



Delårsrapport Q3 2024

RATOS

Delårsrapport januari-september, 2024

Kvartal 3 2024

- Justerad¹⁾ EBITA uppgick till 469 MSEK (517)
- Rörelseresultatet uppgick till 159 MSEK²⁾ (481)
- Periodens resultat uppgick till -54 MSEK²⁾ (287)
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,40 MSEK (0,57)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,45 SEK²⁾ (0,57)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 783 MSEK (862)

Januari-september 2024

- Justerad¹⁾ EBITA uppgick till 1 928 MSEK (1 918)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 558 MSEK²⁾ (1 804)
- Periodens resultat uppgick till 806 MSEK²⁾ (1 026)
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,32 MSEK (2,28)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,47 SEK²⁾ (2,28)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2 042 MSEK (3 393)
- Justerad skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing uppgick till 1,2x (1,3x)
- Skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing uppgick till 0,7x³⁾ (1,3x)

Väsentliga händelser under samt efter kvartalets slut

- Den 22 augusti ansökte Plantasjen om företagsrekonstruktion för utvalda legala enheter i Sverige, Norge och Finland. I september månad försattes Plantasjens finska verksamhet i konkurs. Med anledning av rekonstruktionsbeslutet har en nedskrivning av goodwill om 246 MSEK genomförts i kvartalet.
- Under det tredje kvartalet påbörjades arbetet med samgåendet mellan Knightec och Semcon och förväntas vara klart under början av 2025. Efter samgåendet får det nya bolaget en ledande position i norra Europa inom utveckling av nya produkter och digitala tjänster.
- Under kvartalet har Expin Groups verksamhet omstrukturerats för att inrikta sig mot elektrifiering av spårbunden infrastruktur.
- Den 1 oktober förvärvade HL Display bolaget Kost Klip Manufacturing Ltd., en kanadensisk tillverkare av lösningar för butikskommunikation och hyllhantering för detaljhandeln.

Ratoskoncernen, MSEK

| | kv3 | kv3 | | kv1-3 | kv1-3 | | 12 mån | Helår | Förändr. |
|---|-------|-------|-------|--------|--------|------|----------|--------|----------|
| | 2024 | 2023 | % | 2024 | 2023 | % | Rullande | 2023 | % |
| Nettoomsättning | 7 454 | 7 971 | -6% | 24 394 | 25 788 | -5% | 32 353 | 33 748 | -4% |
| EBITDA | 758 | 896 | -15% | 2 933 | 2 978 | -2% | 5 263 | 5 308 | -1% |
| EBITA, justerad ¹⁾ | 469 | 517 | -9% | 1 928 | 1 918 | 1% | 2 254 | 2 244 | 0% |
| EBITA %, justerad ¹⁾ | 6,3% | 6,5% | | 7,9% | 7,4% | | 7,0% | 6,7% | |
| EBITA | 435 | 517 | -16% | 1 894 | 1 918 | -1% | 3 877 | 3 901 | -1% |
| EBITA % | 5,8% | 6,5% | | 7,8% | 7,4% | | 12,0% | 11,6% | |
| Rörelseresultat ⁴⁾ | 159 | 481 | -67% | 1 558 | 1 804 | -14% | 2 764 | 3 010 | -8% |
| Resultat före skatt | 1 | 309 | -100% | 1 091 | 1 231 | -11% | 2 133 | 2 273 | -6% |
| Periodens resultat ⁴⁾ | -54 | 287 | -119% | 806 | 1 026 | -22% | 1 785 | 2 006 | -11% |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,45 | 0,57 | neg | 1,47 | 2,28 | -35% | 2,93 | 3,73 | -21% |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,45 | 0,57 | neg | 1,47 | 2,28 | -35% | 2,92 | 3,72 | -22% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 783 | 862 | -9% | 2 042 | 3 393 | -40% | 2 925 | 4 275 | -32% |
| Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing | | | | 0,7x | 1,3x | | | 0,7x | |
| Avkastning på sysselsatt kapital exkl. finansiell leasing | | | | 10,2% | 10,3% | | | 10,0% | |

¹⁾ För avstämning av EBITA, justerad se sida 21. För definition se sida 23.

²⁾ Har påverkats negativt av nedskrivning av goodwill i Plantasjen om -246 MSEK samt andra jämförelsestörande poster om -34 MSEK.

³⁾ Har påverkats positivt av en reverserad nedskrivning av innehavet i Aibel om 1 656 MSEK i december 2023 samt negativt av andra jämförelsestörande poster om -34 MSEK i kvartal 3 2024.

⁴⁾ Rörelseresultat och periodens resultat har i det tredje kvartalet 2024 påverkats negativt av nedskrivning av goodwill i Plantasjen om -246 MSEK samt andra jämförelsestörande poster om -34 MSEK. Rörelseresultat och periodens resultat har påverkats 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 tredje kvartalet 2024

Starka kassaflöden och stabil resultatutveckling i en svagare marknad

Sammantaget är jag nöjd med utvecklingen under ett händelserikt tredje kvartal. Affärsområdet Industry fortsätter att leverera ökade resultat, ökad lönsamhet och starka kassaflöden i en något svagare marknad än förväntat. Särskilt glädjande är den fina utvecklingen i våra teknikkonsultbolag. Även affärsområdet Consumer har ett något bättre resultat i kvartalet. Inom affärsområdet Construction & Services minskade resultatet. Orderingången ökade där orderstocken nu motsvarar närmare två års omsättning för affärsområdet.

I augusti ansökte vi om en rekonstruktion för Plantasjen i utvalda legala enheter i Norge, Sverige och Finland. Den över tid minskade efterfrågan på marknaden innebär att vi måste skapa ett mindre men lönsamt Plantasjen. Primärt fokuserar rekonstruktionen på att anpassa butiksnätet, omförhandla hyresavtal och anpassa organisationens storlek. Dessa åtgärder är nödvändiga för att omvandla Plantasjen till en långsiktigt finansiellt livskraftig verksamhet med god lönsamhet. I samband med detta har en nedskrivning av goodwill i bolaget genomförts.

I september startade arbetet med att slå samman Knightec och Semcon (Knightec Group) för att skapa en ledande partner för utveckling av produkter och digitala tjänster. Efter sammanslagningen väntas Knightec Group ha en omsättning på cirka 2,7 miljarder SEK och cirka 2 400 anställda. Processen för samgåendet har påbörjats och resultaten så här långt är över förväntan. Samgåendet ska vara genomfört organisatoriskt under det första kvartalet under 2025 och förväntas skapa betydande synergier.

Under kvartalet omstrukturerades verksamheten inom Expin Group. Expin Groups framtida verksamhet är elektrifiering av spårbunden infrastruktur via dotterbolagen Ratatek, ES-Infra och TKBM. Verksamheterna inom projektering, entreprenad och underhåll har avvecklats.

Sammantaget lägger de genomförda åtgärderna i kvartalet en bra grund för ytterligare förbättrade resultat och en ökad lönsamhet framåt.

Utvecklingen i Ratos affärsområden

Industry

Inom affärsområdet ökade resultatet med 21%. Justerad EBITA uppgick till 235 MSEK (194). EBITA-marginalen uppgick till 9,7% (7,9%).

Segmentet Industrial Services utvecklades väl under kvartalet där samtliga bolag ökade sin EBITA, sammantaget med totalt 31%. Teknikkonsultbolagen uppvisade en organisk försäljningstillväxt på 8% trots en något svagare marknad. För segmentet Industrial Services minskade försäljningen i kvartalet som en följd av lägre efterfrågan för kliniska provningar. Sammantaget ett bra kvartal för Industrial Services.

Segmentet Product Solutions redovisade också ett starkt kvartal där samtliga bolag ökade sin EBITA, sammantaget med totalt 15%. Försäljningen ökade med 1% på grund av tilläggsköpsförvärv i HL Display och LEDiL Diab, som stod för den största EBITA tillväxten i kvartalet, fortsatte att minska sin försäljning inom vindkraft. HL Display hade fortsatt en organisk försäljnings- och EBITA tillväxt. Bolaget fortsätter att imponera och förstärker sin marknadsledande position i Europa. Sammantaget ett bra kvartal för Product Solutions.

Construction & Services

Inom affärsområdet minskade resultatet med 22%. Justerad EBITA uppgick till 317 MSEK (408). EBITA-marginalen uppgick till 8,2%

(9,8%). Orderingången, rullande 12 mån, för affärsområdet ökade med 25% exklusive Aibel.

Segment Constructions resultatet var 19% lägre i kvartalet än motsvarande period föregående år som innehöll flera starka projektavslut. Orderingången ökade i kvartalet vilket även gäller orderstocken som i huvudsak består av statliga uppdrag. Efterfrågan på byggmarknaden är fortsatt generellt svag men bra orderböcker och orderingång innebär att förutsättningarna för en fortsatt bra utveckling är goda. På installationsmarknaden fortsätter airteam att leverera goda resultat.

Segment Critical Infrastructures resultat var 26% lägre som en följd av att Expin Groups resultat motsvarande period föregående år var överskattat. En ny struktur är på plats och fokus framåt för Expin Group är att skapa en lönsam aktör på den svenska marknaden för elektrifiering av spårbunden infrastruktur. Presis Infra fortsätter att leverera högre och starka resultat. Aibel, som kom in något lägre på grund av projektfasning i kvartalet, fortsätter att utvecklas mycket väl.

Consumer

Inom affärsområdet förbättrades resultatet något. Justerad EBITA uppgick till -56 MSEK (-67) och EBITA-marginalen uppgick till -4,8% (-5,0%).

Plantasjens resultat förbättrades som en följd av kostnadsbesparingsprogrammet som påbörjades 2023 samt att man under motsvarande period föregående år genomförde utförsäljning av varor till lägre marginal för att minska kapitalbindningen. KVD minskade sin EBITA med 1 MSEK som en följd av att lönsamhetsförbättrande åtgärder om cirka 4 MSEK belastade justerad EBITA i kvartalet.

Hållbarhetsarbetet inom Ratos

Under kvartalet har vi haft fortsatt fokus på att förbereda oss på kommande hållbarhetsrapportering i linje med det nya europeiska hållbarhetsdirektivet. Vidare fortsätter arbetet med koncernens klimat- och hållbarhetsmål. Under det fjärde kvartalet 2024 kommer vi att skicka in vårt åtagande till Science Based Targets initiative (SBTi) och räknar med att få våra klimatmål godkända under 2025. Hållbarhetsarbetet i Ratos utgår från såväl vetenskaplig grund som värdeskapande.

God utveckling under årets tre första kvartal 2024

Sammantaget har Ratos utvecklats väl under perioden på en marknad där efterfrågan generellt har blivit något svagare. Justerad EBITA har ökat något, lönsamheten har ökat, våra kassaflöden är starka. Åtgärderna som genomförts under kvartalet bidrar till en bra grund för fortsatt värdeskapande i en marknad med varierad efterfrågan. Resultaten fortsätter tillsammans med lönsamheten att öka, orderingången är god och Ratos finansiella position har ytterligare stärkts.

Jonas Wiström, vd och koncernchef

Koncernens utveckling kvartal 3 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 7 454 MSEK (7 971), vilket var en minskning med -6% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var negativ i perioden och uppgick till -4%. Segmentet Critical Infrastructure uppvisade en stark organisk försäljningstillväxt medan övriga segment redovisade en negativ organisk tillväxt. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med -281 MSEK (-4%), främst som ett resultat av den svaga norska kronan. Struktureffekten uppgick till 64 MSEK (1%) och förklaras av tillägsförvärv inom segmentet Product Solutions.

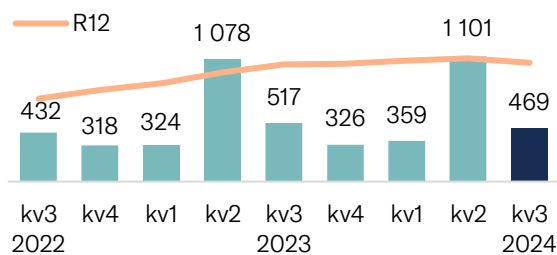
Resultat

Justerad EBITA i perioden uppgick till 469 MSEK (517) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,3% (6,5%). Resultatförsämringen förklaras av ett lägre resultat inom Construction & Services där föregående år påverkades positivt av projektavslut i Construction. För segmenten Industrial Services och Product Solutions förbättrades resultaten jämfört med föregående år. Segmentet Consumer redovisade ett bättre resultat än samma kvartal föregående år på grund av en resultatförbättring i Plantasjen. Rörelseresultatet påverkades negativt av en nedskrivning av goodwill i Plantasjen om 246 MSEK. Finansnettot uppgick till -158 MSEK (-172). Koncernens räntenetto var lägre än föregående år till följd av längre marknadsräntor. Den effektiva skattesatsen i kvartalet, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 20% (7%).

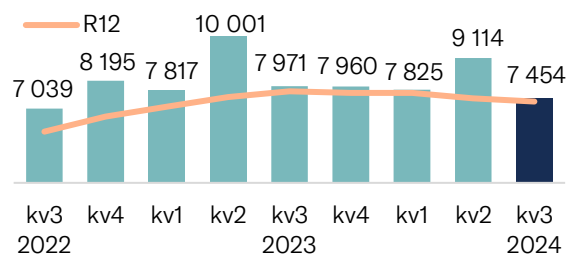
Finansiell översikt kvartal 3 2024

| MSEK | Nettoomsättning | | | EBITA, justerad | | |
|--|-----------------|--------------|---------------|-----------------|-------------|---------------|
| | kv3 2024 | kv3 2023 | Förändr. % | kv3 2024 | kv3 2023 | Förändr. % |
| Industry | 2 428 | 2 465 | -2% | 235 | 194 | 21% |
| Construction & Services | 3 873 | 4 155 | -7% | 317 | 408 | -22% |
| Consumer | 1 154 | 1 351 | -15% | -56 | -67 | 17% |
| Koncernkostnader | | | | -28 | -18 | -55% |
| Eliminering av intern nettoomsättning | -0 | | | | | |
| Nettoomsättning och EBITA, justerad | 7 454 | 7 971 | -6% | 469 | 517 | -9% |
| Jämförelsestörande poster | | | | -34 | | |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv | | | | -276 | -35 | neg |
| Koncernens rörelseresultat | | | | 159 | 481 | -67% |
| Finansnetto | | | | -158 | -172 | 8% |
| Resultat före skatt | | | | 1 | 309 | -100% |
| Skatt | | | | -55 | -22 | neg |
| Periodens resultat | | | | -54 | 287 | -119% |

EBITA, justerad, kvartal och 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, kvartal och 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, kvartal 3

| | Nettoomsättning |
|----------------------|-----------------|
| 2023, MSEK | 7 971 |
| Struktur, % | 1% |
| Valuta, % | -4% |
| Organisk tillväxt, % | -4% |
| Totalt, % | -6% |
| 2024, MSEK | 7 454 |

Koncernens utveckling januari-september 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 24 394 MSEK (25 788), vilket var en minskning med -5% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten i perioden var negativ och uppgick -5%. Segmentet Critical Infrastructure uppvisade en stark organisk försäljningstillväxt medan övriga segment redovisade en negativ organisk tillväxt. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med -341 MSEK (-1%) främst som ett resultat av den svaga norska kronan. Struktureffekten uppgick till 277 MSEK (1%) och förklarades av tilläggsförvärv inom segmenten Industrial Services och Product Solutions.

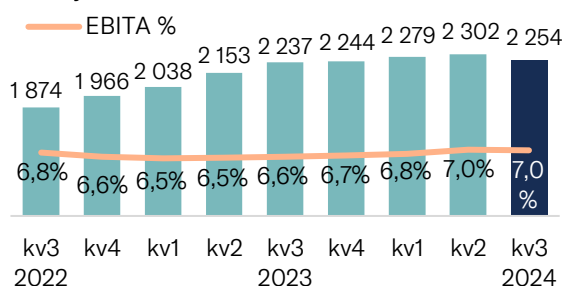
Resultat

Justerad EBITA i perioden uppgick till 1 928 MSEK (1 918), vilket var en ökning med 1% jämfört med föregående år. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,9% (7,4%). Segmenten Construction och Critical Infrastructure redovisade resultat som var något svagare än samma kvartal föregående år vilket främst förklaras av positiva projektavslut föregående år samt ett sämre resultat i Expin Group. Segmenten Industrial Services och Product Solutions ökade sina resultat med 6% respektive 10%. Segmentet Consumer minskade sitt resultat med 11% i perioden till följd av ett svagare resultat i Plantasjen där försäljningen på den norska marknaden påverkades negativt i det andra kvartalet av det dåliga vädret. Rörelseresultatet påverkades negativt av en nedskrivning av goodwill i Plantasjen om 246 MSEK. Finansnettot uppgick till -467 MSEK (-573) och påverkades föregående år negativt av valutakursförändringar samt omvärdering av syntetiska optioner. Den effektiva skattesatsen i perioden, justerat för jämförelsestörande poster, uppgick till 21% (17%).

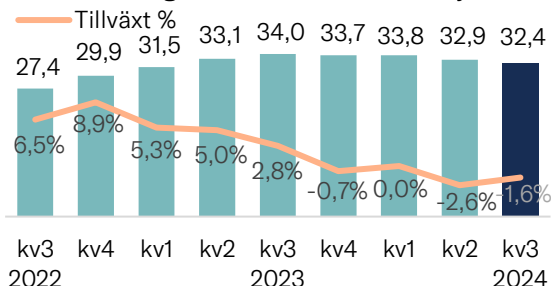
Finansiell översikt januari-september 2024

| MSEK | Nettoomsättning | | | | | EBITA, justerad | | | | |
|--|-----------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Förändr. % | Rullande 12 mån | Helår 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Förändr. % | Rullande 12 mån | Helår 2023 |
| Industry | 7 837 | 7 991 | -2% | 10 409 | 10 563 | 819 | 754 | 9% | 1 028 | 963 |
| Construction & Services | 12 180 | 12 987 | -6% | 16 491 | 17 298 | 967 | 984 | -2% | 1 274 | 1 291 |
| Consumer | 4 378 | 4 810 | -9% | 5 455 | 5 888 | 269 | 301 | -11% | 103 | 136 |
| Koncernkostnader | | | | | | -127 | -121 | -5% | -151 | -146 |
| Eliminering av intern omsättning | -2 | -0 | | -2 | -0 | | | | | |
| Nettoomsättning och EBITA, justerad | 24 394 | 25 788 | -5% | 32 353 | 33 748 | 1 928 | 1 918 | 1% | 2 254 | 2 244 |
| Jämförelsestörande poster | | | | | | -34 | | | 1 622 | 1 656 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv | | | | | | -337 | -114 | neg | -1 112 | -890 |
| Koncernens rörelseresultat | | | | | | 1 558 | 1 804 | -14% | 2 764 | 3 010 |
| Finansnetto | | | | | | -467 | -573 | 19% | -631 | -737 |
| Resultat före skatt | | | | | | 1 091 | 1 231 | -11% | 2 133 | 2 273 |
| Skatt | | | | | | -285 | -204 | -40% | -348 | -267 |
| Periodens resultat | | | | | | 806 | 1 026 | -22% | 1 785 | 2 006 |

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, miljarder SEK



Försäljningsbrygga, januari – september

| | Nettoomsättning |
|----------------------|-----------------|
| 2023, MSEK | 25 788 |
| Struktur, % | 1% |
| Valuta, % | -1% |
| Organisk tillväxt, % | -5% |
| Totalt, % | -5% |
| 2024, MSEK | 24 394 |

Industry

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. Se not 5 för segmentsredovisning.

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 2 428 MSEK (2 465), vilket var en minskning med 2%, varav struktureffekter bidrog positivt med 3% motsvarande totalt 64 MSEK och avsåg tilläggsförvärv inom HL Display och LEDiL. Den organiska försäljningstillväxten i kvartalet var negativ och uppgick till -2%. I Diab var volymerna inom vindsegment fortsatt sjunkande i kvartalet, vilket påverkade den organiska tillväxten negativt. I segmentet Industrial Services uppvisade teknikonsultbolagen en positiv organisk försäljningstillväxt på 8%.

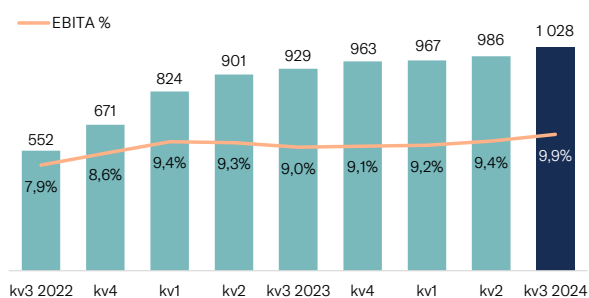
Resultat

Justerad EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 235 MSEK (194), vilket var en ökning med 21% jämfört med samma kvartal föregående år. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,7% (7,9%). Både Industrial Services och Product Solutions redovisade goda vinstökningar i kvartalet. Resultatet i segmentet Industrial Services påverkades positivt av att innevarande kvartal innehöll en arbetsdag mer än föregående år. Inom segmentet Product Solutions redovisade samtliga bolag goda resultatförbättringar.

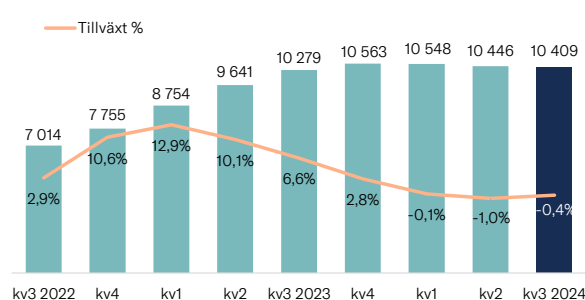
Finansiell översikt

| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | Förändr. % | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Förändr. % | 12 mån Rullande | Helår 2023 | Förändr. % |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 428 | 2 465 | -2% | 7 837 | 7 991 | -2% | 10 409 | 10 563 | -1% |
| EBITA, justerad | 235 | 194 | 21% | 819 | 754 | 9% | 1 028 | 963 | 7% |
| varav Industrial Services | 104 | 80 | 31% | 332 | 313 | 6% | 442 | 423 | 4% |
| varav Product Solutions | 131 | 114 | 15% | 487 | 441 | 10% | 586 | 540 | 8% |
| EBITA %, justerad | 9,7% | 7,9% | | 10,5% | 9,4% | | 9,9% | 9,1% | |
| EBITA | 215 | 194 | 11% | 799 | 754 | 6% | 1 008 | 963 | 5% |
| EBITA % | 8,9% | 7,9% | | 10,2% | 9,4% | | 9,7% | 9,1% | |
| Rörelseresultat | 196 | 175 | 12% | 743 | 698 | 6% | 933 | 889 | 5% |
| Rörelseresultat % | 8,1% | 7,1% | | 9,5% | 8,7% | | 9,0% | 8,4% | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 395 | 337 | 17% | 958 | 977 | -2% | 1 355 | 1 374 | -1% |
| Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde % | | | | 11,3% | 10,3% | | | 10,9% | |
| Medelantal anställda | | | | | | | | 6 785 | |

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

| | kv3 2024 | kv1-3 2024 |
|----------------------|-------------|---------------|
| 2023, MSEK | 2 465 | 7 991 |
| Struktur, % | 3% | 3% |
| Valuta, % | -2% | -0% |
| Organisk tillväxt, % | -2% | -5% |
| Totalt, % | -2% | -2% |
| 2024, MSEK | 2 428 | 7 837 |

Construction & Services

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. Se not 5 för segmentsredovisning.

Orderläge

Vid utgången av kvartalet uppgick orderingsgången¹⁾, rullande 12 månader, för affärsområdet till 18 326 MSEK (14 646) och orderstocken uppgick till 29 580 MSEK (29 144). Orderingsgången i kvartalet uppgick till 1 401 MSEK (1 470 MSEK) och påverkades negativt av valutaeffekter om 154 MSEK (-10%). Den organiska orderingsgångstillväxten i kvartalet var positiv och uppgick till 6%.

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 3 873 MSEK (4 155), vilket var en minskning med -7% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var negativ och uppgick till -2%. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med -180 MSEK (-4%), främst som ett resultat av den svaga norska kronan. En stark organisk försäljningstillväxt redovisades för segmentet Critical Infrastructure medan segmentet Construction uppvisade en negativ organisk tillväxt.

Resultat

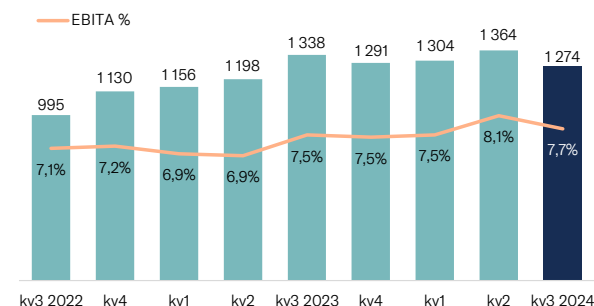
Justerad EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 317 MSEK (408), en nedgång med -22% och justerad EBITA-marginal uppgick till 8,2% (9,8%). Inom segmentet Critical Infrastructure redovisade Presis Infra starka resultat medan Expin Group redovisade ett sämre resultat än samma kvartal föregående år. Inom segmentet Construction förklaras resultatförsämringen av att föregående års resultat påverkades av starka projektavslut.

Finansiell översikt

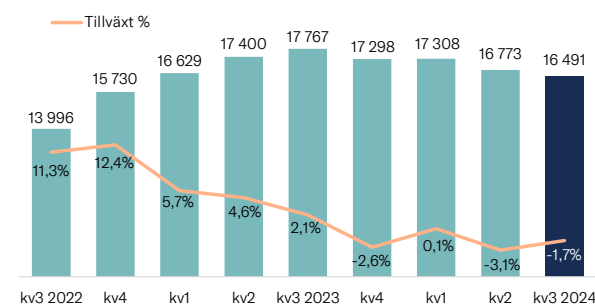
| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | Förändr. % | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Förändr. % | 12 mån Rullande | Helår 2023 | Förändr. % |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 3 873 | 4 155 | -7% | 12 180 | 12 987 | -6% | 16 491 | 17 298 | -5% |
| EBITA, justerad | 317 | 408 | -22% | 967 | 984 | -2% | 1 274 | 1 291 | -1% |
| varav Construction | 183 | 225 | -19% | 494 | 500 | -1% | 773 | 779 | -1% |
| varav Critical Infrastructure | 135 | 183 | -26% | 473 | 485 | -2% | 501 | 512 | -2% |
| EBITA %, justerad | 8,2% | 9,8% | | 7,9% | 7,6% | | 7,7% | 7,5% | |
| EBITA | 339 | 408 | -17% | 989 | 984 | 0% | 2 951 | 2 947 | 0% |
| EBITA % | 8,7% | 9,8% | | 8,1% | 7,6% | | 17,9% | 17,0% | |
| Rörelseresultat | 328 | 392 | -16% | 957 | 929 | 3% | 2 414 | 2 386 | 1% |
| Rörelseresultat % | 8,5% | 9,4% | | 7,9% | 7,2% | | 14,6% | 13,8% | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 500 | 798 | -37% | 648 | 1 779 | -64% | 1 097 | 2 228 | -51% |
| Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde % | | | | 15,1% | 19,7% | | | 17,2% | |
| Orderingsgång ¹⁾ | 1 401 | 1 470 | -5% | 14 807 | 11 427 | 30% | 18 326 | 14 947 | 23% |
| Orderstock ¹⁾ | 29 580 | 29 144 | | | | | | 26 792 | |
| Medelantal anställda | | | | | | | | 7 464 | |

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

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



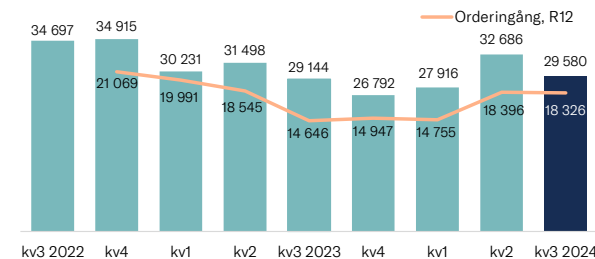
Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

| | kv3 2024 | kv1-3 2024 |
|----------------------|-------------|---------------|
| 2023, MSEK | 4 155 | 12 987 |
| Valuta, % | -4% | -2% |
| Organisk tillväxt, % | -2% | -4% |
| Totalt, % | -7% | -6% |
| 2024, MSEK | 3 873 | 12 180 |

Orderstock och orderingsgång, MSEK



Orderingsgång 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 tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 1 154 MSEK (1 351), vilket var en minskning -15% jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var negativ och uppgick till -11% och förklaras främst av Plantasjen där föregående års omsättning påverkades positivt av utförsäljning av varor för att minska det bundna kapitalet i lager. Plantasjens nettoomsättning i perioden uppgick till 730 MSEK (904), vilket var en minskning med -19% jämfört med föregående år. Plantasjen har under kvartalet påverkats negativt av en utmanande marknad.

Resultat

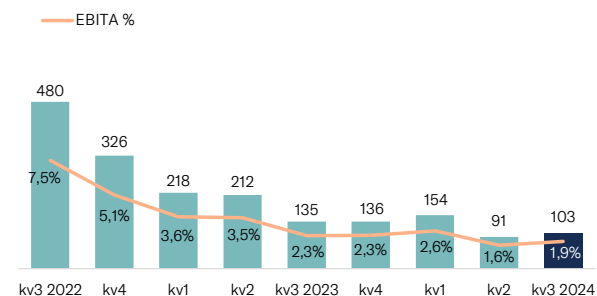
Justerad EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till -56 MSEK (-67) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till -4,8% (-5,0%). Plantasjen redovisade ett resultat på -86 MSEK (-100) i perioden. Resultatförbättringen förklarades av att utförsäljning av varor till lägre marginal påverkade negativt föregående år och att resultatet innevarande kvartal påverkades positivt av det pågående kostnadsbesparingsprogrammet. Rörelseresultatet påverkades negativt av en nedskrivning av goodwill i Plantasjen om 246 MSEK.

Finansiell översikt

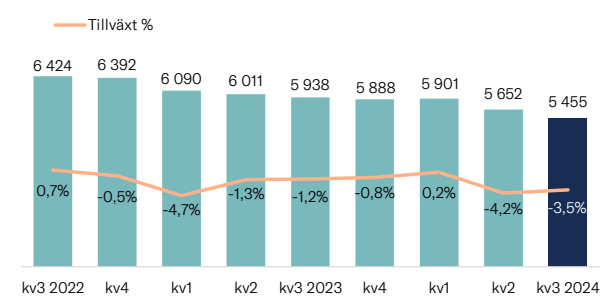
| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | Förändr. % | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Förändr. % | 12 mån % Rullande | Helår 2023 | Förändr. % |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning ¹⁾ | 1 154 | 1 351 | -15% | 4 378 | 4 810 | -9% | 5 455 | 5 888 | -7% |
| EBITA, justerad ¹⁾ | -56 | -67 | 17% | 269 | 301 | -11% | 103 | 136 | -24% |
| EBITA %, justerad | -4,8% | -5,0% | | 6,1% | 6,3% | | 1,9% | 2,3% | |
| EBITA | -90 | -67 | -34% | 234 | 301 | -22% | 68 | 136 | -50% |
| EBITA % | -7,8% | -5,0% | | 5,3% | 6,3% | | 1,3% | 2,3% | |
| Rörelseresultat | -337 | -68 | neg | -16 | 298 | -105% | -432 | -119 | neg |
| Rörelseresultat % | -29,2% | -5,0% | | -0,4% | 6,2% | | -7,9% | -2,0% | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -89 | -247 | 64% | 585 | 747 | -22% | 585 | 746 | -22% |
| Avkastning på sysselsatt kapital affärsområde % | | | | -2,9% | -1,1% | | | -1,3% | |
| Medelantal anställda | | | | | | | | 1 638 | |

¹⁾ Se not 5 för Plantasjens nettoomsättning och EBITA, justerad.

EBITA, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

| | kv3 2024 | kv1-3 2024 |
|----------------------|-------------|---------------|
| 2023, MSEK | 1 351 | 4 810 |
| Valuta, % | -3% | -1% |
| Organisk tillväxt, % | -11% | -8% |
| Totalt, % | -15% | -9% |
| 2024, MSEK | 1 154 | 4 378 |

Finansiell översikt Ratoskoncernen

Kassaflöde kvartal 3

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 783 MSEK (862). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -116 MSEK (-41) och kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -305 MSEK (-887). Kassaflöde för kvartalet uppgick till 362 MSEK (-67).

Förändringen av kvartalets kassaflöde var främst hänförlig till förändring av externa lån 52 MSEK (-542) samt sålda anläggningstillgångar 2 MSEK (110). Under kvartalet har ett nytt lån tecknats om 3 300 MSEK och samtidigt har två befintliga lån om 3 246 MSEK lösts.

Kassaflöde januari-september

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2 042 MSEK (3 393). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -693 MSEK (-476) och kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 566 MSEK (-3 516). Kassaflöde för perioden uppgick till -216 MSEK (-599).

Förändringen av periodens kassaflöde var främst hänförlig till förändringen av rörelsekapital -405 MSEK (864) och påverkades negativt av rörelsekapitalförändringar inom Construction samt förändring av externa lån -39 MSEK (-2 316). Under perioden har ett nytt lån tecknats om 3 300 MSEK och samtidigt har två befintliga lån om 3 246 MSEK lösts.

Finansiell ställning och skuldsättningsgrad

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 121 MSEK (2 360 per 31 december 2023) och räntebärande nettoskuld exklusive finansiell leasing skuld uppgick till 2 755 MSEK (2 720 per 31 december 2023). Skuldsättningsgraden exklusive finansiell leasing skuld uppgick vid periodens slut till 0,7x (0,7x per 31 december 2023). Justerad skuldsättningsgrad per 2024-09-30 uppgick till 1,2x (1,1x per 31 december 2023) efter reversering av nedskrivning av innehavet i Aibel som genomfördes i december 2023 samt rekonstruktionen i Plantasjen, omstrukturering i Aleido, Semcon och i Expin Group under tredje kvartalet 2024. Koncernens räntebärande nettoskuld inklusive finansiell leasing skuld uppgick till 7 550 MSEK (8 118 per 31 december 2023). Skuldsättningsgraden inklusive finansiell leasing skuld uppgick vid periodens slut till 1,4x (1,5x per 31 december 2023). Den totala omräkningseffekten av valuta knutet till räntebärande skulder uppgick till -23 MSEK varav 16 MSEK avsåg skulder till kreditinstitut och -39 MSEK finansiell leasing skuld.

Vid periodens slut uppgick koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 4 511 MSEK (4 509 per 31 december 2023).

Finansnetto kvartal 3

Finansnettot uppgick till -158 MSEK (-172). Föregående års finansnetto påverkades negativt av omvärdering av syntetiska optioner.

Finansnetto januari-september

Finansnettot uppgick till -467 MSEK (-573). Föregående års finansnetto påverkades negativt av valutakursförändringar samt omvärdering av syntetiska optioner.

Skatt kvartal 3

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -55 MSEK (-22) och resultat före skatt till 1 MSEK (309). Den effektiva skattesatsen i kvartalet var negativ (7%), justerat för nedskrivning av goodwill (-246 MSEK) och jämförelsestörande poster (-34 MSEK) uppgår den effektiva skattesatsen till 20%. Den högre effektiva skattesatsen är främst hänförlig till lägre andel av kapitaliserade underskottsavdrag under innevarande kvartal.

Skatt januari-september

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -285 MSEK (-204) och resultat före skatt till 1 091 MSEK (1 231). Den effektiva skattesatsen för perioden var 26% (17%), justerat för nedskrivning av goodwill (-246 MSEK) och jämförelsestörande poster (-34 MSEK) uppgår den effektiva skattesatsen till 21% vilket är i nivå med koncernens nominella skattesats om cirka 20%.

Ratos eget kapital

Den 30 september 2024 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 12 234 MSEK (12 314 per 31 december 2023) motsvarande 37 SEK (38) per utestående aktie.

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för perioden januari-september till -127 MSEK (-119). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -110 MSEK (69). Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 037 MSEK (876 per 31 december 2023).

Moderbolaget har en närstående relation 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 1,47 SEK (2,28) och efter utspädning till 1,47 SEK (2,28) för perioden. Slutkursen per den 30 september 2024 för Ratos B-aktie var 34,66 SEK. Totalavkastningen på B-aktien för perioden uppgick till -0,3%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var 15,2%.

Antal aktier

Under perioden har 869 200 nya B-aktier utfärdats i samband med utnyttjande/konvertering av teckningsoptioner samt konvertibelt förlagslån. Per den 30 september 2024 uppgick det totala antalet aktier tillika utestående aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 327 385 688 och antalet röster till 108 911 923.

Incitamentprogram

Under perioden har moderbolaget emitterat teckningsoptioner och ett konvertibelt förlagslån i enlighet med stämmobeslut 26 mars 2024. Totalt emitterades 650 000 stycken teckningsoptioner samt 1 070 000 stycken konvertibler.

Väsentliga händelser under samt efter kvartalets slut

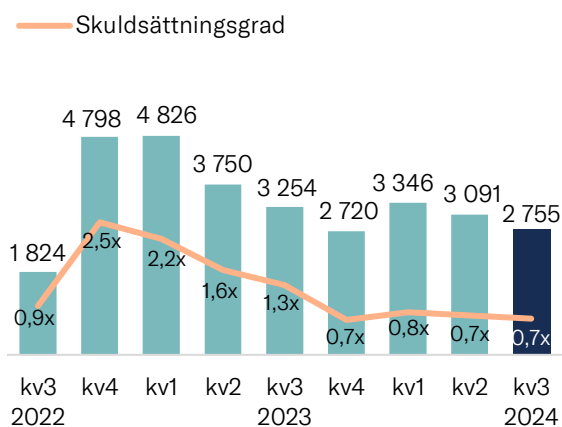
Den 22 augusti ansökte Plantasjen om företagsrekonstruktion för utvalda legala enheter i Sverige, Norge och Finland. I september månad försattes Plantasjens finska verksamhet i konkurs då det inte var möjligt att komma överens om hyressänkningar som skulle göra det möjligt för bolaget att nå lönsamhet under rådande marknadsförhållanden. Primärt kommer rekonstruktionen att fokusera på att anpassa butiksnätet, omförhandla hyresavtal och anpassa organisationens storlek. Dessa åtgärder är nödvändiga för att omvandla Plantasjen till en långsiktigt finansiellt livskraftig verksamhet. Med anledning av rekonstruktionsbeslutet har en nedskrivning av goodwill om 246 MSEK genomförts i kvartalet.

Under det tredje kvartalet påbörjades arbetet med samgåendet mellan Knightec och Semcon och förväntas vara klart under början av 2025. Efter samgåendet får det nya bolaget en ledande position i norra Europa inom utveckling av nya produkter och digitala tjänster.

Under kvartalet har Expin Groups verksamhet omstrukturerats för att inrikta sig mot elektrifiering av spårbunden infrastruktur.

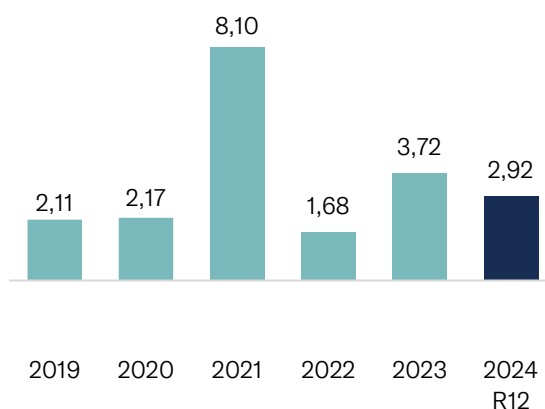
Den 1 oktober förvärvade HL Display bolaget Kost Klip Manufacturing Ltd., en kanadensisk tillverkare av lösningar för butikskommunikation och hyllhantering för detaljhandeln. Med förvärvet utökas HL:s fotavtryck i Nordamerika och stärker ytterligare dess position som en ledande leverantör av varuhandels- och kommunikationslösningar i butik.

Räntebärande nettoskuld och Skuldsättningsgrad¹⁾, MSEK



¹⁾ Exklusive finansiell leasingsskuld

Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Helår 2023 |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 7 454 | 7 971 | 24 394 | 25 788 | 33 748 |
| Övriga rörelseintäkter | 38 | 106 | 93 | 173 | 223 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -4 642 | -4 496 | -13 769 | -14 513 | -19 102 |
| Kostnader för ersättning till anställda | -1 987 | -2 027 | -6 453 | -6 396 | -8 657 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar | -600 | -415 | -1 375 | -1 174 | -2 298 |
| Övriga externa kostnader | -257 | -747 | -1 692 | -2 314 | -2 997 |
| Realisationsresultat från koncernföretag | 63 | | 63 | | 3 |
| Reverserad nedskrivning för investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden | | | | | 1 656 |
| Andelar av resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden | 88 | 89 | 297 | 239 | 433 |
| Rörelseresultat | 159 | 481 | 1 558 | 1 804 | 3 010 |
| Finansnetto ¹⁾ | -158 | -172 | -467 | -573 | -737 |
| Resultat före skatt | 1 | 309 | 1 091 | 1 231 | 2 273 |
| Skatt | -55 | -22 | -285 | -204 | -267 |
| Periodens resultat | -54 | 287 | 806 | 1 026 | 2 006 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets ägare | -146 | 184 | 482 | 743 | 1 218 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 92 | 103 | 323 | 284 | 788 |
| Resultat per aktie, SEK | | | | | |
| - före utspädning | -0,45 | 0,57 | 1,47 | 2,28 | 3,73 |
| - efter utspädning | -0,45 | 0,57 | 1,47 | 2,28 | 3,72 |

¹⁾ Se sida 22 för en specifikation av finansnettot

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Helår 2023 |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | -54 | 287 | 806 | 1 026 | 2 006 |
| <i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i> | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto | 0 | 8 | -1 | -1 | -25 |
| Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen | | -2 | | -2 | 1 |
| | 0 | 7 | -1 | -2 | -24 |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i> | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | -200 | -65 | -68 | -47 | -432 |
| Periodens förändring av säkringsreserv | 94 | 115 | 109 | -59 | -53 |
| Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen | 2 | -1 | 0 | -5 | -2 |
| | -104 | 49 | 41 | -112 | -487 |
| Periodens övrigt totalresultat | -104 | 55 | 40 | -114 | -510 |
| Periodens totalresultat | -158 | 343 | 846 | 912 | 1 496 |
| <i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets ägare | -233 | 200 | 531 | 680 | 828 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 74 | 143 | 315 | 233 | 667 |

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

| MSEK | 2024-09-30 | 2023-09-30 | 2023-12-31 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 14 015 | 14 779 | 14 047 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 1 799 | 2 044 | 1 931 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 582 | 1 686 | 1 617 |
| Nyttjanderättstillgångar | 4 449 | 5 031 | 4 816 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3 321 | 1 640 | 3 307 |
| Uppskjutna skattefordringar | 553 | 467 | 477 |
| Summa anläggningstillgångar | 25 719 | 25 647 | 26 195 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 1 839 | 2 135 | 1 868 |
| Kundfordringar | 2 915 | 3 166 | 3 277 |
| Kortfristiga fordringar | 2 229 | 2 653 | 2 430 |
| Likvida medel | 2 121 | 1 895 | 2 360 |
| Summa omsättningstillgångar | 9 105 | 9 848 | 9 935 |
| Summa tillgångar | 34 824 | 35 495 | 36 129 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande | 14 592 | 13 992 | 14 451 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 8 267 | 9 274 | 9 141 |
| Ej räntebärande skulder | 1 068 | 1 928 | 1 875 |
| Pensionsavsättningar | 66 | 53 | 65 |
| Övriga avsättningar | 41 | 45 | 45 |
| Uppskjutna skatteskulder | 898 | 833 | 801 |
| Summa långfristiga skulder | 10 340 | 12 133 | 11 927 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 1 412 | 1 432 | 1 306 |
| Ej räntebärande skulder | 7 818 | 7 244 | 7 936 |
| Avsättningar | 662 | 694 | 509 |
| Summa kortfristiga skulder | 9 891 | 9 371 | 9 751 |
| Summa skulder | 20 231 | 21 503 | 21 678 |
| Summa eget kapital och skulder | 34 824 | 35 495 | 36 129 |

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| | 2024-09-30 | | | 2023-09-30 | | | 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 | 531 | 315 | 846 | 680 | 233 | 912 | 828 | 667 | 1 496 |
| Utdelning | -409 | -280 | -689 | -274 | -113 | -386 | -274 | -177 | -451 |
| Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott och nyemission | | 24 | 24 | | 0 | 0 | | 1 | 1 |
| Konvertering av optioner/konvertibellån till aktier | 21 | | 21 | 3 | | 3 | 15 | | 15 |
| Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån | 4 | | 4 | 3 | | 3 | 3 | | 3 |
| Optionspremier | 6 | | 6 | 6 | | 6 | 6 | | 6 |
| Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande | -34 | -38 | -72 | -305 | 34 | -272 | -549 | 200 | -349 |
| Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande | -39 | -11 | -49 | -6 | -64 | -70 | -6 | -64 | -70 |
| Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande | -4 | 55 | 51 | 3 | 4 | 7 | 2 | 11 | 13 |
| Innehav utan bestämmande inflytandes andel av utdelning från intressebolag | -156 | 156 | | | | | | | |
| Utgående eget kapital | 12 234 | 2 358 | 14 592 | 12 399 | 1 593 | 13 992 | 12 314 | 2 137 | 14 451 |

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Helår 2023 |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | 159 | 481 | 1 558 | 1 804 | 3 010 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 570 | 349 | 1 238 | 1 238 | 565 |
| | 729 | 830 | 2 796 | 3 042 | 3 575 |
| Erhållna utdelningar från intressebolag | 2 | | 318 | 122 | 122 |
| Räntor och finansiella poster, netto | -105 | -136 | -412 | -435 | -552 |
| Betald inkomstskatt | -50 | 5 | -255 | -200 | -316 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 576 | 699 | 2 448 | 2 529 | 2 829 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | 155 | 222 | 30 | 333 | 571 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 75 | 190 | 501 | 563 | 25 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -24 | -249 | -936 | -32 | 850 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 783 | 862 | 2 042 | 3 393 | 4 275 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv, koncernföretag | -24 | -74 | -412 | -312 | -333 |
| Avyttring, koncernföretag | -25 | | -25 | | -2 |
| Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar | -70 | 33 | -223 | -162 | -231 |
| Investering och avyttring, finansiella tillgångar | 3 | -0 | -33 | -2 | 24 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -116 | -41 | -693 | -476 | -542 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott | 24 | | 24 | 0 | 1 |
| Överlåtelse av egna aktier | -2 | | -2 | | |
| Transaktioner avseende optioner | -11 | | -21 | -0 | -80 |
| Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande | -1 | -0 | 3 | -27 | -24 |
| Utbetald utdelning | | | -409 | -274 | -274 |
| Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande | -26 | -1 | -278 | -129 | -194 |
| Upptagna lån | 3 315 | 6 | 3 387 | 1 835 | 1 884 |
| Amortering av lån | -3 263 | -548 | -3 381 | -4 114 | -4 141 |
| Amortering av finansiella leasingkulder | -341 | -345 | -889 | -806 | -970 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -305 | -887 | -1 566 | -3 516 | -3 798 |
| Periodens kassaflöde | 362 | -67 | -216 | -599 | -65 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 819 | 1 987 | 2 360 | 2 532 | 2 532 |
| Kursdifferens i likvida medel | -60 | -26 | -23 | -39 | -108 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 121 | 1 895 | 2 121 | 1 895 | 2 360 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Helår 2023 |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 |
| Administrationskostnader | -28 | -18 | -127 | -119 | -151 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -0 | -0 | -1 | -0 | -1 |
| Rörelseresultat | -28 | -18 | -127 | -119 | -142 |
| Utdelning från koncernföretag | | | | 192 | 192 |
| Finansnetto ¹⁾ | 2 | -1 | 18 | -4 | 9 |
| Resultat efter finansiella poster | -26 | -19 | -110 | 69 | 59 |
| Koncernbidrag, erhållna | | | | | 158 |
| Resultat före skatt | -26 | -19 | -110 | 69 | 217 |
| Skatt | 0 | 25 | 48 | 65 | 75 |
| Periodens resultat | -26 | 7 | -62 | 134 | 292 |

¹⁾ Se sida 22 för en specifikation av finansnettot

Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Helår 2023 |
|--------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | -26 | 7 | -62 | 134 | 292 |
| Periodens övrigt totalresultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | -26 | 7 | -62 | 134 | 292 |

Balansräkning för moderbolagets i sammandrag

| MSEK | 2024-09-30 | 2023-09-30 | 2023-12-31 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 4 | 4 | 4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 10 794 | 10 736 | 10 736 |
| Fordringar på koncernföretag | 3 257 | 4 124 | 3 919 |
| Uppskjutna skattefordringar | 252 | 195 | 205 |
| Summa anläggningstillgångar | 14 306 | 15 058 | 14 864 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 32 | 37 | 38 |
| Fordringar på koncernföretag | 2 935 | 2 505 | 2 975 |
| Likvida medel | 1 037 | 1 164 | 876 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 004 | 3 706 | 3 889 |
| Summa tillgångar | 18 310 | 18 764 | 18 752 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 9 577 | 9 847 | 10 016 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder, koncernföretag | | 75 | 150 |
| Räntebärande skulder | 4 131 | 4 453 | 4 423 |
| Konvertibla förlagslån | 111 | 110 | 110 |
| Uppskjutna skatteskulder | 4 | 3 | 3 |
| Summa långfristiga skulder | 4 246 | 4 641 | 4 687 |
| Kortfristiga avsättningar | 26 | 21 | 16 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder, koncernföretag | 3 980 | 4 100 | 3 940 |
| Räntebärande skulder | 408 | 104 | 24 |
| Ej räntebärande skulder, koncernföretag | 30 | 0 | 0 |
| Ej räntebärande skulder | 43 | 50 | 69 |
| Summa kortfristiga skulder | 4 461 | 4 254 | 4 033 |
| Summa eget kapital och skulder | 18 310 | 18 764 | 18 752 |

Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

| MSEK | 2024-09-30 | 2023-09-30 | 2023-12-31 |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Ingående eget kapital | 10 016 | 9 975 | 9 975 |
| Periodens totalresultat | -62 | 134 | 292 |
| Utdelning | -409 | -274 | -274 |
| Konvertering av optioner/konvertibellån till aktier | 21 | 3 | 15 |
| Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån | 5 | 4 | 4 |
| Uppskjuten skatt på konverteringsrätt | -1 | -1 | -1 |
| Optionspremier | 6 | 6 | 6 |
| Utgående eget kapital | 9 577 | 9 847 | 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 5–7. 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 derivat-instrument. De risker som bolagen utsätts för hanteras av respektive bolag.

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

Till följd av rekonstruktionen i Plantasjen så har bolagets återvinningsvärde testats i tredje kvartalet 2024. Plantasjen har beslutat att stänga samtliga butiker i Finland samt utvalda butiker i Norge och Sverige vilket leder till betydande omsättningsminskning kommande år. Detta har föranlett ett nedskrivningsbehov och under tredje kvartalet har en nedskrivning om 246 MSEK genomförts. Till följd av nedskrivningen av goodwill för Plantasjen är det redovisade värdet i linje med återvinningsvärdet och är därmed känsligt för förändringar i väsentliga antaganden.

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 sälloptioner. Dessa poster värderas enligt nivåerna två respektive tre i verkligt värdehierarkin.

I rapport över finansiell ställning per 30 september 2024 uppgår värdet på derivat, nivå 2, till netto 2 MSEK (-14 per 31 december 2023), varav 9 MSEK (5 per 31 december 2023) redovisas som tillgång och 7 MSEK (18 per 31 december 2023) som skuld.

I rapport över finansiell ställning per 30 september 2024 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderat till verkligt värde i enlighet med nivå 3 till 2 111 MSEK (2 158 per 31 december 2023). Förändringen visas i tabellen nedan.

| Förändring, nivå 3 MSEK | Syntetiska optioner | | Köp- och sälloptioner | | Villkorade köpeskillingar | |
|----------------------------|---------------------|------------|-----------------------|--------------|---------------------------|------------|
| | 2024-09-30 | 2023-12-31 | 2024-09-30 | 2023-12-31 | 2024-09-30 | 2023-12-31 |
| Ingående balans | 149 | 153 | 1 869 | 1 669 | 141 | 236 |
| Redovisat i totalresultat | 29 | 76 | -10 | -63 | -3 | 23 |
| Redovisat mot eget kapital | | | 71 | 263 | | |
| Nyutgivna/tillkommande | | | | | 5 | 69 |
| Förvärv, koncernföretag | | | | | | |
| Reglerat | -43 | -80 | | | -97 | -187 |
| Utgående balans | 135 | 149 | 1 930 | 1 869 | 46 | 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.

I juni slutförde LEDiL förvärvet av Ingemann Components A/S. Bolaget är en Danmarksbaserad, nordeuropeisk ledare inom ljuseffekt, armatureffektivitet, ljusfördelning och bländskydd för storskalig optik. Bolaget omsätter cirka 90 MDKK årligen.

Under tredje kvartalet har två mindre förvärv genomförts i HL Display samt Speed Group.

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

| | MSEK |
|--|------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 |
| Materiella anläggningstillgångar | 17 |
| Nyttjanderättstillgångar | 8 |
| Finansiella tillgångar | 2 |
| Kundfordringar | 74 |
| Omsättningstillgångar | 43 |
| Likvida medel | 5 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -0 |
| Uppskjuten skatteskuld | -0 |
| Kortfristiga skulder | -92 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 58 |
| Goodwill | 266 |
| Köpeskillning | 324 |
| varav kontant utbetald | 319 |
| varav villkorad tilläggsköpeskillning | 5 |
| Förvärvade likvida medel | -5 |
| Utbetald villkorad köpeskillning | 97 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | 412 |

Avyttring inom affärsområden

Plantasjen har under september begärt sitt finska dotterbolag i konkurs till följd av den pågående rekonstruktionen. Plantasjen redovisar en total reavinst om 27 MSEK till följd av konkursen i Finland.

Expin Group har under september begärt 3 dotterbolag i konkurs till följd av den pågående omstruktureringen samt sålt sitt norska dotterbolag till anställda i bolaget. Expin Group redovisar en total reavinst om 35 MSEK till följd av avyttringarna.

Till höger presenteras effekter på koncernens rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöden avseende de avyttringar som genomförts under perioden.

| | MSEK |
|---|------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 21 |
| Nyttjanderättstillgångar | 342 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3 |
| Kundfordringar | 79 |
| Omsättningstillgångar | 189 |
| Likvida medel | 25 |
| Långfristiga skulder och avsättningar | -423 |
| Kortfristiga skulder och avsättningar | -313 |
| Netto tillgångar och skulder | -76 |
| Försäljningspris | 0 |
| Avyttrade likvida medel | -25 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | -25 |

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.

| | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | 12 mån Rullande | Helår 2023 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | | | | | | |
| Industrial Services | 1 233 | 1 279 | 3 987 | 4 183 | 5 403 | 5 598 |
| Product Solutions | 1 203 | 1 190 | 3 880 | 3 815 | 5 046 | 4 981 |
| Eliminering av intern nettoomsättning | -8 | -4 | -30 | -7 | -39 | -17 |
| Industry | 2 428 | 2 465 | 7 837 | 7 991 | 10 409 | 10 563 |
| Construction | 2 858 | 3 318 | 9 020 | 10 456 | 12 246 | 13 682 |
| Critical Infrastructure | 1 015 | 838 | 3 160 | 2 531 | 4 245 | 3 616 |
| Construction & Services | 3 873 | 4 155 | 12 180 | 12 987 | 16 491 | 17 298 |
| Consumer | 1 154 | 1 351 | 4 378 | 4 810 | 5 455 | 5 888 |
| - varav Plantasjen | 730 | 904 | 3 210 | 3 579 | 3 912 | 4 281 |
| Eliminering av intern nettoomsättning | -0 | | -2 | -0 | -2 | -0 |
| Ratoskoncernen | 7 454 | 7 971 | 24 394 | 25 788 | 32 353 | 33 748 |
| | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | 12 mån Rullande | Helår 2023 |
| EBITA, justerad, MSEK | | | | | | |
| Industrial Services | 104 | 80 | 332 | 313 | 442 | 423 |
| Product Solutions | 131 | 114 | 487 | 441 | 586 | 540 |
| Industry | 235 | 194 | 819 | 754 | 1 028 | 963 |
| Construction | 183 | 225 | 494 | 500 | 773 | 779 |
| Critical Infrastructure | 135 | 183 | 473 | 485 | 501 | 512 |
| Construction & Services | 317 | 408 | 967 | 984 | 1 274 | 1 291 |
| Consumer | -56 | -67 | 269 | 301 | 103 | 136 |
| - varav Plantasjen | -86 | -100 | 194 | 229 | 6 | 40 |
| Koncernkostnader | -28 | -18 | -127 | -121 | -151 | -146 |
| Ratoskoncernen | 469 | 517 | 1 928 | 1 918 | 2 254 | 2 244 |
| | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | 12 mån Rullande | Helår 2023 |
| EBITA %, justerad | | | | | | |
| Industrial Services | 8,4% | 6,2% | 8,3% | 7,5% | 8,2% | 7,6% |
| Product Solutions | 10,9% | 9,6% | 12,6% | 11,6% | 11,6% | 10,8% |
| Industry | 9,7% | 7,9% | 10,5% | 9,4% | 9,9% | 9,1% |
| Construction | 6,4% | 6,8% | 5,5% | 4,8% | 6,3% | 5,7% |
| Critical Infrastructure | 13,3% | 21,8% | 15,0% | 19,1% | 11,8% | 14,2% |
| Construction & Services | 8,2% | 9,8% | 7,9% | 7,6% | 7,7% | 7,5% |
| Consumer | -4,8% | -5,0% | 6,1% | 6,3% | 1,9% | 2,3% |
| Ratoskoncernen¹⁾ | 6,3% | 6,5% | 7,9% | 7,4% | 7,0% | 6,7% |

¹⁾ Ratoskoncernens EBITA-marginal, justerad inkluderar även moderbolag och centrala bolag

forts. Not 5

| | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | 12 mån Rullande | Helår 2023 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| Rörelseresultat, MSEK | | | | | | |
| Industrial Services | 65 | 61 | 257 | 257 | 347 | 349 |
| Product Solutions | 131 | 114 | 487 | 441 | 586 | 540 |
| Industry | 196 | 175 | 743 | 698 | 933 | 889 |
| Construction | 183 | 225 | 494 | 491 | 774 | 770 |
| Critical Infrastructure | 145 | 167 | 463 | 438 | 1 640 | 1 616 |
| Construction & Services | 328 | 392 | 957 | 929 | 2 414 | 2 386 |
| Consumer | -337 | -68 | -16 | 298 | -432 | -119 |
| Koncernkostnader | -28 | -18 | -127 | -121 | -151 | -146 |
| Ratoskoncernen | 159 | 481 | 1 558 | 1 804 | 2 764 | 3 010 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK | | | | | | |
| Industrial Services | 175 | 106 | 433 | 442 | 609 | 617 |
| Product Solutions | 221 | 231 | 524 | 535 | 746 | 757 |
| Industry | 395 | 337 | 958 | 977 | 1 355 | 1 374 |
| Construction | 505 | 766 | 303 | 1 636 | 755 | 2 089 |
| Critical Infrastructure | -5 | 32 | 345 | 143 | 342 | 139 |
| Construction & Services | 500 | 798 | 648 | 1 779 | 1 097 | 2 228 |
| Consumer | -89 | -247 | 585 | 747 | 585 | 746 |
| Moderbolag och centrala bolag | -23 | -27 | -149 | -110 | -112 | -74 |
| Ratoskoncernen | 783 | 862 | 2 042 | 3 393 | 2 925 | 4 275 |
| Orderingång, MSEK | | | | | | |
| Construction | 1 356 | 1 055 | 10 934 | 8 144 | 13 671 | 10 882 |
| Critical Infrastructure | 45 | 415 | 3 872 | 3 283 | 4 655 | 4 065 |
| Construction & Services | 1 401 | 1 470 | 14 807 | 11 427 | 18 326 | 14 947 |
| <i>Aibel²⁾</i> | <i>2 339</i> | <i>2 034</i> | <i>12 764</i> | <i>17 309</i> | <i>12 820</i> | <i>17 365</i> |
| Orderstock, MSEK | | | | | | |
| Construction | | | | | | |
| Construction | 20 791 | 20 141 | 19 212 | | | |
| Critical Infrastructure | 8 790 | 9 003 | 7 580 | | | |
| Construction & Services | 29 580 | 29 144 | 26 792 | | | |
| <i>Aibel²⁾</i> | <i>30 783</i> | <i>37 257</i> | <i>32 041</i> | | | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | | | | | | |
| Industrial Services | 14,1% | 14,7% | 14,3% | | | |
| Product Solutions | 9,9% | 8,1% | 9,2% | | | |
| Industry | 11,3% | 10,3% | 10,9% | | | |
| Construction | 21,0% | 26,4% | 26,1% | | | |
| Critical Infrastructure | 11,0% | 15,1% | 11,1% | | | |
| Construction & Services | 15,1% | 19,7% | 17,2% | | | |
| Consumer | -2,9% | -1,1% | -1,3% | | | |
| Ratoskoncernen¹⁾ | 10,2% | 10,3% | 10,0% | | | |

¹⁾ Ratoskoncernens 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 sida 23

| MSEK | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Helår 2023 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing | 0,7x | 1,3x | 0,7x |
| Skuldsättningsgrad | 1,4x | 2,4x | 1,5x |
| Soliditet, % | 41,9 | 39,4 | 40,0 |
| Avkastning på eget kapital, % | 7,8 | 5,8 | 10,0 |
| Avkastning på sysselsatt kapital exkl. finansiell leasing, % | 10,2 | 10,3 | 10,0 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 9,1 | 8,9 | 8,8 |
| Avkastning på investerat kapital, % | 7,3 | 7,7 | 7,4 |
| Nyckeltal per aktie¹⁾ | | | |
| Totalavkastning, % | -0,3 | -19,2 | -10,6 |
| Direktavkastning, % | | | 3,5 |
| Börskurs, SEK | 34,66 | 32,62 | 36,08 |
| Utdelning, SEK | | | 1,25 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK ²⁾ | 37,37 | 38,03 | 37,71 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,47 | 2,28 | 3,73 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,47 | 2,28 | 3,72 |
| Antal utestående stamaktier i genomsnitt | | | |
| - före utspädning | 327 114 930 | 325 957 221 | 326 042 022 |
| - efter utspädning | 327 348 795 | 328 333 600 | 329 761 727 |
| Totalt antal registrerade aktier | | | |
| | 327 385 688 | 326 016 488 | 326 516 488 |
| Antal utestående aktier ³⁾ | | | |
| | 327 385 688 | 326 016 488 | 326 516 488 |
| - varav A-aktier | 84 637 060 | 84 637 060 | 84 637 060 |
| - varav B-aktier | 242 748 628 | 241 379 428 | 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 avstämmingar 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 sida 23 i denna rapport.

Organisk tillväxt

| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Helår 2023 |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Tillväxt Nettoomsättning, % | -6% | 13% | -5% | 19% | 13% |
| Nettoomsättning | 7 454 | 7 971 | 24 394 | 25 788 | 33 748 |
| Förvärd nettoomsättning | 67 | 676 | 287 | 2 830 | 3 166 |
| Effekter av valutaförändringar | -281 | 88 | -341 | 37 | -112 |
| Övrigt* | | 0 | | -4 | -194 |
| Nettoomsättning, justerad | 7 669 | 7 207 | 24 448 | 22 925 | 30 888 |
| Avytttrad nettoomsättning i jämförelseperiod | 3 | | 10 | | 2 |
| Nettoomsättning, justerad i jämförelseperioden | 7 967 | 7 039 | 25 778 | 21 680 | 29 873 |
| Organisk tillväxt | -299 | 167 | -1 331 | 1 245 | 1 014 |
| Organisk tillväxt, % | -4% | 2% | -5% | 6% | 3% |

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

EBITDA, EBITA och Rörelseresultat

| MSEK | kv3 2024 | kv3 2023 | kv1-3 2024 | kv1-3 2023 | Helår 2023 |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| EBITDA | 758 | 896 | 2 933 | 2 978 | 5 308 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -323 | -379 | -1 038 | -1 059 | -1 408 |
| EBITA | 435 | 517 | 1 894 | 1 918 | 3 901 |
| Reversering av nedskrivning i intressebolag | | | | | 1 656 |
| Rekonstruktion | -35 | | -35 | | |
| Omstrukturering* | 1 | | 1 | | |
| Justerad EBITA | 469 | 517 | 1 928 | 1 918 | 3 901 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv | -276 | -35 | -337 | -114 | -890 |
| Rörelseresultat | 159 | 481 | 1 558 | 1 804 | 3 010 |

* Varav -20 MSEK avser affärsområdet Industry och 21 MSEK avser affärsområdet Construction & Services

Räntebärande nettoskuld

| MSEK | 2024-09-30 | 2023-09-30 | 2023-12-31 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Räntebärande skulder, övrigt | 4 883 | 5 198 | 5 049 |
| Avsättningar för pensioner | 66 | 53 | 65 |
| Räntebärande tillgångar | -74 | -102 | -34 |
| Likvida medel | -2 121 | -1 895 | -2 360 |
| Räntebärande nettoskuld exkl. finansiell leasing | 2 755 | 3 254 | 2 720 |
| Finansiella leasingsskulder | 4 796 | 5 508 | 5 398 |
| Räntebärande nettoskuld ink. finansiell leasing | 7 550 | 8 762 | 8 118 |

Specifikation av finansnetto

| | kv3 | kv3 | | kv1-3 | kv1-3 | | Helår |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|
| Ratoskoncernen, MSEK | 2024 | 2023 | Förändr. % | 2024 | 2023 | Förändr. % | 2023 |
| Ränteintäkter | 17 | 19 | -13% | 54 | 56 | -3% | 76 |
| Räntekostnader | -71 | -84 | 16% | -229 | -254 | 10% | -340 |
| Räntekostnader finansiell leasing | -69 | -71 | 3% | -213 | -208 | -2% | -276 |
| Räntenetto | -123 | -136 | 10% | -387 | -406 | 5% | -540 |
| Valutakursdifferenser | -2 | 1 | neg | -10 | -69 | 86% | -70 |
| Övriga finansiella poster | -32 | -37 | 13% | -70 | -98 | 29% | -127 |
| Finansnetto | -158 | -172 | 8% | -467 | -573 | 19% | -737 |

| | kv3 | kv3 | | kv1-3 | kv1-3 | | Helår |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|
| Moderbolaget, MSEK | 2024 | 2023 | Förändr. % | 2024 | 2023 | Förändr. % | 2023 |
| Räntenetto | 7 | 17 | -58% | 41 | 61 | -34% | 79 |
| Valutakursdifferenser | 5 | -1 | pos | 1 | -19 | 106% | -21 |
| Övriga finansiella poster | -10 | -16 | 39% | -24 | -46 | 48% | -49 |
| Finansnetto | 2 | -1 | pos | 18 | -4 | 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 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.

Orderingång

Värdet av erhållna projekt och avtal, samt värdeförändringar i befintliga projekt och avtal under den aktuella perioden. Orderingång 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

22 oktober kl 09.00

Webcast:

<https://youtube.com/live/2ZQv4BDWQb0?feature=share>

Kommande informationstillfällen

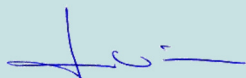
2025

Bokslutskommuniké 2024

17 februari

Stockholm den 22 oktober 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 22 oktober 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

