

An aerial photograph of a modern cable-stayed bridge spanning a wide, deep blue body of water. The bridge features two tall, slender concrete pylons supporting the deck with multiple stay cables. The water is a vibrant blue-green, and the sky is clear. The bridge's deck is light-colored, and a few vehicles are visible on it. The overall scene is bright and clear, suggesting a sunny day.

Delårsrapport Q2 2021

RATOS

Delårsrapport januari-juni, 2021

Fortsatt positiv utveckling i bolagsgruppen – koncernens resultat påverkat av omvärderat aktieinnehav

Utveckling Ratos bolagsgrupp, justerat för Ratos ägarandelar

- EBITA ökade till 1 055 MSEK (1 045). I föregående års resultat ingick det avyttrade Bisnode med 91 MSEK
- Nettoomsättningen minskade till 6 949 MSEK (7 221). Organiskt ökade nettoomsättningen med 2%.
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 105 MSEK (1 232)

Utveckling Ratoskoncernen

- Omvärdering av aktier i Dun & Bradstreet Holding Inc. påverkade resultatet negativt med 113 MSEK i kvartalet
- Periodens resultat för Ratoskoncernen uppgick till 679 MSEK (780)
- Rörelseresultatet från kvarvarande verksamhet för Ratoskoncernen uppgick till 915 MSEK (955)
- Resultat per aktie efter utspädning minskade till 1,90 SEK (2,18)
- Likvida medel i moderbolaget uppgick till 2 338 MSEK (1 245)

Väsentliga händelser under och efter periodens slut

- 1 april förvärvade HL Display bolaget CoolPresentation och stärker därigenom sin marknadsposition i Nederländerna.
- 17 maj förvärvade Diab produktionen av ULTEM™ foam från SABIC för att bredda produkterbjudandet och bättre möta behoven inom högtekniska applikationer.
- 20 maj meddelade Ratos att man överväger att tillsammans med övriga ägare genomföra en ägarspridning i Aibel, företrädesvis genom en notering på Oslo Børs.
- 30 juni tecknade helägda KVD-koncernen, avtal om att förvärva 100 procent av Forsbergs Fritidscenter som är Nordens största husbils- och husvagnsåterförsäljare.

Finansiell utveckling

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	Förändr. %	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Förändr. %	12 mån Rullande	Helår 2020	Förändr. %
Ratoskoncernen									
Nettoomsättning	6 994	6 525	7%	11 426	11 229	2%	21 138	20 941	1%
Periodens resultat ¹⁾	679	780	-13%	2 412	667	pos	2 629	883	pos
Rörelseresultat, kvarvarande verksamhet	915	955	-4%	1 069	941	14%	1 585	1 457	9%
Resultat före skatt, kvarvarande verksamhet	827	790	5%	894	663	35%	1 104	873	27%
Resultat per aktie efter utspädning, koncernen totalt, SEK ¹⁾	1,90	2,18	-13%	7,14	1,80	pos	7,51	2,17	pos
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, SEK	1,84	1,87	-2%	1,85	1,47	26%	1,96	1,58	24%
Likvida medel i moderbolaget, periodens slut				2 338	1 245	88%		1 166	
Ratos bolagsgrupp, ägarandelar^{1) 2)}									
Nettoomsättning	6 949	7 221	-4%	11 615	12 809	-9%	22 859	24 053	-5%
EBITDA	1 300	1 323	-2%	1 705	1 708	0%	3 038	3 041	0%
EBITA	1 055	1 045	1%	1 228	1 153	7%	1 986	1 910	4%
EBITA-marginal	15,2%	14,5%		10,6%	9,0%		8,7%	7,9%	
Resultat före skatt	921	907	2%	999	816	22%	1 368	1 185	15%
Rörelsens kassaflöde	1 105	1 232	-10%	580	1 124	-48%	1 224	1 768	-31%
Skuldsättningsgrad ³⁾				-1,1x	1,5x			1,1x	

¹⁾ 2020 inkluderar Bisnode som avyttrades i januari 2021.

²⁾ Tabeller som visas med tonad bakgrund är alternativa nyckeltal, se Not 3 Alternativa nyckeltal, sid 23 för avstämning samt sid 29 för definitioner.

³⁾ Exklusive finansiell leasingsskuld och inklusive moderbolagets kassa.

Fortsatt positiv resultatutveckling i Ratos bolagsgrupp

Under det andra kvartalet fortsatte vår positiva utveckling i bolagsgruppen. Elva av tolv bolag uppvisade bättre eller mycket bättre resultat än föregående år. EBITA steg med 1%, trots att Binode ingår i jämförelsesiffrorna för 2020 med 91 MSEK. Nuvarande bolagsgrupp ökade EBITA med 11%. Det innebär att vi för åttonde kvartalet i rad uppvisade EBITA-tillväxt. Nettoomsättningen steg organiskt med 2 %.

Samtliga bolag i Ratosgruppen utvecklades väl förutom Diab. Resultattillväxten var särskilt stark i Aibel, TFS, HL Display, Oase Outdoors, Speed Group, airteam och LEDiL. Plantasjens resultatförbättring om 62 MSEK i kvartalet är särskilt imponerande, givet utmaningar med stängda butiker och ofördelaktigt väder i början av kvartalet som medförde att försäljningen minskade med 2%. Detta har åstadkommit genom lägre kostnader för bland annat logistik samt förbättrad sortimentsmix. Glädjande är också att nyförvärvade Vestia utvecklades starkt jämfört med föregående år, med mer än fördubblad nettoomsättning och ännu bättre resultatutveckling.

Diab har däremot haft stora utmaningar som en följd av att priserna på råmaterial steg kraftigt under det andra kvartalet samtidigt som efterfrågan på vindkraftsmarknaden sjönk på grund av borttagna subventioner i framför allt Kina. Kombinationen av att man under kvartalet inte fått genomslag för genomförda prishöjningar och den minskade försäljningen ledde till ett kraftigt resultatfall. Vi har tidigare underskattat de kortsiktiga effekterna av de borttagna subventionerna och vår nya bedömning är att marknaden normaliseras under 2022. Vi har fortsatt stark tro på vindkraftsmarknadens långsiktiga potential. Under det första halvåret 2021 har två nya produktionsanläggningar tagits i drift, som en viktig del i bolagets omställning för att möta marknads efterfrågan på nya material.

Påverkan från pandemin minskade för flertalet bolag men Aibel och HENT har fortsatt att påverkas av inreserestriktioner för utländsk arbetskraft med kostnader för bland annat förlängda byggtider som följd. De flesta bolag har dock drabbats av kraftigt ökade kostnader för insatsvaror och transporter, vilket satt press på våra företagsledningar att genomföra prisjusteringar.

Ratoskoncernens resultat påverkades negativt med -113 MSEK på grund av en icke realiserad värdeförändring i det noterade innehavet i Dun & Bradstreet Holding, Inc.

Hög M&A aktivitet

Transaktionsaktiviteten var hög i kvartalet. I början av april förvärvade HL Display CoolPresentation och stärker därigenom sin marknadsposition i Nederländerna. I maj förvärvade Diab produktionen av ULTEM™ foam från SABIC för att bredda produkterbjudandet och bättre möta behoven inom högtekniska applikationer. Den 30 juni tecknade helägda KVD-koncernen avtal om att förvärva 100 procent av Forsbergs Fritidscenter som är Nordens största husbils- och husvagnsåterförsäljare. Samtliga förvärv är industriellt riktiga och helt i linje med vår strategi att kombinera organisk tillväxt med tilläggsförvärv i bolagsgruppen för att stärka marknadspositionen och dra nytta av synergier. En mängd andra förvärvskandidater, såväl tilläggsförvärv som plattformsförvärv, har analyserats under kvartalet.

I maj meddelade vi även att vi överväger att tillsammans med övriga ägare genomföra en ägarspridning i Aibel, företrädesvis genom en notering på Oslo Børs. Aibels utveckling är imponerande. Verksamheten uppvisar god stabilitet och nästan halva orderboken utgörs idag av projekt relaterade till havsbaserad vindkraft och elektrifiering. Vi ser mycket positivt på att skapa ytterligare finansiella förutsättningar för att accelerera bolagets transformation mot den förnybara energiindustrin.

Trots utvecklingen i Diab är jag nöjd med det arbete våra bolagsledningar, övriga medarbetare och Ratos team utfört i vår bolagsgrupp. Under de senaste tre åren har fokus legat på att förbättra bolagens operativa lönsamhet och effektivitet. Vi växlar nu alltmer fokus med sikte på att nå branschledande lönsamhetsnivåer för respektive bolag kombinerat med organisk tillväxt och förvärv.

Jonas Wiström, VD och koncernchef

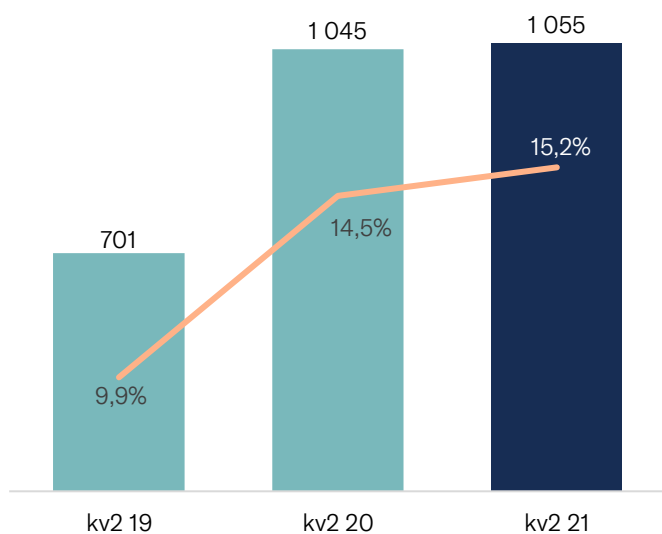
Översikt, Ratos affärsområden

Ratos bolagsgrupp är indelad i tre affärsområden, Construction & Services, Consumer och Industry. Nettoomsättningen för rullande 12 månader för Ratos bolagsgrupp, justerat för ägarandel, uppgick till 22 859 MSEK (24 981), en minskning med 8%. Organisk nettoomsättning ökade med 2% i kvartalet. EBITA för rullande 12 månader ökade till 1 986 MSEK (1 573), justerat för ägarandel. I årets rullande 12 månader ingår Bisnode endast under två kvartal.

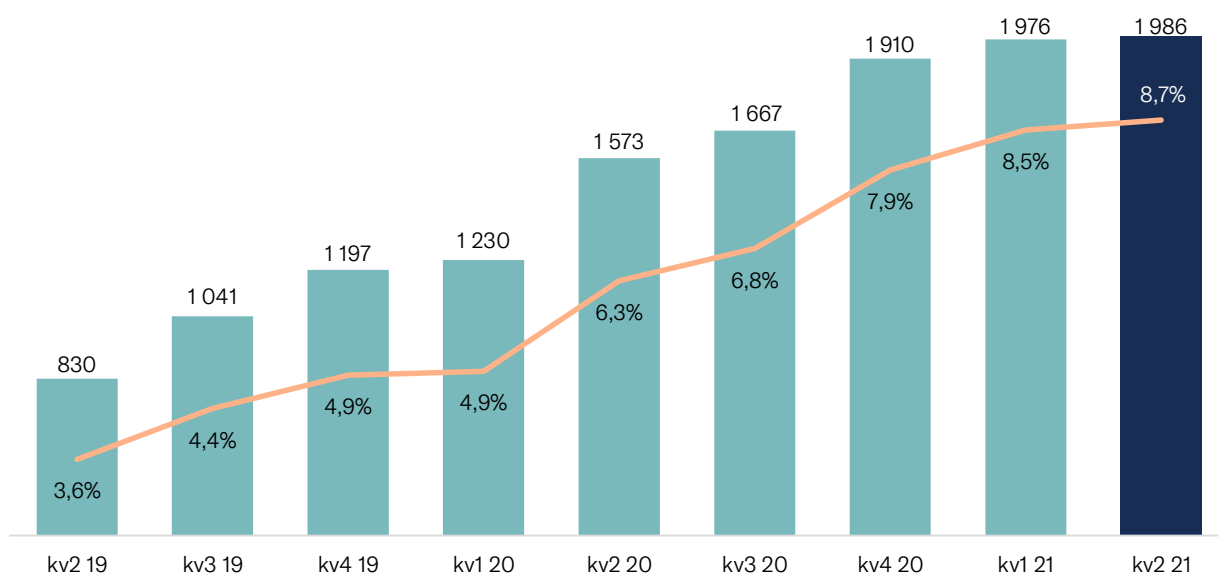
Nettoomsättning och EBITA Ratos affärsområden

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

EBITA (MSEK) och EBITA-marginal (%), kv 2



EBITA (MSEK) och EBITA-marginal (%), 12 månader rullande¹⁾



1) Effekt från övergång till IFRS 16 påverkar perioderna fram till och med kv3 19.

Construction & Services

Utveckling affärsområde

Under andra kvartalet 2021 ökade nettoomsättningen för Construction & Services med 9% (organiskt 0,5%). EBITA ökade till 129 MSEK (79), vilket förklaras av högre EBITA i främst Aibel och Speed Group samt förvärv av Vestia. För detaljer, se respektive bolagsruta.

MSEK	Nettoomsättning						EBITA					
	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	12 mån Rullande	Helår 2020	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	12 mån Rullande	Helår 2020
Bolagen i sin helhet												
Aibel	2 889	2 831	5 989	6 148	11 863	12 022	161	94	303	185	565	447
airteam	332	346	631	621	1 340	1 331	35	26	54	35	145	126
HENT	2 164	2 122	4 054	4 388	8 310	8 644	30	27	72	75	169	172
Speed Group	252	181	473	354	845	726	33	16	57	24	95	62
Vestia	248		248		248		14		14		14	
Summa bolagen i sin helhet	5 886	5 480	11 395	11 512	22 607	22 723	272	163	500	319	988	807
Avgår justering till Ratos ägarandel	-2 821	-2 657	-5 596	-5 661	-11 066	-11 131	-143	-84	-264	-164	-508	-407
Summa, justerat för Ratos ägarandel	3 065	2 822	5 799	5 851	11 540	11 592	129	79	236	155	481	400
Tillväxt, nettoomsättning ¹⁾	9%	-5%	-1%	5%	0%	-5%	4,2%	2,8%	4,1%	2,6%	4,2%	3,4%
EBITA marginal ¹⁾												

¹⁾ Justerat för Ratos ägarandel



Den höga marknadsaktiviteten fortsätter inom Aibels samtliga segment. Orderingen under det andra kvartalet uppgick till 3,1 miljarder NOK, varav 1,9 miljarder NOK var relaterat till förlängning och ökad omfattning av ramavtal inom underhåll och modifieringar. Orderingen totalt för det första halvåret 2021 uppgick till 8,2 miljarder NOK.

Orderstocken uppgick i slutet av det andra kvartalet till 13 miljarder NOK, vilket är i nivå med utgången av det första kvartalet 2021. Den del av orderstocken som är relaterad till det växande området vindkraft till havs och elektrifiering steg med cirka 20 % jämfört med föregående år till 5,8 miljarder NOK.

Försäljning och EBITA varierar från kvartal till kvartal beroende på när leveranser slutförs. Försäljningen minskade något jämfört med föregående kvartal, men var i nivå med föregående år. Lönsamheten ökade till följd av framgångsrikt genomförande i projektportföljen.

MNOK	kv2		kv1-2		R12
	2021	2020	2021	2020	21/20
Nettoomsättning	2 873	2 932	6 016	6 181	12 120
EBITDA	222	163	434	314	838
EBITA	160	97	305	186	576
Rörelsens kassaflöde	-313	-243	-306	-307	447
Räntebärande nettoskuld			2 362	2 841	
-varav leasingsskuld			594	738	
Tillväxt, nettoomsättning	-2%	12%	-3%	26%	
-varav valuta	0%	1%	0%	0%	
Tillväxt, organisk	-2%	11%	-3%	26%	
EBITDA-marginal	7,7%	5,6%	7,2%	5,1%	6,9%
EBITA-marginal	5,6%	3,3%	5,1%	3,0%	4,7%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

32%

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

Tillväxten fortsatte under det andra kvartalet, främst i Danmark där airteam är marknadsledande. Sverige utvecklas i rätt riktning. Orderboken steg 17% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick vid utgången av kvartalet till 1 035 MDKK, motsvarande cirka ett års omsättning.

EBITA steg med 37% i det andra kvartalet jämfört med föregående år, trots att airteam ökade antalet anställda med 10% under det andra kvartalet för att möta en stigande efterfrågan på airteams tjänster. Den högre lönsamheten förklaras främst av att projektportföljen består av en större andel avancerade projekt än året innan.

En stark miljötrend kombinerat med lagstiftningsinitiativ ökar efterfrågan på energieffektiva lösningar samt energioptimering av redan installerade ventilationsanläggningar. airteam utvecklade tidigt ett erbjudande inom detta område och står väl rustat att möta efterfrågan.

Ett kontor öppnades under kvartalet i Malmö, som även utgör bas för airteams svenska ingenjörer inom ventilation med uppgift att stödja genomförande hos kunder.

HENT

Orderboken ökade kraftigt under det andra kvartalet till 18,4 miljarder NOK och är för närvarande dubbelt så stor som omsättningen, rullande 12 månader. Två tredjedelar av uppdragen görs på uppdrag av myndigheter och kommuner, varav ett antal större prestigeprojekt, och över hälften av orderboken utgörs av partnerprojekt med låg riskprofil.

Nettoomsättningen sjönk med 2% i det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år, vilket förklaras av restriktioner i projekt och senarelagda projekt som en följd av Covid-19 pandemin. Lönsamheten steg samtidigt marginellt som en följd av att projektportföljen höll en högre genomsnittlig lönsamhet och trots betydande prisökningar på insatsvaror och kostnadsökningar relaterade till Covid-19 pandemin.

Det negativa kassaflödet förklaras av variationer i fakturering mellan kvartalen beroende på när fakturering sker i stora projekt.

Covid-19 pandemin påverkar fortsatt verksamheten. Situationen har dock förbättrats gradvis under det andra kvartalet.

MDKK	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	243	242	463	435	974
EBITDA	27	20	43	29	113
EBITA	25	19	40	24	105
Rörelsens kassaflöde	12	54	10	85	57
Räntebärande nettoskuld			30	70	
-varav leasingskuld			16	14	
Tillväxt, nettoomsättning	1%	29%	6%	22%	
-varav valuta	0%	-1%	0%	0%	
-varav förvärv				3%	
Tillväxt, organisk	1%	30%	6%	20%	
EBITDA-marginal	11,2%	8,5%	9,4%	6,6%	11,6%
EBITA-marginal	10,4%	7,7%	8,6%	5,6%	10,7%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

70%

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

MNOK	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	2 156	2 192	4 072	4 412	8 494
EBITDA	50	48	112	113	251
EBITA	29	28	73	75	173
Rörelsens kassaflöde	-152	-157	-336	15	-187
Räntebärande nettoskuld			-144	-389	
-varav leasingskuld			217	189	
Tillväxt, nettoomsättning	-2%	0%	-8%	5%	
-varav valuta	-1%	4%	0%	3%	
Tillväxt, organisk	-1%	-4%	-8%	3%	
EBITDA-marginal	2,3%	2,2%	2,7%	2,6%	3,0%
EBITA-marginal	1,4%	1,3%	1,8%	1,7%	2,0%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

73%

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



Hög aktivitet i logistik- och bemanningssegmenten påverkade verksamheten positivt och nettoomsättningen i kvartalet steg med 39%, jämfört med föregående år. För att kunna möta den ökade efterfrågan har verksamheten utökats med ytterligare 10 000 kvm logistikyta.

EBITA och lönsamheten steg kraftigt som en följd av de höga volymerna, förbättrad produktivitet och förbättrad beläggningsgrad. Covid-19 pandemin har haft begränsad effekt på verksamheten.

MSEK	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	252	181	473	354	845
EBITDA	60	38	110	68	204
EBITA	33	16	57	24	95
Rörelsens kassaflöde	56	8	77	23	116
Räntebärande nettoskuld -varav leasingsskuld			651	475	
			717	428	
Tillväxt, nettoomsättning	39%	4%	34%	3%	
Tillväxt, organisk	39%	4%	34%	3%	
EBITDA-marginal	23,6%	21,1%	23,3%	19,2%	24,1%
EBITA-marginal	13,0%	8,6%	12,0%	6,7%	11,2%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

70%

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



Nettoomsättningen för det andra kvartalet mer än fördubblades jämfört med föregående år och EBITA nästan tredubblades.

Under kvartalet var orderingången god och orderboken uppgick till 2,5 miljarder SEK i slutet av perioden, inräknat projekt i tidiga skeden.

Byggmarknaden i Göteborgsområdet är stabil och förväntas hålla i sig över längre tid. Utbudet av projekt i partnering/samverkan har under kvartalet varit större än Vestias kapacitet att lämna anbud.

MSEK	kv2	kv1-2
	2021	2021
Nettoomsättning	248	248
EBITDA	15	15
EBITA	14	14
Rörelsens kassaflöde	37	37
Räntebärande nettoskuld -varav leasingsskuld		-88
		5
EBITDA-marginal	5,9%	5,9%
EBITA-marginal	5,6%	5,6%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

62%

Vestia är ett expansivt byggföretag i Göteborg och dess kranskommuner. Med flera av regionens absolut bästa platsorganisationer arbetar vi för att stärka våra kunders varumärke. Vestia arbetar enligt en så kallad "partneringmodell", där kunden och Vestia arbetar transparent och fattar alla avgörande beslut gemensamt för att uppnå bästa totalekonomi och ett effektivt genomförande. Processen skapar stor trygghet för alla parter, de finansiella riskerna minimeras och projekten levereras med hög kvalitet och långsiktigt hållbara lösningar. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2019/2020 till 80 personer.

Consumer

Utveckling affärsområde

Under andra kvartalet 2021 minskade nettoomsättningen för Consumer med 18% (organiskt +1,6%). Exklusive Bisnode ökade nettoomsättningen med 2%. EBITA minskade till 817 MSEK (825), främst beroende på avyttring av Bisnode. Exklusive Bisnode ökade EBITA med 11%. För detaljer, se respektive bolagsruta.

MSEK	Nettoomsättning						EBITA					
	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	12 mån Rullande	Helår 2020	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	12 mån Rullande	Helår 2020
Bolagen i sin helhet												
Bisnode		906		1 843	1 831	3 673		130		213	291	504
KVD	142	101	245	194	444	393	13	7	21	11	46	37
Oase Outdoors	224	167	343	295	466	418	62	43	87	56	78	48
Plantasjen	2 341	2 380	2 988	2 928	4 642	4 582	763	700	665	530	702	566
Summa bolagen i sin helhet	2 708	3 554	3 576	5 259	7 383	9 067	838	880	773	810	1 117	1 155
Avgår justering till Ratos ägarandel	-70	-331	-102	-646	-695	-1 240	-21	-55	-25	-81	-111	-167
Summa, justerat för Ratos ägarandel	2 638	3 223	3 474	4 613	6 688	7 827	817	825	748	729	1 006	987
Tillväxt, nettoomsättning ¹⁾	-18%	9%	-25%	4%	-15%	2%						
EBITA marginal ¹⁾							31,0%	25,6%	21,5%	15,8%	15,0%	12,6%

¹⁾ Justerat för Ratos ägarandel



Under det andra kvartalet steg nettoomsättningen med 41%. KVD började under kvartalet köpa in bilar för egen räkning och sälja dem till fast pris online, vilket påverkade nettoomsättningen positivt.

Lönsamheten förbättrades och EBITA steg med 93 % i det andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen förklaras främst av skalfördelar i takt med att nettoomsättningen ökade samt generellt förbättrade marginaler.

Den 30 juni tecknade KVD-koncernen avtal om att förvärva Forsbergs Fritidscenter, marknadsledande återförsäljare för husbilar och husvagnar. Tillträde beräknas till början av augusti. Genom förvärvet breddas KVDs utbud och erbjudandet till slutkonsument förstärks. Forsbergs Fritidscenter omsatte, rullande 12 månader per maj 2021, 936 MSEK och med ett EBITA-resultat om cirka 51 MSEK.

MSEK	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	142	101	245	194	444
EBITDA	20	14	37	27	77
EBITA	13	7	21	11	46
Rörelsens kassaflöde	-45	8	-48	20	-10
Räntebärande nettoskuld			75	60	
-varav leasingsskuld			53	59	
Tillväxt, nettoomsättning	41%	7%	26%	5%	
Tillväxt, organisk	41%	7%	26%	5%	
EBITDA-marginal	14,4%	14,3%	14,9%	13,7%	17,4%
EBITA-marginal	8,8%	6,5%	8,5%	5,8%	10,4%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

100%

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

Efterfrågan på produkter för fritid utomhus fortsatte vara hög under det andra kvartalet. Den organiska nettoomsättningen ökade med 41% jämfört med föregående år och orderboken är god.

EBITA steg med 51% jämfört med föregående år, med förbättrad EBITA-marginal, trots stigande transportpriser till följd av bristande transportkapacitet globalt. Förbättringen förklaras främst av högre försäljning, som ett resultat av fortsatt arbete med kategorihantering och fokus på produkter med högre bruttomarginaler.

Under kvartalet uppmärksammades Oase Outdoors innovativa lösningar för varumärkena Robens, Outwell och Easy Camp i form av ett antal branschpriser.

MDKK	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	165	117	252	206	343
EBITDA	47	31	66	42	63
EBITA	46	30	64	40	58
Rörelsens kassaflöde	67	71	-6	14	73
Räntebärande nettoskuld			117	178	
-varav leasingsskuld			12	14	
Tillväxt, nettoomsättning	40%	9%	22%	-10%	
-varav valuta	0%	-1%	0%	0%	
Tillväxt, organisk	41%	10%	22%	-10%	
EBITDA-marginal	28,3%	26,8%	26,2%	20,4%	18,4%
EBITA-marginal	27,7%	25,7%	25,3%	19,2%	17,0%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

78%

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

PLANTASJEN.

Under det andra kvartalet, som är det säsongsmässigt största, sjönk den organiska nettoomsättningen med 2%, jämfört med föregående år. April var kallare än normalt vilket ledde till att säsongen startade sent. Därutöver påverkade stängningar av butiker i Norge, på grund av Covid-19 pandemin, försäljningen negativt med ca 80 MNOK. Försäljningen i maj och juni nådde dock all-time-high samtidigt som de tidigare upp till 38 stängda butikerna i Norge öppnades.

E-handeln i form av "click & collect" och "click & deliver" växte kraftigt under det första halvåret.

EBITA ökade med 68 MNOK i kvartalet jämfört med föregående år. Förbättringen förklaras av lägre kostnader, högre effektivitet inom bland annat logistik samt förbättrad sortimentsmix.

På grund av begränsad leveranskapacitet från Asien har Plantasjen tidigare lagt leveranser för att säkerställa varutillgång inför skolstart och julsäsong. Rörelsens kassaflöde minskade med 1% jämfört med föregående år som en effekt av de tidigare lagda leveranserna.

MNOK	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	2 346	2 406	3 001	2 943	4 740
EBITDA	893	823	912	776	1 205
EBITA	767	699	668	532	714
Rörelsens kassaflöde	1 122	1 137	778	755	487
Räntebärande nettoskuld			4 071	4 335	
-varav leasingsskuld			3 825	3 630	
Tillväxt, nettoomsättning	-3%	24%	2%	17%	
-varav valuta	-1%	5%	0%	4%	
-varav avyttring		-6%		-9%	
Tillväxt, organisk	-2%	25%	2%	22%	
EBITDA-marginal	38,1%	34,2%	30,4%	26,4%	25,4%
EBITA-marginal	32,7%	29,1%	22,3%	18,1%	15,1%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

99%

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

Industry

Utveckling affärsområde

Under andra kvartalet 2021 ökade nettoomsättningen för Industry med 6% (organiskt 7%). EBITA minskade till 109 MSEK (141), vilket förklaras av lägre resultatutveckling i Diab. För detaljer, se respektive bolagsruta

MSEK	Nettoomsättning						EBITA					
	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	12 mån Rullande	Helår 2020	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	12 mån Rullande	Helår 2020
Bolagen i sin helhet												
Diab	505	585	949	1 065	2 006	2 121	14	88	62	157	184	280
HL Display	441	352	848	757	1 610	1 520	58	42	118	79	202	163
LEDiL	124	94	238	204	423	389	29	21	58	42	92	76
TFS	219	202	409	434	803	828	18	1	29	12	59	42
Summa bolagen i sin helhet	1 289	1 233	2 444	2 460	4 842	4 858	118	152	266	290	538	561
Avgår justering till Ratos ägarandel	-43	-57	-102	-115	-211	-224	-9	-11	-21	-21	-38	-38
Summa, justerat för Ratos ägarandel	1 246	1 176	2 342	2 345	4 631	4 634	109	141	245	269	499	524
Tillväxt, nettoomsättning ¹⁾	6%	1%	0%	3%	0%	1%						
EBITA marginal ¹⁾							8,8%	12,0%	10,5%	11,5%	10,8%	11,3%

¹⁾ Justerat för Ratos ägarandel



EBITA minskade med 85% under det andra kvartalet, som en följd av kraftigt ökade råmaterialkostnader och 33% lägre försäljning inom vindsegmentet. För att kompensera för de ökade kostnaderna har bolaget genomfört priskorrigeringar som dock ej fick genomslag under kvartalet.

Subventionerna för vindkraft i Kina upphörde vid utgången av 2020. Detta fick till följd att investeringarna i vindkraft i Kina under 2020 var större än den sammanlagda kapacitet som installerades under de tre föregående åren tillsammans. De höga investeringarna i kapacitet och de borttagna subventionerna har fått till följd att investeringarna i vindkraft minskat kraftigt efter utgången av 2020. Vi har underskattat effekterna på innevarande år, men bedömer nu att marknaden normaliseras under 2022.

Marinsegmentet utvecklades starkt under det andra kvartalet, med en omsättningstillväxt om 74% jämfört med det andra kvartalet 2020. Totalt minskade Diabs nettoomsättning med 14% jämfört med föregående år.

Diabs planerade omställning av produktion mot nya material fortsätter för att möta kommande efterfrågan i vindmarknaden. Långsiktigt stärker denna omställning bolaget, men medför kostnadsökningar under 2021 samt påverkar kassaflödet negativt.

MSEK	kv2		kv1-2		R12
	2021	2020	2021	2020	21/20
Nettoomsättning	505	585	949	1 065	2 006
EBITDA	39	112	113	205	288
EBITA	14	88	62	157	184
Rörelsens kassaflöde	-52	-17	-66	-18	16
Räntebärande nettoskuld			1 017	971	
-varav leasingsskuld			117	117	
Tillväxt, nettoomsättning	-14%	20%	-11%	15%	
-varav valuta	-5%	-1%	-6%	1%	
Tillväxt, organisk	-9%	21%	-5%	14%	
EBITDA-marginal	7,7%	19,2%	11,9%	19,2%	14,3%
EBITA-marginal	2,7%	15,0%	6,5%	14,8%	9,2%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

98%

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



Nettoomsättningen ökade organiskt med 22% under det andra kvartalet jämfört med föregående år. De under året förvärvade bolagen bidrog med 8 procentenheter. Tillväxten förklaras bland annat av en stark försäljningsutveckling i Frankrike.

Under det första kvartalet 2021 steg råvaru- och fraktkostnaderna på HL Displays marknader i snabb takt, vilket bolaget kompenserade för genom prishöjningar i början av det andra kvartalet. Kostnadsökningarna fortsatte under resterande del av det andra kvartalet.

EBITA ökade med 38% under det andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år som en följd av ökad försäljning och fortsatta effektivitetsförbättringar.

MSEK	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	441	352	848	757	1 610
EBITDA	77	63	152	119	285
EBITA	58	42	118	79	202
Rörelsens kassaflöde	74	56	87	96	244
Räntebärande nettoskuld			216	354	
-varav leasingskuld			103	88	
Tillväxt, nettoomsättning	25%	-12%	12%	-5%	
-varav valuta	-5%	-1%	-6%	1%	
-varav förvärv	8%		5%		
Tillväxt, organisk	22%	-11%	13%	-6%	
EBITDA-marginal	17,4%	18,0%	17,9%	15,7%	17,7%
EBITA-marginal	13,3%	12,0%	13,9%	10,4%	12,6%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

99%

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



Nettoomsättningen ökade organiskt med 42% under det andra kvartalet jämfört med föregående år, drivet av stark försäljning i utomhus- och inomhussegmentet, speciellt i Europa och USA.

Orderboken fortsatte ligga på en hög nivå under perioden och var 32% högre än föregående år. Orderingenheten förväntas förbli stark under de kommande kvartalen.

EBITA ökade med 43% jämfört med föregående år, drivet av högre försäljning och fortsatt operativ effektivitet trots ovanligt höga transportrelaterade kostnader.

Globala problem med råvaror och komponenttillgänglighet kan skapa kortvarig osäkerhet som påverkar efterfrågan.

MEUR	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	12,2	8,8	23,5	19,1	41,5
EBITDA	3,7	2,7	7,4	5,5	12,4
EBITA	2,8	2,0	5,7	4,0	9,1
Rörelsens kassaflöde	3,6	2,0	5,3	4,2	8,7
Räntebärande nettoskuld			10,4	17,2	
-varav leasingskuld			1,4	1,4	
Tillväxt, nettoomsättning	39%	-6%	23%	-4%	
-varav valuta	-3%	1%	-3%	1%	
Tillväxt, organisk	42%	-7%	26%	-5%	
EBITDA-marginal	30,0%	30,3%	31,5%	28,7%	30,0%
EBITA-marginal	23,1%	22,5%	24,3%	20,7%	21,8%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

66%

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



Intäkter från tjänsteförsäljningen* steg med 11 % jämfört med föregående år. Förbättringen förklaras av stark försäljning och effektivitet, kombinerat med lägre påverkan från Covid-19 pandemin.

EBITA steg med 1,7 MEUR, främst drivet av den högre försäljningen kombinerat med en lägre kostnadsstruktur. Det bör noteras att EBITA under det andra kvartalet 2020 var ovanligt lågt på grund av Covid-19 pandemin.

Den högre aktivitetsnivån förväntas fortsätta under kommande kvartal, drivet av en stark orderbok och fortsatt hög marknadstillväxt.

*TFS och övriga CROs (contract research organisations) har två intäktslag enligt IFRS:

1) Tjänsteomsättning (som är den faktiska inkomstbringande försäljningen) och 2) vidarefakturerering av utlägg (t ex för resor, laboratoriekostnader, övriga omkostnader) till ingen eller mycket låg marginal. I allt väsentligt är det tjänsteomsättningen som är av intresse för bolagets utveckling och intjäning.

MEUR	kv2		kv1-2		R12 21/20
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	21,6	18,9	40,4	40,7	78,6
EBITDA	2,3	0,7	4,0	2,5	8,0
EBITA	1,7	0,1	2,8	1,1	5,7
Rörelsens kassaflöde	6,5	1,1	6,6	2,1	6,5
Räntebärande nettoskuld			-1,9	2,3	
-varav leasingskuld			2,8	4,1	
Tillväxt, nettoomsättning	14%	-14%	-1%	-6%	
-varav valuta	0%	0%	0%	0%	
Tillväxt, organisk	14%	-15%	-1%	-7%	
EBITDA-marginal	10,6%	4,0%	10,0%	6,1%	10,1%
EBITA-marginal	8,0%	0,3%	7,0%	2,7%	7,3%

Siffrorna avser 100% av bolaget.

Ägarandel

100%

TFS är ett globalt medelstort CRO-företag (Contract Research Organization) som stödjer läkemedelsföretag genom hela den kliniska utvecklingsprocessen. TFS fokuserar sin vetenskapliga och medicinska kompetens genom ett brett spektrum av branschledande experter inom dermatologi, onkologi och hematologi. TFS har två affärsområden – Clinical Development Services (CDS), som erbjuder kliniska prövningar för mindre läkemedelsföretag under utvecklingsprocessen och Strategic Resourcing Solutions (SRS), som erbjuder resurslösningar med kliniska experter, riktat mot större läkemedelsföretag. Under de senaste fem åren har TFS deltagit i cirka 1100 studier i 40 länder i Europa och Nordamerika. Medelantal anställda i bolaget uppgick under 2020 till 636 personer.

Ratos bolag

Justerat för Ratos ägarandelar

MSEK	Nettoomsättning						EBITDA					
	kv2	kv2	kv1-2	kv1-2	12 mån	Helår	kv2	kv2	kv1-2	kv1-2	12 mån	Helår
	2021	2020	2021	2020	Rullande	2020	2021	2020	2021	2020	Rullande	2020
Aibel	924	906	1 916	1 967	3 795	3 846	71	51	138	100	263	225
airteam	232	242	442	435	938	932	26	20	41	29	109	96
Diab	507	563	934	1 024	1 950	2 040	40	108	111	197	279	365
HENT	1 579	1 548	2 958	3 201	6 062	6 306	36	33	81	82	180	181
HL Display	437	349	841	752	1 598	1 508	76	63	151	118	283	250
KVD	142	101	245	194	444	393	20	14	37	27	77	67
LEDiL	82	62	158	135	281	258	25	19	50	39	84	73
Oase Outdoors	176	131	269	231	366	328	50	35	70	47	66	43
Plantasjen	2 319	2 357	2 960	2 900	4 599	4 539	881	812	899	765	1 171	1 037
Speed Group	177	127	331	247	592	508	42	27	77	48	143	113
TFS	219	201	409	434	802	827	23	8	41	26	82	67
Vestia	153		153		153		9		9		9	
Bisnode												
		633		1 288	1 279	2 567		132		232	292	524
Summa	6 949	6 588	11 615	11 521	21 580	21 486	1 300	1 191	1 705	1 476	2 746	2 518
Förändring	-4%		-9%		-5%		-2%		0%		0%	
Marginal							18,7%	18,3%	14,7%	13,3%	13,3%	12,6%

MSEK	EBITA						Resultat före skatt					
	kv2	kv2	kv1-2	kv1-2	12 mån	Helår	kv2	kv2	kv1-2	kv1-2	12 mån	Helår
	2021	2020	2021	2020	Rullande	2020	2021	2020	2021	2020	Rullande	2020
Aibel	51	30	97	59	181	143	13	19	44	-4	81	33
airteam	24	19	38	24	101	88	23	18	36	23	96	83
Diab	14	84	61	151	179	269	26	28	73	96	144	167
HENT	22	20	53	55	124	126	22	23	53	46	108	100
HL Display	58	42	117	78	201	162	48	35	108	62	177	131
KVD	13	7	21	11	46	37	12	6	21	10	44	33
LEDiL	19	14	39	28	61	51	18	13	37	26	58	47
Oase Outdoors	49	34	68	44	62	38	47	31	65	38	53	27
Plantasjen	756	694	659	525	695	561	674	613	511	355	380	225
Speed Group	23	11	40	17	66	43	18	7	30	10	47	27
TFS	18	1	29	12	59	42	12	1	16	10	37	32
Vestia	9		9		9		5		5		5	
Bisnode												
		91		149	203	352		115		144	136	280
Summa	1 055	954	1 228	1 004	1 783	1 558	921	793	999	673	1 231	905
Förändring	1%		7%		4%		2%		22%		15%	
Marginal	15,2%	14,5%	10,6%	9,0%	8,7%	7,9%	13,3%	12,6%	8,6%	6,4%	6,0%	4,9%

MSEK	Rörelsens kassaflöde						Räntebärande nettoskuld				Ratos ägarandelar (%)
	kv2	kv2	kv1-2	kv1-2	12 mån	Helår	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31	2021-06-30	
	2021	2020	2021	2020	Rullande	2020					
Aibel	-100	-77	-98	-98	140	140	751	872	620	32	
airteam	12	54	9	85	55	131	29	69	21	70	
Diab	-51	-16	-65	-17	14	62	1 000	934	899	98	
HENT	-112	-117	-244	11	-138	118	-104	-272	-368	73	
HL Display	73	56	86	95	243	251	215	351	215	99	
KVD	-45	8	-48	20	-10	58	75	60	22	100	
LEDiL	25	14	36	30	59	53	70	120	99	66	
Oase Outdoors	71	80	-6	16	81	103	125	197	125	78	
Plantasjen	1 104	1 131	767	744	473	451	4 009	4 120	4 785	99	
Speed Group	39	6	54	16	81	44	456	333	533	70	
TFS	66	11	66	22	65	21	-20	24	18	100	
Vestia	23		23		23		-55			62	
Bisnode											
		82		200	137	337		1 116	1 181		
Summa	1 105	1 150	580	924	1 087	1 430	6 551	6 807	6 968		
Förändring	-10%		-48%		-31%		-17%				

Finansiell information

Ratoskoncernens resultat april-juni

Periodens rörelseresultat belastas av omvärdering av Dun & Bradstreet aktier om -113 MSEK. Rörelseresultatet från kvarvarande verksamhet uppgick till 915 MSEK (955). Samtliga bolag, med undantag för Diab och Aibel, uppvisade ett bättre resultat jämfört med föregående år. Plantasjen och Oase Outdoors stod för störst förbättringar i nominella tal men procentuellt sett uppvisade Speed Group, TFS och KVD störst förbättringar.

Från kvarvarande verksamhet ingick resultat och resultatandelar från bolagen med 1 076 MSEK (991) i rörelseresultatet.

Ratos intäkter och kostnader hänförliga till moderbolag och centrala bolag uppgick till -49 MSEK (-37). Den högre kostnaden är kopplad till incitamentsprogram, dock är underliggande personal- och omkostnader lägre än föregående år.

Finansnettot från kvarvarande verksamhet uppgick till -88 MSEK (-166). Det förbättrade finansnettot förklaras av lägre räntekostnader till bank om -13 MSEK (-40) och positiva effekter från omvärdering/lösen av finansiella instrument om 11 MSEK (-37).

För kvarvarande verksamhet uppgick resultat före skatt till 827 MSEK (790), resultat och resultatandelar från bolagen ingick med 980 MSEK (835). Periodens skattekostnad uppgick till -166 MSEK (-155).

Då avtal tecknades i oktober 2020 om försäljning av Bisnode och affären avslutades i januari 2021, redovisas Bisnode som avvecklad verksamhet. Det innebär att Bisnodes resultat efter skatt ingår i "Periodens resultat från avvecklad verksamhet" för 2020 i koncernens resultaträkning.

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

Ratoskoncernens resultat januari-juni

Periodens rörelseresultat belastades med omvärdering av Dun & Bradstreet aktier om -131 MSEK. Rörelseresultatet från kvarvarande verksamhet uppgick till 1 069 MSEK (941). Samtliga bolag, med undantag för Diab och HENT, uppvisade ett bättre resultat jämfört med föregående år. Plantasjen och Aibel stod för de största förbättringarna i nominella tal men procentuellt sett uppvisade Speed Group, TFS och KVD störst förbättringar.

Från kvarvarande verksamhet ingick resultat och resultatandelar från bolagen med 1 280 MSEK (1 010) i rörelseresultatet.

Ratos intäkter och kostnader hänförliga till moderbolag och centrala bolag uppgick till -81 MSEK (-72). Den högre kostnaden för perioden är kopplad till incitamentsprogram.

Finansnettot från kvarvarande verksamhet uppgick till -175 MSEK (-278). Förändringen av finansnettot förklaras av lägre räntekostnader till bank -33 MSEK (-78), omvärdering/lösen av finansiella instrument -3 MSEK (-27) samt lägre valutaeffekter och valutaderivat 4 MSEK (-31).

För kvarvarande verksamhet uppgick resultat före skatt till 894 MSEK (663), resultat och resultatandelar från bolagen ingick med 1 099 MSEK (729). Periodens skattekostnad uppgick till -197 MSEK (-152).

Då avtal tecknades i oktober 2020 om försäljning av Bisnode och affären avslutades i januari 2021, redovisas Bisnode som avvecklad verksamhet. Det innebär att Bisnodes resultat efter skatt ingår i "Periodens resultat från avvecklad verksamhet" för samtliga perioder i koncernens resultaträkning. Bisnode Belgien, som förvärvades januari 2021 som en del i avyttringen av Bisnode till Dun & Bradstreet, avyttrades den 31 mars. Bisnode Belgien ingår också i "Periodens resultat från avvecklad verksamhet" liksom resultat effekt och kostnader hänförlig till avyttring av Bisnode och Bisnode Belgien.

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

Ratoskoncernens kassaflöde april-juni

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 699 MSEK (579), varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 461 MSEK (1 681). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -215 MSEK (-146) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -548 MSEK (-956).

Förbättringen av kvartalets kassaflöde var främst hänförlig till finansieringsverksamheten och försäljning av egna aktier samt minskad amortering av lån. Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till följd av en högre kapitalbindning. Förvärv av bolag under kvartalet påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten negativt.

Ratoskoncernens kassaflöde januari-juni

Kassaflödet för perioden uppgick till 1 239 MSEK (562), varav kassaflödet från den löpande verksamheten stod för 1 072 MSEK (1 940). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 312 MSEK (-327) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -2 145 MSEK (-1 050).

Förbättringen av periodens kassaflöde var främst hänförlig till investeringsverksamheten och försäljningen av Bisnode. Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till följd av en högre kapitalbindning. Ökad amortering av lån samt utbetald utdelning under perioden påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt.

Finansiell ställning och skuldsättningsgrad

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 4 492 MSEK (3 182 per 31 december 2020) och räntebärande nettoskuld uppgick till 2 543 MSEK (7 269 per 31 december 2020). Koncernens skuldsättningsgrad uppgick vid periodens slut till 0,5x (2,3x per 31 december 2020). Skuldsättningsgraden exklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till -0,7x (1,1x per 31 december 2020). Den totala omräkningseffekten av valuta för räntebärande skulder uppgick till cirka 140 MSEK varav cirka 50 MSEK avsåg skulder till kreditinstitut och cirka 90 MSEK finansiell leasingsskuld.

Vid avyttring av Bisnode till Dun & Bradstreet, i början av året, 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 periodens

slut uppgick till 793 MSEK och ingår i Finansiella anläggningstillgångar.

Ratos eget kapital

Den 30 juni 2021 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 11 683 MSEK (9 366 per 31 december 2020) motsvarande 36 SEK (29 per 31 december 2020) per utestående aktie.

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för perioden till -77 MSEK (-71). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 730 MSEK (167), varav realisationsresultat om 1 878 MSEK (65) ingår. Realisationsresultat avser avyttring av Bisnode och Bisnode Belgien vilket skiljer sig från koncernens realisationsresultat på grund av olika redovisningsmetoder. Föregående års realisationsresultat avser likvidering av vilande bolag och har ingen påverkan på koncernens resultat. Moderbolagets likvida medel uppgick till 2 338 MSEK (1 166 per 31 december 2020).

Delar av Ratos bolagsgrupp finansieras centralt, initialt med moderbolagets egna kassa och på sikt, i takt med att lånebehoven ökar, med lånade medel från externa banker. Syftet är att uppnå besparingar i koncernen. Under perioden har utlåning skett till HL Display, Diab, LEDiL och KVD från moderbolaget. Under året kommer ytterligare bolag, till exempel Plantasjen, att finansieras via Ratos AB.

Ratos-aktien

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 7,20 SEK (1,81) och efter utspädning uppgick till 7,14 (1,80) för perioden. Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till 1,86 SEK (1,47) och efter utspädning till 1,85 SEK (1,47). Slutkursen per den 30 juni 2021 för Ratos B-aktie var 51,90 SEK. Totalavkastningen på B-aktien för perioden uppgick till 37,6%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var 22,4%.

Incitamentprogram

Under perioden har moderbolaget emitterat teckningsoptioner och ett konvertibelt förlagslån i enlighet med stämmobeslut 10 mars 2021. Totalt emitterades 752 500 stycken teckningsoptioner samt 908 100 stycken konvertibler.

Antal aktier och återköpta / sålda aktier

Ratos ägde vid årets början 5 126 262 B-aktier (motsvarande 1,6% av totalt antal aktier). Under perioden har köpoptionsprogram från 2016 och delar av 2017 lösts in varigenom 478 000 återköpta aktier sålts i samband med lösen av köpoptioner. Ratos ägde efter inlösen 4 648 262 stycken B-aktier (motsvarande 1,4% av totalt antal aktier). Den 29 mars beslutade Ratos styrelse att överlåta 4 430 762 av Ratos egna aktier. Försäljningsprocessen utfördes av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och resulterade i att aktierna överläts till Carnegie Fonder och Nordea Fonder. Efter överlåtelsen ägde Ratos 217 500 aktier (motsvarande 0,1% av totalt antal aktier). Efter inlösen samt överlåtelse av Ratos egna aktier uppgick antalet utestående

A- och B-aktier till 323 923 396. Per den 30 juni 2021 uppgick det totala antalet aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 324 140 896 och antalet röster till 108 587 444.

Viktiga händelser under och efter periodens slut

Den 9 april slutförde Ratos förvärv av 63% i byggbolaget Vestia Construction Group som är verksamt på Göteborgsmarknaden. Innevarande räkenskapsår beräknas Vestia omsätta cirka 750 MSEK. Förvärvet av Vestia utgör ett komplement till Ratos befintliga byggbolag HENT, både geografiskt och kompetensmässigt.

Den 1 april slutfördes överlåtelse av Ratos egna aktier. Beslut togs 29 mars av styrelsen i Ratos att överlåta Ratos egna aktier, i enlighet med bemyndigande från årsstämman den 10 mars 2021, motsvarande 1,37% av totalt antal aktier. Försäljningsprocessen utfördes av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), och resulterade i att aktierna överläts till Carnegie Fonder och Nordea Fonder. Transaktionen genomfördes med en rabatt om 4,05% jämfört med stängningskursen den 29 mars 2021 och en rabatt om 3,97% jämfört med den volymvägda genomsnittskursen den senaste månaden innan transaktionen, samt en premie om 2,61% jämfört med den volymviktade genomsnittskursen de tre senaste månaderna innan transaktionen.

Den 1 april förvärvade HL Display bolaget CoolPresentation och stärker därigenom sin marknadsposition i Nederländerna. CoolPresentation har byggt en marknadsposition på den holländska marknaden, med högkvalitativa produkter och tjänster till både dagligvaruhandeln, apotek och varumärkesleverantörer. CoolPresentation omsätter cirka 40 MSEK.

Den 17 maj förvärvade Diab produktionen av ULTEM™ foam från SABIC, ett globalt kemiföretag, för att bredda produkt-erbjudandet och bättre möta behoven inom högtekniska applikationer. ULTEMTM foam har starka brand-, rök- och toxicitetsegenskaper som gör materialet väl lämpat för användning inom bland annat flygindustrin. Den produktionsutrustning som förvärvats från SABIC kommer att flyttas till Diabs tillverkningsanläggning i Desoto i Texas, USA. Under 2021 kommer Diab att ta över ansvaret för försäljning, marknadsföring, produktion och produkthantering för produktportföljen.

Den 20 maj meddelade Ratos att man överväger att tillsammans med övriga ägare genomföra en ägarspridning i Aibel, företrädesvis genom en notering på Oslo Børs. Syftet med den eventuella ägarspridningen är att ytterligare accelerera bolagets transformation mot den förnybara energiindustrin. Något beslut om att genomföra en ägarspridning i Aibel har dock inte fattats.

Den 30 juni tecknade helägda KVD-koncernen (KVD) avtal om att förvärva 100% av Forsbergs Fritidscenter (Forsbergs) som är Nordens största husbils- och husvagnsåterförsäljare. Genom förvärvet breddas KVDs utbud och erbjudandet till slutkonsument förstärks. Ökad onlineförsäljning och utbyte av erfarenheter tillsammans med betydande synergier gör detta till en industriell riktig affär. Köpeskillingen uppgår till 275 MSEK, motsvarande en EV/EBITA multipel på 5,6x, och finansieringen sker genom ett långfristigt lån från Ratos till KVD.

Nyckeltal

För definitioner se sid 29

MSEK	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Skuldsättningsgrad, Ratoskoncernen	0,5x	2,4x	2,3x
Skuldsättningsgrad, Ratos bolagsgrupp inkl. moderbolagets kassa ¹⁾	-1,1x	1,5x	1,1x
Soliditet, Ratoskoncernen %	49,4	39,2	39,4
Avkastning på eget kapital, Ratoskoncernen %	22,2	6,1	7,3
Avkastning på sysselsatt kapital, Ratoskoncernen %	17,5	9,9	9,3
Avkastning på sysselsatt kapital, Ratos bolagsgrupp %	11,7	8,5	10,6
Nyckeltal per aktie ²⁾			
Totalavkastning, %	37,6	-25,4	17,3
Direktavkastning, %			2,5
Börskurs, SEK	51,90	24,92	38,48
Utdelning, SEK			0,95
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK ³⁾	36,04	30,13	29,36
Resultat per aktie före utspädning, SEK	7,20	1,81	2,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	7,14	1,80	2,17
Antal utestående stamaktier i genomsnitt			
- före utspädning	321 501 344	319 014 634	319 014 634
- efter utspädning	324 737 389	320 639 067	321 037 084
Totalt antal registrerade aktier			
Antal utestående aktier ⁴⁾	323 923 396	319 014 634	319 014 634
- varav A-aktier	84 637 060	84 637 060	84 637 060
- varav B-aktier	239 286 336	234 377 574	234 377 574

¹⁾ Exklusive finansiell leasingsskuld

²⁾ Om inget annat anges avses B-aktien

³⁾ Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens slut

⁴⁾ Efter inlösen samt överlåtelse av Ratos egna aktier

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	6 994	6 525	11 426	11 229	20 941
Övriga rörelseintäkter	24	24	68	38	70
Kostnad för sålda varor och tjänster	-3 979	-3 774	-6 552	-6 694	-12 624
Kostnader för ersättning till anställda	-1 315	-1 176	-2 439	-2 290	-4 358
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-252	-237	-485	-473	-966
Övriga externa kostnader	-461	-429	-873	-864	-1 650
Realisationsresultat från koncernföretag				0	0
Andelar av resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	17	24	55	-5	44
Omvärdering noterade aktier	-113		-131		
Rörelseresultat	915	955	1 069	941	1 457
Finansiella intäkter	4	3	32	20	26
Finansiella kostnader	-92	-168	-207	-298	-610
Finansnetto	-88	-166	-175	-278	-584
Resultat före skatt	827	790	894	663	873
Skatt	-166	-155	-197	-152	-258
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet¹⁾	661	634	697	511	614
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	18	145	1 716	156	269
Periodens resultat	679	780	2 412	667	883
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	620	700	2 316	576	693
Innehav utan bestämmande inflytande	59	80	96	91	191
Resultat per aktie, SEK					
- före utspädning	1,91	2,19	7,20	1,81	2,17
- efter utspädning	1,90	2,18	7,14	1,80	2,17
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK					
- före utspädning	1,86	1,87	1,86	1,47	1,58
- efter utspädning	1,84	1,87	1,85	1,47	1,58

¹⁾ Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets ägare uppgår för kv2 till 602 MSEK (598), kv1-2 till 597 MSEK (467) och för helår 2020 till 505 MSEK. Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår för kv2 till 59 MSEK (36), kv1-2 till 100 MSEK (44) och för helår 2020 till 109 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Periodens resultat	679	780	2 412	667	883
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto	-0	-22	-44	-30	-30
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen		5		5	5
	-0	-17	-44	-25	-25
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>					
Periodens omräkningsdifferenser	-91	-247	147	-275	-480
Periodens förändring av säkringsreserv	13	-7	45	-28	-34
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen	-3	-3	-10	5	2
	-81	-257	182	-299	-512
Periodens övrigt totalresultat	-82	-275	138	-324	-537
Periodens totalresultat	597	505	2 550	343	346
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	555	476	2 437	326	278
Innehav utan bestämmande inflytande	42	29	113	17	69

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	7 339	11 351	6 958
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 198	1 846	1 123
Materiella anläggningstillgångar	1 267	1 206	1 198
Nyttjanderättstillgångar	4 591	4 248	4 677
Finansiella anläggningstillgångar	1 985	1 097	1 072
Uppskjutna skattefordringar	174	438	156
Summa anläggningstillgångar	16 554	20 185	15 185
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 357	1 174	1 075
Kortfristiga fordringar	3 764	4 188	3 094
Likvida medel	4 492	3 712	2 826
	9 613	9 074	6 995
Tillgångar som innehas för försäljning			6 458
Summa omsättningstillgångar	9 613	9 074	13 453
Summa tillgångar	26 167	29 259	28 638
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	12 923	11 466	11 281
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	5 180	7 525	6 760
Ej räntebärande skulder	269	285	257
Pensionsavsättningar	86	676	86
Övriga avsättningar	28	23	28
Uppskjutna skatteskulder	311	360	275
Summa långfristiga skulder	5 875	8 869	7 405
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 850	2 234	1 601
Ej räntebärande skulder	5 093	6 248	4 403
Avsättningar	426	443	447
	7 369	8 925	6 451
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			3 501
Summa kortfristiga skulder	7 369	8 925	9 952
Summa skulder	13 244	17 793	17 357
Summa eget kapital och skulder	26 167	29 259	28 638

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2021-06-30			2020-06-30			2020-12-31		
	Moder- bolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital
MSEK									
Ingående eget kapital	9 366	1 915	11 281	9 298	1 920	11 218	9 298	1 920	11 218
Periodens totalresultat	2 437	113	2 550	326	17	343	278	69	346
Utdelning	-303		-303		-75	-75	-207	-75	-283
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott och nyemission		-0	-0		2	2		2	2
Överlåtelse av egna aktier	218		218						
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån	5		5	2		2	2		2
Optionspremier	5		5	0		0	0		0
Inlösta optioner	-4		-4						
Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande		-17	-17	-16	-2	-18		-5	-5
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-34	-5	-39	1	-7	-6	-12	-7	-19
Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	-8	14	6	-0	-0	-0	7	11	19
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv		140	140						
Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrat företag		-918	-918						
Utgående eget kapital	11 683	1 240	12 923	9 611	1 855	11 466	9 366	1 915	11 281

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet	915	955	1 069	941	1 457
Rörelseresultat från avvecklad verksamhet	18	122	1 721	197	472
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	305	277	-1 289	678	1 332
	1 238	1 354	1 501	1 816	3 261
Betald inkomstskatt	-55	-39	-137	-133	-223
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 183	1 315	1 364	1 683	3 038
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	93	187	-250	-153	-109
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-90	156	-301	79	264
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	275	22	259	330	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 461	1 681	1 072	1 940	3 201
Investeringsverksamheten					
Förvärv, koncernföretag	-117		-116	-28	-38
Avyttring, koncernföretag	5	1	2 621	1	2
Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	-103	-146	-195	-304	-664
Investering och avyttring, finansiella tillgångar		-0		0	0
Erhållna räntor	0		1	4	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-215	-146	2 312	-327	-694
Finansieringsverksamheten					
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott		2	0	2	2
Överlåtelse av egna aktier	196		218		
Inbetald optionspremie	2		2	3	3
Återköp/slutreglering optioner	-19	-5	-236	-6	-39
Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-34	-6	-31	-6	-0
Utbetald utdelning			-303		-207
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande					-75
Upptagna lån	82	89	524	587	795
Amortering av lån	-531	-749	-1 836	-1 056	-1 832
Betalda räntor	-81	-111	-171	-225	-439
Amortering av finansiella leasingkulder	-163	-177	-313	-350	-673
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-548	-956	-2 145	-1 050	-2 467
Periodens kassaflöde	699	579	1 239	562	40
Likvida medel vid periodens början	3 789	3 184	3 182	3 219	3 219
Kursdifferens i likvida medel	4	-51	71	-69	-77
Likvida medel vid periodens slut	4 492	3 712	4 492	3 712	3 182
- varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	4 492	3 712	4 492	3 712	2 826
- varav hänförligt till avvecklad verksamhet					356

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Övriga rörelseintäkter	3	0	3	0	5
Administrationskostnader	-48	-37	-80	-71	-155
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0	-0	-0
Rörelseresultat	-45	-37	-77	-71	-150
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag	18		1 878	65	134
Utdelning från koncernföretag				175	175
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar			-70		1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	17	1	10	9	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11	-9	-12	-10	-18
Resultat efter finansiella poster	-21	-46	1 730	167	142
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-20	-46	1 730	168	143

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Periodens resultat	-20	-46	1 730	168	143
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-20	-46	1 730	168	143

Sammandrag av moderbolagets balansräkning

MSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	6 919	7 588	7 602
Fordringar på koncernföretag	1 336	1	
Summa anläggningstillgångar	8 255	7 590	7 603
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	43	24	16
Fordringar på koncernföretag	72	180	7
Likvida medel	2 338	1 245	1 166
Summa omsättningstillgångar	2 453	1 449	1 189
Summa tillgångar	10 708	9 039	8 792
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 870	8 452	8 219
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	585	355	391
Räntebärande skulder	52	35	48
Ej räntebärande skulder	6	8	14
Konvertibla förlagslån	92	53	54
Uppskjutna skatteskulder	2	1	1
Summa långfristiga skulder	738	453	508
Kortfristiga avsättningar	66	2	10
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag		92	
Räntebärande skulder	0	0	1
Ej räntebärande skulder	33	40	53
Summa kortfristiga skulder	34	132	54
Summa eget kapital och skulder	10 708	9 039	8 792

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Ingående eget kapital	8 219	8 281	8 281
Periodens totalresultat	1 730	168	143
Utdelning	-303		-207
Överlåtelse egna aktier	218		
Nyttjande av köpoptioner	-4		
Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån	6	3	3
Uppskjuten skatt på konverteringsrätt	-1	-1	-1
Optionspremier	5	0	0
Utgående eget kapital	9 870	8 452	8 219

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 2020. Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2021 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 och 2020. I rapport över finansiell ställning redovisas Bisnodes tillgångar och skulder knutna till dessa tillgångar på egna rader för 31 december 2020. Bisnode har ingen påverkan på andra kvartalet 2021. Även innehavet i Bisnode Belgien som förvärvades och avyttrades under 2021 rapporteras som avvecklad verksamhet i resultaträkningen för 2021.

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 2020.

Delar av Ratos bolagsgrupp finansieras centralt, initialt med moderbolagets, Ratos AB's, egna kassa och på sikt, i takt med att lånebehoven ökar, med av Ratos AB lånade medel från externa banker. Syftet är att uppnå besparingar i form av avkastning på befintlig kassa i Ratos och på sikt lägre finansieringskostnader för koncernen. Arbete pågår även med att effektivisera likviditetshanteringen och överskott av likviditet genom att införa gemensam så kallad cash-pool för olika valutor och bolag i koncernen. Det innebär att Ratos AB's beskattning enligt reglerna för investmentbolag kommer att upphöra, istället kommer Ratos AB att beskattas enligt vanliga aktiebolagsregler. Tidpunkten för när övergången till de nya beskattningsreglerna sker och effekterna av övergången är för närvarande osäker.

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

Not 3 Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan alternativa nyckeltal (APM) och IFRS

Ratos använder sig av finansiella mått som inte är definierade i IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal (APM). Dessa alternativa nyckeltal anses utgöra värdefull kompletterande information för analytiker och övriga intressenter för att utvärdera och bedöma koncernens finansiella prestation och ställning. Tabeller som visas med tonad bakgrund är alternativa nyckeltal. Ratos definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra bolag och därför är dessa inte alltid jämförbara med liknande nyckeltal som används av andra bolag.

Nedan visas avstämningar och redogörelse för delkomponenter som ingår i de väsentliga alternativa nyckeltal som används i denna rapport. Avstämning sker mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period. Definitioner återfinns på www.ratos.com och sidan 29 i denna rapport.

Nettoomsättning

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Ratos bolagsgrupp, Nettoomsättning	6 949	7 221	11 615	12 809	24 053
Nettoomsättning i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	970	1 120	1 727	2 241	4 419
Dotterföretag avyttrade under innevarande år		-906		-1 843	-3 673
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-924	-906	-1 916	-1 967	-3 846
Elimineringar	-0	-5	-0	-11	-12
Ratoskoncernen, Nettoomsättning kvarvarande verksamhet	6 994	6 525	11 426	11 229	20 941

Organisk tillväxt, Ratos ägarandel

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Ratos bolagsgrupp, Tillväxt Nettoomsättning, %	-3,8%	1,7%	-9,3%	4,1%	-1,8%
Ratos bolagsgrupp, Nettoomsättning	6 949	7 221	11 615	12 809	24 053
Förvärvad nettoomsättning	182	4	187	19	40
Effekter av valutaförändringar	35	-377	-144	-457	-1 227
Ratos bolagsgrupp, justerad Nettoomsättning	6 732	7 594	11 571	13 246	25 240
Avyttrad nettoomsättning i jämförelseperiod	633	102	1 288	198	231
Ratos bolagsgrupp, justerad Nettoomsättning jämförelseperiod	6 588	6 995	11 521	12 112	24 251
Ratos bolagsgrupp, Organisk tillväxt	144	599	50	1 134	989
Ratos bolagsgrupp, Organisk tillväxt, %	2,0%	8,6%	0,4%	9,4%	4,0%

EBITDA, EBITA och koncernens rörelseresultat

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Ratos bolagsgrupp, EBITDA	1 300	1 323	1 705	1 708	3 041
Avskrivningar och nedskrivningar	-245	-278	-476	-555	-1 131
Ratos bolagsgrupp, EBITA	1 055	1 045	1 228	1 153	1 910
Ratos bolagsgrupp, EBITA-marginal	15,2%	14,5%	10,6%	9,0%	7,9%
EBITA i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	63	86	104	140	308
Dotterföretag avyttrade under innevarande år		-130		-213	-504
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-35	-7	-42	-64	-100
Intäkter och kostnader hänförligt till moderbolaget och centrala bolag	-162	-37	-213	-72	-151
Övrigt	1	1	2	2	3
Ratoskoncernen, EBITA kvarvarande verksamhet	923	958	1 080	947	1 468
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv	-8	-3	-11	-6	-12
Ratoskoncernen, Rörelseresultat kvarvarande verksamhet	915	955	1 069	941	1 457

Rörelsens kassaflöde

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Ratos bolagsgrupp, rörelsens kassaflöde	1 105	1 232	580	1 124	1 768
Kassaflöde från rörelsen i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	37	57	-26	160	327
Kassaflöde från rörelsen i dotterföretag avyttrade under innevarande år	-0		40		
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	100	77	98	98	-140
Investering och avyttring, immateriella och materiella tillgångar	103	146	195	304	664
Leasebetalning	224	236	435	469	932
Betald inkomstskatt	-55	-39	-137	-133	-223
Hänförligt till moderbolaget och centrala bolag	190	-27	58	-83	51
Elimineringar	-242	-1	-170	-0	-180
Ratoskoncernen, Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 461	1 681	1 072	1 940	3 201

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Ratos bolagsgrupp, Räntebärande nettoskuld	6 551	7 923	8 149
Räntebärande nettoskuld i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	261	746	777
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-751	-872	-620
Interna lån	-1 331	-1 154	
Hänförligt till moderbolaget och centrala bolag	-2 209		-1 061
Övrigt	23	22	23
Ratoskoncernen, Räntebärande nettoskuld	2 543	6 664	7 269

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Räntebärande skulder, övrigt	1 937	5 048	4 503
Räntebärande skulder, leasing	5 094	4 711	5 362
Avsättningar för pensioner	86	676	629
Räntebärande tillgångar	-82	-59	-43
Likvida medel	-4 492	-3 712	-3 182
Ratoskoncernen, Räntebärande nettoskuld	2 543	6 664	7 269

Not 4 Förvärvade och avyttrade verksamheter

Förvärv inom dotterföretag

Den 4 mars förvärvade HL Display bolaget Concept Group, en brittisk leverantör av butikslösningar och tjänster som omsätter cirka 5,4 MGBP och har 65 anställda.

Den 1 april förvärvade HL Display bolaget CoolPresentation och stärker därigenom sin marknadsposition i Nederländerna. CoolPresentation har byggt en stark marknadsposition på den holländska marknaden, med högkvalitativa produkter och tjänster till både dagligvaruhandeln, apotek och varumärkesleverantörer. CoolPresentation omsätter årligen cirka 40 MSEK. Se nedan preliminär förvärvsanalys för förvärven.

Preliminär förvärvsanalys tilläggsförvärv HL Display

	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	4
Materiella anläggningstillgångar	6
Uppskjuten skattefordran	1
Kundfordringar	16
Omsättningstillgångar	13
Likvida medel	20
Uppskjuten skatteskuld	-0
Kortfristiga skulder	-14
Netto identifierbara tillgångar och skulder	44
Goodwill	30
Överförd ersättning	74
varav kontant utbetald	67
varav villkorad köpeskillning	8

Förvärv av Vestia

I mars tecknade Ratos avtal om att förvärva 62,8% av aktierna i byggföretaget Vestia Construction Group som är verksam på Göteborgsmarknaden. Vestia arbetar enligt en så kallad "partneringmodell", där arbetet följs upp utifrån en överenskommen målbudget och där Vestia erhåller löpande kostnadsersättning samt ett förutbestämt arvode. Förvärvet slutfördes 9 april.

Sammanlagd överförd ersättning för aktierna i Vestia Construction Group uppgår till 254 MSEK, varav Ratos erlagt 159 MSEK. Villkorad köpeskillning är avhängig EBITA under perioden juli 2020-juni 2023 och kan maximalt uppgå till 68 MSEK vilket är verkligt värde och överensstämmer med det bokförda värdet. Goodwill uppgår i den preliminära förvärvsanalysen till 225 MSEK och utgörs av tillväxt och affärsmodell. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Vestia ingår i Ratos-koncernen från förvärvstidpunkten med en nettoomsättning om 248 MSEK och ett resultat före skatt om 9 MSEK. För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 426 MSEK och resultat före skatt till 11 MSEK. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgick till cirka 3,3 MSEK.

Preliminär förvärvsanalys Vestia

	MSEK
Kundkontrakt	43
Materiella anläggningstillgångar	0
Nyttjanderättstillgångar	6
Kundfordringar	79
Omsättningstillgångar	5
Likvida medel	33
Uppskjuten skatteskuld	-10
Långfristiga skulder och avsättningar	-23
Kortfristiga skulder	-105
Netto identifierbara tillgångar och skulder	28
Goodwill	225
Överförd ersättning	254
varav kontant utbetald	149
varav villkorad tilläggsköpeskillning	68

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. Köpeskillningen för Ratos ägarandel om 70% uppgick till 3 860 MSEK, vilket medför en koncernmässig reavinst om 1 816 MSEK.

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

Förvärv och avyttring Bisnode Belgien

Vid avyttring av Bisnode till Dun & Bradstreet, ingick inte Bisnodes belgiska verksamhet i transaktionen. Bisnode Belgien har ingått i Ratos koncern under Q1. 31 mars 2021 tecknade Ratos avtal och avyttrade Bisnode Belgien. Den koncernmässiga reaförlusten uppgick till 25 MSEK.

Resultaträkning från avvecklad verksamhet

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Intäkter		914	105	1 853	3 691
Kostnader		-749	-116	-1 648	-3 291
Resultat före skatt		165	-10	205	400
Skatt		-18	-1	-50	-131
Resultat efter skatt		145	-11	156	269
varav Bisnode		145	9	156	269
Realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten varav Bisnode	18		1 727 1 816		
Totalt resultat för perioden	18	145	1 716	156	269
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	18	101	1 719	109	189
Innehav utan bestämmande inflytande		44	-3	47	81
Resultat per aktie, SEK					
- före utspädning	0,06	0,32	5,35	0,34	0,59
- efter utspädning	0,06	0,32	5,30	0,34	0,59

Kassaflödesanalys från avvecklad verksamhet

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		173	61	344	655
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-46	2 636	-120	-224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-30	-191	-61	-192
Förändring av likvida medel		97	2 506	162	238

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

Not 5 Rörelsesegment

MSEK	Nettoomsättning					EBITA och rörelseresultat ¹⁾				
	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Aibel						17	23	55	-5	43
airteam	332	346	631	621	1 331	35	26	54	35	126
HENT	2 164	2 122	4 054	4 388	8 644	30	27	72	75	172
Speed Group	252	181	473	354	726	33	16	57	24	62
Summa Construction & Services	2 748	2 649	5 158	5 363	10 701	114	92	238	129	403
KVD	142	101	245	194	393	13	7	21	11	37
Oase Outdoors	224	167	343	295	418	62	43	87	56	48
Plantasjen	2 341	2 380	2 988	2 928	4 582	763	700	665	530	566
Summa Consumer	2 708	2 648	3 576	3 416	5 393	838	750	773	597	651
Diab	505	585	949	1 065	2 121	14	88	62	157	280
HL Display	441	352	848	757	1 520	58	42	118	79	163
LEDiL	124	94	238	204	389	29	21	58	42	76
TFS	219	202	409	434	828	18	1	29	12	42
Summa Industry	1 289	1 233	2 444	2 460	4 858	118	152	266	290	561
Summa bolag alla redovisade perioder	6 746	6 530	11 178	11 240	20 952	1 070	994	1 277	1 016	1 615
Vestia	248		248			14		14		
Summa bolag förvärvade under redovisade perioder	248		248			14		14		
Eliminering av intern omsättning	-0	-5	-0	-11	-12					
Summa Nettoomsättning och EBITA från bolagen	6 994	6 525	11 426	11 229	20 941	1 084	994	1 291	1 016	1 615
Omvärdering noterade aktier						-113		-131		
Intäkter och kostnader i moderbolag och centrala bolag						-49	-37	-81	-72	-151
Övrigt						1	1	2	2	3
Koncernens EBITA kvarvarande verksamhet						923	958	1 080	946	1 468
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv						-8	-3	-11	-6	-12
Koncernens rörelseresultat kvarvarande verksamhet						915	955	1 069	941	1 457
Bisnode		906	60	1 843	3 673		122	13	197	473
Bisnode Belgien			45					-19		
Summa bolag avyttrade under redovisade perioder		906	104	1 843	3 673		122	-6	197	473
Bisnode								1 816		
Övrigt						18		-89		
Realisationsresultat						18		1 727		
Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat	6 994	7 431	11 530	13 072	24 614	933	1 077	2 789	1 138	1 929

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

MSEK	kv2 2021	kv2 2020	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
<i>Nettoomsättningens fördelning</i>					
Varuförsäljning	3 753	3 651	5 562	5 389	9 314
Tjänsteuppdrag	434	364	822	733	1 461
Entreprenaduppdrag	2 744	2 462	4 933	4 999	9 964
Ersättningsbara utlägg	63	47	108	108	202
	6 994	6 525	11 426	11 229	20 941

Not 6 Finansiella instrument

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

I rapport över finansiell ställning per 30 juni 2021 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderade till verkligt värde i enlighet med nivå tre till 472 MSEK (643 per 31 december 2020). Förändringen består främst av lösen av syntetiska optioner i samband med försäljning av dotterbolag samt tillkommande villkorad tilläggsköpeskilling i samband med förvärv av dotterbolag.

I rapport över finansiell ställning per 30 juni 2021 uppgår värdet på derivat till netto -4 MSEK (-31 per 31 december 2020), varav 4 MSEK (1 per 31 december 2020) redovisas som tillgång och 9 MSEK (33 per 31 december 2020) som skuld.

Not 7 Goodwill

Goodwill har förändrats enligt nedan under perioden.

MSEK	Akkumulerade anskaffningsvärde	Akkumulerade nedskrivningar	Totalt
Ingående balans 2021-01-01	8 302	-1 344	6 958
Rörelseförvärv	255		255
Periodens omräkningsdifferenser	148	-23	125
Utgående balans 2021-06-30	8 705	-1 367	7 339

Not 8 Närstående relationer

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolaget har en närstående relation med sina koncernföretag, för mer information se not 29 i årsredovisningen för 2020. Moderbolaget har inte några ställda säkerheter. Moderbolaget har eventalförpliktelser till dotter- och intresseföretag uppgående till 525 MSEK (554 per 31 december 2020).

Nedan redovisas moderbolagets transaktioner gentemot dotter- och intresseföretag för perioden samt moderbolagets balansposter mot dotter- och intresseföretag vid utgången för perioden. Under perioden har moderbolaget påbörjat arbetet att Ratos bolagsgrupp ska finansieras centralt och utlåning har skett till Diab. HL Display, KVD och LEDiL från moderbolaget.

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

MSEK	Finansiella intäkter	Övriga intäkter	Kapitaltillskott	Utdelning
2021 kv1-2	9			
2020 kv1-2			288	175
2020 Helår		5	288	175

MSEK	Fordran	Avsättning	Eventualskuld	Eventualförpliktelse
2021-06-30	1 407	60	585	525
2020-06-30	181		448	557
2020-12-31	7		391	554

Not 9 Valutakurser

Genomsnittskurser

SEK	kv1-2 2021	kv1-2 2020	Helår 2020
Danska kronor, DKK	1,362	1,428	1,407
Euro, EUR	10,128	10,660	10,487
Norska kronor, NOK	0,996	0,995	0,979

Balansdagskurser

SEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Danska kronor, DKK	1,362	1,406	1,349
Euro, EUR	10,125	10,480	10,038
Norska kronor, NOK	0,994	0,960	0,955

Definitioner

Vissa av nedanstående nyckeltal presenteras för Ratos bolagsgrupp, både med bolagen inkluderade i sin helhet (100%), oavsett Ratos ägarandel, samt justerat för Ratos ägarandel i respektive bolag. När nyckeltal presenteras justerade för Ratos ägarandel multipliceras den procentuella ägarandelen med det aktuella nyckeltalet. Exempelvis: Ratos ägarandel uppgår till 70% och bolagets EBITA är 100 MSEK för perioden, EBITA justerat för Ratos ägarandel uppgår då till 70 MSEK (70% x 100 MSEK).

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 dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.

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.

Organisk tillväxt

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

Resultat per aktie före utspädning

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

Resultat per aktie efter utspädning

Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från konvertibla skuldebrev och optioner utgivna till anställda. Utspädning från konvertibla skuldebrev beräknas genom att öka antalet aktier med det totala antalet aktier som konvertiblerna motsvarar och öka resultatet med den redovisade räntekostnaden efter skatt. Potentiella stamaktier ses som utspädande endast under perioder då det leder till en lägre vinst eller större förlust per aktie.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder samt pensionsavsättningar minus räntebärande tillgångar och likvida medel.

Rörelsens kassaflöde

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

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.

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 16 juli 2021
Ratos AB (publ)

Per-Olof Söderberg
Ordförande

Ulla Litzén
Styrelseledamot

Eva Karlsson
Styrelseledamot

Karsten Slotte
Styrelseledamot

Jan Söderberg
Styrelseledamot

Jonas Wiström
Styrelseledamot, Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Ratos AB (publ), org. Nr. 556008-3585

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Ratos AB (publ) per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

Telefonkonferens

16 juli kl 09.00 SE: +46 8 566 426 92
UK: +44 333 300 9032
US: +1 631 913 1422, PIN for US: 61959798#

Kommande informationstillfällen

2021
Delårsrapport kv3 2021 25 oktober (ändrat datum)

För ytterligare information

Jonas Wiström, VD och koncernchef, +46 8 700 17 00
Jonas Ågrup, CFO, +46 8 700 17 00

Denna information är sådan information som Ratos AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 juli 2021 kl. 07.00 CET.

Ratos AB (publ)
Drottninggatan 2 Box 1661 111 96 Stockholm
Tel +46 8 700 17 00
www.ratos.com
Org nr 556008-3585

Ratos är en bolagsgrupp bestående av 12 bolag uppdelade i tre affärsområden; Construction & Services, Consumer och Industry. Vår affärsidé är att utveckla medelstora bolag med huvudkontor i Norden, som är eller kan bli marknadsledande. Vi gör det möjligt för självständiga medelstora bolag att utvecklas snabbare genom att vara del av någonting större. Fokus på människor och ledarskap samt kultur och värderingar är centrala delar av Ratos. Allt vi gör bygger på Ratos kärnvärden: Enkelhet, Tempo i exekvering och Allt handlar om människor.