

Delårsrapport

januari – september 2011

Q3

- **Resultat före skatt 935 Mkr (2 047)**
- **Resultat per aktie före utspädning 2,21 kr (4,93)**
- **Blandad utveckling i innehaven – hälften i positiv trend, hälften sämre utveckling**
- **Tilläggsförvärv av Sophion Bioscience**
- **Medisize avyttrat – exitvinst 38 Mkr**
- **Ratos-aktiens totalavkastning -33%**

Ratos i sammandrag

Mkr	2011 kv 3	2010 kv 3	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Resultat/resultatandelar	-27	522	374	1 168	1 419
Summa resultat/resultatandelar	-27	522	374	1 168	1 419
Exitresultat	38	783	525	783	1 320
Omvärdering HL Display		140		140	140
Resultat från innehav	11	1 445	899	2 091	2 879
Centralt netto	35	5	36	-44	-11
Resultat före skatt	46	1 450	935	2 047	2 868

Viktiga händelser

Under tredje kvartalet

- I augusti slutfördes försäljningen av Medisize till Phillips Plastics. Försäljningspriset för 100% av aktierna uppgick till cirka 99,8 MEUR (920 Mkr). Ratos exitvinst uppgick till 38 Mkr och den årliga genomsnittliga avkastningen (IRR) till 4%
- I augusti slutfördes Biolin Scientifics förvärv av danska Sophion Bioscience. Köpeskillingen (enterprise value) för 100% av bolaget uppgick till 145 MDKK (179 Mkr) samt ytterligare 10 MDKK som betalas ut om försäljningsmålen för 2011/12 uppnås. Ratos tillsköt i samband med förvärvet 65 Mkr

- Kristina Linde utsedd till ny ekonomischef från den 1 oktober
- I juli lämnade Inwido en utdelning om totalt 301 Mkr varvid Ratos erhöll 290 Mkr

Under första och andra kvartalet

- I april slutfördes förvärvet av Finnkino. Köpeskillingen (enterprise value) uppgick till 96,4 MEUR (cirka 860 Mkr), varav Ratos tillförde 45 MEUR (402 Mkr) i eget kapital. Ratos ägarandel uppgår till 98%. Säljare var mediekoncernen Sanoma
- I april slutförde Mobile Climate Control (MCC) förvärvet av Carriers buss-AC-verksamhet i Nordamerika för en

forts

RATOS

köpeskillning (enterprise value) om 32,1 MUSD (cirka 200 Mkr). Ratos tillsköt i samband med förvärvet 114 Mkr

- I mars omfinansierades Anticimex med totalt 476 Mkr och i samband därmed erhöll Ratos en kontantutbetalning om 405 Mkr
- I mars genomfördes en omfinansiering av Arcus-Gruppen om totalt 220 MNOK och i samband därmed delades 140 MNOK ut till ägarna, varav Ratos andel uppgår till 117 MNOK (132 Mkr)
- I februari slutfördes försäljningen av Superfos till RPC Group Plc. Försäljningen innebar ett exitresultat för Ratos om -99 Mkr och en årlig genomsnittlig avkastning (IRR) om cirka 2%
- I februari slutfördes förvärvet av och det offentliga budet på Biolin Scientific. Ratos ägarandel uppgår till 100% och köpeskillningen uppgick till 306 Mkr, varav 269 Mkr erlades 2010. Ratos fick i september förhandstillträde till de aktier som ej lämnades in i budet
- I januari slutfördes försäljningen av Ratos innehav i Camfil till huvudägarna. Försäljningen innebar en exitvinst för Ratos om 586 Mkr och en årlig genomsnittlig avkastning (IRR) om 13%
- Tilläggsinvesteringar och avyttringar skedde under perioden i bland annat innehaven Arcus-Gruppen, Bisnode och Inwido

Händelser efter periodens slut

- Euromaint har fattat ett strategiskt beslut att fokusera verksamheten på underhåll av tåg och har som ett led i detta tecknat avtal om att sälja dotterföretaget Euromaint Industry till Coor Service Management för cirka 100 Mkr (enterprise value). Försäljningen är villkorad av berörda konkurrensmyndigheters godkännande och beräknas slutföras i början av december
- Stofa förvärvade i slutet av oktober en del av Canal Digitals danska kabel-TV-verksamhet av Telenor. Köpeskillningen (enterprise value) uppgick till 51 MDKK (cirka 62 Mkr). Den förvärvade verksamheten omsatte 83 MDKK under 2010. Förvärvet finansieras med tillgängliga likvida medel i Stofa

På sidorna 7-12 finns mer information om viktiga händelser i innehaven.

VD-kommentar

Vi fortsätter att balansera på den snöiga och isiga bergskam upp mot Kebnekaises sydtopp som vi jämfört världsekonomins utveckling med, där avståndet mellan någonting trevligt och en total katastrof är mycket kort. Av detta skäl är det nödvändigt att ständigt bevaka den globala ekonomiska utvecklingen och vara beredd på att snabbt förändra omvärldssynen om så skulle krävas. Vi tror alltjämt på ett omvärldsscenario med global tillväxt men under trend. I våra innehav finns en hög beredskap med interna så kallade kraschplaner om scenariot inte håller.

För Ratos del utvecklades årets tredje kvartal på samma sätt som de två första, med månader, geografiska områden och branscher som kastas mellan stark och svag efterfrågan. Hälften av innehaven gick bättre än 2010 medan hälften hade en svagare utveckling. För helåret bedömer vi att innehavens rörelseresultat blir något svagare på aggregerad nivå än 2010, trots goda förutsättningar för bättre resultatutveckling under det fjärde kvartalet.



Arne Karlsson

Ytterligare VD-kommentarer på www.ratos.se

Omvärld och marknad

Ratos makroekonomiska scenario för 2011 sammanfattades i bokstavskombinationen MOBBM, dvs Make Or Break Blir Make. Bakgrunden till denna bokstavskombination var att 2011 bedömdes vara ett för världen avgörande år, då många stora frågor måste finna sin lösning. De tre viktigaste frågorna vi pekade på var:

- eurokrisen måste lösas genom politiska proaktiva åtgärder under det första halvåret, annars skulle marknaderna göra uppror och tvinga fram en lösning (alternativt en upplösning av den monetära unionen)
- USA måste komma in i en självförstärkande konjunkturuppgång, annars riskerades ett mångårigt ”japanskt” deflationistiskt scenario med dramatiska konsekvenser för världsekonomin
- energi- och råvarupriser fick inte uthålligt nå alltför höga nivåer, då detta skulle kunna bidra till att knäcka den bräckliga, globala ekonomiska återhämtning vi fortfarande befinner oss i.

Världen stod och står alltså inför ett Make Or Break-år – och vår arbetshypotes var och är att svaret Blir Make, dvs att de olika hindren för återhämtning och en något stabilare tillväxt kan övervinnas.

Som lätt inses med tanke på frågornas art och komplexitet är dock en lycklig utgång långt ifrån given – tvärtom är riskerna många och stora. Vi har i detta sammanhang jämfört med vandringen den sista biten upp på Kebnekaise, då man går över en smal, isig och snöig bergskam. Så länge man klarar av att balansera fram på kammen befinner man sig på en relativt trevlig plats, men det behövs inte många felsteg så är det på den ena sidan mycket brant och på den andra ännu värre. Avståndet mellan någonting trevligt och en total katastrof är alltså mycket kort och i en sådan miljö är det fullt logiskt att de finansiella marknaderna är synnerligen volatila, dvs kastas mellan hopp och förtvivlan.

Av detta skäl är det nödvändigt att ständigt bevaka den globala ekonomiska utvecklingen och att vara beredd att snabbt förändra sin omvärldssyn om så skulle krävas. Bolagen i vår portfölj måste också ha en fortsatt beredskap, i form av interna så kallade kraschplaner, för det fall den ekonomiska tillväxten avstannar eller vänds i sin motsats.

Utveckling Ratos innehav

	2011 kv 1-3	
	100%	Ratos andel
Omsättning	-1%	-2%
EBITA	-18%	-19%
EBT	-43%	-45%

	2011 kv 3	
	100%	Ratos andel
Omsättning	+1%	0%
EBITA	-30%	-33%
EBT	-63%	-76%

För att underlätta en analys hänvisas till den utförliga tabellen på sidan 12 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.

För Ratos del utvecklades årets tredje kvartal på samma sätt som de två första, med månader, geografiska områden och branscher som kastas mellan stark och svag efterfrågan. Det tredje kvartalet påverkades därtill starkt av extraordinära kostnader, främst avseende under perioden genomförda effektivitets- och åtgärdsprogram men också satsningar av offensiv karaktär.

Ratos 19 innehav har en bred exponering mot olika branscher och geografier, vilket medför att portföljen i hög grad speglar det splittrade tillståndet i världen. Detta blir än mer tydligt om man delar in bolagen i tre olika grupper enligt nedan, där vissa innehav utvecklas synnerligen väl medan andra för närvarande arbetar i stark motvind.

På aggregerad nivå minskade den sammantagna omsättningen för den underliggande portföljen av bolag under årets första nio månader med 1% jämfört med föregående år. Med hänsyn tagen till Ratos ägarandelar minskade omsättningen med 2%. Motsvarande siffror för rörelseresultatet (EBITA) var -18% respektive -19% och för resultatet före skatt -43% respektive -45%. För att ge en uppfattning om storleken på de extraordinära posterna (netto), minskade rörelseresultatet för perioden januari-september med 13% (istället för 18%) justerat för extraordinära effekter. Huvuddelen av de extraordinära kostnaderna uppstod under det tredje kvartalet. Delas innehaven in i tre grupper, ser utvecklingen under årets tre första kvartal ut som följer:

	Omsättning	EBITA	EBT
God utveckling (10 bolag)	+0%	+10%	-19%
Konjunkturpåverkan (7 bolag)	-1%	-32%	-49%
Strukturproblem (2 bolag)	-16%	-92%	(neg)
	-1%	-18%	-43%

På EBITA-nivå och med hänsyn tagen till extraordinära poster står de två bolagen i strukturproblemgruppen (DIAB och Hafa) för cirka hälften av resultatförsämringen i absoluta tal.

För helåret 2011 bedömer vi att innehavens rörelseresultat på aggregerad nivå kommer att bli något svagare än under 2010, trots goda förutsättningar för bättre resultatutveckling under det fjärde kvartalet.

Ratos resultat

Resultatet före skatt för de första nio månaderna 2011 uppgick till 935 Mkr (2 047). Det lägre resultatet beror främst på svagare resultatutveckling i innehaven. I resultatet ingår resultat/resultatandelar från innehaven med 374 Mkr (1 168) och exitresultat med 525 Mkr (783).

Centrala intäkter och kostnader

Ratos centrala netto uppgick till +36 Mkr (-44), varav personalkostnader i Ratos AB uppgick till 98 Mkr (119). Den rörliga delen av personalkostna-

derna uppgick till 27 Mkr (45). Övriga förvaltningskostnader var 72 Mkr (93). Finansiella poster netto uppgick till +206 Mkr (+168).

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.

Mkr	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Resultat/resultatandelar före skatt ¹⁾			
AH Industries (69%)	-4	-11	-24
Anticimex (85%)	68	87	127
Arcus-Gruppen (83%)	-12	51	135
Biolin Scientific (100%) ²⁾	3		
Bisnode (70%)	49	189	274
Camfil (30%) ³⁾		79	99
Contex Group (99%)	38	37	43
DIAB (95%)	-16	135	149
Euromaint (100%)	-107	-79	-165
Finnkino (98%) ⁴⁾	-8		
GS-Hydro (100%)	-22	21	-27
Hafa Bathroom Group (100%)	-20	38	37
Haglöfs (100%) ⁵⁾		5	5
HL Display (99%) ⁶⁾	36	20	13
Inwido (96%)	209	287	328
Jøtul (61%)	-62	-27	25
KVD Kvarndammen (100%) ²⁾	30		
Lindab (11%)	18	43	38
Medisize (98%) ⁷⁾	42	85	95
Mobile Climate Control (100%)	-1	67	71
SB Seating (85%)	55	71	87
Stofa (99%) ⁸⁾	78	12	44
Superfos (33%) ⁹⁾		58	65
Summa resultat/resultatandelar	374	1 168	1 419
Exit Camfil	586		
Exit Superfos	-99		
Exit Medisize	38		
Exit Haglöfs		783	783
Exit Lindab			537
Summa exitresultat	525	783	1 320
Omvärdering HL Display		140	140
Resultat från innehav	899	2 091	2 879
Centrala intäkter och kostnader			
Förvaltningskostnader	-170	-212	-213
Finansiella poster	206	168	202
Koncernens resultat före skatt	935	2 047	2 868

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

²⁾ Biolin Scientific och KVD Kvarndammen förvärvades i slutet av december 2010 och ingår inte i koncernens resultat 2010.

³⁾ Camfil avyttrades i början av januari och ingår inte i koncernens resultat 2011. Fram till och med avyttringen redovisades Camfil som Tillgångar som innehas för försäljning.

⁴⁾ Finnkino ingår i koncernen från och med maj 2011.

⁵⁾ Haglöfs ingår i koncernens resultat till och med juli 2010. Hela innehavet avyttrades i augusti 2010.

⁶⁾ HL Display ingår med 29% fram till och med maj 2010, under juni och juli med 61% och därefter med 99%.

⁷⁾ Medisize ingår i koncernens resultat till och med juli 2011. Hela innehavet avyttrades i augusti 2011.

⁸⁾ Stofa ingår i koncernen från och med augusti 2010.

⁹⁾ Superfos redovisades som Tillgångar som innehas för försäljning fram till och med att det avyttrades i februari och ingår således inte i koncernens resultat 2011.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten var +1 125 Mkr (-501) och koncernens likvida medel var vid periodens slut 2 506 Mkr (2 522), varav kortfristiga räntebärande placeringar utgjorde 1 Mkr (0). De räntebärande skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 14 765 Mkr (14 760).

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 028 Mkr (873). Moderbolagets likvida medel, inklusive kortfristiga räntebärande placeringar, var 775 Mkr (282). Med hänsyn tagen till avtalade, men ännu ej genomförda, finansiella transaktioner har Ratos per den 9 november en nettolikviditet om cirka 700 Mkr. Därutöver finns en befintlig kreditfacilitet om 3,2 miljarder kr samt ett bemyndigande från årsstämman 2011 att emittera 35 miljoner Ratos B-aktier 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 2010. En bedömning för de närmast kommande månaderna finns i avsnittet *Omvärld och marknad* på sidan 3.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har erhållit utdelning från dotter- och intresseföretag om 843 Mkr (105). I april tillsköt Ratos kapital i Mobile Climate Control om 114 Mkr för förvärvet av Carrier och i augusti 65 Mkr till Biolin Scientific för förvärvet av Sophion Bioscience. Kapitaltillskott har lämnats till GS-Hydro om 55 Mkr.

Ratos-aktien

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,21 kr (4,93). Ratos-aktiens totalavkastning för januari till september 2011 uppgick till -33%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var -20%.

Återköp och antal aktier

Under januari till september 2011 har 638 845 aktier återköpts. Antalet utnyttjade köpoptioner uppgick till motsvarande 1 161 000 aktier. Ratos ägde vid slutet av september 5 144 127 B-aktier (motsvarande 1,6% av totalt antal aktier), återköpta till en genomsnittlig kurs om 69 kr.

I maj genomfördes en uppdelning av aktier (aktiesplit) och varje aktie delades upp i två aktier av samma aktieslag. Avstämningsdag vid Euroclear Sweden var den 6 maj 2011 och sista dag för handel före split var den 3 maj.

Per den 30 september uppgick det totala antalet aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 324 140 896 och antalet röster till 108 587 444. Antalet utestående aktier uppgick till 318 996 769. Genomsnittligt antal B-aktier i Ratos ägo under de första nio månaderna 2011 var 5 090 691 (5 759 730 under 2010, justerat för aktiesplit).

Övrigt

Valberedning

I enlighet med beslut på Ratos årsstämma den 5 april 2011 har bolagets större ägare mellan sig utsett en valberedning med styrelsens ordförande Olof Stenhammar som sammankallande. Till ordförande har utsetts Anders Oscarsson (AMF och AMF Fonder). Övriga ledamöter är: Björn Franzon (Swedbank Robur), Jan Söderberg (eget och närståendes innehav), Maria Söderberg (Torsten Söderbergs stiftelse) och Per-Olof Söderberg (Ragnar Söderbergs stiftelse samt eget och närståendes innehav).

Ratos eget kapital ¹⁾

Den 30 september 2011 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 14 139 Mkr (14 069 Mkr den 30 juni 2011), motsvarande

44 kr per utestående aktie (44 kr den 30 juni 2011, justerat för aktiesplit).

Mkr	2011-09-30	% av eget kapital
AH Industries	632	4
Anticimex	566	4
Arcus-Gruppen	510	4
Biolin Scientific	365	3
Bisnode	1 373	10
Contex Group	1 023	7
DIAB	1 013	7
Euromaint	554	4
Finnkino	403	3
GS-Hydro	-62	0
Hafa Bathroom Group	149	1
HL Display	1 017	7
Inwido	1 940	14
Jøtul	329	2
KVD Kvarndammen	383	3
Lindab	317	2
Mobile Climate Control	756	5
SB Seating	1 176	8
Stofa	716	5
Summa	13 160	93
Övriga nettotillgångar i centrala bolag	979	7
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare)	14 139	100
Eget kapital per aktie, kr	44	

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 överbryggnadsfinansiering 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 kreditfaciliteten outnyttjad.

Omstämpling av aktier

Sedan bolagsstämman 2003 finns ett konverteringsförbehåll avseende möjlighet att stämpla om A-aktier till B-aktier i bolagsordningen. Detta innebär att ägare av A-aktier har en kontinuerlig möjlighet att genomföra en konvertering till B-aktier. Under 2011 har hittills 5 000 A-aktier stämplats om till B-aktier.

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 658 Mkr (743) och EBITA 17 Mkr (59)
- På grund av fortsatt svag resultatutveckling har åtgärdsprogram med bland annat neddragning av personal genomförts och beslut har fattats om nedläggning av den danska verksamheten inom Tower & Foundations
- Stark utveckling inom Site Solutions drivet av offshore-vindkraft och nya kunder
- Breddning av produkterbudandet i Kina har initierats
- Resultatet har påverkats positivt avseende ersättning utdömd i en skiljedomstvist gentemot tidigare leverantör
- Fortsatt osäker marknadssituation för vindkraft-industrin på kort sikt

Ratos ägarandel i AH Industries uppgick till 69% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 632 Mkr den 30 september 2011.

AH Industries är en av världens största 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. Huvuddelen av produktionen sker på Jylland (Danmark), men bolaget har även verksamhet i Kina.

Anticimex

- Omsättning 1 418 Mkr (1 370) och EBITA 149 Mkr (140)
- EBITA-marginalen uppgick till 10,5% (10,3) och omsättningen ökade under perioden med 5% justerad för valutaeffekter
- Fortsatt god utveckling i framför allt Norge, Finland och Tyskland
- Lägre försäljning av fastighetsrelaterade tjänster till följd av minskat antal fastighetstransaktioner
- Omfinansiering om 476 Mkr genomförd i mars, varvid Ratos erhöll en kontantutbetalning om 405 Mkr

Ratos ägarandel i Anticimex uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 566 Mkr den 30 september 2011.

Anticimex är ett europeiskt serviceföretag som skapar trygga och hälsosamma inomhusmiljöer genom inspektioner, garantier och försäkringar. I tjänsteutbudet ingår bland annat skadedjurssäkring, hygiensäkring, avfuktning, brandskydd samt överlåtelsebesiktningar och energideklarationer. Koncernen har verksamhet i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Tyskland och Nederländerna.

Arcus-Gruppen

- Omsättning 1 391 Mkr (1 340) och EBITA 41 Mkr (55)
- God försäljningstillväxt inom vin i Sverige och Norge. Något svagare spritförsäljning i Norge till följd av höjd alkoholskatt
- EBITA-resultatet påverkas negativt med netto 24 Mkr främst avseende personalneddragningar inför flytt till ny fabrik samt pensionsavsättningar
- Förvärv av 51% av norska vingrossisten Excellars för 65 MNOK (cirka 75 Mkr) (enterprise value) slutfört
- Omfinansiering om 220 MNOK genomfördes under våren. I samband därmed delades 140 MNOK ut till ägarna, varav Ratos erhöll 117 MNOK (132 Mkr)

Ratos ägarandel i Arcus-Gruppen uppgick till 83% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 510 Mkr den 30 september 2011.

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 Braastad Cognac, Linie Aquavit, Løiten och Vikingfjord Vodka.

Biolin Scientific

- Omsättning 160 Mkr (167) och EBITA 6 Mkr (11) (proforma med hänsyn till förvärv av Sophion Bioscience)
- Stark omsättnings- och resultattillväxt under tredje kvartalet inom samtliga tre affärsområden
- Tvångsinlösenprocessen i Biolin Scientific AB fortgår och förhandstillträde erhöles i september till resterande aktier
- Förvärvet av Sophion Bioscience slutfördes i augusti

Ratos ägarandel i Biolin Scientific uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 365 Mkr den 30 september 2011.

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.

Bisnode

- Omsättning 3 144 Mkr (3 288) och EBITA 341 Mkr (376)
- Fortsatt svag organisk försäljningsutveckling (justerad för valutaeffekter -2%)
- Credit Solutions visar fortsatt god tillväxt och resultatutveckling. Mycket svag utveckling för bolagen inom Marketing Solutions samt som förväntat en lägre försäljning av SPAR-relaterade produkter
- Under hösten avyttrades Pointer i Sverige samt Anopress IT i Tjeckien
- Johan Wall avgick som VD i oktober. CFO och affärsområdeschef Fredrik Åkerman är utsedd till tf VD

Ratos ägarandel i Bisnode uppgick till 70% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 373 Mkr den 30 september 2011.

Bisnode är en av de ledande europeiska leverantörerna av digital affärsinformation med tjänster inom marknads-, kredit- och affärsinformation. Med hjälp av Bisnodes informationstjänster kan företag öka sin försäljning, minska sina risker och förbättra sina dagliga affärsbeslut. Verksamhet bedrivs i 17 länder runt om i Europa.

Contex Group

- Omsättning 490 Mkr (552) och EBITA 62 Mkr (78)
- I lokal valuta steg omsättningen med 2% under perioden
- Omsättningen i Z Corporation (3D Printing) steg 13% i lokal valuta. Stabil utveckling för 2D Scanning

Ratos ägarandel i Contex Group uppgick till 99% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 023 Mkr den 30 september 2011.

Danska Contex Group är världsledande inom utveckling och tillverkning av avancerade 2D- och 3D-bildlösningar. Bolaget har två verksamhetsområden: 2D Scanning och 3D Printing. 2D Scanning utgörs av Contex, världens största tillverkare av scanners för stora bildformat, och Vidar Systems, global marknadsledare inom bilddigitalisering för medicinska ändamål. 3D Printing utgörs av Z Corporation som tillverkar 3D-skrivare.

DIAB

- Omsättning 924 Mkr (1 080) och EBITA 17 Mkr (166)
- Kraftig nedgång för vindsegmentet i Kina till följd av myndighetsdirektiv att tillfälligt dra ner på nyinstallationstakten för vindkraft. Kinas långsiktiga planer för vindkraftutbyggnad är dock fortsatt positiva
- Åtgärdsprogram har implementerats. Huvuddelen av kostnaderna för dessa program har tagits under tredje kvartalet (cirka 30 Mkr)
- God försäljningsutveckling inom segmenten Transport, Industri och Aerospace
- Svag lönsamhet till följd av låg försäljningsvolym, lågt kapacitetsutnyttjande samt omstruktureringskostnader i samband med initierat åtgärdsprogram

Ratos ägarandel i DIAB uppgick till 95% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 013 Mkr den 30 september 2011.

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, bussar och rymdfarkoster. Materialet har en unik kombination av egenskaper såsom låg vikt, hög hållfasthet, isolationsförmåga samt kemisk resistens.

Euromaint

- Omsättning 2 409 Mkr (2 283) och EBITA 84 Mkr (-11) (proforma med hänsyn till avvecklad verksamhet)
- Ett flertal åtgärdsprogram initierade med syfte att sänka kostnaderna och höja effektiviteten
- Affärsområdet Ombyggnad har lagts ned och redovisas som avvecklad verksamhet
- Avtal tecknades i oktober om att sälja Euromaint Industry till Coor Service Management för cirka 100 Mkr (enterprise value)

Ratos ägarandel i Euromaint uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 554 Mkr den 30 september 2011.

Euromaint är en ledande leverantör av kvalificerade underhållstjänster till industrin och spårtrafikbranschen. Verksamheten bedrivs i två dotterföretag, Euromaint Rail och Euromaint Industry. Euromaint finns på totalt 18 orter i Sverige och därutöver också i Tyskland, Belgien, Polen, Nederländerna och Lettland.

Finnkino

- Omsättning 583 Mkr (624) och EBITA 55 Mkr (69)
- God utveckling sedan Ratos förvärv (1 maj 2011). Under tredje kvartalet steg intäkterna i lokal valuta med 5% jämfört med föregående år och antalet besök med 2%
- Intäkterna från kringförsäljning per besök steg med 6%
- Justerat för extraordinära kostnader främst relaterade till förvärvet uppgick EBITA-resultatet för tredje kvartalet till 21 Mkr (19)

Ratos ägarandel i Finnkino uppgick till 98% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 403 Mkr den 30 september 2011.

Finnkino är den största biografoperatören i Finland och Baltikum med 25 biografer och 161 biosalonger med sammanlagt cirka 30 000 platser. Därutöver bedrivs filmdistribution samt viss distribution av DVD- och videofilmer. Biografverksamheten bedrivs under namnet Finnkino i Finland och Forum Cinemas i Baltikum.

GS-Hydro

- Omsättning 763 Mkr (950) och EBITA 17 Mkr (52)
- Svagare försäljning till följd av en marknadsnedgång för bolagets kunder och en sencyklisk position. Den underliggande trenden har dock förbättrats, vilket förväntas påverka GS-Hydro positivt från och med fjärde kvartalet
- Besparingsåtgärder har genomförts för att anpassa verksamheten till den lägre volymen
- Ratos har tillskjutit 55 Mkr under tredje kvartalet för att stärka bolagets kapitalstruktur

Ratos ägarandel i GS-Hydro uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var -62 Mkr den 30 september 2011 (negativt värde på grund av omfinansiering 2008).

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

Hafa Bathroom Group

- Omsättning 245 Mkr (311) och EBITA 1 Mkr (45)
- Lägre försäljning på grund av ett avslutat kundavtal samt svag marknadsutveckling
- Nya betydande avtal har slutits och är under implementering
- Svag resultatutveckling till följd av lägre volym, kostnader relaterade till offensiv marknadssatsning och byggnation av nya utställningar samt kostnader för besparingsåtgärder
- Verksamheten i Danmark har avvecklats och redovisas från tredje kvartalet som avvecklad verksamhet

Ratos ägarandel i Hafa Bathroom Group uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 149 Mkr den 30 september 2011.

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

HL Display

- Omsättning 1 233 Mkr (1 226) och EBITA 65 Mkr (59)
- Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 8%. God kundaktivitet i flertalet länder, särskilt Asien, Sydeuropa och Norden uppvisar god tillväxt
- Valutaeffekter påverkade EBITA-resultatet negativt med cirka 26 Mkr
- Ny fabrik i Polen invigd. Tillverkningen i Karlskoga flyttades till Polen under tredje kvartalet och beslut om nedläggning och flytt av fabriken i Falun har fattats. Omstruktureringskostnader har belastat periodens resultat med cirka 20 Mkr

Ratos ägarandel i HL Display uppgick till 99% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 017 Mkr den 30 september 2011.

HL Display är en global marknadsledande leverantör av produkter och system för varuexponering och butikskommunikation med verksamhet i 33 länder. Tillverkning sker i Kina, Polen, Storbritannien och Sverige.

Inwido

- Omsättning 3 640 Mkr (3 758) och EBITA 281 Mkr (363)
- God tillväxt inom industrisegmentet medan konsumentefterfrågan varit avvaktande. Ökade marknadsandelar i Norden under året
- Renodling av produktionsstrukturen pågår och beslut har fattats om nedläggning av fabriker i Danmark, Sverige och Ryssland
- EBITA-resultatet har påverkats negativt av jämförelsestörande kostnader relaterade till renodlingen om 67 Mkr (21), varav 55 Mkr (0) under tredje kvartalet
- Förvärvet av danska fönstertillverkaren Pro Tec slutfördes i juli
- Inwido lämnade i juli en utdelning om 301 Mkr, varav Ratos andel uppgick till 290 Mkr

Ratos ägarandel i Inwido uppgick till 96% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 940 Mkr den 30 september 2011.

Inwido utvecklar, tillverkar och säljer ett komplett sortiment av fönster och dörrar 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.

Jøtul

- Omsättning 653 Mkr (660) och EBITA 0 Mkr (29)
- Omsättningen ökade med 6% i lokala valutor. Svag utveckling under tredje kvartalet på de flesta delmarknader
- Lägre marginaler till följd av produktmixförändringar, valutakursutveckling och råmaterialprisutveckling
- Resultatet 2010 påverkades positivt med 15 Mkr av ändrad pensionsordning
- Arve Johan Andresen ny VD från den 1 november 2011

Ratos ägarandel i Jøtul uppgick till 61% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 329 Mkr den 30 september 2011.

Norska Jøtul är 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.

KVD Kvarndammen

- Omsättning 199 Mkr (171) och EBITA 38 Mkr (30)
- Fortsatt stark utveckling under tredje kvartalet, omsättning +25% och EBITA +75%
- Stärkt marknadsandel i affärsområdet Personbil och ökad intäkt per objekt har bidragit till den goda utvecklingen
- Ny mobilsajt lanserad (m.kvd.se)

Ratos ägarandel i KVD Kvarndammen uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 383 Mkr den 30 september 2011.

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

Lindab

- Omsättning 5 023 Mkr (4 830) och EBITA 283 Mkr (325)
- Omsättningen ökade med 9% justerad för valuta-effekter och förvärv
- Lägre tillväxttakt under tredje kvartalet
- Operativt EBITA-resultat uppgick till 300 Mkr (278)

Ratos ägarandel i Lindab uppgick till 11% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 317 Mkr den 30 september 2011.

Lindab är ett ledande företag i Europa inom utveckling, produktion, marknadsföring och distribution av system och produkter i tunnplåt och stål för byggindustrin. Koncernen är etablerad i 31 länder. Cirka 60% av försäljningen går till länder utanför Norden. Lindab är noterat på Nasdaq OMX Stockholms Mid Cap-lista.

Mobile Climate Control (MCC)

- Omsättning 772 Mkr (685) och EBITA 25 Mkr (92)
- Förvärvet av Carriers nordamerikanska verksamhet inom buss-AC slutfördes i april
- Ökad försäljning till följd av förvärvet. Efterfrågan inom militär- och bussegmentet påverkas negativt av budgetbesparingar i Nordamerika medan övrig verksamhet utvecklas väl
- Konsolidering av europeisk produktion till Polen och nedläggning av fabrik i Norrtälje har initierats
- Försämrade resultatutveckling till följd av negativa valutaeffekter, högre råmaterialpriser, förändrad kundmix samt engångskostnader (46 Mkr) hänförliga framför allt till fabriksnedläggning och förvärvs- och integrationskostnader

Ratos ägarandel i Mobile Climate Control uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 756 Mkr den 30 september 2011.

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

SB Seating

- Omsättning 912 Mkr (874) och EBITA 178 Mkr (152)
- Starkt tredje kvartal med 14% tillväxt i lokal valuta och EBITA-marginal på 22% (19)
- Under årets första nio månader ökade omsättningen i lokal valuta med 7%. Mycket god utveckling i Sverige, Norge och Tyskland. Fortsatt svag utveckling i Storbritannien och Benelux
- Förbättrad EBITA-marginal, 20% (17), till följd av ökad volym och genomförda förbättringsprogram

Ratos ägarandel i SB Seating uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 176 Mkr den 30 september 2011.

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, Benelux-länderna och Frankrike.

Stofa

- Omsättning 1 008 Mkr (1 055) och EBITA 116 Mkr (82)
- I lokal valuta ökade omsättningen med 2%
- EBITA-resultatet 2010 påverkat negativt med 24 Mkr avseende förvärvskostnader
- Ökad försäljning av TV-program och tilläggstjänster introducerade under 2010 och 2011 har bidragit positivt till omsättning och lönsamhet
- Snabb abonnenttillväxt för Stofas telefonitjänst
- Klaus Høeg-Hagensen ny VD från 1 augusti 2011
- Stofa förvärvade i slutet av oktober en del av Canal Digitals danska kabel-TV-verksamhet. Köpeskillingen (enterprise value) uppgick till 51 MDKK (cirka 62 Mkr)

Ratos ägarandel i Stofa uppgick till 99% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 716 Mkr den 30 september 2011.

Stofa är en dansk triple-play-operatör (bredband, kabel-TV och telefoni) som förser cirka 350 000 danska hushåll med kabel-TV och 40% av dessa även med bredband. Tjänsterna levereras i nära samarbete med 300 antennföreningar runt om i Danmark. Härutöver säljer Stofa även till slutabonnenter som erbjuds interaktiva TV-tjänster (betal-TV), bredband och IP-telefoni.

Ratos innehav 30 september 2011

Mkr	Nettoomsättning			EBITA			EBT ^{A)}		
	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
AH Industries ¹⁾	658	743	978	17	59	55	-4	39	26
Anticimex ²⁾	1 418	1 370	1 856	149	140	198	89	97	139
Arcus-Gruppen ³⁾	1 391	1 340	1 944	41	55	156	-17	37	116
Biolin Scientific ⁴⁾	160	167	242	6	11	24	-6	-1	8
Bisnode	3 144	3 288	4 451	341	376	536	122	263	376
Contex Group	490	552	750	62	78	97	38	37	43
DIAB	924	1 080	1 396	17	166	188	-15	135	149
Euromaint ⁵⁾	2 409	2 283	3 166	84	-11	-36	10	-60	-101
Finnkino ⁶⁾	583	624	846	55	69	87	13	30	32
GS-Hydro	763	950	1 244	17	52	27	-22	21	-27
Hafa Bathroom Group ⁷⁾	245	311	407	1	45	46	-1	44	45
HL Display ⁸⁾	1 233	1 226	1 617	65	59	66	35	36	29
Inwido	3 640	3 758	5 149	281	363	446	209	287	328
Jøtul	653	660	1 044	0	29	97	-26	4	67
KVD Kvarndammen ⁹⁾	199	171	239	38	30	32	30	23	22
Lindab	5 023	4 830	6 527	283	325	401	164	191	112
Mobile Climate Control	772	685	902	25	92	112	-1	67	71
SB Seating	912	874	1 203	178	152	197	130	141	180
Stofa ¹⁰⁾	1 008	1 055	1 411	116	82	117	78	52	83
Summa	25 623	25 965	35 371	1 777	2 172	2 844	825	1 442	1 700
Förändring	-1%			-18%			-43%		

Mkr	Avskrivningar ^{B)}	Investeringar ^{C)}	Kassaflöde ^{D)}	Eget kapital ^{E)}	Räntebärande nettoskulder ^{E)}	Medelantal anställda	Koncernmässigt värde	Ratos ägarandel
	2011 kv 1-3	2011 kv 1-3	2011 kv 1-3	2011-09-30	2011-09-30	2010	2011-09-30	2011-09-30
AH Industries ¹⁾	41	39	-12	907	391	420	632	69%
Anticimex ²⁾	29	-	-	639	818	1 204	566	85%
Arcus-Gruppen ³⁾	26	-	-	644	206	452	510	83%
Biolin Scientific ⁴⁾	5	-	-	371	134	141	365	100%
Bisnode	94	86	138	2 408	2 501	3 080	1 373	70%
Contex Group	32	41	23	1 041	635	322	1 023	99%
DIAB	64	59	-92	1 157	917	1 327	1 013	95%
Euromaint ⁵⁾	46	-	-	570	783	2 713	554	100%
Finnkino ⁶⁾	50	-	-	410	373	620	403	98%
GS-Hydro	19	5	54	319	552	626	-62	100%
Hafa Bathroom Group ⁷⁾	4	0	22	38	75	177	149	100%
HL Display ⁸⁾	26	45	-27	1 132	517	1 102	1 017	99%
Inwido	105	58	110	2 188	1 779	3 759	1 940	96%
Jøtul	43	68	-185	616	740	714	329	61%
KVD Kvarndammen ⁹⁾	4	1	15	383	159	167	383	100%
Lindab	118	98	16	2 827	1 944	4 454	317	11%
Mobile Climate Control	13	8	51	782	594	501	756	100%
SB Seating	32	19	139	1 291	590	471	1 176	85%
Stofa ¹⁰⁾	72	94	204	723	430	429	716	99%

^{A)} Resultat med återlagda räntekostnader på aktieägarlån.

^{B)} I avskrivningar ingår avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar samt på internt genererade och direktförvärvade immateriella tillgångar. Av- och nedskrivningar ingår i EBITA.

^{C)} Investeringar exklusive förvärv av företag.

^{D)} Med kassaflöde avses kassaflöde från löpande verksamhet inklusive betalda räntor och investeringsverksamhet före förvärv och avyttring av företag.

^{E)} I eget kapital ingår aktieägarlån. Räntebärande skulder exkluderar aktieägarlån.

¹⁾ AH Industries resultat och medelantal anställda 2010 är proformerat med hänsyn till förvärv av RM Group.

²⁾ Resultatet för Anticimex 2010 och 2011 är proformerat med hänsyn till ny finansiering.

³⁾ Resultatet för Arcus-Gruppen 2010 och 2011 är proformerat med hänsyn till ny finansiering.

⁴⁾ Resultatet för Biolin Scientific är proformerat med hänsyn till ny koncernstruktur, förvärv av Sophion Bioscience i augusti 2011 samt ny finansiering.

⁵⁾ Resultatet för Euromaint 2010 och 2011 är proformerat med hänsyn till utvecklade verksamhet (affärsområde Ombyggnad).

⁶⁾ Resultatet för Finnkino 2010 och 2011 är proformerat med hänsyn till Ratos förvärv.

⁷⁾ Resultatet för Hafa Bathroom Group 2010 och 2011 är proformerat med hänsyn till utvecklade verksamhet i Danmark.

⁸⁾ HL Displays resultat 2010 är proformerat med hänsyn till refinansiering augusti 2010.

⁹⁾ KVD Kvarndammens resultat 2010 är proformerat med hänsyn till Ratos förvärv.

¹⁰⁾ Stofas resultat och medelantal anställda 2010 är proformerat med hänsyn till Ratos förvärv.

Stockholm 9 november 2011
Ratos AB (publ)



Arne Karlsson
Verkställande direktör

För ytterligare information:
Arne Karlsson, VD, 08-700 17 00
Emma Rheborg, Informations- och IR-chef, 08-700 17 20

Telefonkonferens
9 november
kl 10.00

08-505 201 14
OBS! Riktnummer måste slås

Hör
VD Arne Karlsson
kommentera
delårsrapporten
på www.ratos.se

Rapporttillfällen

2012

16 feb	Bokslutskommuniké 2011
18 april	Årsstämma
8 maj	Delårsrapport jan-mars
17 aug	Delårsrapport jan-juni
9 nov	Delårsrapport jan-sept

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Ratos AB (publ) per den 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 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 revisions sed 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 och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 november 2011
KPMG AB



Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	2011 kv 3	2010 kv 3	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Nettoomsättning	7 172	6 856	21 684	20 083	27 953
Övriga rörelseintäkter	39	87	171	208	376
Förändring av varulager	-88	-533	93	-367	27
Råvaror och förnödenheter	-2 706	-2 172	-8 376	-7 115	-10 411
Kostnader för ersättning till anställda	-2 281	-1 984	-7 067	-6 414	-8 941
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-325	-255	-860	-725	-1 050
Övriga kostnader	-1 529	-1 407	-4 558	-4 309	-6 097
Omvärdering HL Display		140		140	140
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	32	783	33	778	774
Realisationsresultat vid försäljning av intresseföretag			487		537
Andelar i intresseföretags resultat	20	85	28	219	253
Rörelseresultat	334	1 600	1 635	2 498	3 561
Finansiella intäkter	8	48	89	179	253
Finansiella kostnader	-296	-198	-789	-630	-946
Finansnetto	-288	-150	-700	-451	-693
Resultat före skatt	46	1 450	935	2 047	2 868
Skatt	-36	-173	-211	-382	-455
Periodens resultat	10	1 277	724	1 665	2 413
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	9	1 229	705	1 568	2 255
Innehav utan bestämmande inflytande	1	48	19	97	158
Resultat per aktie, kr					
– före utspädning	0,03	3,87	2,21	4,93	7,09
– efter utspädning	0,03	3,86	2,21	4,92	7,07

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2011 kv 3	2010 kv 3	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Periodens resultat	10	1 277	724	1 665	2 413
Övrigt totalresultat:					
Periodens omräkningsdifferenser	137	-622	249	-1 099	-1 153
Periodens förändring av säkringsreserv	-42	51	-15	61	95
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	11	-14	4	-16	-22
Periodens övrigt totalresultat	106	-585	238	-1 054	-1 080
Periodens summa totalresultat	116	692	962	611	1 333
Periodens summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	104	698	904	680	1 352
Innehav utan bestämmande inflytande	12	-6	58	-69	-19

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	21 121	19 674	20 304
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 624	1 622	1 621
Materiella anläggningstillgångar	4 380	4 074	4 050
Finansiella anläggningstillgångar	818	2 420	808
Uppskjutna skattefordringar	682	490	632
Summa anläggningstillgångar	28 625	28 280	27 415
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 074	2 963	2 884
Kortfristiga fordringar	6 106	5 965	6 291
Likvida medel	2 506	2 522	2 855
Tillgångar som innehas för försäljning			1 318
Summa omsättningstillgångar	11 686	11 450	13 348
Summa tillgångar	40 311	39 730	40 763
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande			
	15 377	15 717	16 465
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	11 352	11 534	10 923
Ej räntebärande skulder	561	446	405
Pensionsavsättningar	422	410	412
Övriga avsättningar	600	512	431
Uppskjutna skatteskulder	756	710	778
Summa långfristiga skulder	13 691	13 612	12 949
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	2 991	2 816	2 872
Ej räntebärande skulder	7 574	7 035	7 851
Avsättningar	678	550	626
Summa kortfristiga skulder	11 243	10 401	11 349
Summa eget kapital och skulder	40 311	39 730	40 763

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2011-09-30			2010-09-30			2010-12-31		
	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Moder- bolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	15 091	1 374	16 465	15 302	1 500	16 802	15 302	1 500	16 802
Justering för ändrad redovisningsprincip				-25		-25	-25		-25
Effekt av fastställd förvärvsanalys	-23		-23						
Justerat eget kapital	15 068	1 374	16 442	15 277	1 500	16 777	15 277	1 500	16 777
Periodens summa totalresultat	904	58	962	680	-69	611	1 352	-19	1 333
Utdelning	-1 678	-133	-1 811	-1 512	-23	-1 535	-1 512	-23	-1 535
Nyemission		7	7	43	125	168	43	145	188
Överlåtelse av egna aktier (vid bolagsförvärv) i intresseföretag				10		10	10		10
Återköp av egna aktier	-74		-74	-34		-34	-34		-34
Överlåtelse av egna aktier (inlösen köpoptioner)	88		88	80		80	80		80
Optionspremier	6		6	9		9	9		9
Inlösen av konvertibelprogram i intresseföretag				-8		-8	-8		-8
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-175	-156	-331	-109	-218	-327	-117	-234	-351
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande				-1	1			1	1
Inlösen av optioner i dotterföretag				-5		-5	-9		-9
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv		102	102					32	32
Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrat företag		-14	-14		-29	-29		-28	-28
Utgående eget kapital	14 139	1 238	15 377	14 430	1 287	15 717	15 091	1 374	16 465

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	935	2 047	2 868
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	114	-337	-621
	1 049	1 710	2 247
Betald inkomstskatt	-246	-141	-250
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	803	1 569	1 997
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-246	-90	-2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	340	565	254
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-413	-1 333	-447
Kassaflöde från den löpande verksamheten	484	711	1 802
Investeringsverksamheten			
Förvärv, koncernföretag	-1 446	-1 358	-2 032
Avyttring, koncernföretag	804	1 103	1 118
Förvärv, aktier i intresseföretag	-3	-491	-488
Avyttring, aktier i intresseföretag	1 874	3	858
Förvärv, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	-609	-518	-710
Avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	16	54	76
Investering, finansiella tillgångar	-44	-49	-67
Avyttring, finansiella tillgångar	49	44	31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	641	-1 212	-1 214
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	-74	-34	-34
Inlösen optioner	41	71	71
Optionspremie	34	24	26
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-228	-254	-271
Utbetald utdelning	-1 678	-1 512	-1 512
Utbetald utdelning/inlösen, innehav utan bestämmande inflytande	-133	-23	-23
Upptagna lån	2 781	986	987
Amortering av lån	-2 256	-1 147	-1 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 513	-1 889	-2 636
Periodens kassaflöde	-388	-2 390	-2 048
Likvida medel vid årets början	2 855	4 999	4 999
Kursdifferens i likvida medel	39	-87	-96
Likvida medel vid periodens slut	2 506	2 522	2 855

Koncernens nyckeltal

1)	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Avkastning på eget kapital, %			15
Soliditet, %	38	40	40
Nyckeltal per aktie			
Totalavkastning, %	-33	31	40
Direktavkastning, %			4,2
Börskurs, kr	79,70	116,40	124,50
Utdelning, kr			5,25
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, kr	44	45	47
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,21	4,93	7,09
Antal utestående aktier i genomsnitt			
– före utspädning	319 050 205	318 020 024	318 134 920
– efter utspädning	319 425 102	318 602 240	318 752 700
Totalt antal registrerade aktier			
Antal utestående aktier	324 140 896	324 140 896	324 140 896
– varav A-aktier	84 637 060	84 651 060	84 647 060
– varav B-aktier	234 359 709	233 823 554	233 827 554

1) Tillämpliga historiska tal är omräknade med hänsyn till aktiesplit genomförd 2011.

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2011 kv 3	2010 kv 3	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Övriga rörelseintäkter		3	1	4	104
Övriga externa kostnader	-12	-13	-62	-87	-139
Personalkostnader	-17	-31	-98	-119	-167
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-4	-4	-5
Övriga rörelsekostnader					
Rörelseresultat	-31	-43	-163	-206	-207
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag	107	932	107	932	932
Utdelningar från koncernföretag	290		827	93	93
Nedskrivning av aktier i koncernföretag					-4
Återföring av nedskrivning av aktier i koncernföretag			37		
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i intresseföretag			78		737
Utdelningar från intresseföretag			16	12	12
Nedskrivning av andelar i intresseföretag					-3
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	40	35	126	106	116
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	33	5	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9	-41	-33	-69	-75
Resultat efter finansiella poster	397	884	1 028	873	1 608
Skatt					
Periodens resultat	397	884	1 028	873	1 608

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2011 kv 3	2010 kv 3	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Periodens resultat	397	884	1 028	873	1 608
Övrigt totalresultat:					
Periodens förändring av fond för verkligt värde	0	-11	6	-21	-21
Periodens övrigt totalresultat	0	-11	6	-21	-21
Periodens totalresultat	397	873	1 034	852	1 587

Sammandrag av moderbolagets balansräkning

Mkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	83	87	87
Finansiella anläggningstillgångar	12 728	13 021	13 711
Summa anläggningstillgångar	12 811	13 108	13 798
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	101	24	43
Likvida medel	775	282	420
Summa omsättningstillgångar	876	306	463
Summa tillgångar	13 687	13 414	14 261
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	12 871	12 758	13 493
Långfristiga avsättningar			
Pensionsavsättningar	2	2	2
Övriga avsättningar	39	136	31
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	606	244	272
Ej räntebärande skulder	76	109	99
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag			184
Ej räntebärande skulder	93	165	180
Summa eget kapital och skulder	13 687	13 414	14 261
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	inga	inga	inga

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Ingående eget kapital	13 493	13 321	13 321
Periodens totalresultat	1 034	852	1 587
Utdelning	-1 678	-1 512	-1 512
Återköp av egna aktier	-74	-34	-34
Nyemission		43	43
Överlåtelse av egna aktier (inlösen köpoptioner)	88	80	80
Optionspremier	8	8	8
Utgående eget kapital	12 871	12 758	13 493

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	1 028	873	1 608
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-346	-952	-1 759
	682	-79	-151
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	682	-79	-151
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-27	-8	-11
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-52	-145	-128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	603	-232	-290
Investeringsverksamheten			
Investering, aktier i dotterföretag	-867	-1 896	-2 513
Avyttring och inlösen, aktier i dotterföretag	1 486	1 489	1 489
Investering, aktier i intresseföretag och övriga innehav		-486	-484
Avyttring, aktier i intresseföretag och övriga innehav	549		855
Förvärv, materiella anläggningstillgångar		-2	-2
Investering, finansiella tillgångar	-50	-11	-40
Avyttring, finansiella tillgångar	46	80	80
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 163	-826	-615
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	-74	-34	-34
Överlåtelse av egna aktier (inlösen köpoptioner)	88	80	80
Optionspremie	10	8	11
Inlösen incitamentsprogram	-47		
Utbetald utdelning	-1 678	-1 512	-1 512
Upptagna lån i koncernföretag	290	22	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 411	-1 436	-1 451
Periodens kassaflöde	355	-2 494	-2 356
Likvida medel vid årets början	420	2 776	2 776
Likvida medel vid periodens slut	775	282	420

Rörelsesegment

Mkr	Omsättning					EBT ¹⁾				
	2011 kv 3	2010 kv 3	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010	2011 kv 3	2010 kv 3	2011 kv 1-3	2010 kv 1-3	2010
Innehav										
AH Industries	215	152	658	371	611	-9	-7	-4	-11	-24
Anticimex	482	461	1 418	1 370	1 856	12	29	68	87	127
Arcus-Gruppen	507	476	1 391	1 340	1 944	-19	48	-12	51	135
Biolin Scientific ²⁾	44		103			4		3		
Bisnode	1 039	1 015	3 144	3 288	4 451	16	70	49	189	274
Camfil ³⁾							22		79	99
Contex Group	154	186	490	552	750	7	7	38	37	43
DIAB	285	362	924	1 080	1 396	-55	44	-16	135	149
Euromaint	737	845	2 547	2 583	3 532	-53	-9	-107	-79	-165
Finnkino ⁴⁾	196		327			-6		-8		
GS-Hydro	262	281	763	950	1 244	-5	-11	-22	21	-27
Hafa Bathroom Group	77	95	253	324	424	-17	6	-20	38	37
Haglöfs ⁵⁾		30		289	289		-4		5	5
HL Display ⁶⁾	409	270	1 233	270	662	8	3	36	20	13
Inwido	1 290	1 276	3 640	3 758	5 149	66	149	209	287	328
Jøtul	275	275	653	660	1 044	-14	25	-62	-27	25
KVD Kvarndammen ²⁾	65		199			13		30		
Lindab						14	36	18	43	38
Medisize ⁷⁾	66	236	617	826	1 079	-11	31	42	85	95
Mobile Climate Control	290	231	772	685	902	-14	30	-1	67	71
SB Seating	288	248	912	874	1 203	22	20	55	71	87
Stofa ⁸⁾	323	235	1 008	235	600	14	12	78	12	44
Superfos ⁹⁾							21		58	65
Summa	7 004	6 674	21 052	19 455	27 136	-27	522	374	1 168	1 419
Exit Camfil								586		
Exit Superfos								-99		
Exit Medisize						38		38		
Exit Haglöfs							783		783	783
Exit Lindab										537
Exitresultat						38	783	525	783	1 320
Omvärdering HL Display							140		140	140
Innehav totalt	7 004	6 674	21 052	19 455	27 136	11	1 445	899	2 091	2 879
Centralt netto	168	182	632	628	817	35	5	36	-44	-11
Koncernen totalt	7 172	6 856	21 684	20 083	27 953	46	1 450	935	2 047	2 868

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

²⁾ Biolin Scientific och KVD Kvarndammen förvärvades i slutet av december 2010 och ingår inte i koncernens resultat 2010.

³⁾ Camfil avyttrades i början av januari och ingår inte i koncernens resultat 2011. Fram till och med avyttringen redovisades Camfil som Tillgångar som innehas för försäljning.

⁴⁾ Finnkino ingår i koncernen från och med maj 2011.

⁵⁾ Haglöfs ingår i koncernens resultat till och med juli 2010. Hela innehavet avyttrades i augusti 2010.

⁶⁾ HL Display ingår med 29% till och med maj 2010, under juni och juli med 61% och därefter med 99%.

⁷⁾ Medisize ingår i koncernens resultat till och med juli 2011. Hela innehavet avyttrades i augusti 2011.

⁸⁾ Stofa ingår i koncernen från och med augusti 2010.

⁹⁾ Superfos redovisades som Tillgångar som innehas för försäljning fram till och med att det avyttrades i februari och ingår således inte i koncernens resultat 2011.

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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats för koncern och moderbolag som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. IFRS förutsätter enhetliga redovisningsprinciper inom en koncern.

Nya redovisningsprinciper för 2011

De reviderade IFRS-standarder samt tolkningsuttalanden från IFRIC som träder i kraft 2011 bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens och moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Nedan beskrivs kortfattat för Ratos viktiga redovisningsprinciper.

Rörelseförvärv

Vid förvärv av dotterföretag tillämpas IFRS 3 Rörelseförvärv och IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. Avgörande för hur förvärv/avyttring redovisas är beroende av hur stor andel som förvärvas/avyttras.

- I det fall det föreligger ett ägande i företaget, utan att detta gett ett bestämmande inflytande, ska i samband med att bestämmande inflytande erhålls i det förvärvade företaget en omvärdering ske till verkligt värde varvid vinst/förlust redovisas i årets resultat. På motsvarande sätt redovisas en avyttring, när bestämmande inflytande förloras, som ett realisationsresultat på avyttringen samtidigt som kvarvarande andel i företaget omvärderas till verkligt värde.
- Förvärv som sker efter att bestämmande inflytande erhållits eller vid avyttring när bestämmande inflytande kvarstår, betraktas som en ägartransaktion, varvid eventuella förändringar redovisas mot eget kapital.
- Villkorade köpeskillingar värderas till verkligt värde vid förvärvstillfället. I de fall den villkorade köpeskillingen resulterar i en skuld omvärderas denna till verkligt värde vid varje rapporttillfälle. Omvärderingen redovisas som intäkt/kostnad i årets resultat.

- Transaktionsutgifter som uppstår i samband med ett förvärv kostnadsförs direkt.
- Vid förvärv av rörelse finns två alternativa metoder för redovisning av goodwill, antingen full eller proportionell andel av goodwill. Val mellan dessa två metoder görs individuellt för varje förvärv.

Förvärvsanalyser

En förvärvsanalys är preliminär till dess den fastställs, vilket ska ske inom 12 månader efter förvärvet. I de fall en förvärvsanalys ändras justeras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden i de fall det är aktuellt.

Förvärvsanalysen för Stofa och HL Display har fastställts. Definitiv förvärvsanalys för Stofa redovisas under Förvärv och Avyttring av rörelse. HL Displays förvärvsanalys har fastställts i enlighet med den preliminära förvärvsanalysen.

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar

IFRS innebär krav på att identifiera och värdera immateriella tillgångar vid förvärv. I den utsträckning som immateriella tillgångar kan identifieras och värderas, minskar goodwill i motsvarande mån. Goodwill skrivs inte av men prövas för nedskrivning årligen. Övriga immateriella tillgångar skrivs av under förutsättning att avskrivningstiden går att fastställa. I dessa fall sker nedskrivningsprövning först om det finns en indikation på värdenedgång. I de fall avskrivningstiden inte kan fastställas och avskrivningar därmed inte görs, ska en årlig nedskrivningsprövning göras oavsett eventuell indikation på värdenedgång.

Vid nedskrivningsprövning hänförs goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod till så kallade kassagenererande enheter, vilka i Ratos fall utgörs av separata dotterföretag (innehav). Samtliga innehavs redovisade värden, inklusive värdet på goodwill och immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärvet, prövas genom att beräkna innehavens återvinningsvärde. Innehaven nedskrivningsprövas årligen oavsett om en indikation på värdenedgång föreligger eller inte. Däremellan prövas värdet om en indikation på värdenedgång föreligger.

Förvärv och avyttring av rörelse

Förvärv

Ratos tecknade i mars avtal med mediekoncernen Sanoma om förvärv av den finländska biografkoncernen Finnkino. Förvärvet slutfördes den 30 april. Överförd ersättning uppgick till 71 MEUR (635 Mkr). Ratos har tillfört 45 MEUR (402 Mkr) i eget kapital. I den preliminära förvärvsanalysen uppgår goodwill till 537 Mkr. Finnkino bedriver biografverksamhet i Finland och Baltikum. Den goodwill som redovisas för förvärvet återspeglar dels företagets starka marknadsposition, dels ett välutvecklat koncept med biografier som har många salonger, digital- och 3D-teknik samt en service genom försäljning av snacks, godis och läsk, vilket har bidragit till företagets ökande lönsamhetsnivå.

Det förvärvade företaget ingår i koncernens omsättning från förvärvstillfället med 327 Mkr och i resultat före skatt med -8 Mkr. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 583 Mkr och resultat före skatt till 13 Mkr. Förvärvsbolagets räntekostnader har proformerats för att motsvara ett helt år. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 26 Mkr för perioden och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

Förvärvsanalys Finnkino

Mkr	
Immateriella anläggningstillgångar	3
Materiella anläggningstillgångar	622
Finansiella anläggningstillgångar	1
Omsättningstillgångar	60
Likvida medel	53
Innehav utan bestämmande inflytande	-7
Långfristiga skulder och avsättningar	-474
Kortfristiga skulder	-160
Netto identifierbara tillgångar och skulder	98
Koncerngoodwill	537
Överförd ersättning	635

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

Fastställande av föregående års preliminära förvärvsanalyser

I den definitiva förvärvsanalysen av Stofa har kundrelationer värderats. Kundrelationerna har skrivits av under sex månader. Per september är således kundrelationerna helt avskrivna.

Förvärvsanalys Stofa

Mkr	Preliminär förvärvsanalys	Ny värdering	Definitiv förvärvsanalys
Immateriella anläggningstillgångar	6	28	34
Materiella anläggningstillgångar	467		467
Finansiella anläggningstillgångar	68		68
Uppskjuten skattefordran			0
Omsättningstillgångar	254		254
Likvida medel	131		131
Innehav utan bestämmande inflytande	-1		-1
Långfristiga skulder och avsättningar	-813		-813
Kortfristiga skulder	-329		-329
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-217	28	-189
Koncerngoodwill	885	-28	857
Överförd ersättning	668	0	668

Förvärv i koncernföretag

Bisnode förvärvade fyra Creditinfo Schufa-företag i Tjeckien, Slovakien och Polen verksamma inom kredit- och affärsinformationslösningar. I Norge förvärvades kreditinformationsföretaget Lindorff Decison och 90,1% av marknadsinformationsföretaget Lindorff Match. Därutöver förvärvades 51% av Vendemore Nordic AB samt Poslovna Domena i Kroatien. Den sammanlagda överförda ersättningen för dessa förvärv uppgick till 395 Mkr. De förvärvade företagen ingår i koncernens omsättning från förvärvstillfället med 80 Mkr och i resultat före skatt med 6 Mkr. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 147 Mkr och resultat före skatt till 19 Mkr. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 8 Mkr och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

Mobile Climate Control (MCC) förvärvade Carriers buss-AC-verksamhet i Nordamerika från den amerikanska koncernen Carrier Corporation. Överförd ersättning uppgick till 217 Mkr, varvid Ratos tillsköt kapital om 114 Mkr. Utöver detta har ett mindre förvärv genomförts. De förvärvade företagen ingår i koncernens omsättning från förvärvstillfället med 185 Mkr och i resultat före skatt med 20 Mkr. Förvärvet är ett inkrämsförvärv varför ingen omsättning eller resultat före skatt har beräknats för perioden före förvärvet.

Arcus-Gruppen förvärvade i augusti 51% av aktierna i den norska vingrossisten Excellars AS. Överförd ersättning uppgick till 86 Mkr. Det förvärvade företaget

ingår i koncernens omsättning från förvärvstillfället med 8 Mkr och i resultat före skatt med 2 Mkr. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 79 Mkr och resultat före skatt till 20 Mkr.

Inwido förvärvade i juli fönsterföretaget Pro Tec Vinduer i Danmark. Överförd ersättning uppgick till 27 Mkr. Det förvärvade företaget ingår i koncernens omsättning från förvärvstillfället med 44 Mkr och i resultat före skatt med 4 Mkr. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 117 Mkr och resultat före skatt till -14 Mkr. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 1 Mkr och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

I augusti förvärvade Biolin Scientific samtliga aktier i danska Sophion Bioscience A/S från NeuroSearch A/S samt ett antal riskkapitalbolag. Överförd ersättning uppgick till 145 MDKK (179 Mkr). Ratoss tillförde 65 Mkr. I den preliminära förvärvsanalysen uppgår goodwill till 139 Mkr. Sophion Bioscience starka ställning inom Life Science tillför bolaget både ny teknik och utökar Biolin Scientifics möjlighet att nå nya kundgrupper, vilket motiverar redovisad goodwill.

Sophion Bioscience ingår i koncernens omsättning från förvärvstillfället med 9 Mkr och i resultat före skatt med 2 Mkr. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 66 Mkr och resultat före skatt till 2 Mkr. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 2 Mkr och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

Av vidstående tabell framgår respektive bolags preliminära förvärvsanalys.

Förvärvsanalys

Mkr	Arcus- Gruppen	Biolin Scientific	Bisnode	Inwido	MCC
Immateriella anläggningstillgångar	5	12	40		140
Materiella anläggningstillgångar	0	4	2	8	7
Finansiella anläggningstillgångar		2			0
Uppskjuten skattefordran		12	0		
Omsättningstillgångar	50	26	29	45	111
Likvida medel	30	0	34		0
Innehav utan bestämmande inflytande	-97		-3		
Långfristiga skulder och avsättningar	-1	-2	18		-8
Kortfristiga skulder	-60	-14	-50	-43	-28
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-73	39	70	3	231
Koncerngoodwill	159	139	325	24	
Överförd ersättning	86	179	395	27	231

Samtliga förvärvsanalys är preliminära, vilket innebär att verkligt värde inte har fastställts slutgiltigt för samtliga poster.

Avyttring

Ratos ingick i november 2010 avtal med huvudägarna om försäljning av intresseföretaget Camfil till familjerna Larson och Markman. Överförd ersättning uppgick till 1 325 Mkr och Ratoss realisationsvinst (exitvinst) till 586 Mkr. Försäljningen slutfördes i januari 2011.

Ratos och meddelägaren IK Investment Partners ingick i december 2010 avtal om försäljning av samtliga aktier i Superfos Industries A/S. Försäljningen slutfördes i februari och Ratoss andel av överförd ersättning uppgick till 63 MEUR (549 Mkr) och Ratoss realisationsresultat (exitresultat) till -99 Mkr.

Den 12 augusti avslutades försäljningen av dotterföretaget Medisize till Phillips Plastics. Överförd ersättning uppgick till 866 Mkr och Ratoss exitvinst uppgick till 38 Mkr.

Uppdelning av aktier

På årsstämman den 5 april 2011 fattades beslut om att öka antalet aktier i Ratos genom att varje aktie delas upp i två aktier (aktiesplit 2:1). Uppdelningen av aktierna genomfördes den 6 maj 2011. Efter genomförd uppdelning uppgick antalet aktier till 324 140 896 istället för 162 070 448, varav 86 647 060 aktier av

serie A och 239 493 836 aktier av serie B. Den föreslagna aktiespliten innebär att aktiens kvotvärde (aktiekapitalet delat med antalet aktier) ändras från 6,30 kr till 3,15 kr. Resultat per aktie har omräknats med hänsyn tagen till ovanstående förändring.

RATOS

Ratos AB (publ) Drottninggatan 2 Box 1661 111 96 Stockholm
Tel 08-700 17 00 www.ratos.se Org. nr 556008-3585