



Delårsrapport Q2 2022

RATOS

Delårsrapport januari-juni, 2022

Stabilt resultat och viktiga förvärv i ett utmanande kvartal

Kvartal 2 2022

- Justerad¹⁾ EBITA uppgick till 963 MSEK (1 035)
- Rörelseresultatet uppgick till 925 MSEK (915)
- Periodens resultat uppgick till 689 MSEK (679)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,83 SEK (1,84) för kvarvarande verksamhet
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 824 MSEK (1 188)

Januari-juni 2022

- Justerad¹⁾ EBITA uppgick till 1 215 MSEK (1 211)
- Rörelseresultatet uppgick till 930 MSEK (1 069)
- Periodens resultat uppgick till 551 MSEK (2 412), föregående års resultat påverkades positivt av försäljningen av Bisnode med 1 816 MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,17 SEK (1,85) för kvarvarande verksamhet
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 335 MSEK (578)
- Skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasing uppgick till 0,6x (-0,7x)

Väsentliga händelser under samt efter periodens slut

- 16 maj förvärvade Ratos 74% av bolaget NVBS Rail Group Holding AB (NVBS), som ingår i affärsområdet Construction & Services
- 1 juni avyttrade Ratos samtliga sina aktier i Dun & Bradstreet. Affären stärkte Ratos kassa med cirka 700 MSEK och påverkade EBITA för andra kvartalet 2022 med -18 MSEK
- 15 juni tecknade Ratos avtal om att förvärva 70% av konsultbolaget Knightec som kommer att ingå i affärsområdet Industry. Förvärvet beräknas slutföras i början av augusti
- 1 juli förvärvade NVBS anläggningsföretaget TKBM Entreprenad AB

Ratoskoncernen, MSEK

| | kv2 2022 | kv2 2021 | Förändr. % | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Förändr. % | 12 mån Rullande | Helår 2021 | Förändr. % |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 8 420 | 6 994 | 20% | 14 640 | 11 426 | 28% | 25 765 | 22 551 | 14% |
| EBITDA | 1 239 | 1 167 | 6% | 1 573 | 1 554 | 1% | 2 689 | 2 669 | 1% |
| EBITA, justerad ¹⁾ | 963 | 1 035 | -7% | 1 215 | 1 211 | 0% | 1 807 | 1 802 | 0% |
| EBITA %, justerad ¹⁾ | 11,4% | 14,8% | | 8,3% | 10,6% | | 7,0% | 8,0% | |
| EBITA | 945 | 923 | 2% | 967 | 1 080 | -10% | 1 574 | 1 686 | -7% |
| EBITA % | 11,2% | 13,2% | | 6,6% | 9,5% | | 6,1% | 7,5% | |
| Rörelseresultat | 925 | 915 | 1% | 930 | 1 069 | -13% | 1 516 | 1 656 | -8% |
| Resultat före skatt | 825 | 827 | 0% | 727 | 894 | -19% | 1 138 | 1 306 | -13% |
| Periodens resultat ²⁾ | 689 | 679 | 2% | 551 | 2 412 | -77% | 993 | 2 855 | -65% |
| Resultat per aktie efter utspädning, koncernen totalt, SEK ²⁾ | 1,83 | 1,90 | -4% | 1,17 | 7,14 | -84% | 2,16 | 8,10 | -73% |
| Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, SEK | 1,83 | 1,84 | -1% | 1,17 | 1,85 | -37% | 2,16 | 2,83 | -24% |
| Rörelsens kassaflöde | 824 | 1 188 | -31% | 335 | 578 | -42% | 182 | 425 | -57% |
| Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing | | | | 0,6x | -0,7x | | | 0,1x | |
| Avkastning på sysselsatt kapital | | | | 7,6% | 17,5% | | | 16,8% | |

¹⁾ För definition se sid 22. EBITA för kv2 2022 är justerat med omvärdering och realisationsresultat noterade aktier -18 MSEK (-113). EBITA för kv1-2 är justerat med omvärdering och realisationsresultat noterade aktier -118 MSEK (-131) samt omstruktureringkostnader om -130 MSEK hänförligt till Diab.

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

Vd kommenterar utvecklingen under andra kvartalet 2022

Stabilt resultat och viktiga förvärv i ett utmanande kvartal

Omsättningen uppgick till 8 420 MSEK, viket är en ökning med 20% jämfört med föregående år. Under kvartalet förvärvades NVBS och avtal tecknades om att förvärva Knightec. Båda bolagen passar utmärkt in i vår industriella strategi med synergier och kommer att följas av flera satsningar i respektive bransch. Vi levererar ett stabilt resultat och växer i linje med våra finansiella mål trots utmaningarna i omvärlden. Det andra kvartalets justerade EBITA uppgick till 963 MSEK, vilket är 7% lägre jämfört med föregående år. Plantasjen påverkades i kvartalet av ogynnsamt väder, inflation och avtagande pandemieffekt.

Tillväxt

Under kvartalet avyttrade vi våra aktier i Dun & Bradstreet. Affären stärker Ratoss kassa med cirka 700 MSEK på vår industriella tillväxtresa i en värld där en stark balansräkning är viktigare än på länge.

Det något lägre resultatet i kvartalet jämfört med föregående år är främst hänförligt till minskad försäljning i Plantasjen där ogynnsamt väder med frostnätter in i maj var den starkast bidragande faktorn.

Arbetet med att utvärdera potentiella förvärvskandidater har varit intensivt under kvartalet. En stor mängd bolag har utvärderats och vi fortsätter att vara selektiva. De förvärv vi gjort ger oss attraktiva positioner i branscher med framtiden för sig. Med förvärvet av det lönsamma och nytänkande konsultbolaget Knightec bygger vi en position i en bransch som vi har stor samlad erfarenhet av, där tillväxtpotentialerna är goda och där samtliga våra investeringskriterier möts.

Utvecklingen i Ratoss affärsområden

EBITA för affärsområdet **Construction & Services** uppgick till 279 MSEK (128), en ökning med 118%. Samtliga bolag inom affärsområdet förbättrade sin omsättning i kvartalet jämfört med föregående år och affärsområdets omsättning ökade med 37%. Det råder fortsatt osäkerhet på byggmarknaden främst beroende på prisökningar på byggmaterial, stigande inflation och ekonomisk oro i allmänhet. För att möta de ökade råvarupriserna genomför bolagen prisökningar ut mot kund vilket börjat få effekt under kvartalet. Trots marknadsläget ser vi en relativt hög aktivitet och vi har fortsatt en stark orderbok i alla bolag inom affärsområdet.

I affärsområdet **Consumer** uppgick EBITA till 664 MSEK (838). Minskningen av EBITA förklaras främst av lägre försäljning i Plantasjen på grund av det för säsongen ovanligt ogynnsamma vädret i april och maj. Kvartalet var samtidigt Plantasjens tredje bästa i bolagets historia, trots vädret, inflation och en avtagande pandemieffekt. Prisökningar har skett, och ytterligare ökning planeras för att kompensera för ökade logistik- och energikostnader. Omsättningen för affärsområdet uppgick till 3 018 MSEK (2 708), vilket motsvarar en ökning med 11% jämfört med föregående år. Övriga bolag inom affärsområdet redovisar ett bättre resultat än föregående år, trots negativ påverkan från komponentbrist och leveransproblem.

Affärsområdet **Industry** redovisar en EBITA om 76 MSEK (118). Minskningen är hänförlig till Diab som fortsatt påverkades negativt av lägre volymer inom vindsegmentet. Omstruktureringen i bolaget går enligt tidigare kommunicerad plan, och segmentet Marin, Industri och Aerospace (MIA) utvecklas väl. Samtliga bolag i affärsområdet, förutom Diab, redovisar ett resultat i linje med eller bättre än föregående år. Omsättningen för Industry uppgick i kvartalet till 1 310 MSEK, vilket är en ökning med 2% jämfört med föregående år. Samtliga bolag inom affärsområdet, förutom Diab, ökade sin omsättning i kvartalet jämfört med föregående år. Marknadsutsikterna för affärsområdet bedöms generellt sett gynnsamma för samtliga bolag, med undantag för vindsegmentet i Diab där vindkraftstillverkarna har tuffa tider trots långsiktigt goda marknadsförutsättningar.

Transformation som gör skillnad för klimatet

Det gör stor skillnad både för klimat och lönsamhet att investera i klimatomställningen. Jag är stolt över det arbete och transformation som pågår i Ratoss bolagen. Det finns många goda exempel. Ett exempel är de nya kontrakt Aibel vunnit med Ørsted för två off shore-vindplattformar i Nordsjön. Kapaciteten motsvarar el för dagligt bruk för över 3 miljoner hushåll. Det gör projektet till det största offshore vind-projektet i världen. Processen med eventuell börsnotering av Aibel fortgår, och vi kan konstatera att bolaget är starkare än någonsin och har framtiden för sig. Vidare visar vårt norska byggbolag HENT, som är specialister på hållbara träbyggnader, hur viktigt det är att bidra i det större sammanhanget genom att underteckna gemensamma hållbarhetsmål med hela byggbranschen i Norge. HL Display fortsätter att imponera med sin initiativkraft inom cirkuläritet genom återvinning av plast, det är både efterfrågat och uppskattat av kunderna.

Vid utgången av andra kvartalet 2021 skrev jag i min vd-kommentar att vårt fokus är att nå branschledande lönsamhetsnivåer i våra bolag i kombination med organisk tillväxt och synergiskapande förvärv. Ingen visste då att vi bara ett år senare skulle ha krig i vårt närområde och allmänt vikande ekonomisk aktivitet. Jag kan konstatera att Ratoss står väl rustat för de nya förutsättningarna. Vår tillväxtresa fortsätter även i det tuffare omvärldsläget.

Jonas Wiström, vd och koncernchef

Koncernens utveckling kvartal 2 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det andra kvartalet uppgick till 8 420 MSEK (6 994), vilket var 20% högre än föregående år. Samtliga affärsområden uppvisade en omsättningstillväxt. Struktureffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 1 048 MSEK (15%) och förklaras främst av förvärven av Presis Infra och NVBS inom affärsområdet Construction & Services. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 234 MSEK (3%) och den organiska försäljningstillväxten uppgick till 2% i kvartalet. Construction & Services uppvisade en organisk tillväxt på 11% medan affärsområdena Consumer och Industry båda hade en negativ organisk tillväxt på -4%.

EBITA

Justerad EBITA i kvartalet uppgick till 963 MSEK (1 035). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 11,4% (14,8%).

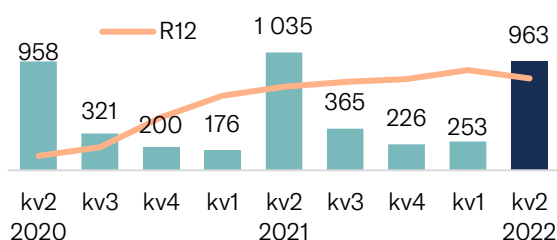
Resultatförändringen förklaras av ett förbättrat resultat i Construction & Services och avser både organisk EBITA-tillväxt samt förvärvad EBITA genom Presis Infra och NVBS medan affärsområdena Consumer och Industry minskade sina resultat i kvartalet jämfört med föregående år.

Finansiell översikt kvartal 2 2022

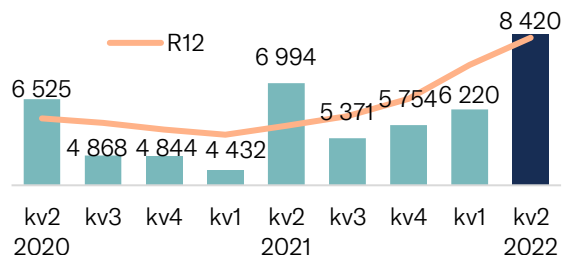
| MSEK | Nettoomsättning | | | EBITA, justerad | | |
|--|-----------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|
| | kv2 2022 | kv2 2021 | Förändr. % | kv2 2022 | kv2 2021 | Förändr. % |
| Construction & Services | 4 098 | 2 997 | 37% | 279 | 128 | 118% |
| Consumer | 3 018 | 2 708 | 11% | 664 | 838 | -21% |
| Industry | 1 310 | 1 289 | 2% | 76 | 118 | -36% |
| Koncernkostnader | | | | -55 | -48 | 14% |
| Eliminering av intern nettoomsättning | -6 | -0 | | | | |
| Nettoomsättning och justerad EBITA | 8 420 | 6 994 | 20% | 963 | 1 035 | -7% |
| Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier | | | | -18 | -113 | 84% |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv | | | | -20 | -8 | neg |
| Koncernens rörelseresultat | | | | 925 | 915 | 1% |
| Finansnetto | | | | -100 | -88 | 13% |
| Resultat före skatt | | | | 825 | 827 | 0% |
| Skatt | | | | -135 | -166 | -18% |
| Periodens resultat, kvarvarande verksamhet | | | | 689 | 661 | 4% |
| Periodens resultat, avvecklad verksamhet ¹⁾ | | | | | 18 | -100% |
| Periodens resultat | | | | 689 | 679 | 2% |

¹⁾ Avser Bisnode samt tillhörande reavinst

EBITA, justerad, kv och 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, kv och 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, kvartal 2

| | Nettoomsättning |
|----------------------|-----------------|
| 2021, MSEK | 6 994 |
| Struktur, % | 15% |
| Valuta, % | 3% |
| Övrigt, % | 0% |
| Organisk tillväxt, % | 2% |
| Totalt, % | 20% |
| 2022, MSEK | 8 420 |

Koncernens utveckling januari-juni 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 14 640 MSEK (11 426), vilket var 28% högre än föregående år. Struktureffekter påverkade nettoomsättningen positivt och uppgick till 1 971 MSEK (17%) och förklaras främst av förvärven av Presis Infra och NVBS inom affärsområdet Construction & Services. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6% i perioden och valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 621 MSEK (5%). Construction & Services och Consumer uppvisade en positiv organisk omsättningstillväxt i perioden, trots den osäkerhet som råder i omvärlden.

EBITA

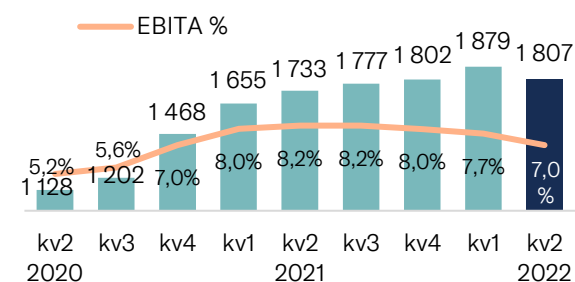
Justerad EBITA i perioden uppgick till 1 215 MSEK (1 211). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,3% (10,6%). Resultatförbättringen förklaras av ett förbättrat resultat i Construction & Services och avser både organisk EBITA-tillväxt samt förvärvad EBITA genom Presis Infra och NVBS. Både Consumer och Industry minskade sina resultat i perioden jämfört med föregående år.

Finansiell översikt januari-juni 2022

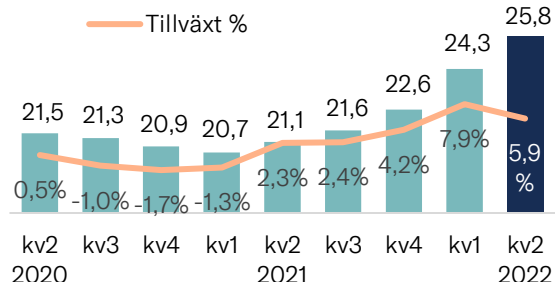
| MSEK | Nettoomsättning | | | | | EBITA, justerad | | | | |
|--|-----------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Förändr. % | Rullande 12 mån | Helår 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Förändr. % | Rullande 12 mån | Helår 2021 |
| Construction & Services | 7 765 | 5 406 | 44% | 13 765 | 11 406 | 570 | 252 | 127% | 996 | 677 |
| Consumer | 4 297 | 3 576 | 20% | 6 953 | 6 232 | 588 | 773 | -24% | 660 | 845 |
| Industry | 2 590 | 2 444 | 6% | 5 060 | 4 913 | 163 | 266 | -39% | 329 | 432 |
| Koncernkostnader | | | | | | -106 | -80 | 33% | -178 | -152 |
| Eliminering av intern omsättning | -12 | -0 | | -13 | -0 | | | | | |
| Nettoomsättning och justerad EBITA | 14 640 | 11 426 | 28% | 25 765 | 22 551 | 1 215 | 1 211 | 0% | 1 807 | 1 802 |
| Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier | | | | | | -118 | -131 | -10% | -103 | -116 |
| Jämförelsestörande poster | | | | | | -130 | | | -130 | |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv | | | | | | -38 | -11 | neg | -57 | -31 |
| Koncernens rörelseresultat | | | | | | 930 | 1 069 | -13% | 1 516 | 1 656 |
| Finansnetto | | | | | | -203 | -175 | -16% | -378 | -350 |
| Resultat före skatt | | | | | | 727 | 894 | -19% | 1 138 | 1 306 |
| Skatt | | | | | | -176 | -197 | 11% | -145 | -166 |
| Periodens resultat, kvarvarande verksamhet | | | | | | 551 | 697 | -21% | 993 | 1 139 |
| Periodens resultat, avvecklad verksamhet ¹⁾ | | | | | | | 1 716 | -100% | -0 | 1 715 |
| Periodens resultat | | | | | | 551 | 2 412 | -77% | 993 | 2 855 |

¹⁾Avser Bisnode samt tillhörande reavinst

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, miljarder SEK



Försäljningsbrygga, januari-juni

| | Nettoomsättning |
|----------------------|-----------------|
| 2021, MSEK | 11 426 |
| Struktur, % | 17% |
| Valuta, % | 5% |
| Övrigt, % | 0% |
| Organisk tillväxt, % | 6% |
| Totalt, % | 28% |
| 2022, MSEK | 14 640 |

Construction & Services

Nettoomsättning

I det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 4 098 MSEK, vilket är en ökning med 37% jämfört med föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 11% och struktureffekten uppgick till 23%, vilket förklaras av förvärven av Presis Infra och NVBS 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.

Osäkerheten på marknaden som en följd av Rysslands invasion av Ukraina kvarstår, vilket har inneburit fortsatt höga stål-, virkes- och energipriser under kvartalet. De ökade kostnaderna har haft en viss påverkan på affärsområdet under kvartalet där projekt skjutits på framtiden, framför allt inom bostadsbyggnation. Affärsområdet har dock en låg exponering inom bostadsprojekt.

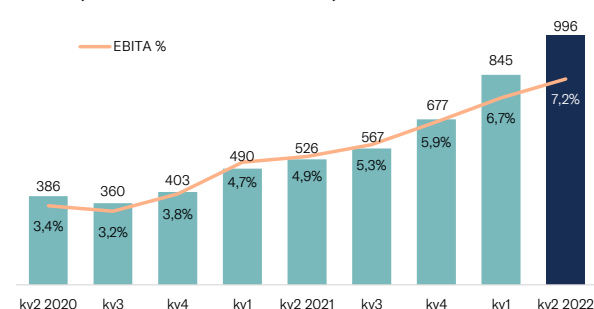
EBITA

EBITA för affärsområdet i kvartalet uppgick till 279 MSEK (128) och EBITA-marginalen uppgick till 6,8% (4,3%). Affärsområdet redovisade i kvartalet en kraftig resultatförbättring med starka resultat i flertalet av bolagen samt en stigande EBITA-marginal. EBITA för affärsområdet ökade med 151 MSEK (+118%) jämfört med samma kvartal föregående år, vilket främst förklarades av en resultatförbättring för Aibel samt av förvärven av Presis Infra och NVBS som bidrog positivt till resultatet i perioden.

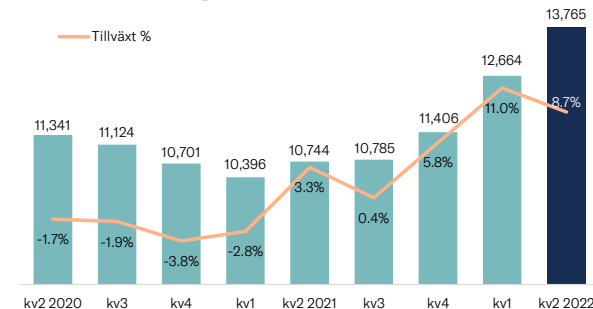
Finansiell översikt

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | Förändr. % | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Förändr. % | 12 mån Rullande | Helår 2021 | Förändr. % |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 4 098 | 2 997 | 37% | 7 765 | 5 406 | 44% | 13 765 | 11 406 | 21% |
| EBITA, justerad | 279 | 128 | 118% | 570 | 252 | 127% | 996 | 677 | 47% |
| EBITA %, justerad | 6,8% | 4,3% | | 7,3% | 4,7% | | 7,2% | 5,9% | |
| EBITA | 279 | 128 | 118% | 570 | 252 | 127% | 996 | 677 | 47% |
| EBITA % | 6,8% | 4,3% | | 7,3% | 4,7% | | 7,2% | 5,9% | |
| Rörelseresultat | 260 | 121 | 114% | 535 | 243 | 120% | 944 | 652 | 45% |
| Rörelseresultat % | 6,3% | 4,0% | | 6,9% | 4,5% | | 6,9% | 5,7% | |
| Rörelsens kassaflöde | 379 | -44 | pos | 545 | -208 | pos | 977 | 224 | pos |
| Avkastning på sysselsatt kapital | | | | 15% | 16% | | 15% | 14% | |
| Räntebärande nettoskuld | | | | 1 504 | 460 | pos | | 885 | |
| -varav finansiell leasingsskuld | | | | 1 273 | 958 | 33% | | 1 218 | |
| Medelantal anställda | | | | | | | | 2 836 | |

EBITA, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

| | kv2 2022 | kv1-2 2022 |
|----------------------|-------------|---------------|
| 2021, MSEK | 2 997 | 5 406 |
| Struktur, % | 23% | 27% |
| Valuta, % | 3% | 7% |
| Övrigt, % | 0% | 0% |
| Organisk tillväxt, % | 11% | 10% |
| Totalt, % | 37% | 44% |
| 2022, MSEK | 4 098 | 7 765 |

Affärsområdet Construction & Services fokus är att bygga och underhålla ett hållbart samhälle. Tjänsteerbjudandet sträcker sig från uppförande av nya hållbara byggnader och underhåll av samhällskritisk infrastruktur, till energiförsörjning samt hantering av materialflöden. Affärsområdets 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, NVBS, Presis Infra, Speed Group och SSEA Group.

Consumer

Nettoomsättning

Under det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 3 018 MSEK (2 708), en ökning med 11% jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten i kvartalet var negativ och uppgick till -4%, vilket främst var drivet av en lägre försäljning i Plantasjen. Plantasjen har under andra kvartalet, som är det säsongsmässigt viktigaste, haft utmaningar i form av ogynnsamt väder samt sett effekter av en avtagande pandemi. Struktureffekten uppgick till 12% och avser främst förvärvet av Forsbergs Fritidscenter. Under det andra kvartalet har höga energi- och fraktkostnader samt höga drivmedelspriser och den rådande komponentbristen drabbat affärsområdet negativt.

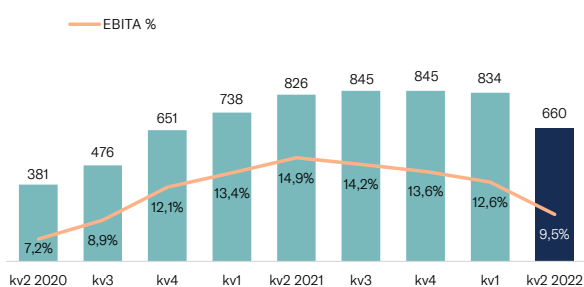
EBITA

EBITA för affärsområdet uppgick i kvartalet till 664 MSEK (838). EBITA-marginalen uppgick till 22,0% (30,9%). Förändringen av EBITA jämfört föregående år förklaras främst av lägre försäljning i Plantasjen. Under kvartalet har Plantasjen haft högre kostnader för framför allt lager, logistik och uppvärmning, vilket påverkat resultatet negativt. Trots de sämre förutsättningarna och pandemipåverkan jämförelsetal uppvisar Plantasjen sitt tredje bästa kvartal i bolagets historia genom förbättrad sortimentmix och bättre kostnadskontroll.

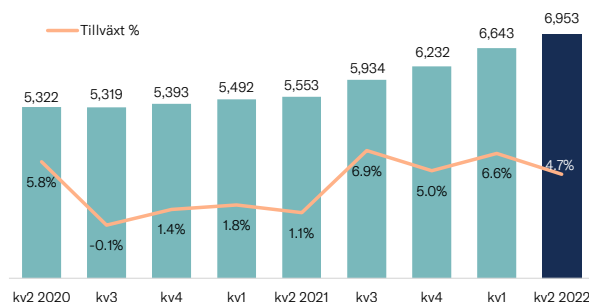
Finansiell översikt

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | Förändr. % | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Förändr. % | 12 mån Rullande | Helår 2021 | Förändr. % |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 3 018 | 2 708 | 11% | 4 297 | 3 576 | 20% | 6 953 | 6 232 | 12% |
| EBITA, justerad | 664 | 838 | -21% | 588 | 773 | -24% | 660 | 845 | -22% |
| EBITA %, justerad | 22,0% | 30,9% | | 13,7% | 21,6% | | 9,5% | 13,6% | |
| EBITA | 664 | 838 | -21% | 588 | 773 | -24% | 660 | 845 | -22% |
| EBITA % | 22,0% | 30,9% | | 13,7% | 21,6% | | 9,5% | 13,6% | |
| Rörelseresultat | 662 | 837 | -21% | 586 | 771 | -24% | 656 | 840 | -22% |
| Rörelseresultat % | 21,9% | 30,9% | | 13,6% | 21,6% | | 9,4% | 13,5% | |
| Rörelsens kassaflöde | 699 | 1 160 | -40% | 90 | 718 | -88% | -627 | 2 | neg |
| Avkastning på sysselsatt kapital | | | | 9% | 12% | | 9% | 11% | |
| Räntebärande nettoskuld | | | | 5 641 | 4 281 | 32% | | 5 532 | |
| -varav finansiell leasingsskuld | | | | 3 862 | 3 872 | 0% | | 3 890 | |
| Medelantal anställda | | | | | | | | 1 639 | |

EBITA, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

| | kv2 2022 | kv1-2 2022 |
|----------------------|-------------|---------------|
| 2021, MSEK | 2 708 | 3 576 |
| Struktur, % | 12% | 13% |
| Valuta, % | 3% | 3% |
| Organisk tillväxt, % | -4% | 3% |
| Totalt, % | 11% | 20% |
| 2022, MSEK | 3 018 | 4 297 |

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 andra kvartalet uppgick nettoomsättningen för affärsområdet till 1 310 MSEK, vilket är en ökning med 2% jämfört med föregående år. Samtliga bolag inom affärsområdet, förutom Diab, hade en god omsättningstillväxt. Nettoomsättningen för Diab minskade 26% i kvartalet som ett resultat av fortsatt lägre volymer inom vindsegmentet. Den organiska tillväxten var i kvartalet negativ och uppgick till -4%. Förvärvat tillväxt uppgick till 1% och avser tilläggsförvärv i HL Display. Ordergången för bolagen i affärsområdet var, förutom för Diab, god i kvartalet.

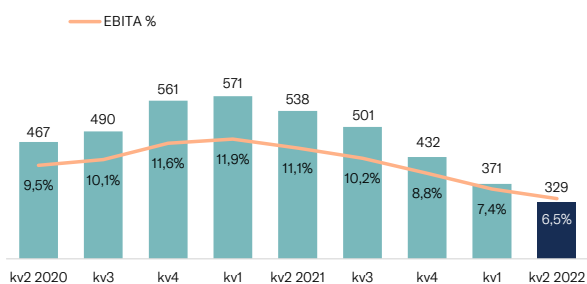
EBITA

EBITA för affärsområdet uppgick till 76 MSEK vilket är 36% lägre jämfört med samma kvartal föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 5,8% (9,2%). Resultatnedgången hänför sig till Diab som fortsätter att drabbas av lägre volymer inom vindsegmentet kombinerat med högre kostnader inom produktion och höga kostnader för insatsvaror. Efterfrågan på den globala vindkraftsmarknaden är kraftigt ner vilket påverkar de stora vindkraftstillverkarna och volymerna förväntas öka först under 2023. För att förbättra lönsamheten och öka stabiliteten i Diab fortsätter den redan aviserade omstruktureringen enligt plan. Besparingarna beräknas få effekt 2022. Johan Arvidsson kommer att tillträda som ny VD senast i oktober 2022. Trots det ökade inflationstrycket i omvärlden utvecklades de övriga bolagen inom affärsområdet väl.

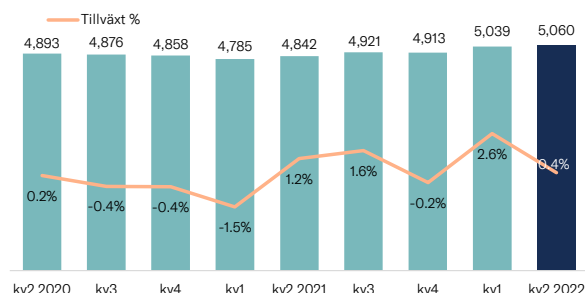
Finansiell översikt

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | Förändr. % | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Förändr. % | 12 mån Rullande | Helår 2021 | Förändr. % |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 1 310 | 1 289 | 2% | 2 590 | 2 444 | 6% | 5 060 | 4 913 | 3% |
| EBITA, justerad | 76 | 118 | -36% | 163 | 266 | -39% | 329 | 432 | -24% |
| EBITA %, justerad | 5,8% | 9,2% | | 6,3% | 10,9% | | 6,5% | 8,8% | |
| EBITA | 76 | 118 | -36% | 33 | 266 | -88% | 199 | 432 | -54% |
| EBITA % | 5,8% | 9,2% | | 1,3% | 10,9% | | 3,9% | 8,8% | |
| Rörelseresultat | 76 | 118 | -36% | 32 | 266 | -88% | 198 | 432 | -54% |
| Rörelseresultat % | 5,8% | 9,2% | | 1,2% | 10,9% | | 3,9% | 8,8% | |
| Rörelsens kassaflöde | -10 | 125 | -108% | 25 | 141 | -83% | 225 | 342 | -34% |
| Avkastning på sysselsatt kapital | | | | 4% | 11% | | 4% | 8% | |
| Räntebärande nettoskuld | | | | 1 877 | 1 319 | 42% | | 1 421 | |
| -varav finansiell leasingsskuld | | | | 409 | 262 | 56% | | 365 | |
| Medelantal anställda | | | | | | | | 2 926 | |

EBITA, justerad, 12 månader rullande, MSEK



Nettoomsättning, 12 månader rullande, MSEK



Försäljningsbrygga, nettoomsättning

| | kv2 2022 | kv1-2 2022 |
|----------------------|-------------|---------------|
| 2021, MSEK | 1 289 | 2 444 |
| Struktur, % | 1% | 2% |
| Valuta, % | 5% | 5% |
| Övrigt, % | -1% | 0% |
| Organisk tillväxt, % | -4% | -1% |
| Totalt, % | 2% | 6% |
| 2022, MSEK | 1 310 | 2 590 |

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 2

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -525 MSEK (699), varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 145 MSEK (1 461). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -164 MSEK (-215) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -1 505 MSEK (-548).

Förändringen av kvartalets kassaflöde var främst hänförlig till finansieringsverksamheten där externa lån netto återbetalats med -1 083 MSEK (-449), utdelning minoritet -153 MSEK (-) samt föregående års överlåtelse av egna aktier (196). Kassaflödet från investeringsverksamheten förbättrades något mot föregående år trots förvärvet av NVBS då samtliga D&B aktier avyttrades. Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades mot föregående år till följd av högre kapitalbindning i rörelsekapitalet.

Kassaflöde januari-juni

Kassaflödet för perioden uppgick till -990 MSEK (1 239), varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 918 MSEK (1 072). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -286 MSEK (2 312) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -1 622 MSEK (-2 145).

Förändringen av periodens 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 halvåret föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades mot föregående år till följd av högre kapitalbindning i rörelsekapitalet.

Skatt kvartal 2

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -135 MSEK (-166) och resultat före skatt till 825 MSEK (827). Detta ger en effektiv skattesats i kvartalet om 16% (20%) vilket främst förklaras av aktivering av underskottsavdrag från tidigare år.

Skatt januari-juni

Skattekostnaden för koncernen uppgick till -176 MSEK (-197) och resultat före skatt till 727 MSEK (894). Den främsta orsaken till periodens högre effektiva skattesats 24% (22%) är ej avdragsgilla kostnader under perioden vilka främst avser omstruktureringkostnader samt omvärdering/realiserat resultat av noterade aktier.

Finansiell ställning och skuldsättningsgrad

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 267 MSEK (2 230 per 31 december 2021) och räntebärande nettoskuld uppgick till 6 582 MSEK (5 850 per 31 december 2021). Koncernens skuldsättningsgrad exklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 0,6x (0,1x per 31 december 2021). Skuldsättningsgraden inklusive finansiell leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 2,4x (1,3x per 31 december 2021). Den totala omräkningseffekten av valuta för räntebärande skulder uppgick till cirka 123 MSEK varav cirka

73 MSEK avsåg skulder till kreditinstitut och cirka 50 MSEK finansiell leasingsskuld.

Under perioden 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 har använts för att återbetala den befintliga kreditfaciliteten.

Vid periodens slut uppgick koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut till 1 856 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 och har ingått i Finansiella anläggningstillgångar. Den 1 juni avyttrade Ratos samtliga sina 4 358 257 aktier i Dun & Bradstreet till ett värde av 725 MSEK. Affären stärkte Ratos kassa med cirka 700 MSEK och påverkade Ratos EBITA för andra kvartalet 2022 med -18 MSEK.

Ratos eget kapital

Den 30 juni 2022 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 12 102 MSEK (11 940 per 31 december 2021) motsvarande 37 SEK (37 per 31 december 2021) per utestående aktie.

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för perioden januari-juni till -83 MSEK (-77). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -56 MSEK (1 730). Föregående år ingick ett realisationsresultat om 1 878 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 295 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 nya typer av väsentliga närståendetransaktioner har skett under perioden jämfört med vad som framgår i senaste årsredovisningen.

Ratos-aktien

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,18 SEK (7,20) och efter utspädning uppgick till 1,17 (7,14) för perioden januari-juni. Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till 1,18 SEK (1,86) och efter utspädning till 1,17 SEK (1,85). Slutkursen per den 30 juni 2022 för Ratos B-aktie var 43,52 SEK. Totalavkastningen på B-aktien för perioden januari-juni uppgick till -23,0%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var -27,9%.

Antal aktier och återköpta / sålda aktier

Ratos ägde vid årets början 62 500 B-aktier. Under första kvartalet löstes köpoptionsprogram från 2017 in, varigenom 62 500 återköpta aktier sålts i samband med lösen av köpoptioner. Under andra kvartalet har 268 868 nya B-aktier utfärdats i samband med utnyttjande/konvertering av teckningsoptioner samt konvertibelt förlagslån. Per den 30 juni 2022 uppgick det totala antalet aktier tillika utestående aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 325 007 688 och antalet röster till 108 674 123.

Incitamentprogram

Under perioden har moderbolaget emitterat teckningsoptioner och ett konvertibelt förlagslån i enlighet med stämmobeslut 22 mars 2022. Totalt emitterades 832 500 stycken teckningsoptioner samt 977 500 stycken konvertibler.

Viktiga händelser under samt efter periodens slut

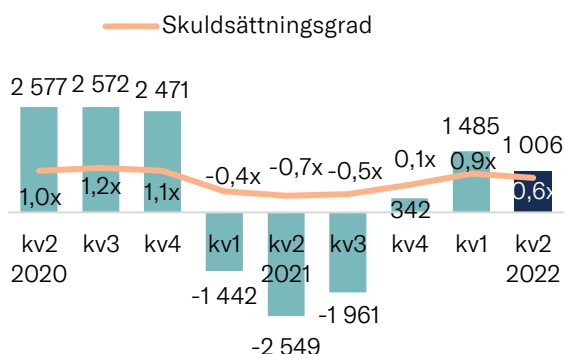
Den 16 maj förvärvade Ratos 74% av det svenska bolaget NVBS Rail Group Holding AB (NVBS) som i sin tur den 18 maj förvärvade 100% av det finska bolaget Ratatek. NVBS blir ett nordiskt plattformsbolag för Ratos inom den attraktiva och växande järnvägsinfrastrukturmarknaden med närvaro i Sverige, Finland 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 ingår i Ratos affärsområde Construction & Services.

Den 1 juni avyttrade Ratos samtliga sina 4 358 257 aktier i Dun & Bradstreet till ett värde av 725 MSEK. Aktierna utgjorde 25% av köpeskillingen när Ratos sålde Bisnode till Dun & Bradstreet för ett pris baserat på ett enterprise value om cirka 7 200 MSEK. Affären stärkte Ratos kassa med cirka 700 MSEK och påverkade Ratos EBITA för andra kvartalet 2022 med -18 MSEK.

Den 15 juni tecknade Ratos avtal om att förvärva 70% av konsultbolaget Knightec och ingår därmed ett partnerskap med medgrundaren och vd:n Dimitris Gioulekas. Under de senaste tolv månaderna omsatte Knightec 941 MSEK med en justerad EBITA om 140 MSEK. Köpeskillingen på skuldfri basis (Enterprise Value) för 100% av bolaget uppgår till 1 625 MSEK, motsvarande en multipel om 11,6 (EV/EBITA). Förvärvet beräknas slutföras i början av augusti. Knightec kommer att ingå i Ratos affärsområde Industry.

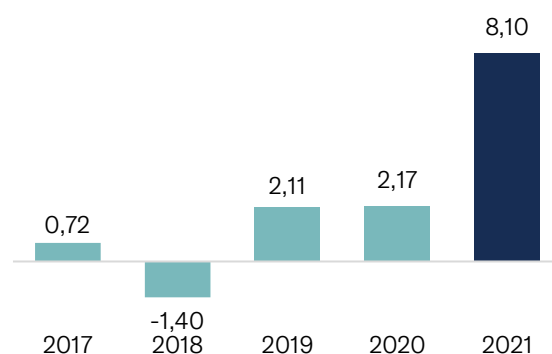
Den 1 juli förvärvade NVBS, som ingår i affärsområdet Construction & Services, anläggningsföretaget TKBM Entreprenad AB. TKBM har sin verksamhet i och runt Stockholm. TKBM är starka inom kabel- och kanalisationsentreprenader och förväntas under 2022 omsätta 65 MSEK med en EBITA på 5 MSEK.

Räntebärande nettoskuld och Skuldsättningsgrad¹⁾, MSEK



¹⁾ Exklusive finansiell leasingsskuld

Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 8 420 | 6 994 | 14 640 | 11 426 | 22 551 |
| Övriga rörelseintäkter | 43 | 24 | 87 | 68 | 183 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -5 089 | -3 979 | -8 912 | -6 552 | -13 445 |
| Kostnader för ersättning till anställda | -1 543 | -1 315 | -3 035 | -2 439 | -4 855 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar | -314 | -252 | -644 | -485 | -1 014 |
| Övriga externa kostnader | -637 | -461 | -1 239 | -873 | -1 840 |
| Realisationsresultat från koncernföretag | 0 | | -0 | | 2 |
| Andelar av resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden | 63 | 17 | 150 | 55 | 189 |
| Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier | -18 | -113 | -118 | -131 | -116 |
| Rörelseresultat | 925 | 915 | 930 | 1 069 | 1 656 |
| Finansiella intäkter | 161 | 4 | 363 | 32 | 72 |
| Finansiella kostnader | -260 | -92 | -567 | -207 | -422 |
| Finansnetto | -100 | -88 | -203 | -175 | -350 |
| Resultat före skatt | 825 | 827 | 727 | 894 | 1 306 |
| Skatt | -135 | -166 | -176 | -197 | -166 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamhet¹⁾ | 689 | 661 | 551 | 697 | 1 139 |
| Periodens resultat från avvecklad verksamhet | | 18 | | 1 716 | 1 715 |
| Periodens resultat | 689 | 679 | 551 | 2 412 | 2 855 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets ägare | 598 | 620 | 383 | 2 316 | 2 637 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 92 | 59 | 168 | 96 | 218 |
| Resultat per aktie, SEK | | | | | |
| - före utspädning | 1,84 | 1,91 | 1,18 | 7,20 | 8,17 |
| - efter utspädning | 1,83 | 1,90 | 1,17 | 7,14 | 8,10 |
| Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK | | | | | |
| - före utspädning | 1,84 | 1,86 | 1,18 | 1,86 | 2,84 |
| - efter utspädning | 1,83 | 1,84 | 1,17 | 1,85 | 2,83 |

¹⁾ Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets ägare uppgår för kv2 2021 till 602 MSEK, för kv1-2 2021 till 597 MSEK och för helår 2021 till 918 MSEK. Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår för kv2 2021 till 59 MSEK, för kv 1-2 2021 till 100 MSEK och för helår 2021 till 221 MSEK

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | 689 | 679 | 551 | 2 412 | 2 855 |
| <i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i> | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto | 59 | -0 | 59 | -44 | -49 |
| Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen | | | | | -2 |
| | 59 | -0 | 59 | -44 | -51 |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i> | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | -93 | -91 | 143 | 147 | 291 |
| Periodens förändring av säkringsreserv | 1 | 13 | -10 | 45 | 41 |
| Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen | -0 | -3 | 2 | -10 | -9 |
| | -93 | -81 | 135 | 182 | 323 |
| Periodens övrigt totalresultat | -34 | -82 | 194 | 138 | 271 |
| Periodens totalresultat | 655 | 597 | 744 | 2 550 | 3 126 |
| <i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets ägare | 573 | 555 | 549 | 2 437 | 2 879 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 82 | 42 | 195 | 113 | 247 |

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

| MSEK | 2022-06-30 | 2021-06-30 | 2021-12-31 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 11 074 | 7 339 | 10 028 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 1 443 | 1 198 | 1 390 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 642 | 1 267 | 1 503 |
| Nyttjanderättstillgångar | 5 063 | 4 591 | 5 006 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 565 | 1 985 | 2 157 |
| Uppskjutna skattefordringar | 371 | 174 | 303 |
| Summa anläggningstillgångar | 21 157 | 16 554 | 20 387 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 2 487 | 1 357 | 1 903 |
| Kortfristiga fordringar | 4 992 | 3 764 | 3 865 |
| Likvida medel | 1 267 | 4 492 | 2 230 |
| Summa omsättningstillgångar | 8 745 | 9 613 | 7 998 |
| Summa tillgångar | 29 902 | 26 167 | 28 385 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande | 13 521 | 12 923 | 13 326 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 6 911 | 5 180 | 7 191 |
| Ej räntebärande skulder | 1 078 | 269 | 836 |
| Pensionsavsättningar | 56 | 86 | 76 |
| Övriga avsättningar | 34 | 28 | 39 |
| Uppskjutna skatteskulder | 480 | 311 | 440 |
| Summa långfristiga skulder | 8 559 | 5 875 | 8 582 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 989 | 1 850 | 891 |
| Ej räntebärande skulder | 6 290 | 5 093 | 5 166 |
| Avsättningar | 542 | 426 | 421 |
| Summa kortfristiga skulder | 7 822 | 7 369 | 6 477 |
| Summa skulder | 16 381 | 13 244 | 15 059 |
| Summa eget kapital och skulder | 29 902 | 26 167 | 28 385 |

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| | 2022-06-30 | | | 2021-06-30 | | | 2021-12-31 | | |
|---|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| | Moder- bolagets ägare | Innehav utan best inflytande | Totalt eget kapital | Moder- bolaget s ägare | Innehav utan best inflytande | Totalt eget kapital | Moder- bolaget s 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 | 549 | 195 | 744 | 2 437 | 113 | 2 550 | 2 879 | 247 | 3 126 |
| Utdelning | -390 | -176 | -566 | -303 | | -303 | -303 | -3 | -306 |
| Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott och nyemission | | 0 | 0 | | -0 | -0 | | 0 | 0 |
| Överlåtelse av egna aktier | 2 | | 2 | 218 | | 218 | 227 | | 227 |
| Konvertering av konvertibellån till aktier | 8 | | 8 | | | | 16 | | 16 |
| Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån | 7 | | 7 | 5 | | 5 | 5 | | 5 |
| Optionspremier | 9 | | 9 | 5 | | 5 | 5 | | 5 |
| Inlösta optioner | | | | -4 | | -4 | -6 | | -6 |
| Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande | -21 | -20 | -41 | | -17 | -17 | -207 | -357 | -564 |
| Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande | | 0 | 0 | -34 | -5 | -39 | -31 | -7 | -38 |
| Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande | -2 | 32 | 31 | -8 | 14 | 6 | -11 | 19 | 8 |
| Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv | | 0 | 0 | | 140 | 140 | | 493 | 493 |
| Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrat företag | | | | | -918 | -918 | | -921 | -921 |
| Utgående eget kapital | 12 102 | 1 419 | 13 521 | 11 683 | 1 240 | 12 923 | 11 940 | 1 387 | 13 326 |

Rapport över kassaflöden för koncernen

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet | 925 | 915 | 930 | 1 069 | 1 656 |
| Rörelseresultat från avvecklad verksamhet | | 18 | | 1 721 | 1 721 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 266 | 305 | 722 | -1 289 | -960 |
| | 1 190 | 1 238 | 1 652 | 1 501 | 2 416 |
| Betald inkomstskatt | -66 | -55 | -172 | -137 | -265 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 1 125 | 1 183 | 1 480 | 1 364 | 2 151 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | 51 | 93 | -590 | -250 | -459 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | -259 | -90 | -438 | -301 | -38 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | 228 | 275 | 466 | 259 | -206 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 145 | 1 461 | 918 | 1 072 | 1 448 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv, koncernföretag | -715 | -117 | -768 | -116 | -2 492 |
| Avyttring, koncernföretag | | 5 | 5 | 2 621 | 2 634 |
| Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar | -132 | -103 | -210 | -195 | -419 |
| Investering och avyttring, finansiella tillgångar | 686 | | 686 | | 15 |
| Erhållna räntor | -3 | 0 | 2 | 1 | 4 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -164 | -215 | -286 | 2 312 | -258 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Överlåtelse av egna aktier | | 196 | 2 | 218 | 227 |
| Inbetald optionspremie | 15 | 2 | 15 | 2 | 5 |
| Återköp/slutreglering optioner | -7 | -19 | -7 | -236 | -243 |
| Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande | 0 | -34 | 1 | -31 | -29 |
| Utbetald utdelning | | | -390 | -303 | -303 |
| Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande | -153 | | -161 | | -3 |
| Upptagna lån | 1 127 | 82 | 1 979 | 524 | 2 361 |
| Amortering av lån | -2 210 | -531 | -2 402 | -1 836 | -3 279 |
| Betalda räntor | -88 | -81 | -246 | -171 | -339 |
| Amortering av finansiella leasingkulder | -189 | -163 | -415 | -313 | -623 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 505 | -548 | -1 622 | -2 145 | -2 227 |
| Periodens kassaflöde | -525 | 699 | -990 | 1 239 | -1 037 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 836 | 3 789 | 2 230 | 3 182 | 3 182 |
| Kursdifferens i likvida medel | -45 | 4 | 27 | 71 | 84 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 267 | 4 492 | 1 267 | 4 492 | 2 230 |

Moderbolagets resultaträkning

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Övriga rörelseintäkter | -0 | 3 | 6 | 3 | 8 |
| Administrationskostnader | -48 | -48 | -89 | -80 | -152 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 |
| Rörelseresultat | -48 | -45 | -83 | -77 | -144 |
| Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag | | 18 | | 1 878 | 1 878 |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | | | | -70 | -70 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 197 | 17 | 423 | 10 | 53 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -184 | -11 | -397 | -12 | -59 |
| Resultat efter finansiella poster | -36 | -21 | -56 | 1 730 | 1 658 |
| Koncernbidrag, erhållna | | | | | 97 |
| Resultat före skatt | -36 | -21 | -56 | 1 730 | 1 755 |
| Skatt | 35 | 0 | 38 | 0 | 76 |
| Periodens resultat | -0 | -20 | -18 | 1 730 | 1 831 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | -0 | -20 | -18 | 1 730 | 1 831 |
| Periodens övrigt totalresultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | -0 | -20 | -18 | 1 730 | 1 831 |

Balansräkning för moderbolagets i sammandrag

| MSEK | 2022-06-30 | 2021-06-30 | 2021-12-31 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 | 1 | 2 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 7 984 | 6 919 | 7 975 |
| Fordringar på koncernföretag | 5 172 | 1 336 | 4 029 |
| Uppskjutna skattefordringar | 112 | | 75 |
| Summa anläggningstillgångar | 13 271 | 8 255 | 12 081 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 50 | 43 | 35 |
| Fordringar på koncernföretag | 1 340 | 72 | 1 145 |
| Likvida medel | 295 | 2 338 | 294 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 684 | 2 453 | 1 474 |
| Summa tillgångar | 14 955 | 10 708 | 13 555 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 9 611 | 9 870 | 9 994 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder, koncernföretag | 1 909 | 585 | 670 |
| Räntebärande skulder | 1 733 | 52 | 1 908 |
| Ej räntebärande skulder | | 6 | |
| Konvertibla förlagslån | 116 | 92 | 75 |
| Uppskjutna skatteskulder | 3 | 2 | 2 |
| Summa långfristiga skulder | 3 761 | 738 | 2 655 |
| Kortfristiga avsättningar | 70 | 66 | 65 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder, koncernföretag | 1 345 | | 664 |
| Räntebärande skulder | 2 | 0 | 41 |
| Ej räntebärande skulder, koncernföretag | 133 | | 79 |
| Ej räntebärande skulder | 32 | 33 | 57 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 512 | 34 | 842 |
| Summa eget kapital och skulder | 14 955 | 10 708 | 13 555 |

Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

| MSEK | 2022-06-30 | 2021-06-30 | 2021-12-31 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Ingående eget kapital | 9 994 | 8 219 | 8 219 |
| Periodens totalresultat | -18 | 1 730 | 1 831 |
| Utdelning | -390 | -303 | -303 |
| Överlåtelse egna aktier | 2 | 218 | 227 |
| Nyttjande av köpoptioner | | -4 | -6 |
| Konvertering av konvertibellån till aktier | 8 | | 16 |
| Värdet av konverteringsrätt för konvertibelt förlagslån | 8 | 6 | 6 |
| Uppskjuten skatt på konverteringsrätt | -2 | -1 | -1 |
| Optionspremier | 9 | 5 | 5 |
| Utgående eget kapital | 9 611 | 9 870 | 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 innehåller 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 redovisas inte längre 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 köpeskillningar och sälloptioner. Dessa poster värderas enligt nivåerna två respektive tre i verkligt värdehierarkin.

I rapport över finansiell ställning per 30 juni 2022 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderade till verkligt värde i enlighet med nivå tre till 1 412 MSEK (1 167 per 31 december 2021). Förändringen består främst av omvärdering och lösen av syntetiska optioner samt optioner mot minoritet i samband med förvärv.

I rapport över finansiell ställning per 30 juni 2022 uppgår värdet på derivat till netto 10 MSEK (-36 per 31 december 2021), varav 12 MSEK (13 per 31 december 2021) redovisas som tillgång och 2 MSEK (49 per 31 december 2021) som skuld.

Not 4 Förvärvade och avyttrade verksamheter

Förvärv inom affärsområden

Construction & Services

Den 30 december 2021 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.

Den 18 maj förvärvade NVBS aktierna i det finska bolaget Ratatek. Ratatek är specialiserade på att projektera, montera och underhålla kontaktledningsnät och elkraftsutrustning vid spår- och järnvägar med verksamhet i Finland och Sverige. Ratatek omsatte under 2021 25,5 MEUR med en justerad EBITA på 2,7 MEUR.

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 | 35 |
| Nyttjanderättstillgångar | 16 |
| Finansiella tillgångar | 0 |
| Kundfordringar | 1 |
| Omsättningstillgångar | 69 |
| Likvida medel | 8 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -0 |
| Uppskjuten skatteskuld | -3 |
| Långfristiga skulder | -29 |
| Kortfristiga skulder | -74 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 24 |
| Goodwill | 235 |
| Köpeskillning | 258 |
| varav kontant utbetald | 220 |
| varav villkorad tilläggsköpeskillning | 38 |

Förvärv av NVBS

Den 16 maj förvärvade Ratos 74% av aktierna i det svenska bolaget NVBS Rail Group Holding AB (NVBS). NVBS blir ett nordiskt plattformsbolag för Ratos inom den attraktiva och växande järnvägsinfrastrukturmarknaden med närvaro i Sverige, Finland och Norge.

Köpeskillingen för aktierna i NVBS uppgick till 546 MSEK. Goodwill, vilket identifierats för 100% av aktierna, uppgår i den preliminära förvärvsanalysen till 659 MSEK och utgörs av tillväxt och affärsmodell. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

NVBS ingår i Ratoskoncernen från förvärvstidpunkten med en nettoomsättning om 226 MSEK och ett resultat före skatt om 14 MSEK. För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 367 MSEK och resultat före skatt till -40 MSEK. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgick till 16,4 MSEK.

Preliminär förvärvsanalys NVBS

| | MSEK |
|---|------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 79 |
| Materiella anläggningstillgångar | 14 |
| Nyttjanderättstillgångar | 25 |
| Finansiella tillgångar | 12 |
| Kundfordringar | 65 |
| Omsättningstillgångar | 383 |
| Likvida medel | 4 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -0 |
| Uppskjuten skatteskuld | -24 |
| Långfristiga skulder | -114 |
| Kortfristiga skulder | -380 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 64 |
| Redovisad köp- och säljoption utställd till ägare utan bestämmande inflytande | -176 |
| Goodwill | 659 |
| Köpeskillning | 546 |
| varav kontant utbetald | 546 |
| varav villkorad köpeskillning | |

Förvärv av Presis Infra

Den 30 november 2021 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 | kv2 2021 | kv1-2 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 | 18 | 1 727 | 1 727 |
| varav Bisnode | | 1 816 | 1 816 |
| Totalt resultat för perioden | 18 | 1 715 | 1 715 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets ägare | 18 | 1 719 | 1 719 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -3 | -3 |
| Resultat per aktie, SEK | | | |
| - före utspädning | 0,06 | 5,35 | 5,32 |
| - efter utspädning | 0,06 | 5,30 | 5,28 |

Kassaflödesanalys från avvecklad verksamhet

| MSEK | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 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 |
| Avytrade 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 22

| MSEK | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Skuldsättningsgrad exkl. finansiell leasing | 0,6x | -0,7x | 0,1x |
| Skuldsättningsgrad | 2,4x | 0,5x | 1,3x |
| Soliditet % | 45,2 | 49,4 | 47,0 |
| Avkastning på eget kapital % | 6,0 | 22,2 | 23,7 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | 7,6 | 17,5 | 16,8 |
| Nyckeltal per aktie¹⁾ | | | |
| Totalavkastning, % | -23,0 | 37,6 | 53,7 |
| Direktavkastning, % | | | 2,1 |
| Börskurs, SEK | 43,52 | 51,90 | 57,95 |
| Utdelning, SEK | | | 1,20 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK ²⁾ | 37,24 | 36,04 | 36,77 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,18 | 7,20 | 8,17 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,17 | 7,14 | 8,10 |
| Antal utestående stamaktier i genomsnitt | | | |
| - före utspädning | 324 759 233 | 321 501 344 | 322 945 842 |
| - efter utspädning | 328 048 058 | 324 737 389 | 326 332 029 |
| Totalt antal registrerade aktier | | | |
| Antal utestående aktier ³⁾ | 325 007 688 | 323 923 396 | 324 676 320 |
| - varav A-aktier | 84 637 060 | 84 637 060 | 84 637 060 |
| - varav B-aktier | 240 370 628 | 239 503 836 | 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 Ratoss 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 22 i denna rapport.

Organisk tillväxt

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Tillväxt Nettoomsättning, % | 20% | 7% | 28% | 2% | 8% |
| Nettoomsättning | 8 420 | 6 994 | 14 640 | 11 426 | 22 551 |
| Förvärvad nettoomsättning | 1 049 | 29 | 1 974 | 35 | 1 483 |
| Effekter av valutaförändringar | 234 | 201 | 621 | 37 | 16 |
| Övrigt | -12 | | -12 | | |
| Nettoomsättning, justerad | 7 148 | 6 764 | 12 057 | 11 354 | 21 052 |
| Avytttrad nettoomsättning i jämförelseperiod | -1 | | -3 | | |
| Nettoomsättning, justerad i jämförelseperioden | 6 992 | 6 525 | 11 423 | 11 229 | 20 941 |
| Organisk tillväxt | 156 | 240 | 634 | 125 | 111 |
| Organisk tillväxt, % | 2% | 4% | 6% | 1% | 1% |

EBITDA, EBITA och Rörelseresultat

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| EBITDA | 1 239 | 1 167 | 1 573 | 1 554 | 2 669 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -294 | -244 | -606 | -474 | -983 |
| EBITA | 945 | 923 | 967 | 1 080 | 1 686 |
| Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier | -18 | -113 | -118 | -131 | -116 |
| Omstruktureringkostnader | | | -130 | | |
| Justerad EBITA | 963 | 1 035 | 1 215 | 1 211 | 1 802 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv | -20 | -8 | -38 | -11 | -31 |
| Rörelseresultat | 925 | 915 | 930 | 1 069 | 1 656 |

Rörelsens kassaflöde

| MSEK | kv2 2022 | kv2 2021 | kv1-2 2022 | kv1-2 2021 | Helår 2021 |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 145 | 1 461 | 918 | 1 072 | 1 448 |
| Investering och avyttring, immateriella och materiella tillgångar | -132 | -103 | -210 | -195 | -419 |
| Leasebetalningar | -254 | -225 | -546 | -437 | -870 |
| Betald inkomstskatt | 66 | 55 | 172 | 137 | 265 |
| Rörelsens kassaflöde | 824 | 1 188 | 335 | 578 | 425 |

Räntebärande nettoskuld

| MSEK | 2022-06-30 | 2021-06-30 | 2021-12-31 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Räntebärande skulder, övrigt | 2 324 | 1 937 | 2 575 |
| Finansiella leasingskulder | 5 576 | 5 094 | 5 507 |
| Avsättningar för pensioner | 56 | 86 | 76 |
| Räntebärande tillgångar | -108 | -82 | -78 |
| Likvida medel | -1 267 | -4 492 | -2 230 |
| Räntebärande nettoskuld | 6 582 | 2 543 | 5 850 |

Segment i sammandrag kvartalsvis

| | kv1 | kv2 | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | Helår |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2022 | 2022 | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 |
| Nettoomsättning, MSEK | | | | | | | |
| Construction & Services | 3 668 | 4 098 | 2 410 | 2 997 | 2 635 | 3 365 | 11 406 |
| Consumer | 1 279 | 3 018 | 868 | 2 708 | 1 489 | 1 166 | 6 232 |
| Industry | 1 280 | 1 310 | 1 155 | 1 289 | 1 247 | 1 223 | 4 913 |
| Eliminering av intern nettoomsättning | -7 | -6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ratoskoncernen | 6 220 | 8 420 | 4 432 | 6 994 | 5 371 | 5 754 | 22 551 |
| EBITDA, MSEK | | | | | | | |
| Construction & Services | 374 | 370 | 172 | 178 | 221 | 321 | 892 |
| Consumer | 62 | 799 | 61 | 973 | 233 | 101 | 1 368 |
| Industry | 178 | 142 | 204 | 176 | 181 | 115 | 676 |
| Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier | -100 | -18 | -19 | -113 | -149 | 164 | -116 |
| Jämförelsestörande poster | -130 | | | | | | |
| Koncernkostnader | -49 | -54 | -31 | -48 | -23 | -49 | -151 |
| Ratoskoncernen | 334 | 1 239 | 387 | 1 167 | 464 | 652 | 2 669 |
| EBITA, justerad, MSEK | | | | | | | |
| Construction & Services | 292 | 279 | 124 | 128 | 169 | 257 | 677 |
| Consumer | -75 | 664 | -65 | 838 | 105 | -33 | 845 |
| Industry | 87 | 76 | 148 | 118 | 115 | 51 | 432 |
| Koncernkostnader | -50 | -55 | -31 | -48 | -23 | -49 | -152 |
| Ratoskoncernen | 253 | 963 | 176 | 1 035 | 365 | 226 | 1 802 |
| Rörelseresultat, MSEK | | | | | | | |
| Construction & Services | 276 | 260 | 122 | 121 | 161 | 247 | 652 |
| Consumer | -77 | 662 | -66 | 837 | 104 | -34 | 840 |
| Industry | 87 | 76 | 148 | 118 | 115 | 51 | 432 |
| Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier | -100 | -18 | -19 | -113 | -149 | 164 | -116 |
| Jämförelsestörande poster | -130 | | | | | | |
| Koncernkostnader | -50 | -55 | -31 | -48 | -23 | -49 | -152 |
| Ratoskoncernen | 5 | 925 | 154 | 915 | 208 | 379 | 1 656 |
| Resultat före skatt, MSEK | | | | | | | |
| Construction & Services | 244 | 240 | 115 | 115 | 146 | 228 | 604 |
| Consumer | -134 | 592 | -135 | 753 | 39 | -108 | 549 |
| Industry | 64 | 58 | 139 | 112 | 102 | -48 | 305 |
| Omvärdering och realisationsresultat noterade aktier | -100 | -18 | -19 | -113 | -149 | 164 | -116 |
| Jämförelsestörande poster | -130 | | | | | | |
| Koncernkostnader | -42 | -47 | -33 | -40 | -16 | 53 | -36 |
| Ratoskoncernen | -98 | 825 | 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 realisationsresultat och omvärdering 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.

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 18 juli 2022
Ratos AB (publ)

Per-Olof Söderberg
Ordförande

Ulla Litzén
Styrelseledamot

Helena Svancar
Styrelseledamot

Karsten Slotte
Styrelseledamot

Tone Lunde Bakker
Styrelseledamot

Jan Söderberg
Vice Ordförande

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 2022 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

