



Delårsrapport Q1 2022

RATOS

Delårsrapport januari-mars, 2022

Starkt kvartal i en utmanande omvärld

Kvartal 1 2022

- Justerad¹⁾ EBITA uppgick till 253 MSEK (176)
- Rörelseresultatet uppgick till 5 MSEK (154)
- Periodens resultat uppgick till -139 MSEK (1 733), föregående års resultat påverkades positivt av realisationsresultatet avseende försäljningen av Bisnode vilken uppgick till 1 816 MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,66 SEK (-0,01) för kvarvarande verksamhet
- Rörelsens kassaflöde uppgick till -489 MSEK (-610). Kassaflödet påverkades av en planerad säsongsmässig lageruppyggnad i affärsområdet Consumer
- Skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing uppgick till 0,9x (-0,4x)

Väsentliga händelser under kvartalet

- 1 mars förvärvade Plantasjen, som ingår i affärsområdet Consumer, bolaget Flyinge Plantshop AB
- 30 mars tecknade Ratos avtal om att förvärva 74% av bolaget NVBS Rail Group Holding AB (NVBS), som kommer att ingå i affärsområdet Construction & Services
- Under kvartalet har all verksamhet i, samt försäljning till Ryssland stoppats. Ratos finansiella påverkan från detta är begränsad

Ratoskoncernen, MSEK

	kv1 2022	kv1 2021	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2021	Förändr. %
Nettoomsättning	6 220	4 432	40%	24 339	22 551	8%
EBITDA	334	387	-14%	2 617	2 669	-2%
EBITA, justerad ¹⁾	253	176	44%	1 879	1 802	4%
EBITA %, justerad ¹⁾	4,1%	4,0%		7,7%	8,0%	
EBITA	22	157	-86%	1 551	1 686	-8%
EBITA %	0,4%	3,5%		6,4%	7,5%	
Rörelseresultat	5	154	-97%	1 507	1 656	-9%
Resultat före skatt	-98	67	neg	1 140	1 306	-13%
Periodens resultat ²⁾	-139	1 733	-108%	983	2 855	-66%
Resultat per aktie efter utspädning, koncernen totalt, SEK ²⁾	-0,66	5,27	-113%	2,23	8,10	-72%
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, SEK	-0,66	-0,01	neg	2,17	2,83	-23%
Rörelsens kassaflöde	-489	-610	20%	546	425	29%
Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing	0,9x	-0,4x			0,1x	
Avkastning på sysselsatt kapital	7,7%	18,0%			16,8%	

¹⁾ För definition se sid 20. EBITA för kv1 2022 är justerat med omvärdering noterade aktier -100 MSEK (-19 MSEK) samt omstrukturingskostnader om -130 MSEK hänförligt till Diab vilket meddelades i samband med Q4-rapporten

²⁾ 2021 inkluderar realisationsvinst avseende Bisnode som avyttrades i januari 2021

Starkt kvartal i en utmanande omvärld

Kvartalets justerade EBITA uppgick till 253 MSEK (176) vilket är en ökning med 44% jämfört med tidigare år. Omsättningen ökade med 40% och den organiska tillväxten var god. Sammantaget tycker jag att det här är ett styrkebesked från Ratos givet utmaningarna i omvärlden. I slutet av kvartalet tecknade Ratos avtal om att förvärva NVBS.

Ratos modell levererar

Invasionen av Ukraina, med stort mänskligt lidande, skakar oss alla. Det är med sorg jag konstaterar att den värld vi lever och gör affärer i har förändrats i grunden. Ratos resultat påverkas av ökade råvarukostnader, energipriser, transportkostnader samt längre leveranstider. Vi har, som tidigare meddelats, beslutat att stoppa den affärsverksamhet vi haft i- och med Ryssland. Vidare fortsätter pandemin att påverka några av bolagen.

Jag är stolt över hur vi tillsammans hanterat utmaningarna i omvärlden. Ratos modell, med en starkt decentraliserad struktur och en kultur som bygger på "operational excellence" och "speed in execution" fungerar väl i tider med inflation och stor osäkerhet.

Som en naturlig del i transformationen från investmentbolag till koncern utgår vår finansiella rapportering från och med detta kvartal från våra tre affärsområden i stället för från de enskilda bolagen.

Våra affärsområden

EBITA för affärsområdet **Construction & Services** ökade med 168 MSEK (+135%) och omsättningen ökade med 52% jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 9%. Det råder en hög aktivitet på byggmarknaden vilket gett en god orderingång för affärsområdet under kvartalet. Samtliga bolag presterade fina resultat och tillväxt. Aibel förbättrade sitt resultat (+129%) och redovisade "all time high" både avseende omsättning och EBITA. Presis Infra som förvärvades i slutet på 2021 redovisade ett resultat i det första kvartalet som var långt över föregående års nivå. I maj beräknas förvärvet av NVBS vara slutfört och förstärker affärsområdet ytterligare med cirka 100 MSEK i EBITA på årsbasis. Processen med en eventuell börsnotering av Aibel fortsätter.

I **Consumer** minskade EBITA i kvartalet med 16%, vilket främst förklaras av lägre försäljning till följd av den rådande komponentbristen samt ökade energi- och logistikkostnader. Omsättningen i det första kvartalet ökade med 47% jämfört med föregående år och den organiska tillväxten var god. Det första kvartalet är ett säsongsmässigt svagt kvartal för affärsområdet. Plantasjens försäljning och resultat var i linje med föregående år och det näst bästa i bolagets historia trots ökade logistik- och energikostnader. Från 1 mars ingår det förvärvade Flyinge Plantshop i Plantasjens resultat och har i kvartalet en marginell påverkan.

Affärsområdet **Industry** belastades i perioden med, de i det fjärde kvartalet kommunicerade, omstrukturingskostnaderna i Diab på 130 MSEK. Effekten av besparingarna beräknas få genomslag under 2022. Justerad EBITA uppgick till 87 MSEK (148). Resultatförsämringen är helt hänförlig till Diab som fortsatt påverkades negativt av lägre volymer inom vindsegmentet samt kraftigt ökade energi- och materialkostnader. Övriga bolag inom affärsområdet har under det första kvartalet utvecklats väl och jag är imponerad av hur de hanterat ökade kostnader för insatsvaror på marknaden. Under det första kvartalet ökade omsättningen i affärsområdet med 11% jämfört med föregående år. Samtliga bolag inom affärsområdet, förutom Diab, förbättrade sin omsättning jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 3%. Efter kvartalets utgång meddelade vi att Johan Arvidsson, idag affärsområdeschef i Nolato, utsetts till ny vd i Diab och kommer att tillträda sin befattning senast i oktober 2022. Per Magnusson, styrelseledamot i Diab, är tillförordnad vd.

Långsiktigt hållbart är långsiktigt lönsamt

Att hållbarhet är en integrerad del av vår strategi ger resultat. Jag vill lyfta ett par konkreta exempel från koncernen. Speed Group byggde under 2021 Nordens största takbaserade solcellsanläggning, nu ser vi resultatet. På årsbasis förväntas produktionen av el motsvara cirka en och en halv gånger den egna elförbrukningen.

I första kvartalet vann Presis Infra ett "grönt kontrakt". Kontraktet tilldelades utifrån kriterier som innefattade bland annat pris och minskning av CO2. Bolaget fick högsta betyg på samtliga kriterier, och har förbundit sig att elektrifiera sin fordonsflotta och använda biobränslen på tyngre fordon. Totalt kommer det innebära en minskning av CO2-utsläpp med 76% för entreprenaden jämfört med om kontraktet inte hade haft "gröna" kriterier.

Samttaget visar kvartalet att vi är på god väg i vår tillväxtresa och att resultaten ökar trots stora utmaningar i omvärlden. Vi har alla förutsättningar med starka finanser och kompetens att nå eller överträffa våra finansiella mål 2025.

Jonas Wiström, vd och koncernchef

Koncernens utveckling kvartal 1 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det första kvartalet uppgick till 6 220 MSEK (4 432), vilket var 40% högre än föregående år. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 11% i kvartalet. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 209 MSEK (5%) och struktureffekten uppgick till 1 101 MSEK (25%) och förklaras främst av förvärven av Presis Infra och Vestia inom affärsområdet Construction & Services. Samtliga affärsområden uppvisade en positiv organisk omsättningstillväxt i kvartalet, trots den osäkerhet som råder i omvärlden.

EBITA

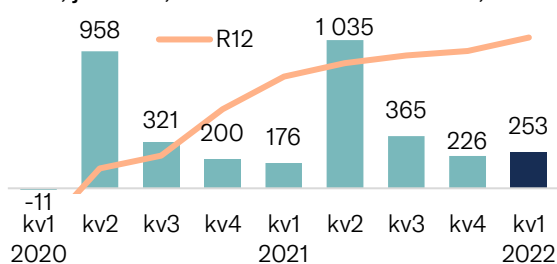
Justerad EBITA i kvartalet uppgick till 253 MSEK (176). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,1% (4,0%). Resultatförbättringen förklaras av ett förbättrat resultat i Construction & Services och avser både organisk EBITA-tillväxt samt förvärvad EBITA genom Presis Infra och Vestia. Både Consumer och Industry minskade sina resultat i kvartalet jämfört med föregående år. Affärsområdet Consumers EBITA i kvartalet, främst drivet av Plantasjen, var i linje med föregående år, trots ökade energi- och logistikknoster. Industrys EBITA påverkades i kvartalet negativt med 130 MSEK avseende omstruktureringskostnader.

Finansiell översikt kvartal 1 2022

MSEK	Nettoomsättning					EBITA, justerad				
	kv1 2022	kv1 2021	Förändr. %	Rullande 12 mån	Helår 2021	kv1 2022	kv1 2021	Förändr. %	Rullande 12 mån	Helår 2021
Construction & Services	3 668	2 410	52%	12 664	11 406	292	124	135%	845	677
Consumer	1 279	868	47%	6 643	6 232	-75	-65	-16%	834	845
Industry	1 280	1 155	11%	5 039	4 913	87	148	-41%	371	432
Koncernkostnader						-50	-31	-63%	-172	-152
Eliminering av intern omsättning	-7	-0		-7	-0					
Nettoomsättning och justerad EBITA	6 220	4 432	40%	24 339	22 551	253	176	43%	1 879	1 802
Omvärdering noterade aktier						-100	-19	neg	-198	-116
Jämförelsestörande poster						-130		n/a	-130	
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv						-17	-3	neg	-45	-31
Koncernens rörelseresultat						5	154	-97%	1 506	1 656
Finansnetto						-103	-87	-19%	-367	-350
Resultat före skatt						-98	67	neg	1 139	1 306
Skatt						-41	-31	-29%	-175	-166
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet						-139	36	neg	964	1 139
Periodens resultat, avvecklad verksamhet ¹⁾							1 697	-100%	18	1 715
Periodens resultat						-139	1 733	-108%	982	2 855

¹⁾Avser Bisnode samt tillhörande reavinst

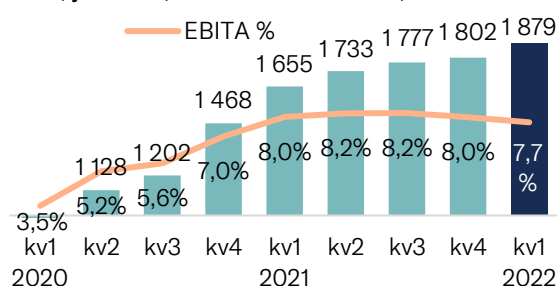
EBITA, justerad, kv och 12 månader rullande, MSEK



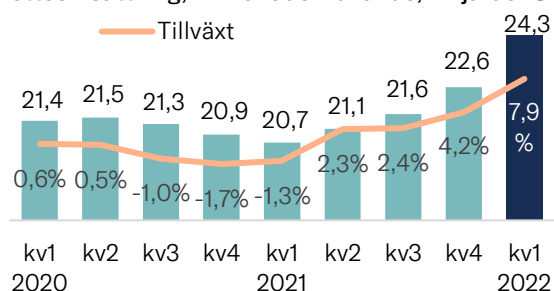
Försäljningsbrygga kvartal 1

	Nettoomsättning
2021, MSEK	4 432
Struktur, %	25%
Valuta, %	5%
Organisk tillväxt, %	11%
Totalt, %	40%
2022, MSEK	6 220

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, miljarder SEK



Construction & Services

Nettoomsättning

I det första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 3 668 MSEK, vilket är en ökning med 52% jämfört med föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 9% och struktureffekten uppgick till 38%, vilket förklaras av förvärven av Presis Infra, Vestia samt Speed Groups tilläggsförvärv i det fjärde kvartalet föregående år. Alla bolag inom affärsområdet uppvisade en omsättningstillväxt i kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år.

Till följd av invasionen av Ukraina har bland annat stål-, virkes- och energipriserna under kvartalet ökat kraftigt. De ökade kostnaderna skapar osäkerhet om projekt kommer att skjutas fram i tid eller ej och om detta kan komma att påverka affärsrådets ordergång framgent. Marknaden är för närvarande god med en stor efterfrågan.

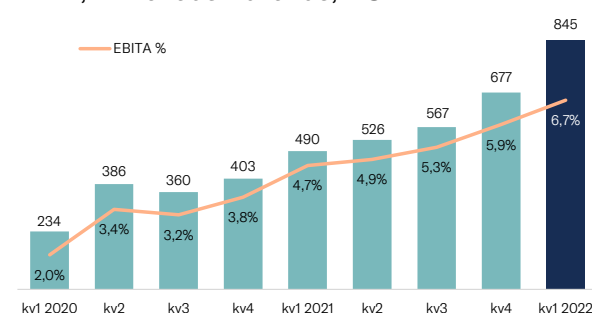
EBITA

EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 292 MSEK (124) och EBITA-marginalen uppgick till 8,0% (5,1%). EBITA ökade med 168 MSEK (+135%) jämfört med samma kvartal föregående år, vilket främst förklarades av en resultatförbättring för Aibel som ökade resultatet med +129% jämfört med samma kvartal föregående år samt av förvärven av Presis Infra och Vestia som bidrog positivt till EBITA i perioden. Affärsområdet redovisade i kvartalet en kraftig resultatförbättring med bra resultat i samtliga bolag.

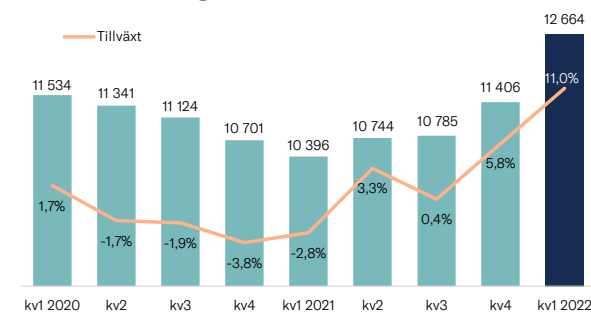
Finansiell översikt kvartal 1 2022

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2021	Förändr. %
Nettoomsättning	3 668	2 410	52%	12 664	11 406	11%
EBITA, justerad	292	124	135%	845	677	25%
EBITA %, justerad	8,0%	5,1%		6,7%	5,9%	
Rörelseresultat	276	122	126%	805	652	24%
Rörelseresultat %	7,5%	5,1%		6,4%	5,7%	
Rörelsens kassaflöde	166	-164	pos	554	224	147%
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	17%		13%	14%	
Räntebärande nettoskuld	865	470	84%		885	
-varav finansiell leasingsskuld	1 251	957	31%		1 218	
Medelantal anställda					7 049	

EBITA, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga kvartal 1

	Nettoomsättning
2021, MSEK	2 410
Struktur, %	38%
Valuta, %	5%
Organisk tillväxt, %	9%
Totalt, %	52%
2022, MSEK	3 668

Affärsområdet Construction & Services fokus är att bygga och underhålla ett hållbart samhälle. Tjänsterbjudandet sträcker sig från uppförande av nya hållbara byggnader och underhåll av samhällskritisk infrastruktur, till energiförsörjning samt hantering av materialflöden. Affärsrådets verksamhet gynnas av rådande samhällsutveckling och trender såsom urbanisering, en växande befolkning, behovet av förnybar energi och effektiv resurshantering. I affärsområdet ingår bolagen Aibel, airteam, HENT, Presis Infra, Speed Group och SSEA Group.

Consumer

Nettoomsättning

Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 1 279 MSEK (868), vilket motsvarar en ökning med 47% jämfört med föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 27%, vilket främst var drivet av den nya affärsmodellen inom KVD samt en stark organisk tillväxt i Oase Outdoors. Struktureffekten uppgick till 17% och avser främst förvärvet av Forsbergs Fritidscenter. Samtliga bolag inom affärsområdet hade en positiv utveckling av omsättningen i kvartalet jämfört med föregående år.

Under kvartalet har de stigande energi- och fraktkostnaderna samt ökade drivmedelspriser och den rådande komponentbristen drabbat affärsområdet negativt. Pandemin fortsätter att skapa osäkerhet då produktion i Kina återigen påverkas av nedstängningar och långa ledtider för frakt. Tack vare en god planering uppvisar bolagen goda lagernivåer inför den kommande högsäsongen.

EBITA

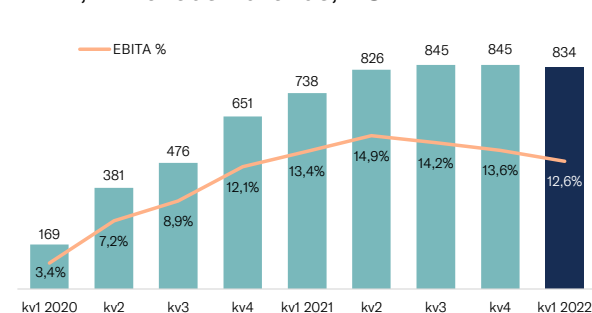
EBITA för affärsområdet uppgick i kvartalet till -75 MSEK (-65). EBITA-marginalen uppgick till -5,9% (-7,5%). Förändringen av EBITA jämfört föregående år förklaras främst av lägre försäljning till följd av den rådande komponentbristen.

Det första kvartalet är ett säsongsmässigt svagt kvartal för affärsområdet. Plantasjen lyckades, trots höga energi- och logistikkostnader, tack vare god kostnadskontroll och ökad effektivitet, bibehålla ett resultat som var i linje med föregående år, vilket var det näst bästa i bolagets historia. Från 1 mars ingår det förvärvade Flyinge Plantshop i Plantasjens resultat, dock med marginell påverkan i perioden.

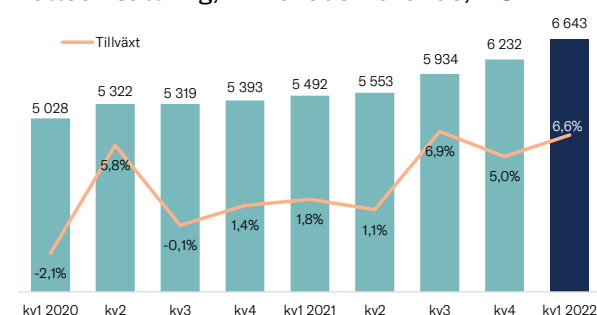
Finansiell översikt kvartal 1 2022

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2021	Förändr. %
Nettoomsättning	1 279	868	47%	6 643	6 232	7%
EBITA, justerad	-75	-65	-16%	834	845	-1%
EBITA %, justerad	-5,9%	-7,5%		12,6%	13,6%	
Rörelseresultat	-77	-66	-16%	830	840	-1%
Rörelseresultat %	-6,0%	-7,6%		12,5%	13,5%	
Rörelsens kassaflöde	-609	-442	-38%	-165	2	neg
Avkastning på sysselsatt kapital	11%	11%		11%	11%	
Räntebärande nettoskuld	6 417	5 601	15%		5 532	
-varav finansiell leasingsskuld	4 001	4 001	0%		3 890	
Medelantal anställda					1 639	

EBITA, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga kvartal 1

	Nettoomsättning
2021, MSEK	868
Struktur, %	17%
Valuta, %	4%
Organisk tillväxt, %	27%
Totalt, %	47%
2022, MSEK	1 279

Affärsområdet Consumer arbetar för att förenkla och förbättra livet för konsumenter. Vi definierar det förenklade och förbättrade som exempelvis hälsosammare, hållbarare och tidsbesparande. Affärsområdet består av företag som är positionerade mot starka rådande makrotrender som att semestra på hemmaplan, det ökande intresset för friluftsliv, samt heminredning och växter. I affärsområdet ingår bolagen KVD, Oase Outdoors och Plantasjen.

Industry

Nettoomsättning

Under det första kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 1 280 MSEK, vilket är en ökning med 11% jämfört med föregående år. Samtliga bolag inom affärsområdet, förutom Diab, hade en god omsättningstillväxt. Den organiska tillväxten uppgick till 3% och förvärvat tillväxt uppgick till 3% och avser tilläggsförvärv i HL Display.

EBITA

Justerad EBITA för affärsområdet uppgick till 87 MSEK vilket är 41% lägre jämfört med föregående år. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,8% (12,8%). Förändringen är hänförlig till Diab som fortsatt påverkades negativt av lägre volymer inom vindsegmentet samt ökade energi- och materialkostnader. Rörelseresultatet för affärsområdet i kvartalet uppgick till -44 MSEK (148), perioden belastades av omstruktureringskostnader i Diab på 130 MSEK, vilket annonserades i Q4-rapporten.

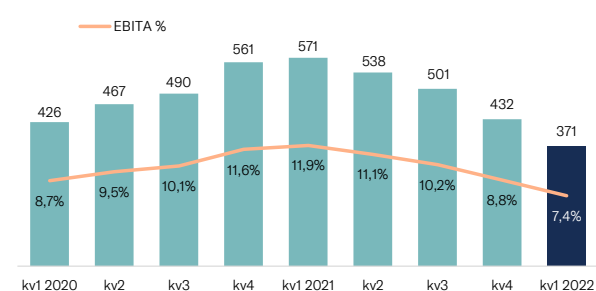
Omstruktureringskostnaderna syftar till att öka stabiliteten och sänka kostnadsnivån och effekten av besparingarna beräknas få genomslag under 2022. Efter kvartalets slut annonserades att Johan Arvidsson kommer att tillträda som ny vd i Diab med start senast i oktober 2022.

Trots de ökade kostnaderna, utvecklades övriga bolag inom affärsområdet väl. Orderingången för affärsområdet i kvartalet var stark.

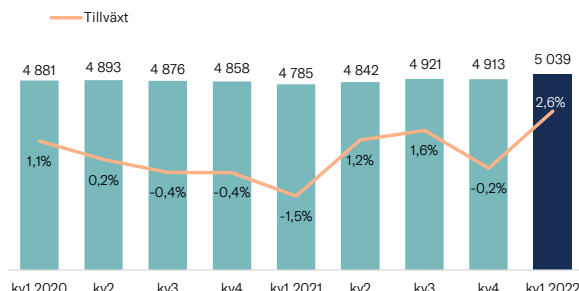
Finansiell översikt kvartal 1 2022

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2021	Förändr. %
Nettoomsättning	1 280	1 155	11%	5 039	4 913	3%
EBITA, justerad	87	148	-41%	371	432	-14%
EBITA %, justerad	6,8%	12,8%		7,4%	8,8%	
Rörelseresultat	-44	148	-129%	240	432	-44%
Rörelseresultat %	-3,4%	12,8%		4,8%	8,8%	
Rörelsens kassaflöde	34	17	105%	360	342	5%
Avkastning på sysselsatt kapital	5%	12%		5%	8%	
Räntebärande nettoskuld	1 755	1 381	27%		1 421	
-varav finansiell leasingsskuld	411	267	54%		365	
Medelantal anställda					2 926	

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga kvartal 1

	Nettoomsättning
2021, MSEK	1 155
Struktur, %	3%
Valuta, %	5%
Organisk tillväxt, %	3%
Totalt, %	11%
2022, MSEK	1 280

Affärsområdet Industry utvecklar industriella marknadsledande bolag, som är baserade i Norden men som exporterar till hela världen. Bolagen finns i fler än 30 länder på fem kontinenter. Bolagen i Industry är exponerade mot marknader med stark tillväxt, såsom energieffektivt ljus, lättviktsmaterial, förnybar energi, dagligvaruhandel och farmakologi. I affärsområdet ingår bolagen Diab, HL Display, LEDiL och TFS.

Finansiell översikt Ratoskoncernen

Kassaflöde kvartal 1

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -465 MSEK (541), varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -226 MSEK (-389). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -122 MSEK (2 527) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -117 MSEK (-1 597).

Förändringen av kvartalets kassaflöde var främst hänförlig till investeringsverksamheten som föregående år påverkades positivt av försäljningen av Bisnode. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades jämfört med föregående år till följd av uppstarten av den centrala finansieringen och de amorteringar av externa banklån som följde under det första kvartalet föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades i perioden till följd av ett högre kassaflödespåverkande resultat.

Skatt kvartal 1

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -41 MSEK (-31) och resultat före skatt till -98 MSEK (67).

Den främsta orsaken till periodens skattekostnad trots redovisad förlust är ej avdragsgilla kostnader under kvartalet om 294 MSEK, vilka främst avser omstruktureringkostnader samt omvärdering av noterade aktier. Justerat för dessa poster samt den ej skattepliktiga resultatandelen från intresseföretag uppgår effektiv skattesats till 24% i kvartalet.

Finansiell ställning och skuldsättningsgrad

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 836 MSEK (2 230 per 31 december 2021) och räntebärande nettoskuld uppgick till 7 181 MSEK (5 850 per 31 december 2021). Koncernens skuldsättningsgrad uppgick vid periodens slut till 2,7x (1,3x per 31 december 2021). Skuldsättningsgraden exklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 0,9x (0,1x per 31 december 2021). Den totala omräkningseffekten av valuta för räntebärande skulder uppgick till cirka 215 MSEK varav cirka 95 MSEK avsåg skulder till kreditinstitut och cirka 120 MSEK finansiell leasingsskuld.

Under första kvartalet slöts ett nytt avtal om finansiering på 650 MSEK med en löptid fördelat på 3 år (350 MSEK) och 5 år (300 MSEK). Likviden användes till bolagets löpande verksamhet. Vidare slöts ytterligare ett låneavtal om 66 MEUR med en löptid på 2+1 år, likviden kommer att användas för att återbetala den befintliga kreditfaciliteten.

Vid periodens slut uppgick koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 2 871 MSEK (2 102 per 31 december 2021).

Vid avyttringen av Bisnode till Dun & Bradstreet, i början av 2021, valde Ratos att investera en fjärdedel av köpeskillingen i Dun & Bradstreet aktier som är noterade på New York Stock Exchange. Aktierna förvärvades till ett värde om 924 MSEK. Verkligt värde, tillika bokfört värde, på aktierna vid kvartalets slut uppgick till 707 MSEK och ingår i Finansiella anläggningstillgångar.

Ratos eget kapital

Den 31 mars 2022 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 11 525 MSEK (11 940 per 31 december 2021) motsvarande 35 SEK (37 per 31 december 2021) per utestående aktie.

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för perioden till -34 MSEK (-32). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -21 MSEK (1 750). Föregående år ingick ett realisationsresultat om 1 860 MSEK. Realisationsresultatet avser avyttring av Bisnode och Bisnode Belgien vilket skiljer sig från koncernens realisationsresultat på grund av olika redovisningsmetoder. Moderbolagets likvida medel uppgick till 474 MSEK (294 per 31 december 2021).

Moderbolaget har en närstående relation med sina koncernföretag, för mer information se not 29 i årsredovisningen för 2021. Inga väsentliga närståendetransaktioner har skett under perioden.

Ratos-aktien

Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,66 SEK (5,32) och efter utspädning uppgick till -0,66 (5,27) för perioden. Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till -0,66 SEK (-0,01) och efter utspädning till -0,66 SEK (-0,01). Slutkursen per den 31 mars 2022 för Ratos B-aktie var 48,84 SEK. Totalavkastningen på B-aktien för perioden uppgick till -13,6%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var -14,0%.

Antal aktier och återköpta / sålda aktier

Ratos ägde vid årets början 62 500 B-aktier. Under första kvartalet har köptionsprogram från 2017 lösts in varigenom 62 500 återköpta aktier sålts i samband med lösen av köptioner. Inga nya aktier har utfärdats under perioden. Per den 31 mars 2022 uppgick det totala antalet aktier tillika utestående aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 324 738 820 och antalet röster till 108 647 236.

Beslut på årsstämma 2022

Information om beslut fattade på årsstämma 2022 finns att tillgå på www.ratos.com. Årsstämman beslutade en utdelning för räkenskapsåret 2021 om 1,20 SEK (0,95) av serie A och serie B. Utdelningen utbetalades via Euroclear Sweden den 29 mars 2022. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om införande av långsiktigt incitamentsprogram 2022/2026 för vd och övriga nyckelpersoner i Ratos bestående av konvertibler och teckningsoptioner.

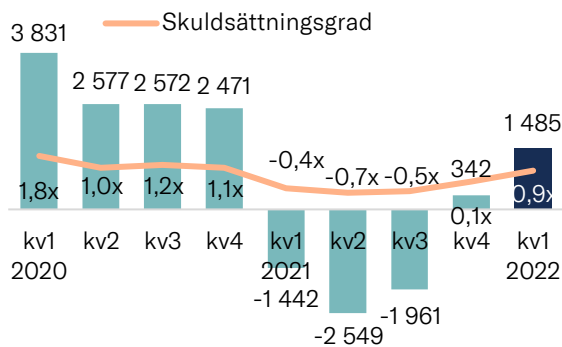
Viktiga händelser under samt efter periodens slut

Den 1 mars förvärvade Plantasjen som ingår i affärsområdet Consumer, bolaget Flyinge Plantshop AB som är en ledande plantskola i Sverige, välkänd för sin kunskap, kvalitet och service. Bolagets omsättning, varav mer än 50% kommer från företagskunder, uppgår 2021 till 82 MSEK med en EBITDA om 12 MSEK.

Den 30 mars tecknade Ratos avtal om att förvärva 74% av det svenska bolaget NVBS Rail Group Holding AB (NVBS) som i sin tur har tecknat avtal om att förvärva 100% av det finska bolaget Ratatek. NVBS blir ett nordiskt plattformsbolag för Ratos inom den attraktiva och växande järnvägsinfrastrukturmarknaden med närvaro i Sverige, Finland och Norge. Tillsammans omsatte bolagen under 2021

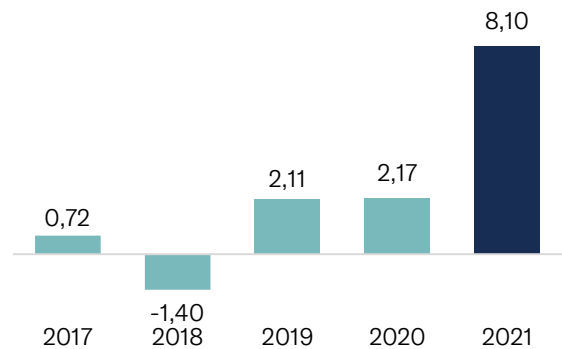
proforma 978 MSEK med en justerad EBITA på 113 MSEK. Köpeskillingen på skuldfri basis för 100% av båda bolagen uppgår till 1 066 MSEK. NVBS kommer att ingå i Ratos affärsområde Construction & Services. Förvärvet beräknas slutföras i maj 2022.

Räntebärande nettoskuld och Skuldsättningsgrad¹⁾, MSEK



¹⁾ Exklusive finansiell leasingsskuld

Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	6 220	4 432	22 551
Övriga rörelseintäkter	44	44	183
Kostnad för sålda varor och tjänster	-3 822	-2 573	-13 445
Kostnader för ersättning till anställda	-1 492	-1 124	-4 855
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-329	-233	-1 014
Övriga externa kostnader	-602	-412	-1 840
Realisationsresultat från koncernföretag	-0		2
Andelar av resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	88	38	189
Omvärdering noterade aktier	-100	-19	-116
Rörelseresultat	5	154	1 656
Finansiella intäkter	203	28	72
Finansiella kostnader	-306	-114	-422
Finansnetto	-103	-87	-350
Resultat före skatt	-98	67	1 306
Skatt	-41	-31	-166
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet¹⁾	-139	36	1 139
Periodens resultat från avvecklad verksamhet		1 697	1 715
Periodens resultat	-139	1 733	2 855
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	-215	1 696	2 637
Innehav utan bestämmande inflytande	76	37	218
Resultat per aktie, SEK			
- före utspädning	-0,66	5,32	8,17
- efter utspädning	-0,66	5,27	8,10
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK			
- före utspädning	-0,66	-0,01	2,84
- efter utspädning	-0,66	-0,01	2,83

¹⁾ Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets ägare uppgår för kv1 2021 till -5 MSEK och för helår 2021 till 918 MSEK. Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår för kv1 2021 till 40 MSEK och för helår 2021 till 221 MSEK

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
Periodens resultat	-139	1 733	2 855
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto		-44	-49
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen			-2
	0	-44	-51
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>			
Periodens omräkningsdifferenser	236	238	291
Periodens förändring av säkringsreserv	-10	33	41
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen	2	-7	-9
	228	263	323
Periodens övrigt totalresultat	228	220	271
Periodens totalresultat	89	1 953	3 126
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	-24	1 882	2 879
Innehav utan bestämmande inflytande	113	71	247

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	10 353	7 190	10 028
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 424	1 189	1 390
Materiella anläggningstillgångar	1 525	1 249	1 503
Nyttjanderättstillgångar	5 199	4 723	5 006
Finansiella anläggningstillgångar	2 203	2 081	2 157
Uppskjutna skattefordringar	318	159	303
Summa anläggningstillgångar	21 022	16 591	20 387
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 531	1 495	1 903
Kortfristiga fordringar	4 210	3 538	3 865
Likvida medel	1 836	3 789	2 230
Summa omsättningstillgångar	8 577	8 822	7 998
Summa tillgångar	29 599	25 414	28 385
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	12 858	12 059	13 326
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	7 458	6 309	7 191
Ej räntebärande skulder	910	257	836
Pensionsavsättningar	75	86	76
Övriga avsättningar	38	29	39
Uppskjutna skatteskulder	442	307	440
Summa långfristiga skulder	8 924	6 988	8 582
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 562	1 356	891
Ej räntebärande skulder	5 711	4 573	5 166
Avsättningar	544	438	421
Summa kortfristiga skulder	7 817	6 367	6 477
Summa skulder	16 741	13 355	15 059
Summa eget kapital och skulder	29 599	25 414	28 385

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2022-03-31			2021-03-31			2021-12-31		
	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital
MSEK									
Ingående eget kapital	11 940	1 387	13 326	9 366	1 915	11 281	9 366	1 915	11 281
Periodens totalresultat	-24	113	89	1 882	71	1 953	2 879	247	3 126
Utdelning	-390	-147	-537	-303		-303	-303	-3	-306
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott och nyemission					-0	-0		0	0
Överlåtelse av egna aktier	2		2	22		22	227		227
Konvertering av konvertibellån till aktier							16		16
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån							5		5
Optionspremier				-1		-1	5		5
Inlösta optioner				-4		-4	-6		-6
Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-2	-21	-23		-7	-7	-207	-357	-564
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande				0	-0	-0	-31	-7	-38
Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	-1	2	1	-9	10	1	-10	17	7
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv		0	0		38	38		493	493
Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrat företag					-921	-921		-921	-921
Utgående eget kapital	11 525	1 333	12 858	10 954	1 105	12 059	11 940	1 385	13 325

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet	5	154	1 656
Rörelseresultat från avvecklad verksamhet		1 703	1 721
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	457	-1 594	-960
	462	263	2 416
Betald inkomstskatt	-107	-82	-265
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	355	180	2 151
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-641	-343	-459
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-179	-210	-38
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	238	-16	-206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-226	-389	1 448
Investeringsverksamheten			
Förvärv, koncernföretag	-53	1	-2 492
Avyttring, koncernföretag	5	2 616	2 634
Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	-78	-91	-419
Investering och avyttring, finansiella tillgångar			15
Erhållna räntor	4	1	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122	2 527	-258
Finansieringsverksamheten			
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott		0	0
Överlåtelse av egna aktier	2	22	227
Inbetald optionspremie			5
Återköp/slutreglering optioner		-217	-243
Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	1	3	-29
Utbetald utdelning	-390	-303	-303
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-8		-3
Upptagna lån	852	442	2 361
Amortering av lån	-192	-1 305	-3 279
Betalda räntor	-158	-90	-339
Amortering av finansiella leasingkulder	-225	-149	-623
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-117	-1 597	-2 227
Periodens kassaflöde	-465	541	-1 037
Likvida medel vid periodens början	2 230	3 182	3 182
Kursdifferens i likvida medel	72	67	84
Likvida medel vid periodens slut	1 836	3 789	2 230

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
Övriga rörelseintäkter	7	0	8
Administrationskostnader	-41	-32	-152
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0
Rörelseresultat	-34	-32	-144
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag		1 860	1 878
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-70	-70
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	227	6	53
Räntekostnader och liknande resultatposter	-213	-14	-59
Resultat efter finansiella poster	-21	1 750	1 658
Koncernbidrag, erhållna			97
Resultat före skatt	-21	1 750	1 755
Skatt	3	0	76
Periodens resultat	-18	1 750	1 831

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
Periodens resultat	-18	1 750	1 831
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-18	1 750	1 831

Balansräkning för moderbolagets i sammandrag

MSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	3	1	2
Finansiella anläggningstillgångar	7 984	6 742	7 975
Fordringar på koncernföretag	4 986	1 128	4 029
Uppskjutna skattefordringar	77		75
Summa anläggningstillgångar	13 050	7 871	12 081
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	59	27	35
Fordringar på koncernföretag	1 238	9	1 145
Likvida medel	474	2 285	294
Summa omsättningstillgångar	1 771	2 321	1 474
Summa tillgångar	14 821	10 192	13 555
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 588	9 684	9 994
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	948	320	670
Räntebärande skulder	2 116	52	1 908
Ej räntebärande skulder		2	
Konvertibla förlagslån	76	55	75
Uppskjutna skatteskulder	2	1	2
Summa långfristiga skulder	3 142	430	2 655
Kortfristiga avsättningar	70	11	65
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	1 318		664
Räntebärande skulder	652	8	41
Ej räntebärande skulder, koncernföretag			79
Ej räntebärande skulder	50	59	57
Summa kortfristiga skulder	2 020	67	842
Summa eget kapital och skulder	14 821	10 192	13 555

Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Ingående eget kapital	9 994	8 219	8 219
Periodens totalresultat	-18	1 750	1 831
Utdelning	-390	-303	-303
Överlåtelse egna aktier	2	22	227
Nyttjande av köpoptioner		-4	-6
Konvertering av konvertibellån till aktier			16
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån			6
Uppskjuten skatt på konverteringsrätt			-1
Optionspremier		-1	5
Utgående eget kapital	9 588	9 684	9 994

Not 1 Redovisningsprinciper

Ratos koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC), så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. För moderbolaget tillämpas även RFR 2 Redovisning för juridisk person. Redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade i förhållande till Ratos årsredovisning 2021. Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2022 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.

I rapporten rapporterar Ratos sitt tidigare ägande i Bisnode som en avvecklad verksamhet. Detta då Ratos i oktober 2020 tecknade avtal avseende försäljning till Dun & Bradstreet. Försäljningen slutfördes i januari 2021. I enlighet med IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter", redovisas Bisnodes resultat efter skatt på egen rad i resultaträkningen för 2021. Även innehavet i Bisnode Belgien som förvärvades och avyttrades under 2021 rapporteras som avvecklad verksamhet i resultaträkningen för 2021. Varken Bisnode eller Bisnode Belgien har någon påverkan på 2022.

Som en följd av Ratos omvandling från ett investmentbolag till ett rörelsedrivande bolag har rapportformatet ändrats från 2022. Bolagen kommer inte längre redovisas individuellt eller justerat för Ratos ägarandel utan som del i koncernens affärssegment Construction & Services, Consumer samt Industry. Förändringen medför ingen omräkning av tidigare utgivna finansiella rapporter utan är endast ett nytt format som återspeglar hur ledningen för Ratos följer upp verksamheten.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Ratos är en bolagsgrupp som möjliggör för självständiga medelstora bolag att utvecklas snabbare genom att vara del av någonting större. Fokus på människor och ledarskap samt kultur och värderingar är centrala delar av Ratos. Verksamheten innebär risker hänförliga till både Ratos och bolagen. Dessa omfattar framförallt marknadsmässiga, verksamhetsrelaterade och transaktionsrelaterade risker och kan avse både generella risker, såsom omvärldshändelser och den makroekonomiska utvecklingen, samt företags- och branschspecifika risker.

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

Ratos är exponerat för finansiella risker främst vad avser värdeförändringar i bolagen och likviditetsrisk. Ratos framtida resultatutveckling är till stor del beroende av de

underliggande bolagens framgång, vilken också bland annat är beroende av hur framgångsrika respektive bolags ledningsgrupp och styrelse är på att utveckla bolaget och genomföra värdeskapande initiativ.

För ytterligare beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 25 och 31 i årsredovisningen för 2021.

Ratos ABs beskattning enligt reglerna för investmentbolag anses ha upphört från det tredje kvartalet 2021 på grund av ändrad verksamhet, istället beskattas Ratos AB enligt konventionella inkomstskatteregler. Detta innebär att moderbolaget kan erhålla/ge koncernbidrag från/till dotterföretag samt att delar av underskottsavdraget kapitaliserats med uppskjuten skatt baserat på antagna framtida skattemässiga överskott.

Den pågående Covid-19 pandemin har haft påverkan på resultatet under perioden och tillför osäkerhet till Ratos ekonomiska utveckling för resterande del av 2022. Påverkan av Covid-19 pandemin för Ratos bolag varierar då de är verksamma inom olika segment, branscher och geografier. Ratos affärsmodell, med ett tydligt decentraliserat resultatansvar, gör att bolagen självständigt fattar beslut och gör anpassningar till rådande omständigheter. Påverkan på värdering av balansposter har fram tills nu varit begränsad.

Invasionen av Ukraina har haft påverkan på resultatet under perioden. Direkt påverkan är att Ratos från början av mars stoppat all försäljning till Ryssland, i linje med EUs sanktioner, samt att ett dotterbolag i Ryssland har avvecklats vilket har medfört kostnader under första kvartalet dock ej väsentliga belopp för koncernen. Ratos direkta påverkan för resterande del av 2022 är begränsad då försäljning till Ryssland är mindre än 0,5% av Ratos totala omsättning men den indirekta påverkan från våra kunder och leverantörer tillför osäkerhet för 2022.

Not 3 Finansiella instrument

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

I rapport över finansiell ställning per 31 mars 2022 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderade till verkligt värde i enlighet med nivå tre till 1 238 MSEK (1 167 per 31 december 2021). Förändringen består främst av omvärdering av syntetiska optioner mot minoritet i samband med förvärvet av Presis Infra samt tillkommande villkorad tilläggsköpeskillning i samband med förvärv av dotterbolag.

I rapport över finansiell ställning per 31 mars 2022 uppgår värdet på derivat till netto -7 MSEK (-36 per 31 december 2021), varav 11 MSEK (13 per 31 december 2021) redovisas som tillgång och 19 MSEK (49 per 31 december 2021) som skuld.

Not 4 Förvärvade och avyttrade verksamheter

Förvärv inom affärsområden

Construction & Services

Den 30 december förvärvade Speed Group aktierna i dotterbolaget till Dream Logistics som erbjuder tjänster inom transport management, så kallad "fourth-party logistics" (4PL). Den preliminära förvärvsanalysen har under första kvartalet 2022 uppdaterats till följd av att slutlig förvärvsbalans har fastställts, vilket medförde en utbetalning på 1 MSEK.

Consumer

Den 1 mars förvärvade Plantasjen bolaget Flyinge Plantshop AB som är en ledande plantskola i Sverige. Bolagets omsättning uppgick 2021 till 82 MSEK med en EBITDA om 12 MSEK.

Nedan presenteras preliminär förvärvsanalys för de tilläggsförvärv som genomförts under perioden.

	MSEK
Materiella anläggningstillgångar	11
Kundfordringar	1
Omsättningstillgångar	10
Likvida medel	8
Uppskjuten skatteskuld	-3
Långfristiga skulder och avsättningar	-6
Kortfristiga skulder och avsättningar	-6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	16
Goodwill	65
Köpeskilling	81
varav kontant utbetald	61
varav villkorad tilläggsköpeskilling	20

Förvärv av Presis Infra

Den 30 november förvärvade Ratos 75% av aktierna i Presis Infra, en ledande norsk underhållskoncern inom samhällskritisk transportinfrastruktur. Den preliminära förvärvsanalysen har under första kvartalet 2022 uppdaterats till följd av att slutlig förvärvsbalans har fastställts, vilket medförde en utbetalning på 12 MSEK. Uppdateringen av förvärvsanalysen har inte medfört några väsentliga effekter för koncernen.

Avyttring av Bisnode

I oktober 2020 tecknade Ratos avtal om att sälja samtliga aktier i Bisnode exklusive verksamheten i Belgien för ett företagsvärde (enterprise value) om 7 200 MSEK för 100% av bolaget. Ratos ägarandel uppgår till 70%. I januari 2021 slutfördes försäljningen till Bisnodes samarbetspartner Dun & Bradstreet. Köpeskillingen för Ratos ägarandel om 70% uppgick till 3 860 MSEK, vilket medför en koncernmässig reavinst om 1 816 MSEK.

Till höger ses en specifikation över Bisnodes verksamhet som avyttrats och dess effekt på koncernens rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöden under jämförelseåret.

Förvärv och avyttring Bisnode Belgien

Vid avyttring av Bisnode till Dun & Bradstreet, ingick inte Bisnodes belgiska verksamhet i transaktionen. 31 mars 2021 tecknade Ratos avtal och avyttrade Bisnode Belgien. Den koncernmässiga reaförlusten uppgick till 25 MSEK

Resultaträkning från avvecklad verksamhet

MSEK	kv1 2021	Helår 2021
Intäkter	105	105
Kostnader	-116	-116
Resultat före skatt	-10	-10
Skatt	-1	-1
Resultat efter skatt	-11	-11
varav Bisnode	9	9
Realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	1 708	1 727
varav Bisnode	1 816	1 816
Totalt resultat för perioden	1 697	1 715
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>		
Moderbolagets ägare	1 701	1 719
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-3
Resultat per aktie, SEK		
- före utspädning	5,33	5,32
- efter utspädning	5,29	5,28

Kassaflödesanalys från avvecklad verksamhet

MSEK	kv1 2021	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheter	61	61
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 636	2 636
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-191	-191
Förändring av likvida medel	2 506	2 506

Nettotillgångar vid försäljningstidpunkt

Tillgångar och skulder som ingick i den avvecklade verksamheten i Bisnode framgår nedan.

MSEK	2021-01-08
Goodwill	4 186
Övriga immateriella tillgångar	720
Materiella anläggningstillgångar	28
Nyttjanderättstillgångar	141
Finansiella tillgångar	24
Uppskjutna skattefordringar	206
Kortfristiga fordringar	650
Likvida medel	247
Innehav utan bestämmande inflytande	-881
Långfristiga räntebärande skulder	-631
Långfristiga ej räntebärande skulder	-148
Kortfristiga räntebärande skulder	-1 162
Kortfristiga ej räntebärande skulder	-1 338
Avyttrade nettotillgångar	2 044
Realisationsresultat exklusive transaktionskostnader	1 816
Försäljningspris	3 860
Aktier i Dun & Bradstreet	-924
Avgår likvida medel i avyttrad verksamhet	-247
Summa kassaflödespåverkande	2 690

Nyckeltal

För definitioner se sid 20

	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
MSEK			
Skuldsättningsgrad	2,7x	0,8x	1,3x
Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing	0,9x	-0,4x	0,1x
Soliditet %	43,4	47,5	47,0
Avkastning på eget kapital %	6,3	25,8	23,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	7,7	18,0	16,8
Nyckeltal per aktie¹⁾			
Totalavkastning, %	-13,6	25,8	53,7
Direktavkastning, %			2,1
Börskurs, SEK	48,84	47,44	57,95
Utdelning, SEK			1,20
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK ²⁾	35,49	34,28	36,77
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,66	5,32	8,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,66	5,27	8,10
Antal utestående stamaktier i genomsnitt			
- före utspädning	324 685 348	319 096 623	322 945 842
- efter utspädning	325 048 043	321 755 796	326 332 029
Totalt antal registrerade aktier	324 738 820	324 140 896	324 738 820
Antal utestående aktier ³⁾	324 738 820	323 923 396	324 676 320
- varav A-aktier	84 637 060	84 637 060	84 637 060
- varav B-aktier	240 101 760	239 286 336	240 039 260

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 avstämnings och redogörelse för delkomponenter som ingår i de väsentliga alternativa nyckeltal som används i denna rapport. Avstämning sker mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period. Definitioner återfinns på www.ratos.com och sidan 20 i denna rapport.

Organisk tillväxt

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
Tillväxt Nettoomsättning, %	40%	-6%	8%
Nettoomsättning	6 220	4 432	22 551
Förvärvad nettoomsättning	1 102	6	1 483
Effekter av valutaförändringar	209	-163	16
Nettoomsättning, justerad	4 909	4 590	21 052
Avyttrad nettoomsättning i jämförelseperiod	-1		
Nettoomsättning, justerad i jämförelseperioden	4 432	4 705	20 941
Organisk tillväxt	478	-115	111
Organisk tillväxt, %	11%	-2%	1%

EBITDA, EBITA och Rörelseresultat

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
EBITDA	334	387	2 669
Avskrivningar och nedskrivningar	-312	-230	-983
EBITA	22	157	1 686
Omvärdering noterade aktier	-100	-19	-116
Omstruktureringskostnader	-130		
Justerad EBITA	253	176	1 802
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv	-17	-3	-31
Rörelseresultat	5	154	1 656

Rörelsens kassaflöde

MSEK	kv1 2022	kv1 2021	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-226	-389	1 448
Investering och avyttring, immateriella och materiella tillgångar	-78	-91	-419
Leasebetalningar	-291	-212	-870
Betald inkomstskatt	107	82	265
Rörelsens kassaflöde	-489	-610	425

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Räntebärande skulder, övrigt	3 325	2 436	2 575
Finansiella leasingskulder	5 696	5 229	5 507
Avsättningar för pensioner	75	86	76
Räntebärande tillgångar	-78	-49	-78
Likvida medel	-1 836	-3 789	-2 230
Räntebärande nettoskuld	7 181	3 913	5 850

Segment i sammandrag kvartalsvis

	kv1 2022	kv1 2021	kv2 2021	kv3 2021	kv4 2021	Helår 2021
Nettoomsättning, MSEK						
Construction & Services	3 668	2 410	2 997	2 635	3 365	11 406
Consumer	1 279	868	2 708	1 489	1 166	6 232
Industry	1 280	1 155	1 289	1 247	1 223	4 913
Eliminering av intern nettoomsättning	-7	0	0	0	0	0
Ratoskoncernen	6 220	4 432	6 994	5 371	5 754	22 551
	kv1 2022	kv1 2021	kv2 2021	kv3 2021	kv4 2021	Helår 2021
EBITDA, MSEK						
Construction & Services	374	172	178	221	321	892
Consumer	62	61	973	233	101	1 368
Industry	178	204	176	181	115	676
Omvärdering noterade aktier	-100	-19	-113	-149	164	-116
Jämförelsestörande poster	-130	0	0	0	0	0
Koncernkostnader	-49	-31	-48	-23	-49	-151
Ratoskoncernen	334	387	1 167	464	652	2 669
	kv1 2022	kv1 2021	kv2 2021	kv3 2021	kv4 2021	Helår 2021
EBITA, justerad, MSEK						
Construction & Services	292	124	128	169	257	677
Consumer	-75	-65	838	105	-33	845
Industry	87	148	118	115	51	432
Koncernkostnader	-50	-31	-48	-23	-49	-152
Ratoskoncernen	253	176	1 035	365	226	1 802
	kv1 2022	kv1 2021	kv2 2021	kv3 2021	kv4 2021	Helår 2021
Rörelseresultat, MSEK						
Construction & Services	276	122	121	161	247	652
Consumer	-77	-66	837	104	-34	840
Industry	87	148	118	115	51	432
Omvärdering noterade aktier	-100	-19	-113	-149	164	-116
Jämförelsestörande poster	-130	0	0	0	0	0
Koncernkostnader	-50	-31	-48	-23	-49	-152
Ratoskoncernen	5	154	915	208	379	1 656
	kv1 2022	kv1 2021	kv2 2021	kv3 2021	kv4 2021	Helår 2021
Resultat före skatt, MSEK						
Construction & Services	244	115	115	146	228	604
Consumer	-134	-135	753	39	-108	549
Industry	64	139	112	102	-48	305
Omvärdering noterade aktier	-100	-19	-113	-149	164	-116
Jämförelsestörande poster	-130	0	0	0	0	0
Koncernkostnader	-42	-33	-40	-16	53	-36
Ratoskoncernen	-98	67	827	122	289	1 306

Definitioner

Direktavkastning

Föreslagen utdelning på stamaktien i procent av B-aktiens stängningskurs vid periodens sista handelsdag.

Totalavkastning

B-aktiens kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning (årets utbetalda) på stamaktierna.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare under de fem senaste kvartalen.

Avkastning på sysselsatt kapital

EBITA för de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under de fem senaste kvartalen.

EBITDA

EBITA med återlagda av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBITA

Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation).

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med utestående antal stamaktier vid periodens slut.

Justerad EBITA

EBITA justerat för omvärdering av noterade aktier samt engångsposter som på affärsområdesnivå bedöms jämförelsestörande. Koncernens EBITA rullande 12 månader är även justerat för den realisationsvinst som uppstod i samband med försäljningen av fastigheten Lejonet 2 i det tredje kvartalet 2019 (487 MSEK).

Medelantal anställda

Totalt antal arbetade timmar under senaste helåret omräknat till heltidstjänster. Inkluderar även medelantal anställda i väsentliga intresseföretag.

Organisk tillväxt

Nettoomsättning i jämförbara enheter. Effekter av förvärv, avyttringar och valutaförändringar exkluderas.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från konvertibla skuldebrev och optioner utgivna till anställda.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder samt pensionsavsättningar minus räntebärande tillgångar och likvida medel.

Rörelsens kassaflöde

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

Sysselsatt kapital

Eget kapital, innehav utan bestämmande inflytande samt räntebärande skulder.

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.

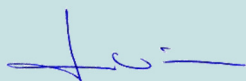
Telefonkonferens

2 maj kl 09.00 SE: +46 8 505 583 54
UK: +44 333 300 9274
US: +1 646 722 4956

Kommande informationstillfällen

2022
Delårsrapport Q2 2022 18 juli
Delårsrapport Q3 2022 24 oktober

Stockholm den 2 maj 2022
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 kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2 maj 2022 kl. 07.00 CEST.

Ratos AB (publ)
Sturegatan 10, Mailbox 511, 114 11 Stockholm
Tel +46 8 700 17 00
www.ratos.com
Org nr 556008-3585

Ratos bolagsgrupp består av 13 bolag indelade i tre affärsområden; Construction & Services, Consumer och Industry. Vår affärsidé är att äga och utveckla bolag som är eller kan bli marknadsledande. Vi har en tydlig företagskultur och strategi – allt vi gör bygger på våra kärnvärden: Enkelhet, Tempo i exekvering och Allt handlar om människor. Vi möjliggör för självständiga bolag att utvecklas snabbare genom att vara del av någonting större. Människor och ledarskap samt kultur och värderingar är i fokus.