

Q1 januari – mars

- Resultat före skatt 799 Mkr (6)
- Resultat före skatt, justerat för jämförelsestörande poster och exitvinster -83 Mkr (161)
- Resultat per aktie före utspädning 2,53 kr (0)
- Blandad utveckling i innehaven
- Exit av Stofa slutförd – exitvinst 898 Mkr
- Förvärvet av Aibel slutfördes i april
- Förvärvet av Nebula slutfördes i april
- Sammanslagningen av Finnkino och SF Bio slutfördes i maj
- Ratos-aktiens totalavkastning 10%

Ratos i sammandrag

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Resultat/resultatandelar | -39 | -10 | -29 |
| Exitresultat | 898 | | 978 |
| Nedskrivningar | | | -375 |
| Resultat från innehav | 859 | -10 | 574 |
| Centralt netto | -60 | 16 | 193 |
| Resultat före skatt | 799 | 6 | 767 |

Viktiga händelser

Under första kvartalet

- I mars tecknade Ratos avtal med Bonnier om en sammanslagning av SF Bio och Finnkino, och därmed skapas Nordens största biografaktör. Den nya koncernen kommer att ägas till cirka 60% av Ratos och till 40% av Bonnier. Förvärvet slutfördes i början av maj och innebar inget kapitaltillskott
- I mars tecknade Ratos tillsammans med Rite Ventures och bolagets ledning avtal om att förvärva Nebula Oy, Finlands ledande leverantör av molntjänster till små och medelstora företag. Köpeskillingen (enterprise value) för 100% av bolaget uppgick till 82,5 MEUR (cirka 700 Mkr), varav Ratos tillförde 35 MEUR (cirka 300 Mkr) i eget kapital för en ägarandel motsvarande 72%. En tilläggsköpeskillning kan komma att utbetalas om vissa lönsamhetsmål uppnås. Förvärvet slutfördes i april
- I januari slutfördes försäljningen av det kvarvarande dotterbolaget i Contex Group, Contex A/S. Försäljningspriset (enterprise value) uppgick till 41,5 MUSD (cirka 275 Mkr). Avvecklingen av Contex Group har inletts och Ratos erhöll i januari 154 Mkr i likvid. Ytterligare cirka 10 Mkr väntas när avvecklingen slutförts. Ratos genomsnittliga årliga avkastning (IRR) på hela investeringen i Contex Group var -16%
- I februari slutfördes försäljningen av dotterföretaget Stofa för 1 900 MDKK (cirka 2 200 Mkr) (enterprise value). Försäljningen innebar en exitvinst för Ratos om 898 Mkr och en genomsnittlig årlig avkastning (IRR) om cirka 55%
- I januari slutförde Arcus-Gruppen förvärvet av varumärkena Aalborg, Brøndums, Gammel Dansk och Malteser. Köpeskillingen (enterprise value) uppgick till 103 MEUR (cirka 880 Mkr) och Ratos tillförde 77 Mkr. En försäljningsprocess av Brøndums pågår i enlighet med konkurrensmyndigheternas krav

Händelser efter periodens slut

- I april slutfördes det i december annonserade förvärvet av Aibel. Enterprise value för 100% av Aibel uppgick till 8 600 MNOK. Ratos förvärvade 32% av bolaget och tillförde 1 429 MNOK (cirka 1 680 Mkr) i eget kapital. Omfattningen i Aibel uppgick under det första kvartalet 2013 till 3 224 MNOK (2 415) och EBITA till 141 MNOK (138)
- Kapitaltillskott till Jøtul om cirka 40 Mkr
- Ratos avhöll extra bolagsstämma den 25 april för att i enlighet med de så kallade Leo-bestämmelserna erhålla godkännande att överlåta samtliga aktier i dotterföretaget BTJ Group AB till Per Samuelson, styrelseordförande i BTJ Group. Köpeskillingen för samtliga aktier uppgick till 1 krona. Med hänsyn tagen till bolagets nettoskuld motsvarar köpeskillingen ett enterprise value om cirka 43 Mkr. Stämman godkände överlåtelsen som slutfördes i maj. Försäljningen gav inte någon resultatpåverkan i Ratos

På sidorna 8-13 finns mer information om viktiga händelser i innehaven.

Utveckling Ratos innehav ^{*)}

| | 2013 kv 1 | |
|--|-----------|-------------|
| | 100% | Ratos andel |
| Omsättning | -7% | -7% |
| EBITA | +19% | +18% |
| EBITA, exklusive jämförelsestörande poster | -20% | -21% |
| EBT | n/a | n/a |
| EBT, exklusive jämförelsestörande poster | -57% | -56% |

^{*)} Jämförelse med motsvarande period föregående år och för jämförbara enheter.

För att underlätta en analys hänvisas till den utförliga tabellen på sidan 13 där ekonomiska data för Ratos innehav redovisas. På www.ratos.se finns en sammanfattning av bland annat resultaträkningar och rapporter över finansiell ställning för Ratos intresse- och dotterföretag att tillgå i nedladdningsbara Excel-filer.

Utvecklingen under första kvartalet

Resultatmässigt blev första kvartalet 2013 starkt för Ratos, främst mot bakgrund av att vi i februari slutförde avyttringen av Stofa. Vi kommer också från ett 2012 då vi vidtagit ovanligt omfattande åtgärder i innehaven, vilket nu visar sig i lägre omstruktureringskostnader och därmed stigande redovisat rörelseresultat i innehaven. Marknadsförutsättningarna försvagades dock ånyo något under första kvartalet 2013 och präglades av osäkerhet och försiktighet. Detta bidrog till lägre omsättning och att den operativa rörelseresultatutvecklingen för innehaven sammantaget blev svagare än förväntat. Dock är första kvartalet det resultatmässigt minsta för Ratos-bolagen som i år även påverkades av att det var färre arbetsdagar jämfört med föregående år. Övergripande har vi inte ändrat vår försiktigt positiva syn på 2013, och vårt grundscenariot är att marknaderna successivt stabiliseras under året.

Tröga marknader

I slutet av 2012 upplevde Ratos innehav totalt sett något mer stabila marknadsförutsättningar jämfört med tidigare under 2012. De globala makrosignalerna blev också allt mer positiva. Mot bakgrund av Ratos-bolagens geografiska exponering mot Norden och Västeuropa var vår förväntan inför 2013 fortsatt tröga marknader, åtminstone under det första halvåret, följt av en försiktig återhämtning mot slutet av året.

Första kvartalet blev dock något svagare än förväntat. En tilltagande oro över utvecklingen i Europa och en långsam återhämtning i USA påverkade marknadsklimatet. Vissa branscher påverkades mer än andra; exempelvis hade byggmaterialmarknaden i Sverige ett mycket svagt kvartal och även svag orderingång.

Likväl är vår övergripande bild av trenden framåt oförändrad och vi får försiktigt positiva marknadssignaler från allt fler innehav. Det finns dock fortsatt tydliga risker på nedsidan.

Blandad utveckling i innehaven

Första kvartalet är alltid det mest svårbedömda resultatmässigt för Ratos innehav. Det är ett litet kvartal relativt sett, vilket i år också påverkas av att det var färre arbetsdagar än föregående år (bland annat på grund av att påskhelgen inföll i mars i år och förra året i april). För vissa bolag har det kalla vintervädret också haft en inverkan.

Omsättningen för innehaven sjönk 7% första kvartalet (-7% justerat för andelar) och operativ EBITA (rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster) gick ner 20% (-21% justerat för andelar). Här finns en tydlig effekt av det lägre antalet arbetsdagar. Bedömningen är att detta påverkat omsättningen negativt med omkring ett par procentenheter och förklarar upp till halva nedgången i operativt rörelseresultat.

Redovisat rörelseresultat (EBITA) ökade med 19% (+18% justerat för andelar), vilket är en tydlig effekt av de ovanligt omfattande åtgärder som vidtogs i innehaven under 2012. Förutsatt att konjunkturen inte viker ytterligare kommer åtgärderna i år vara färre och därmed förväntas de jämförelsestörande posterna vara lägre under 2013 jämfört med 2012.

Många av innehaven fortsätter trots viss konjunkturpåverkan att utvecklas enligt plan. Även detta kvartal utvecklas till exempel GS-Hydro och Finnkino väl, liksom vårt nya innehav Aibel (som ingår i redovisningen från och med andra kvartalet). Positivt är att vi också ser de första tecknen på att utvecklingen i de tre innehaven med strukturella utmaningar, Jøtul, AH Industries och DIAB, går åt rätt håll – åtgärder biter och utvecklingen

stabiliseras trots att marknadsaktiviteten fortsätter att vara låg. Vi följer marknaden och innehaven mycket noga och har hög beredskap om utvecklingen skulle avvika från planerna.

Hög transaktionsaktivitet

Vi var mycket aktiva på förvärvsidan under första kvartalet och avtalade om förvärv av finska Nebula samt om samgående mellan Finnkino och SF Bio. Vi ser även fortsatt många intressanta förvärvsmöjligheter. Under kvartalet avtalade vi också om att sälja BTJ Group, vilket godkändes vid en extra bolagsstämma i Ratos i april.

Den under kvartalet tilltagande makroekonomiska oron bidrar till att dämpa aktiviteten på transaktionsmarknaden. Det finns bland private equity-fonder ett uppdämt behov av att sälja bolag, men sannolikt krävs mer stabila marknadsförutsättningar innan många transaktioner verkligen genomförs.

Bankernas intresse för att finansiera transaktioner ökar och det råder generellt god tillgänglighet till bankfinansiering till bra villkor. Ratos står sig mycket väl på finansieringsmarknaden, där vår långsiktighet och ansvarsfulla hållning uppskattas av våra viktiga nordiska bankrelationer.

Framtidsutsikter

Trots en svag marknad under första kvartalet ser vi försiktigt positiva signaler på många håll, även om ingen tydlig effekt av detta förväntas förrän mot slutet av året. På kort sikt förväntas fortsatt svaga siffror från vissa innehav mot bakgrund av låg orderingång under första kvartalet, exempelvis för byggmaterialrelaterade verksamheter.

Liksom i Ratos senaste rapport är bedömningen att successivt bättre marknadsförutsättningar, i kombination med genomförda åtgärder och lägre jämförelsestörande kostnader, skapar förutsättningar för en vinstökning i Ratos innehav totalt sett för 2013, med tonvikt på andra halvåret.



Susanna Campbell, VD

Ytterligare VD-kommentarer på www.ratos.se

Ratos resultat

Resultatet före skatt för första kvartalet 2013 uppgick till 799 Mkr (6). Det högre redovisade resultatet beror främst på exitvinsten från försäljningen av Stofa. I resultatet ingår

resultat/resultatandelar från innehaven med -39 Mkr (-10) och exitresultat med 898 Mkr (0).

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|--|------------|------------|-------------------|
| Resultat/resultatandelar före skatt ¹⁾ | | | |
| AH Industries (69%) | 1 | 1 | -72 |
| Anticimex (85%) ²⁾ | | 13 | 51 |
| Arcus-Gruppen (83%) | -79 | -82 | -73 |
| Biolin Scientific (100%) | -1 | -2 | 14 |
| Bisnode (70%) | 23 | 26 | -31 |
| Contex Group (100%) | | 0 | -150 |
| DIAB (96%) | -23 | -19 | -287 |
| Euromaint (100%) | -42 | -18 | -49 |
| Finnkino (98%) | 84 | 23 | 82 |
| GS-Hydro (100%) | 8 | 12 | 44 |
| Hafa Bathroom Group (100%) | 0 | 9 | 5 |
| HL Display (99%) | 16 | 19 | 70 |
| Inwido (97%) | -36 | -30 | 246 |
| Jøtul (61%) | -36 | -36 | -160 |
| KVD Kvarndammen (100%) | 3 | 10 | 25 |
| Lindab (11%) ³⁾ | | -5 | 4 |
| Mobile Climate Control (100%) | 6 | 13 | 67 |
| SB Seating (85%) | 36 | 24 | 97 |
| Stofa (99%) ⁴⁾ | 1 | 32 | 88 |
| Summa resultat/resultatandelar | -39 | -10 | -29 |
| Exit Anticimex | | | 897 |
| Exit Lindab | | | 81 |
| Exit Stofa | 898 | | |
| Summa exitresultat | 898 | 0 | 978 |
| Nedskrivning AH Industries | | | -275 |
| Nedskrivning Jøtul | | | -100 |
| Resultat från innehav | 859 | -10 | 574 |
| Centrala intäkter och kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | -96 | -54 | -54 ⁵⁾ |
| Finansiella poster | 36 | 70 | 247 |
| Koncernens resultat före skatt | 799 | 6 | 767 |

¹⁾ Dotterföretagens resultat ingår med 100% och intresseföretagens resultat med respektive ägarandel.

²⁾ Anticimex ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i juli 2012.

³⁾ Lindab ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i augusti 2012.

⁴⁾ Stofa ingår i koncernens resultat till och med januari 2013. Hela innehavet avyttrades i februari 2013.

⁵⁾ I förvaltningskostnaderna ingår en realisationsvinst om 168 Mkr som avser en tidigare internförsäljning av ett koncernföretag där vinsten har realiserats i och med att detta bolag har lämnat koncernen 2012.

Centrala intäkter och kostnader

Ratos centrala netto uppgick till -60 Mkr (16), varav personalkostnader i Ratos AB uppgick till 48 Mkr (33). Den rörliga delen av personalkostnaderna uppgick till 25 Mkr (9). Övriga förvaltningskostnader var 48 Mkr (21). Finansiella poster netto uppgick till +36 Mkr (+70).

Skatt

Ratos koncernmässiga skattekostnad utgörs av dotterföretagens och Ratos andel av intresseföretagens skatt. Skattesatsen i koncernens resultaträkning har bland annat påverkats av moderbolagets investmentbolagsstatus och av ej skattepliktiga realisationsresultat.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten var 64 Mkr (686) och koncernens likvida medel var vid periodens slut 3 956 Mkr (3 338), varav kortfristiga räntebärande placeringar utgjorde 1 114 Mkr (266). De räntebärande skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 11 333 Mkr (13 839).

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -55 Mkr (-2). Moderbolagets likvida medel, inklusive kortfristiga räntebärande placeringar, var 2 934 Mkr (1 734). Med hänsyn tagen till efter perioden slutförda finansiella transaktioner har Ratos per den 8 maj en nettolikviditet om cirka 50 Mkr. Därutöver finns en befintlig kreditfacilitet om 3,2 miljarder kr, ett bemyndigande från årsstämman 2013 att emittera 35 miljoner Ratos B-aktier i samband med avtal om förvärv samt ett bemyndigande att emittera högst 1 250 000 preferensaktier i samband med avtal om förvärv.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 31 och 38 i årsredovisningen för 2012. En bedömning för de närmast kommande månaderna finns i avsnittet *VD kommenterar utvecklingen under första kvartalet* på sidan 3.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har erhållit utdelning och återbetalning av aktieägartillskott från dotter- och intresseföretag om 49 Mkr (990). Kapitaltillskott lämnas till Jøtul om cirka 40 Mkr.

Ratos-aktien

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,53 kr (0). Ratos-aktiens totalavkastning uppgick under första kvartalet 2013 till 10%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var 10%.

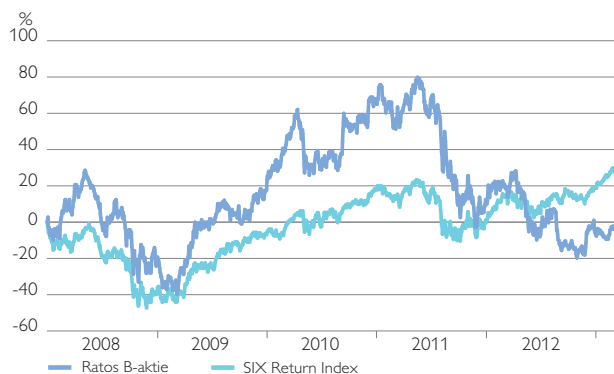
Återköp och antal aktier

Under första kvartalet 2013 har inga aktier återköpts och inga köpoptioner utnyttjats. 4 660 aktier har i enlighet med årsstämmans beslut överlåtits till administrativ personal. Ratos ägde vid slutet av mars 5 134 887 B-aktier (motsvarande 1,6% av totalt antal aktier), återköpta till en genomsnittlig kurs om 69 kr.

Per den 31 mars uppgick det totala antalet aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 324 140 896 och antalet röster till 108 587 443,6. Antalet utestående aktier uppgick till 319 006 019. Genomsnittligt antal B-aktier i Ratos ägo under första kvartalet 2013 var 5 138 228 (5 140 203 under helåret 2012).

Totalavkastning

1 januari 2008 – 31 mars 2013



Ratos eget kapital ¹⁾

Den 31 mars 2013 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 12 910 Mkr (12 405 Mkr den

31 december 2012), motsvarande 40 kr per utestående aktie (39 kr den 31 december 2012).

| Mkr | 2013-03-31 | % av eget kapital |
|---|---------------|-------------------|
| AH Industries | 297 | 2 |
| Arcus-Gruppen | 394 | 3 |
| Biolin Scientific | 330 | 3 |
| Bisnode | 1 146 | 9 |
| DIAB | 885 | 7 |
| Euromaint | 533 | 4 |
| Finnkino | 504 | 4 |
| GS-Hydro | 1 | 0 |
| Hafa Bathroom Group | 154 | 1 |
| HL Display | 1 043 | 8 |
| Inwido | 2 201 | 17 |
| Jøtul | 155 | 1 |
| KVD Kvarndammen | 255 | 2 |
| Mobile Climate Control | 813 | 6 |
| SB Seating | 1 106 | 9 |
| Summa | 9 817 | 76 |
| Övriga nettotillgångar i centrala bolag | 3 093 | 24 |
| Eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) | 12 910 | 100 |
| Eget kapital per aktie, kr | 40 | |

¹⁾ Innehaven visas till koncernmässiga värden, vilket motsvaras av koncernens andel i innehavens eget kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden reducerat med eventuella internvinster. Därutöver inkluderas även aktieägarlån och räntor på dessa.

Kreditfaciliteter

Moderbolaget har en femårig rullande lånefacilitet på 3,2 miljarder kr inklusive checkräkningskredit. Syftet med faciliteten är att dels kunna använda den vid behov av överbrygnadsfinansiering vid förvärv, dels kunna finansiera utdelning och löpande driftskostnader under en period med få eller inga exits. I normalfallet ska moderbolaget vara obelånat. Vid periodens slut var krediten outnyttjad.

Beslut på årsstämman

Val av styrelse och revisor

Stämman följde valberedningens förslag och beslutade att omvälja ledamöterna Lars Berg, Staffan Bohman, Arne Karlsson, Annette Sadolin, Jan Söderberg, Per-Olof Söderberg och Margareth Øvrum. Arne Karlsson valdes till styrelsens ordförande.

Stämman valde vidare PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden till och med nästa årsstämma.

Utdelning stamaktier

Stämman beslutade om en ordinarie utdelning om 3 kr per aktie (5,50). Som avstämningsdag för utdelningen fastställdes den 22 april och utbetalning från Euroclear Sweden ägde rum den 25 april 2013.

Återköp

Stämman bemyndigade styrelsen att fatta beslut om att, före nästa årsstämma, återköpa högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 4% av samtliga aktier i bolaget.

Vid efterföljande konstituerande sammanträde beslutade styrelsen att ge VD, i samråd med ordföranden, ett mandat att genomföra återköp som överensstämmer med det mandat som styrelsen fått från stämman.

Incitamentsprogram

Stämman beslutade att ställa ut högst 800 000 köpoptioner på återköpta Ratos-aktier att överlåtas till en marknadsmässig premie till nyckelpersoner inom Ratos. Dessutom fattade stämman beslut om överlåtelse av högst 800 000 aktier i bolaget i samband med att lösen av ovan nämnda optioner påkallas.

Vidare beslutade stämman i likhet med tidigare år om ett kontantavräknat optionsprogram relaterat till bolagets investeringar i portföljbolag. Programmet kommer genomföras genom utgivande av syntetiska optioner vilka nyckelpersoner inom Ratos ska äga rätt att förvärva.

Stämman beslutade även om överlåtelse av totalt högst 16 000 Ratos-aktier av serie B till administrativ personal.

Bemyndigande om nyemission att användas vid förvärv

Stämman beslutade om ett bemyndigande till styrelsen att, intill nästkommande årsstämma, i samband med avtal om företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport, fatta beslut om nyemission av aktier av serie B i bolaget. Bemyndigandet ska omfatta högst 35 miljoner aktier av serie B.

Bemyndigande om emission av preferensaktier att användas vid förvärv

Stämman beslutade om ett bemyndigande till styrelsen att, intill nästa årsstämma, i samband med avtal om företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport, fatta beslut om nyemission av preferensaktier av serie C. Bemyndigandet omfattar högst 1 250 000 preferensaktier av serie C.

Vidare beslutade stämman om ändring av bolagsordningen för att möjliggöra nyemission av preferensaktier av serie C, med kvartalsvis utdelning om 25 kr per preferensaktie, dock högst 100 kr per år.

Information om innehaven

Mer information om innehaven och en sammanfattning av bland annat resultaträkningar och rapporter över finansiell ställning för Ratos innehav finns att tillgå i nedladdningsbara Excel-filer på www.ratos.se.

AH Industries

- Omsättning 254 Mkr (287) och EBITA 6 Mkr (9)
- Svag försäljningsutveckling inom Wind Solutions, även om en återhämtning skett jämfört med fjärde kvartalet 2012. Fortsatt stark utveckling för Industrial Solutions som ökade försäljningen kraftigt jämfört med första kvartalet föregående år
- Knud Andersen ny VD från den 15 maj 2013
- Stort fokus på besparingsåtgärder till följd av fortsatt osäkra marknadsutsikter för vindkraftsindustrin på kort sikt

AH Industries är en av världens ledande underleverantörer av metallkomponenter, moduler och system samt tjänster till vindkraft-, cement- och mineralindustrin. Bolaget är specialiserat på tillverkning och bearbetning av tunga metallobjekt med höga krav på precision. Bolaget har produktion i Danmark, Kina och Tyskland.

Ratos ägarandel i AH Industries uppgick till 69% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 297 Mkr den 31 mars 2013.

Arcus-Gruppen

- Omsättning 512 Mkr (486) och EBITA -22 Mkr (-56)
- Organisk tillväxt -3%. God försäljnings- och resultatutveckling inom sprit till följd av förvärvet av Aalborg med flera varumärken
- Operativ EBITA uppgick till -7 Mkr (4). Lägre resultat på grund av den pågående omstruktureringen av distributionsverksamheten samt integrationskostnader
- Förvärven av varumärkena Aalborg, Brøndums, Gammel Dansk och Malteser slutfördes i januari 2013. En försäljningsprocess av Brøndums pågår i enlighet med konkurrensmyndigheternas krav

Arcus-Gruppen är Norges ledande spritproducent och en av Nordens största vinleverantörer genom Vingruppen, Vinordia och Arcus Wine Brands. Bland gruppens mer kända varumärken finns Aalborg Akvavit, Braastad Cognac, Gammel Dansk, Lysholm Linie Aquavit och Vikingfjord Vodka.

Ratos ägarandel i Arcus-Gruppen uppgick till 83% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 394 Mkr den 31 mars 2013.

Biolin Scientific

- Omsättning 50 Mkr (49) och EBITA -2 Mkr (-1)
- 8% försäljningstillväxt i lokala valutor
- EBITA justerat för jämförelsestörande kostnader uppgick till 1 Mkr (-1)
- God utveckling inom Discovery Instruments (Sophion) och Diagnostic Instruments (Osstell). Svag utveckling inom Analytical Instruments påverkat av statliga budgetåtgärder i USA
- Johan von Heijne ny VD från den 1 februari 2013

Biolin Scientific utvecklar, tillverkar och säljer analysinstrument för forskning, utveckling, kvalitetskontroll och klinisk diagnostik. Bolagets största marknadsnisch är nanoteknik, främst materialvetenskap, cellanalys och biofysik. Kunderna finns i hela världen och är främst forskare inom universitet, forskningsinstitut och den industriella sektorn.

Ratos ägarandel i Biolin Scientific uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 330 Mkr den 31 mars 2013.

Bisnode

- Omsättning 925 Mkr (982) och EBITA 74 Mkr (81) (proforma 2012, justerat för affärsområde Product Information)
- Organisk försäljningsutveckling justerad för valutaeffekter var -4%. Försäljningsminskningen beror på en sammantaget svag marknad samt en tillfällig påverkan av internt förändringsarbete
- EBITA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 79 Mkr (87), motsvarande en rörelsemarginal om 8,6% (8,9)
- Arbetet med att skapa ett mer enhetligt Bisnode fortgår. Under kvartalet har de 13 enskilda marknadsbolagen i Sverige samlats under varumärket Bisnode
- Etablering i två nya länder i Centraleuropa

Bisnode är en av Europas ledande leverantörer av beslutstöd inom affärs-, kredit- och marknadsinformation. Kunderna är företag och organisationer i hela Europa som använder Bisnodes tjänster till att omvandla data till insikter för både dagliga frågor och stora strategiska beslut. Bisnode har mer än 3 000 medarbetare i 19 länder.

Ratos ägarandel i Bisnode uppgick till 70% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 146 Mkr den 31 mars 2013.

DIAB

- Omsättning 208 Mkr (263) och EBITA -6 Mkr (-3)
- Minskad försäljning främst till följd av en mycket svag vindkraftmarknad i Kina och USA. Försäljningen till TIA-segmentet utvecklas positivt
- Positiva nyheter från kinesiska energimyndigheten samt en förlängning av subsidier i USA skapar förutsättningar för en återhämtning i vindkraftsegmentet under senare delen av 2013
- EBITA i nivå med föregående år tack vare genomförda besparingar. Initierade besparingsprogram löper enligt plan och väntas få full effekt 2014

DIAB är ett världsledande företag som tillverkar och utvecklar kärnmaterial till kompositkonstruktioner för bland annat vingar till vindkraftverk, skrov och däck till fritidsbåtar samt detaljer till flygplan, tåg, industriella applikationer och byggnader. Materialet har en unik kombination av egenskaper såsom låg vikt, hög hållfasthet, isolationsförmåga samt kemisk resistens.

Ratos ägarandel i DIAB uppgick till 96% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 885 Mkr den 31 mars 2013.

Euromaint

- Omsättning 623 Mkr (691) och EBITA -14 Mkr (10)
- Lägre omsättning på grund av svag marknad och volymbortfall från kund i Tyskland
- Justerat för jämförelsestörande kostnader relaterade till förlorad kontraktstvist och åtgärdsprogram uppgick operativ EBITA till 19 Mkr (22)
- Bättre resultatutveckling i Sverige. Tyskland är fortsatt svagt men har stabiliserats tack vare genomförda åtgärdsprogram

Euromaint är ett av Europas ledande oberoende underhållsföretag för spårtrafikbranschen. Tjänsterna och produkterna säkrar tillförlitligheten och livslängden för spårburna fordon såsom godsvagnar och passagerartåg samt lok och arbetsmaskiner. Euromaint har verksamhet i Sverige, Tyskland, Belgien, Nederländerna och Lettland.

Ratos ägarandel i Euromaint uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 533 Mkr den 31 mars 2013.

Finnkino

- Omsättning 225 Mkr (225) och EBITA 91 Mkr (36)
- Omsättningen i lokal valuta ökade med 4% främst drivet av ett flertal populära finska filmer
- Operativ EBITA, justerat för reavinst om 51 Mkr relaterad till försäljning av en fastighet i Tallinn, uppgick till 40 Mkr (36)
- Sammanslagningen av SF Bio och Finnkino slutfördes i början av maj

Finnkino är den största biografoperatören i Finland och Baltikum med 24 biografier och 158 biosalonger med sammanlagt cirka 27 000 platser. Därutöver bedrivs filmdistribution samt viss distribution av dvd-filmer. Biografverksamheten bedrivs under namnet Finnkino i Finland och Forum Cinemas i Baltikum.

Ratos ägarandel i Finnkino uppgick till 98% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 504 Mkr den 31 mars 2013.

GS-Hydro

- Omsättning 301 Mkr (320) och EBITA 17 Mkr (25)
- Hög aktivitet och god försäljning inom offshoresegmentet
- Pågående tillväxtinitiativ relaterade till utveckling av eftermarknadserbjudande och affärssystem har belastat resultatet under kvartalet
- Lägre EBITA-marginal främst till följd av något lägre omsättning och tillväxtinitiativ

GS-Hydro är en ledande leverantör av icke-svetsade rörsystem. Produkterna används inom marin- och offshoreindustrin, och även inom landbaserade segment såsom pappersindustrin, gruv- och metallindustrin samt bil- och flygindustrin. Huvudkontoret ligger i Finland.

Ratos ägarandel i GS-Hydro uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 Mkr den 31 mars 2013.

Hafa Bathroom Group

- Omsättning 64 Mkr (81) och EBITA 1 Mkr (10)
- En svag konsumentmarknad har påverkat försäljningen negativt
- Lägre resultat till följd av lägre volymer och ofördelaktig försäljningsmix
- Åtgärder vidtas för att anpassa kostnaderna

Hafa Bathroom Group är med varumärkena Hafa och Westerbergs ett av Nordens ledande företag inom badrumsinredningar.

Ratos ägarandel i Hafa Bathroom Group uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 154 Mkr den 31 mars 2013.

HL Display

- Omsättning 374 Mkr (403) och EBITA 24 Mkr (28)
- I lokal valuta minskade omsättningen med 4%. Lägre efterfrågan på samtliga marknader förutom i Nordeuropa. Fler helgdagar, fortsatt stark krona och uppskjutna investeringar till följd av marknadsosäkerhet förklarar den lägre omsättningen
- Bibehållen operativ EBITA-marginal trots lägre försäljning och påverkan av valutaeffekter, tack vare god kostnads-kontroll

HL Display är en internationell leverantör av produkter och lösningar för butikskommunikation och varuexponering med verksamhet i 47 länder. Tillverkning sker i Polen, Sverige, Kina och Storbritannien.

Ratos ägarandel i HL Display uppgick till 99% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 043 Mkr den 31 mars 2013.

Inwido

- Omsättning 857 Mkr (930) och EBITA -19 Mkr (-27) (2012 är proformerat för försäljningen av Home Improvement)
- Organisk försäljningsutveckling -6%
- Generellt svag marknad och orderingång i större delen av Norden inom både konsument och industri
- Genomförda kostnadsåtgärder har delvis kompenserat för minskad efterfrågan

Inwido utvecklar, tillverkar och säljer ett komplett sortiment av fönster och ytterdörrar till konsumenter, byggbolag och småhustillverkare. Verksamhet bedrivs i samtliga nordiska länder samt i Storbritannien, Irland, Polen och Ryssland. Elitfönster, SnickarPer, Tiivi, KPK, Lyssand och Allan Brothers är några av bolagets varumärken.

Ratos ägarandel i Inwido uppgick till 97% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 2 201 Mkr den 31 mars 2013.

Jøtul

- Omsättning 183 Mkr (208) och EBITA -21 Mkr (-25)
- Omsättning i lokal valuta minskade med 10%. Stabilisering i efterfrågan jämfört med fjärde kvartalet 2012 och högre försäljning i Norge och Frankrike. Fler helgdagar samt svagare utveckling i Sverige och USA medförde dock lägre omsättning
- Produktionssituationen har förbättrats och leveransförmågan är god, dock fortfarande svag produktivitet
- Kapitaltillskott om cirka 40 Mkr efter kvartalets slut

Norska Jøtul är en av Europas största tillverkare av braskaminer med tillverkning i Norge, Danmark, Frankrike, Polen och USA. Företaget har anor från 1853 och produkterna säljs globalt, främst genom specialbutiker men även på "gör-det-själv"-marknaden.

Ratos ägarandel i Jøtul uppgick till 61% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 155 Mkr den 31 mars 2013.

KVD Kvarndammen

- Omsättning 74 Mkr (78) och EBITA 6 Mkr (12)
- Mycket svag marknad för företagsbilar (-8%) samt för entreprenadmaskiner påverkade omsättningen negativt under första kvartalet
- Ökande volymer av privatpersoners bilar
- Etableringskostnader i Norge förklarar huvuddelen av resultatavvikelsen mot föregående år

KVD Kvarndammen är Sveriges största oberoende nätbaserade marknadsplats för förmedling av begagnade bilar. Företaget, som grundades 1991, driver auktionssajten kvd.se där förmedling av personbilar, tunga fordon och maskiner sker vid veckovisa nätauktioner. Antalet unika besökare uppgår till cirka 200 000 per vecka. I bolaget ingår Sveriges största värderingsportal för personbilar, bilpriser.se.

Ratos ägarandel i KVD Kvarndammen uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 255 Mkr den 31 mars 2013.

Mobile Climate Control (MCC)

- Omsättning 244 Mkr (286) och EBITA 17 Mkr (21)
- Rensat för valutaeffekter minskade försäljningen med 11%. Försäljningen påverkades negativt av generellt svaga marknadsförhållanden i Europa, samt lägre volymer i försvarsfordonsegmentet
- Lägre resultat till följd av minskad försäljning. Bibehållen rörelsemarginal tack vare genomförda lönsamhetsförbättrande åtgärder

Mobile Climate Control (MCC) erbjuder kompletta klimatsystem för tre huvudsakliga kundsegment: bussar, nyttofordon och försvarsfordon. Cirka 80% av bolagets försäljning sker i Nordamerika och 20% i Europa. De större produktionsanläggningarna finns i Kanada (Toronto), USA (Goshen) och Polen (Olawa).

Ratos ägarandel i Mobile Climate Control uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 813 Mkr den 31 mars 2013.

SB Seating

- Omsättning 291 Mkr (306) och EBITA 61 Mkr (59)
- Ökad omsättning i Danmark, Finland, Frankrike, Norge och Storbritannien. Lägre omsättning på övriga marknader
- Högre EBITA-marginal, 21% (19), tack vare operativa effektiviseringar
- Tre nya produkter lanserade: HÅG SoFi, RH Mereo och RBM Noor. Red Dot Design Award (Best of the Best) erhållen för RBM Noor. HÅG SoFi har tilldelats Miljöpriset från Norskt Designråd

SB Seating utvecklar och producerar ergonomiska arbetsstolar i skandinavisk design för privat och offentlig kontorsmiljö. Gruppen marknadsför tre starka varumärken, HÅG, RH och RBM, som i huvudsak säljs genom återförsäljare. Koncernen finns idag representerad i Norge, Sverige, Danmark, Tyskland, Storbritannien, Nederländerna och Frankrike.

Ratos ägarandel i SB Seating uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 106 Mkr den 31 mars 2013.

Ratos innehav 31 mars 2013

| Mkr | Nettoomsättning | | | EBITA | | | Operativ EBITA ^{A)} | | |
|--|-----------------|--------------|---------------|-------------|------------|--------------|------------------------------|------------|--------------|
| | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
| AH Industries | 254 | 287 | 1 062 | 6 | 9 | -45 | 6 | 9 | -7 |
| Arcus-Gruppen | 512 | 486 | 2 278 | -22 | -56 | 5 | -7 | 4 | 205 |
| Biolin Scientific | 50 | 49 | 235 | -2 | -1 | 23 | 1 | -1 | 23 |
| Bisnode ¹⁾ | 925 | 982 | 3 869 | 74 | 81 | 339 | 79 | 87 | 414 |
| DIAB | 208 | 263 | 1 003 | -6 | -3 | -217 | -6 | -3 | -75 |
| Euromaint | 623 | 691 | 2 489 | -14 | 10 | 51 | 19 | 22 | 81 |
| Finnkino | 225 | 225 | 862 | 91 | 36 | 128 | 40 | 36 | 133 |
| GS-Hydro | 301 | 320 | 1 352 | 17 | 25 | 123 | 17 | 25 | 123 |
| Hafa Bathroom Group | 64 | 81 | 268 | 1 | 10 | 7 | 1 | 10 | 7 |
| HL Display | 374 | 403 | 1 657 | 24 | 28 | 104 | 28 | 30 | 125 |
| Inwido ²⁾ | 857 | 930 | 4 476 | -19 | -27 | 328 | -17 | -4 | 347 |
| Jøtul | 183 | 208 | 913 | -21 | -25 | -52 | -19 | -25 | -52 |
| KVD Kvarndammen | 74 | 78 | 287 | 6 | 12 | 41 | 6 | 14 | 44 |
| Mobile Climate Control | 244 | 286 | 1 250 | 17 | 21 | 108 | 17 | 22 | 111 |
| SB Seating | 291 | 306 | 1 176 | 61 | 59 | 237 | 61 | 59 | 237 |
| Summa 100% | 5 187 | 5 594 | 23 179 | 213 | 179 | 1 181 | 229 | 285 | 1 717 |
| Förändring | | | | +19% | | | -20% | | |
| Summa med hänsyn till ägarandel | 4 583 | 4 950 | 20 544 | 191 | 162 | 1 072 | 202 | 256 | 1 534 |
| Förändring | | | | +18% | | | -21% | | |

| Mkr | Avskrivningar 2013 kv 1 | Investeringar ^{B)} 2013 kv 1 | Kassaflöde ^{C)} 2013 kv 1 | Räntebärande nettoskulder 2013-03-31 | Koncern- mässigt värde 2013-03-31 | Ratos ägarandelar 2013-03-31 |
|------------------------|----------------------------|--|---------------------------------------|--|---|------------------------------------|
| AH Industries | 14 | 4 | -10 | 392 | 297 | 69% |
| Arcus-Gruppen | 14 | 7 | -222 | 1 427 | 394 | 83% |
| Biolin Scientific | 2 | 6 | 2 | 154 | 330 | 100% |
| Bisnode ¹⁾ | 29 | 14 | 48 | 2 080 | 1 146 | 70% |
| DIAB | 16 | 8 | -6 | 738 | 885 | 96% |
| Euromaint | 11 | 3 | -21 | 615 | 533 | 100% |
| Finnkino | 16 | 15 | 104 | 108 | 504 | 98% |
| GS-Hydro | 5 | 3 | 3 | 433 | 1 | 100% |
| Hafa Bathroom Group | 1 | 2 | 0 | 61 | 154 | 100% |
| HL Display | 9 | 8 | -36 | 422 | 1 043 | 99% |
| Inwido ²⁾ | 27 | 20 | -145 | 1 319 | 2 201 | 97% |
| Jøtul | 15 | 10 | -43 | 615 | 155 | 61% |
| KVD Kvarndammen | 1 | 1 | -5 | 226 | 255 | 100% |
| Mobile Climate Control | 4 | 3 | 3 | 551 | 813 | 100% |
| SB Seating | 8 | 12 | 15 | 633 | 1 106 | 85% |

^{A)} EBITA exklusive jämförelsestörande poster.

^{B)} Investeringar exklusive förvärv av företag.

^{C)} Med kassaflöde avses kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet före förvärv och avyttring av företag.

¹⁾ Bisnodes resultat för 2012 är proformerat med hänsyn till den avvecklade verksamheten Product Information.

²⁾ Inwidos resultat för 2012 är proformerat med hänsyn till avyttring av Home Improvement.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|---|--------------|-------------|--------------|
| Nettoomsättning | 5 461 | 6 822 | 27 100 |
| Övriga rörelseintäkter | 85 | 40 | 171 |
| Förändring av varulager | 51 | 66 | -32 |
| Råvaror och förnödenheter | -2 247 | -2 705 | -10 918 |
| Kostnader för ersättning till anställda | -1 958 | -2 289 | -8 644 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -204 | -424 | -1 942 |
| Övriga kostnader | -1 089 | -1 466 | -5 391 |
| Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag | 906 | 158 | 1 179 |
| Realisationsresultat vid försäljning av intresseföretag | | | 81 |
| Andelar i intresseföretags resultat | 4 | -1 | 18 |
| Rörelseresultat | 1 009 | 201 | 1 622 |
| Finansiella intäkter | 31 | 46 | 154 |
| Finansiella kostnader | -241 | -241 | -1 009 |
| Finansnetto | -210 | -195 | -855 |
| Resultat före skatt | 799 | 6 | 767 |
| Skatt | -1 | -9 | -224 |
| Periodens resultat | 798 | -3 | 543 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets ägare | 807 | -1 | 606 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -9 | -2 | -63 |
| Resultat per aktie, kr | | | |
| – före utspädning | 2,53 | 0,00 | 1,90 |
| – efter utspädning | 2,53 | 0,00 | 1,90 |

Koncernens rapport över totalresultat

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|---|-------------|------------|-------------|
| Periodens resultat | 798 | -3 | 543 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto | | | -33 |
| Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen | | | 12 |
| | 0 | 0 | -21 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | -280 | -48 | -157 |
| Periodens förändring av säkringsreserv | 15 | 24 | 40 |
| Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen | -4 | -6 | -11 |
| Periodens övrigt totalresultat | -269 | -30 | -128 |
| Periodens summa totalresultat | 529 | -33 | 394 |
| <i>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets ägare | 574 | -34 | 483 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -45 | 1 | -89 |

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

| Mkr | 2013-03-31 | 2012-03-31 | 2012-12-31 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 15 416 | 19 103 | 15 502 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 1 673 | 1 469 | 1 292 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 379 | 4 153 | 3 461 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 208 | 842 | 225 |
| Uppskjutna skattefordringar | 559 | 638 | 557 |
| Summa anläggningstillgångar | 21 235 | 26 205 | 21 037 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 2 463 | 2 808 | 2 387 |
| Kortfristiga fordringar | 4 678 | 6 123 | 4 906 |
| Likvida medel | 3 956 | 3 338 | 3 203 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | | | 2 054 |
| Summa omsättningstillgångar | 11 097 | 12 269 | 12 550 |
| Summa tillgångar | 32 332 | 38 474 | 33 587 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande | | | |
| | 13 624 | 14 536 | 13 141 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 8 183 | 11 183 | 7 937 |
| Ej räntebärande skulder | 719 | 763 | 760 |
| Pensionsavsättningar | 363 | 461 | 370 |
| Övriga avsättningar | 152 | 381 | 179 |
| Uppskjutna skatteskulder | 489 | 660 | 396 |
| Summa långfristiga skulder | 9 906 | 13 448 | 9 642 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 2 787 | 2 195 | 2 489 |
| Ej räntebärande skulder | 5 890 | 7 502 | 6 413 |
| Avsättningar | 125 | 793 | 138 |
| Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning | | | 1 764 |
| Summa kortfristiga skulder | 8 802 | 10 490 | 10 804 |
| Summa eget kapital och skulder | 32 332 | 38 474 | 33 587 |

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| Mkr | 2013-03-31 | | | 2012-03-31 | | | 2012-12-31 | | |
|---|---------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------|
| | Moderbolagets ägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital | Moderbolagets ägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital | Moderbolagets ägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital |
| Ingående eget kapital | 12 353 | 788 | 13 141 | 13 658 | 997 | 14 655 | 13 658 | 997 | 14 655 |
| Ändrad redovisningsprincip | | | | -36 | -9 | -45 | -36 | -9 | -45 |
| Justerat eget kapital | 12 353 | 788 | 13 141 | 13 622 | 988 | 14 610 | 13 622 | 988 | 14 610 |
| Periodens summa totalresultat | 574 | -45 | 529 | -34 | 1 | -33 | 483 | -89 | 394 |
| Utdelning | | -22 | -22 | | -40 | -40 | -1 754 | -75 | -1 829 |
| Nyemission | | | | | 1 | 1 | | 17 | 17 |
| Försäljning av egna aktier i intresseföretag | | | | | | | 6 | | 6 |
| Optionspremier | | | | | | | 5 | | 5 |
| Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande | -17 | -4 | -21 | -4 | -9 | -13 | -9 | -7 | -16 |
| Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv | | | | | 11 | 11 | | 1 | 1 |
| Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrat företag | | -3 | -3 | | | | | -47 | -47 |
| Utgående eget kapital | 12 910 | 714 | 13 624 | 13 584 | 952 | 14 536 | 12 353 | 788 | 13 141 |

Rapport över kassaflöden för koncernen

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|---|-------------|--------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | 799 | 6 | 767 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -597 | 282 | 927 |
| | 202 | 288 | 1 694 |
| Betald inkomstskatt | -95 | -133 | -260 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 107 | 155 | 1 434 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | 1 | -126 | 120 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 148 | 66 | 416 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -688 | -526 | -861 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -432 | -431 | 1 109 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv, koncernföretag | -801 | -14 | -53 |
| Avyttring, koncernföretag | 1 337 | 1 373 | 2 915 |
| Förvärv, aktier i intresseföretag | | | -2 |
| Avyttring, aktier i intresseföretag | | | 386 |
| Förvärv, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar | -126 | -185 | -898 |
| Avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar | 51 | 5 | 65 |
| Investering, finansiella tillgångar | -22 | -63 | -37 |
| Avyttring, finansiella tillgångar | 57 | 1 | 35 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 496 | 1 117 | 2 411 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Inlösen optioner | | | -13 |
| Optionspremie | | | 17 |
| Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande | -19 | -14 | -21 |
| Incitamentsprogram | -88 | | |
| Utbetald utdelning | | | -1 754 |
| Utbetald utdelning/inlösen, innehav utan bestämmande inflytande | -22 | -40 | -75 |
| Upptagna lån | 1 169 | 629 | 1 596 |
| Amortering av lån | -394 | -964 | -3 025 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 646 | -389 | -3 275 |
| Periodens kassaflöde | 710 | 297 | 245 |
| Likvida medel vid årets början | 3 203 | 3 042 | 3 042 |
| Kursdifferens i likvida medel | -29 | -1 | -10 |
| Likvida medel klassade som tillgångar till försäljning | 72 | | -74 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3 956 | 3 338 | 3 203 |

Koncernens nyckeltal

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|--|------------------|------------------|-------------|
| Avkastning på eget kapital, % | | | 5 |
| Soliditet, % | 42 | 38 | 39 |
| Nyckeltal per aktie | | | |
| Totalavkastning, % | 10 | 14 | -17 |
| Direktavkastning, % | | | 4,8 |
| Börskurs, kr | 68,85 | 91,85 | 62,50 |
| Utdelning, kr | | | 3 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, kr | 40 | 43 | 39 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | 2,53 | 0,00 | 1,90 |
| Antal utestående aktier i genomsnitt | | | |
| – före utspädning | 319 002 668 | 318 998 656 | 319 000 693 |
| – efter utspädning | 319 002 668 | 318 998 656 | 319 008 267 |
| Totalt antal registrerade aktier | 324 140 896 | 324 140 896 | 324 140 896 |
| Antal utestående aktier | 319 006 019 | 319 001 359 | 319 001 359 |
| – varav A-aktier | 84 637 060 | 84 637 060 | 84 637 060 |
| – varav B-aktier | 234 368 959 | 234 364 299 | 234 364 299 |

Moderbolagets resultaträkning

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|--|------------|------------|-------------|
| Övriga rörelseintäkter | | 1 | 2 |
| Övriga externa kostnader | -20 | -17 | -82 |
| Personalkostnader | -48 | -33 | -119 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -1 | -1 | -5 |
| Rörelseresultat | -69 | -50 | -204 |
| Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag | | | 830 |
| Utdelningar från koncernföretag | 49 | | 382 |
| Nedskrivning av aktier i koncernföretag | | | -796 |
| Realisationsresultat vid försäljning av andelar i intresseföretag | | | 266 |
| Utdelningar från intresseföretag | | 5 | 14 |
| Nedskrivning av andelar i intresseföretag | | | -5 |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | 35 | 41 | 137 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 7 | 17 | 33 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -77 | -15 | -51 |
| Resultat efter finansiella poster | -55 | -2 | 606 |
| Skatt | | | |
| Periodens resultat | -55 | -2 | 606 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|---|-------------|-----------|------------|
| Periodens resultat | -55 | -2 | 606 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Periodens förändring av fond för verkligt värde | -70 | 1 | -13 |
| Periodens övrigt totalresultat | -70 | 1 | -13 |
| Periodens totalresultat | -125 | -1 | 593 |

Sammandrag av moderbolagets balansräkning

| Mkr | 2013-03-31 | 2012-03-31 | 2012-12-31 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 77 | 81 | 78 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 10 137 | 11 679 | 10 235 |
| Summa anläggningstillgångar | 10 214 | 11 760 | 10 313 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 149 | 82 | 20 |
| Kortfristiga placeringar | 1 114 | | 499 |
| Likvida medel | 1 820 | 1 734 | 1 324 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 083 | 1 816 | 1 843 |
| Summa tillgångar | 13 297 | 13 576 | 12 156 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 11 260 | 12 540 | 11 385 |
| Långfristiga avsättningar | | | |
| Pensionsavsättningar | 1 | 1 | 1 |
| Övriga avsättningar | 7 | 16 | 7 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder, koncernföretag | 479 | 820 | 442 |
| Ej räntebärande skulder | 32 | 31 | 29 |
| Kortfristiga avsättningar | 9 | 21 | 28 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder, koncernföretag | 1 372 | 50 | 174 |
| Ej räntebärande skulder | 137 | 97 | 90 |
| Summa eget kapital och skulder | 13 297 | 13 576 | 12 156 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | inga | inga | inga |

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

| Mkr | 2013-03-31 | 2012-03-31 | 2012-12-31 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Ingående eget kapital | 11 385 | 12 541 | 12 541 |
| Periodens totalresultat | -125 | -1 | 593 |
| Utdelning | | | -1 754 |
| Återköp av egna aktier | | | |
| Överlåtelse av egna aktier (inlösen köpoptioner) | | | |
| Optionspremier | | | 5 |
| Utgående eget kapital | 11 260 | 12 540 | 11 385 |

Moderbolagets kassaflödesanalys

| Mkr | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
|---|--------------|------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | -55 | -2 | 606 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -40 | -42 | -700 |
| | -95 | -44 | -94 |
| Betald inkomstskatt | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -95 | -44 | -94 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | -119 | -14 | -23 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | 26 | 4 | -21 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -188 | -54 | -138 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investering, aktier i dotterföretag | -172 | -260 | -381 |
| Avyttring och inlösen, aktier i dotterföretag | 117 | 846 | 2 740 |
| Avyttring, aktier i intresseföretag och övriga innehav | | | 385 |
| Förvärv, materiella anläggningstillgångar | | | -1 |
| Investering, finansiella tillgångar | -77 | -20 | -145 |
| Avyttring, finansiella tillgångar | 16 | 75 | 103 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -116 | 641 | 2 701 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Optionspremie | | | 5 |
| Inlösen incitamentsprogram | -20 | | -5 |
| Utbetald utdelning | | | -1 754 |
| Upptagna lån i koncernföretag | 1 435 | 250 | 117 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 415 | 250 | -1 637 |
| Periodens kassaflöde | 1 111 | 837 | 926 |
| Likvida medel vid årets början | 1 823 | 897 | 897 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 934 | 1 734 | 1 823 |

Not 1 Redovisningsprinciper i enlighet med IFRS

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen tillämpats.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

IFRS förutsätter enhetliga redovisningsprinciper inom en koncern. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats för koncern och moderbolag som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, med undantag för införandet av den ändrade IAS 19, Ersättningar till anställda.

Nya redovisningsprinciper för 2013

De reviderade IFRS-standarder som träder i kraft 2013 bedöms sammantaget inte ha någon väsentlig effekt på koncernens och moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

IAS 19 – Ersättningar till anställda

Nya IAS 19 innebär förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Ändringarna medför att nuvärdet på de förmånsbestämda förpliktelseerna i sin helhet bokas i rapport över finansiell ställning eftersom möjligheten att periodisera aktuariella vinster och förluster som en del av korridoren tas bort. Dessa redovisas framöver i övrigt totalresultat. Netto-pensionsskulden beräknas fortsättningsvis utifrån diskonteringsräntan för pensionsavsättningen. Tidigare användes förväntad avkastning för förvaltningstillgångarna och diskonteringsräntan användes för beräkning av räntekostnaden avseende pensionsförpliktelsen.

Nettobeloppet påverkar det egna kapitalet som en ändring av redovisningsprinciper per 1 januari 2012. Därefter redovisas de aktuariella vinsterna och förlusterna mot övrigt totalresultat. Den totala effekten på Ratos-koncernens eget kapital uppgår till -66 Mkr efter skatt, vilken fördelar sig på justering av ingående balans med -45 Mkr efter skatt och -21 Mkr efter skatt i övrigt totalresultat 2012. Skillnaden från tidigare angivet belopp, -114 Mkr, beror främst på effekter av sålda bolag och övergång till avgiftsbestämda planer.

IAS 1 – Utformning av finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat har delats upp på poster som framöver ska, respektive inte ska, återföras över resultatet. Vidare innehåller rapporten efter införandet av ändring i IAS 19 en särskild rad för omvärdering av förmånsbestämda pensioner.

IFRS 13 – Värdering till verkligt värde

Standarden definierar verkligt värde när sådant efterfrågas i annan IFRS. Dessutom ges vägledning kring metodik för fastställandet samt krav på utökade upplysningar. Införandet bedöms inte ha väsentlig påverkan på Ratos beräkningar av verkligt värde där sådant används i redovisningen eller där upplysningar om verkligt värde ska lämnas. För upplysningar om finansiella instrument som ska lämnas kvartalsvis från 2013, se not 4.

IAS 34 – Delårsrapporter

Innebär krav på upplysningar enligt förändrade standarder ovan samt upplysningar om finansiella instrument enligt IFRS 7 som tidigare lämnats årsvis, se not 4.

IFRS 7 – Finansiella instrument: upplysningar

Ändringen avser upplysningskrav avseende kvittning av finansiella tillgångar och skulder liksom potentiella nettingeffekter vid förekomst av bindande ramavtal.

Not 2 Förvärv och avyttring av rörelse

Förvärv

Förvärv efter rapportperiodens slut

I april slutfördes det i december annonserade förvärvet av Aibel. Enterprise value för 100% av Aibel uppgick till 8 600 MNOK. Ratos förvärvade 32% av bolaget och tillförde 1 429 MNOK (cirka 1 680 Mkr) i eget kapital.

I mars tecknade Ratos avtal med Bonnier om en sammanslagning av SF Bio och Finnkino. Den nya koncernen kommer att ägas till cirka 60% av Ratos och till 40% av Bonnier. Förvärvet slutfördes i början av maj och medförde inget kapitaltillskott från Bonnier eller från Ratos.

I mars tecknade Ratos tillsammans med Rite Ventures och bolagets ledning avtal om att förvärva Nebula Oy. Förvärvet slutfördes i april. Köpeskillingen (enterprise value) för 100% av bolaget uppgick till 82,5 MEUR (cirka 700 Mkr), varav Ratos tillförde 35 MEUR (cirka 300 Mkr) i eget kapital för en ägarandel motsvarande 72%. Tilläggsköpeskillning kan komma att utbetalas om vissa lönsamhetsmål uppnås.

Förvärv i dotterföretag

Arcus-Gruppen tecknade i juli 2012 avtal om att förvärva varumärkena Aalborg, Brøndums, Gammel Dansk och Malteser från Pernod Ricard. Köpeskillingen (enterprise value) uppgick till 103 MEUR. Förvärvet slutfördes i januari 2013. I den preliminära förvärvsanalysen uppgår varumärken till 447 Mkr och goodwill till 361 Mkr. En försäljningsprocess av Brøndums pågår i enlighet med konkurrensmyndigheternas krav.

Mkr

| | |
|---|------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 447 |
| Materiella anläggningstillgångar | 121 |
| Omsättningstillgångar | 42 |
| Likvida medel | 130 |
| Uppskjuten skatt | -122 |
| Kortfristiga skulder | -53 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 565 |
| Koncerngoodwill | 361 |
| Överförd ersättning | 926 |

Förvärvsanalysen är preliminär, vilket innebär att verkligt värde inte har fastställts slutligt för samtliga poster.

Avyttring

I oktober 2012 ingick Ratos avtal om försäljning av samtliga aktier i dotterföretaget Stofa till danska energi- och telekoncernen SE (Syd Energi). Försäljningen slutfördes i februari 2013. Överförd ersättning uppgick till 1 204 Mkr och Ratos realisationresultat (exitvinst) uppgick till 898 Mkr.

Avyttring i dotterföretag

Ratos dotterföretag Contex Group har sålt dotterbolaget Contex A/S till private equity-fonden Procuritas. Försäljningen slutfördes i januari 2013. Överförd ersättning uppgick till 219 Mkr och Contex Groups realisationsresultat uppgick till 0 Mkr.

Not 3 Rörelsesegment

| Mkr | Omsättning | | | EBT ¹⁾ | | |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|------------|------------|
| | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 | 2013 kv 1 | 2012 kv 1 | 2012 |
| Innehav | | | | | | |
| AH Industries | 254 | 287 | 1 062 | 1 | 1 | -72 |
| Anticimex ²⁾ | | 486 | 1 009 | | 13 | 51 |
| Arcus-Gruppen | 512 | 486 | 2 278 | -79 | -82 | -73 |
| Biolin Scientific | 50 | 49 | 235 | -1 | -2 | 14 |
| Bisnode | 925 | 1 033 | 3 935 | 23 | 26 | -31 |
| Contex Group | | 85 | 286 | | 0 | -150 |
| DIAB | 208 | 263 | 1 003 | -23 | -19 | -287 |
| Euromaint | 623 | 691 | 2 489 | -42 | -18 | -49 |
| Finnkino | 225 | 225 | 862 | 84 | 23 | 82 |
| GS-Hydro | 301 | 320 | 1 352 | 8 | 12 | 44 |
| Hafa Bathroom Group | 64 | 81 | 268 | 0 | 9 | 5 |
| HL Display | 374 | 403 | 1 657 | 16 | 19 | 70 |
| Inwido | 857 | 1 005 | 4 607 | -36 | -30 | 246 |
| Jøtul | 183 | 208 | 913 | -36 | -36 | -160 |
| KVD Kvarndammen | 74 | 78 | 287 | 3 | 10 | 25 |
| Lindab ³⁾ | | | | | -5 | 4 |
| Mobile Climate Control | 244 | 286 | 1 250 | 6 | 13 | 67 |
| SB Seating | 291 | 306 | 1 176 | 36 | 24 | 97 |
| Stofa ⁴⁾ | 131 | 393 | 1 572 | 1 | 32 | 88 |
| Summa | 5 318 | 6 685 | 26 241 | -39 | -10 | -29 |
| Exit Anticimex | | | | | | 897 |
| Exit Lindab | | | | | | 81 |
| Exit Stofa | | | | 898 | | |
| Exitresultat | | | | 898 | 0 | 978 |
| Nedskrivning AH Industries | | | | | | -275 |
| Nedskrivning Jøtul | | | | | | -100 |
| Innehav totalt | 5 318 | 6 685 | 26 241 | 859 | -10 | 574 |
| Centralt netto | 144 | 137 | 859 | -60 | 16 | 193 |
| Koncernen totalt | 5 461 | 6 822 | 27 100 | 799 | 6 | 767 |

¹⁾ Dotterföretagens resultat ingår med 100% och intresseföretagens resultat med respektive ägarandel.

²⁾ Anticimex ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i juli 2012.

³⁾ Lindab ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i augusti 2012.

⁴⁾ Stofa ingår i koncernens resultat till och med januari 2013. Hela innehavet avyttrades i februari 2013.

Not 4 Finansiella instrument

Värderingsteknikerna är inte förändrade under perioden.

Ratos tillämpar värdering till verkliga värden i begränsad omfattning och då främst för derivat och syntetiska optioner. Dessa poster värderas enligt nivåerna två respektive tre i verkligt värde-hierarkin.

I rapport över finansiell ställning per 31 mars uppgår värdet på derivat till cirka 100 Mkr, redovisade som skuld, och syntetiska optioner till 132 Mkr, varav 22 Mkr belastat resultatet under perioden.

Ratos bedömer att redovisat värde på såväl kundfordringar som leverantörsskulder utgör verkliga värden på balansdagen, liksom koncernens likvida medel.

Ratos värderar sina räntebärande skulder till upplupet anskaffningssvärde enligt effektivräntemetoden. Ratos bedömning är att detta värde, bland annat beroende på lånevillkor, motsvarar verkligt värde på balansdagen.

Telefonkonferens

8 maj kl 10.00
08-505 201 10
OBS! Riktnummer måste slås. Kod: Ratos

Rapporttillfällen 2013

15 aug Delårsrapport januari – juni
8 nov Delårsrapport januari – september

VDs kommentar

VD Susanna Campbell kommenterar delårsrapporten på www.ratos.se

Stockholm 8 maj 2013
Ratos AB (publ)



Susanna Campbell
Verkställande direktör

För ytterligare information:

Susanna Campbell, VD, 08-700 17 00
Emma Rheborg, Informations- och IR-chef, 08-700 17 20

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Ratos AB (publ) för perioden 1 januari till 31 mars 2013. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 medvetna 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 8 maj 2013
PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Jeanette Skoglund
Auktoriserad revisor

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtal.

RATOS

Drottninggatan 2 Box 1661 111 96 Stockholm

Tel 08-700 17 00 Fax 08-10 25 59 www.ratos.se Org nr 556008-3585

Ratos är ett private equity-konglomerat. Vår affärsidé är att över tiden skapa högsta möjliga avkastning genom ett professionellt, aktivt och ansvarsfullt utövande av ägarrollen i företrädesvis medelstora till stora nordiska onoterade bolag. Innehaven i Ratos är AH Industries, Aibel, Arcus-Gruppen, Biolin Scientific, Bismode, DIAB, Euromaint, GS-Hydro, Hafa Bathroom Group, HL Display, Inwido, Jøtul, KVD Kvarndammen, Mobile Climate Control, Nebula, Nordic Cinema Group och SB Seating. Ratos är noterat på Nasdaq OMX Stockholm och börsvärdet uppgår till cirka 20 miljarder kronor.