningar. Critical Infrastructure består av bolagen Aibel, Expin Group och Presis Infra och Construction består av bolagen airteam, HENT och SSEA Group. Consumer består av bolagen KVD och Plantasjen.

	kv1 2024	kv1 2023	12 mån Rullande	Helår 2023
Nettoomsättning, MSEK				
Industrial Services	1 416	1 472	5 542	5 598
Product Solutions	1 310	1 256	5 035	4 981
Construction	3 039	3 359	13 362	13 682
Critical Infrastructure	1 231	900	3 947	3 616
Consumer	843	830	5 901	5 888
- varav Plantasjen	552	542	4 291	4 281
Eliminering av intern nettoomsättning	-13	-0	-30	-17
Ratoskoncernen	7 825	7 817	33 756	33 748
	kv1 2024	kv1 2023	12 mån Rullande	Helår 2023
EBITA, justerad, MSEK				
Industrial Services	140	146	417	423
Product Solutions	168	157	550	540
Construction	133	123	789	779
Critical Infrastructure	164	161	515	512
Consumer	-194	-213	154	136
- varav Plantasjen	-198	-215	57	40
Koncernkostnader	-51	-50	-147	-146
Ratoskoncernen	359	324	2 279	2 244

EBITA %, justerad	kv1 2024	kv1 2023	12 mån Rullande	Helår 2023
Industrial Services	9,9%	9,9%	7,5%	7,6%
Product Solutions	12,8%	12,5%	10,9%	10,8%
Construction	4,4%	3,7%	5,9%	5,7%
Critical Infrastructure	13,3%	17,9%	13,1%	14,2%
Consumer	-23,0%	-25,6%	2,6%	2,3%
Ratoskoncernen ¹⁾	4,6%	4,1%	6,8%	6,7%

Rörelseresultat, MSEK	kv1 2024	kv1 2023	12 mån Rullande	Helår 2023
Industrial Services	122	126	344	349
Product Solutions	168	157	550	540
Construction	133	118	786	770
Critical Infrastructure	153	147	-35	-41
Consumer	-195	-214	-100	-119
Jämförelsestörande poster			1 656	1 656
Koncernkostnader	-51	-50	-147	-146
Ratoskoncernen	329	285	3 054	3 010

Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	kv1 2024	kv1 2023	12 mån Rullande	Helår 2023
Industrial Services	94	220	491	617
Product Solutions	-9	6	742	757
Construction	-433	318	1 338	2 089
Critical Infrastructure	427	178	388	139
Consumer	-176	-202	773	746
Moderbolag och centrala bolag	-40	-12	-101	-74
Ratoskoncernen	-137	507	3 631	4 275

Orderingång, MSEK	kv1 2024	kv1 2023	12 mån Rullande	Helår 2023
Construction	2 871	4 072	9 681	10 882
Critical Infrastructure	1 807	798	5 074	4 065
Construction & Services	4 679	4 870	14 755	14 947
<i>Aibel²⁾</i>	<i>6 052</i>	<i>11 823</i>	<i>11 594</i>	<i>17 365</i>

Orderstock, MSEK	kv1 2024	kv1 2023	12 mån Rullande	Helår 2023
Construction	19 217	22 340	19 217	19 212
Critical Infrastructure	8 699	7 891	8 699	7 580
Construction & Services	27 916	30 231	27 916	26 792
<i>Aibel²⁾</i>	<i>33 836</i>	<i>38 207</i>	<i>33 836</i>	<i>32 041</i>

Avkastning på sysselsatt kapital, %	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
Industrial Services	13,8%	19,0%	14,3%
Product Solutions	9,3%	6,8%	9,2%
Construction	26,8%	15,3%	26,1%
Critical Infrastructure	11,6%	15,0%	11,1%
Consumer	-0,9%	1,3%	-1,3%
Ratoskoncernen ¹⁾	10,4%	10,0%	10,0%

1) Ratoskoncernens EBITA-marginal, justerad och avkastning på sysselsatt kapital inkluderar även moderbolag och centrala bolag.

2) Aibels orderingång och orderstock konsolideras inte i segmentet Critical Infrastructure.

Nyckeltal

För definitioner se sid 21

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing	0,8x	2,2x	0,7x
Skuldsättningsgrad	1,7x	3,2x	1,5x
Soliditet, %	38,6	36,0	40,0
Avkastning på eget kapital, %	10,4	6,1	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. finansiell leasing, %	10,4	10,0	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,1	8,6	8,8
Avkastning på investerat kapital, %	7,6	7,1	7,4
Nyckeltal per aktie¹⁾			
Totalavkastning, %	1,2	-21,7	-10,6
Direktavkastning, %			3,5
Börskurs, SEK	35,18	31,62	36,08
Utdelning, SEK			1,25
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK ²⁾	36,52	35,81	37,71
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,06	-0,09	3,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,06	-0,09	3,72
Antal utestående stamaktier i genomsnitt			
- före utspädning	326 719 890	325 898 988	326 042 022
- efter utspädning	327 173 966	326 024 625	329 731 610
Totalt antal registrerade aktier			
	327 085 688	325 898 988	326 516 488
Antal utestående aktier ³⁾			
	327 085 688	325 898 988	326 516 488
- varav A-aktier	84 637 060	84 637 060	84 637 060
- varav B-aktier	242 448 628	241 261 928	241 879 428

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 Ratos 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 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 21 i denna rapport.

Organisk tillväxt

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
Tillväxt Nettoomsättning, %	0%	26%	13%
Nettoomsättning	7 825	7 817	33 748
Förvärvad nettoomsättning	160	1 083	3 166
Effekter av valutaförändringar	-85	6	-112
Övrigt*		-3	-194
Nettoomsättning, justerad	7 750	6 730	30 888
Avyttrad nettoomsättning i jämförelseperiod	3		2
Nettoomsättning, justerad i jämförelseperioden	7 813	6 220	29 873
Organisk tillväxt	-63	511	1 014
Organisk tillväxt, %	-1%	8%	3%

*För Helår 2023 avser -193 MSEK korrigerings av bokningar i Expin Group

EBITDA, EBITA och Rörelseresultat

MSEK	kv1 2024	kv1 2023	Helår 2023
EBITDA	717	661	5 308
Avskrivningar och nedskrivningar	-358	-337	-1 408
EBITA	359	324	3 901
Reversering av nedskrivning i intressebolag			1 656
Justerad EBITA	359	324	2 244
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv	-30	-39	-890
Rörelseresultat	329	285	3 010

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Räntebärande skulder, övrigt	4 993	6 943	5 049
Avsättningar för pensioner	65	59	65
Räntebärande tillgångar	-74	-106	-34
Likvida medel	-1 639	-2 072	-2 360
Räntebärande nettoskuld exkl. finansiell leasing	3 346	4 826	2 720
Finansiella leasingskulder	5 711	5 789	5 398
Räntebärande nettoskuld ink. finansiell leasing	9 057	10 614	8 118

Specifikation av finansnetto

	kv1 2024	kv1 2023	Förändr. %	Helår 2023
Ratoskoncernen, MSEK				
Ränteintäkter	19	18	4%	76
Räntekostnader	-78	-81	3%	-340
Räntekostnader finansiell leasing	-71	-71	0%	-276
Räntenetto	-131	-134	2%	-540
Valutakursdifferenser	-0	-27	99%	-70
Övriga finansiella poster	-22	-34	34%	-127
Finansnetto	-153	-195	21%	-737

	kv1 2024	kv1 2023	Förändr. %	Helår 2023
Moderbolaget, MSEK				
Räntenetto	18	26	-28%	79
Valutakursdifferenser	-1	-16	91%	-21
Övriga finansiella poster	-9	-22	59%	-49
Finansnetto	8	-12	pos	9

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 investerat kapital

Justerad EBITA minus betald skatt för de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt investerat kapital 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 och segment

Justerad EBITA för rörelsedrivande bolag de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive finansiell leasingsskuld 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.

Investerat kapital

Anläggningstillgångar (inklusive goodwill) och rörelsekapital.

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.

Ordergång

Värdet av erhållna projekt och avtal, samt värdeförändringar i befintliga projekt och avtal under den aktuella perioden. Ordergång redovisas endast för affärsområdet Construction & Services då det anses vara ett väsentligt nyckeltal för deras verksamhet.

Orderstock

Värdet av återstående ej upparbetade projektintäkter i inneliggande uppdrag vid periodens utgång. Orderstock redovisas endast för affärsområdet Construction & Services då det anses vara ett väsentligt nyckeltal för deras verksamhet.

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 leasingsskuld) 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

29 april kl 09.00

Webcast: <https://youtube.com/live/m1pxBSsaufo?feature=share>

Kommande informationstillfällen**2024**

Delårsrapport Q2 2024

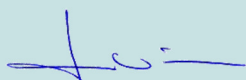
Delårsrapport Q3 2024

18 juli

22 oktober

Stockholm den 29 april 2024

Ratos AB (publ)



Jonas Wiström

Verkställande direktör

För ytterligare information

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

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

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

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

Denna information är sådan information som Ratos AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 april 2024 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
