

Q3 januari – september

- Resultat före skatt 1 072 Mkr (1 056)
- Resultat per aktie före utspädning 2,81 kr (3,04)
- Successiv förbättring i innehaven
- Förvärvet av HENT och tilläggsinvesteringen i Jøtul slutfördes under tredje kvartalet
- Förvärven av Aibel och Nebula samt sammanslagningen av SF Bio och Finnkino slutfördes under andra kvartalet
- Stofa avyttrat under första kvartalet – exitvinst 895 Mkr
- Emission av preferensaktier genomförd i juni
- Ratos-aktiens totalavkastning +1%

Ratos i sammandrag

| Mkr | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|------------|
| Resultat/resultatandelar | 244 | 114 | 249 | 176 | -29 |
| Exitresultat | | 978 | 895 | 978 | 978 |
| Nedskrivningar | | | | -275 | -375 |
| Resultat från innehav | 244 | 1 092 | 1 144 | 879 | 574 |
| Centralt netto | 8 | -20 | -72 | 177 | 193 |
| Resultat före skatt | 252 | 1 072 | 1 072 | 1 056 | 767 |

Viktiga händelser

Under tredje kvartalet

- I juli slutfördes förvärvet av det norska byggföretaget HENT. Säljare var Heimdal Gruppen och ett antal finansiella investerare. Enterprise value för 100% av bolaget uppgick till cirka 450 MNOK (cirka 510 Mkr), varav Ratos tillförde 307 MNOK (347 Mkr) i kapital för 73% av aktierna
- I juli ökade Ratos ägarandelen i Jøtul från 61% till 93% genom förvärv av Accent Equitys aktier. Köpeskillingen uppgick till 12 MNOK (13 Mkr)
- Kapitaltillskott har lämnats till DIAB om 38 Mkr, varav 17 Mkr under tredje kvartalet och 21 Mkr i oktober samt till AH Industries om 7 Mkr. Som tidigare aviserats har 75 Mkr i kapitaltillskott lämnats till Euromaint under tredje kvartalet för att finansiera investeringar i verksamheten

Under första och andra kvartalet

- I juni genomfördes en riktad emission av 830 000 preferensaktier för 1 750 kr per preferensaktie till ett totalt värde om 1 452,5 Mkr exklusive emissionskostnader. Emissionen genomfördes för att finansiera förvärven av Nebula och HENT samt delvis förvärvet av Aibel. Emissionen övertecknades och cirka 6 000 investerare erhöll tilldelning. Första handelsdag var den 28 juni
- I maj slutfördes sammanslagningen av biografkoncernerna SF Bio och Finkino. Den nya koncernen, Nordic Cinema Group, ägs till cirka 58% av Ratos och till 40% av Bonnier. Sammanslagningen medförde inget kapitaltillskott
- I april slutfördes förvärvet av Nebula, 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 34 MEUR (284 Mkr) i eget kapital för en ägarandel motsvarande 72%. Tilläggsköpeskillning kan komma att utbetalas om vissa lönsamhetsmål uppnås

- 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 (1 676 Mkr) i eget kapital
- I februari slutfördes försäljningen av dotterföretaget Stofa för 1 900 MDKK (cirka 2 200 Mkr) (enterprise value). Försäljningen innebar en exitvinst för Ratos om 895 Mkr och en genomsnittlig årlig avkastning (IRR) om 54%
- 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 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 netto 24 Mkr. I juni såldes Brøndums i enlighet med konkurrensmyndigheternas krav för 11 MEUR (cirka 95 Mkr) och medförde en realisationsvinst i Arcus-Gruppen om cirka 40 Mkr
- Kapitaltillskott lämnades under första halvåret till AH Industries om 33 Mkr och till Jøtul om 39 Mkr

På sidorna 8-14 finns mer information om viktiga händelser i innehaven.

Utveckling Ratos innehav ^{*)}

| | 2013 kv 3 | | 2013 kv 1-3 | |
|--|-----------|-------------|-------------|-------------|
| | 100% | Ratos andel | 100% | Ratos andel |
| Omsättning | +5% | +2% | +5% | +1% |
| EBITA | +12% | +31% | +11% | +22% |
| EBITA, exklusive jämförelsestörande poster | -4% | +2% | -1% | +2% |
| EBT | -5% | +30% | -1% | +20% |
| EBT, exklusive jämförelsestörande poster | -20% | -9% | -17% | -14% |

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

För att underlätta en analys hänvisas till den utförliga tabellen på sidan 14 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.

VD kommenterar utvecklingen under årets första nio månader:

Genomförda åtgärder ger successivt effekt

De positiva signalerna i Ratos innehav har allt eftersom året gått förstärkts och vi får allt fler glädjeämnen i bolagsportföljen. Vi börjar nu successivt få betalt för det hårda arbete som genomförts på bland annat kostnadssidan de senaste åren. Med marknader som långsamt blir mer stabila och i några fall börjar vända uppåt förbättras förutsättningarna för att få större effekt av genomförda initiativ framöver. Vi fortsätter ha en hög aktivitetsnivå och i våra nytillkomna portföljbolag pågår för närvarande ett intensivt arbete med att sätta vår ägaragenda.

Fler positiva marknadssignaler

Efter att ha upplevt relativt svaga marknadsförutsättningar för många av Ratos-bolagen under inledningen på året såg vi en stabilisering mot slutet av andra kvartalet, som fortsatte under tredje kvartalet. Allt fler marknader planade ut och i vissa fall ökade aktiviteten något. Förbättringen fortsätter att gå långsamt och variationen mellan enskilda månader och veckor är hög. Trots en splittrad marknadsbild och risker på nedsidan är vår övergripande bild av marknadstrenden försiktigt positiv och vi förväntar oss en fortsatt successiv återhämtning som fortsätter in i 2014.

Egna åtgärder avgörande

Att vara en närvarande och aktiv ägare är kärnan i Ratos affärsmodell och betydelsen av detta har blivit allt tydligare de senaste åren när omvärldsutvecklingen varit svag. Vi lägger majoriteten av vår tid på att stödja våra innehav i att utvärdera, planera och genomföra strategiska initiativ, både för att skapa tillväxt och sänka kostnader. 2012 vidtogs ovanligt omfattande åtgärder i portföljbolagen och även under 2013 har aktiviteten varit hög. Därför är det förstået tillfredsställande när vi ser att det successivt givit resultat i många innehav i form av bättre marginaler och sänkt kostnadsnivå, vilket innebär att den operativa hävstången har ökat väsentligt. I ett antal innehav är vi ännu inte färdiga med vårt utvecklingsarbete och behåller ett högt tryck på initiativ som ska stärka marginalerna än mer på sikt.

Förbättring i innehaven

Hittills i år har portföljen som helhet en omsättningstillväxt om +1% (justerat för Ratos ägarandelar, vilket ger den mest rättvisande bilden på grund av minoritetsägandet i Aibel) och +2% under tredje kvartalet, samtidigt som redovisat rörelseresultat (EBITA) ökade med +22% hittills i år och +31% under tredje kvartalet och operativ EBITA (dvs justerad för jämförelsestörande poster) ökade med +2% respektive +2%.

Om vi lyfter ut portföljbolaget Aibel ur analysen, vars omsättningstillväxt 2013 är extrem på grund av ett par specifika projekt, märks resultatförbättringen tydligare. Exklusive Aibel har omsättningen minskat med -3% (justerad för ägarandelar) hittills i år, samtidigt som redovisad EBITA ökat med +31% och operativ EBITA med +5%. Det betyder att vi trots en omsät-

ningsminskning ökar den operativa rörelsemarginalen från 6,2% till 6,7% och den redovisade EBITA-marginalen från 4,4% till 5,9% hittills i år. Siffrorna påverkas också av negativa valuta-effekter – rensat för dessa skulle förbättringen vara än större.

Ett av portföljbolagen där tredje kvartalets bättre marknad redan resulterat i förbättrad omsättning är Inwido, där marknaden i framför allt Sverige men även i stora delar av övriga Norden är mer positiv. Omsättningen växte med +1% under kvartalet vilket gav en förbättrad operativ EBITA om +17%. En tydlig effekt av framgångsrikt arbete med kostnadsstrukturen som bådar gott för framtiden.

Till och med vindmarknaden har blivit något muntrare och både AH Industries och DIAB upplever en utplaning, dock på låg nivå. Under tredje kvartalet dämpades omsättningsnedgången och tillsammans med genomförda kostnadsprogram räckte det för att båda bolagen skulle uppvisa positivt EBITA-resultat. Vi är självfallet inte nöjda med de mycket små vinster båda bolagen presterar och osäkerheten är fortsatt hög, men utvecklingen är helt klart ett steg i rätt riktning.

Många bolag som redan tidigare gått bra fortsätter så. Till denna grupp hör exempelvis Arcus-Gruppen, HENT, KVD Kvarndammen, Nebula och Nordic Cinema Group.

Den norska offshoremaknaden har under hösten haft en något lägre kontraktsaktivitet, vilket främst påverkar Aibel, men även i viss mån GS-Hydro. För Aibels del innebär det att fokus närmsta året ligger på god leverans på projekten i den betydande orderstock som finns (i dagsläget 14 miljarder NOK med tillkommande optioner om 19 miljarder NOK), på att ta nya kontrakt samt på att anpassa kostnaderna. På övergripande nivå kvarstår den positiva bilden av marknaden och förutsättningarna för båda bolagen.

Trög transaktionsmarknad men god tillgång till finansiering

Ratos transaktionsaktivitet har varit hög under 2013, med förvärven av bland annat Nebula, Aibel och HENT, Finnkinos samgående med SF Bio samt Arcus-Gruppens betydande tilläggsförvärv. Generellt fortsätter transaktionsmarknaden i Norden att vara relativt trög, trots allt bättre tillgång till finansiering. Med successivt stabiliserade marknader kan denna bild dock ändras snabbt och det finns förutsättningar för att 2014 kan bli ett mer aktivt år på transaktionsmarknaden.

Oförändrade framtidsutsikter

De positiva marknadssignaler vi sett på många håll under året fortsatte att förstärkas under tredje kvartalet även om förbättringstakten är långsam. Liksom tidigare bedömer vi att mer stabila marknadsförutsättningar kombinerat med effekten av genomförda åtgärder och lägre jämförelsestörande kostnader skapar förutsättningar för en vinstökning i Ratos innehav totalt sett för 2013 och fortsatt in i 2014. Ratos resultatutveckling kommer även fortsättningsvis att variera mellan enskilda kvartal och bör ses över en längre tidsperiod – vår affärsmodell handlar om att skapa värde långsiktigt.



A handwritten signature in black ink that reads "Susanna Campbell".

Susanna Campbell, VD

Ytterligare VD-kommentarer på www.ratos.se

Ratos resultat

Resultatet före skatt för de första nio månaderna 2013 uppgick till 1 072 Mkr (1 056). Det högre redovisade resultatet beror främst på förbättrade resultatandelar från innehaven. I resulta-

tet ingår resultat/resultatandelar från innehaven med 249 Mkr (176) och exitresultat med 895 Mkr (978).

| Mkr | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Resultat/resultatandelar före skatt ¹⁾ | | | |
| AH Industries (69%) | -8 | -16 | -72 |
| Aibel (32%) ²⁾ | 97 | | |
| Anticimex (85%) ³⁾ | | 51 | 51 |
| Arcus-Gruppen (83%) | -11 | -122 | -73 |
| Biolin Scientific (100%) | 2 | 5 | 14 |
| Bisnode (70%) | -48 | 64 | -31 |
| Contex Group (100%) | | 16 | -150 |
| DIAB (96%) | -75 | -215 | -287 |
| Euromaint (100%) | -67 | -43 | -49 |
| GS-Hydro (100%) | 46 | 62 | 44 |
| Hafa Bathroom Group (100%) | -5 | 9 | 5 |
| HENT (73%) ⁴⁾ | 11 | | |
| HL Display (99%) | 77 | 51 | 70 |
| Inwido (97%) | 160 | 135 | 246 |
| Jøtul (93%) | -99 | -104 | -160 |
| KVD Kvarndammen (100%) | 12 | 27 | 25 |
| Lindab (11%) ⁵⁾ | | 4 | 4 |
| Mobile Climate Control (100%) | 67 | 57 | 67 |
| Nebula (72%) ⁶⁾ | 4 | | |
| Nordic Cinema Group (58%) ⁷⁾ | 25 | 58 | 82 |
| SB Seating (85%) | 60 | 61 | 97 |
| Stofa (99%) ⁸⁾ | 1 | 76 | 88 |
| Summa resultat/resultatandelar | 249 | 176 | -29 |
| Exit Anticimex | | 897 | 897 |
| Exit Lindab | | 81 | 81 |
| Exit Stofa | 895 | | |
| Summa exitresultat | 895 | 978 | 978 |
| Nedskrivning AH Industries | | -275 | -275 |
| Nedskrivning Jøtul | | | -100 |
| Resultat från innehav | 1 144 | 879 | 574 |
| Centrala intäkter och kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | -198 | -154 | -222 |
| Realisationsresultat inom centralt netto ⁹⁾ | | 168 | 168 |
| Finansiella poster | 126 | 163 | 247 |
| Koncernens resultat före skatt | 1 072 | 1 056 | 767 |

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

²⁾ Aibel ingår i koncernens resultat från och med 11 april 2013.

³⁾ Anticimex ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i juli 2012.

⁴⁾ HENT ingår i koncernens resultat från och med juli 2013.

⁵⁾ Lindab ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i augusti 2012.

⁶⁾ Nebula ingår i koncernens resultat från och med maj 2013.

⁷⁾ 2012 avser enbart Finnkino. Resultatet 2013 består av enbart Finnkino till och med april och avser därefter hela Nordic Cinema Group.

⁸⁾ Stofa ingår i koncernens resultat till och med januari 2013. Hela innehavet avyttrades i februari 2013.

⁹⁾ Avser en tidigare internförsäljning av ett koncernföretag där vinsten har realiserats i och med att detta bolag lämnade koncernen 2012.

Centrala intäkter och kostnader

Ratos centrala netto uppgick till -72 Mkr (+177), varav personalkostnader i Ratos AB uppgick till 113 Mkr (78). Den rörliga delen av personalkostnaderna uppgick till 43 Mkr (10). Övriga förvaltningskostnader var 85 Mkr (76). 2012 redovisades en realisationsvinst i centralt netto om 168 Mkr som avser en tidigare internförsäljning av ett koncernföretag där vinsten realiserades i och med att detta bolag lämnade koncernen 2012. Finansiella poster netto uppgick till +127 Mkr (+163).

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 -1 063 Mkr (2 628) och koncernens likvida medel var vid periodens slut 2 776 Mkr (3 018), varav kortfristiga räntebärande placeringar utgjorde 500 Mkr (967). De räntebärande skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 13 349 Mkr (12 331).

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -136 Mkr (1 103). Moderbolagets likvida medel, inklusive kortfristiga räntebärande placeringar, var 951 Mkr (1 775). Med hänsyn tagen till avtalade, men ännu ej genomförda, finansiella transaktioner har Ratos per den 8 november en nettolikviditet om cirka 900 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, varav 420 000 är outnyttjat i befintligt mandat.

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 årets första nio månader* på sidan 3.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har erhållit utdelning och återbetalning av aktieägartillskott från dotter- och intresseföretag om 49 Mkr (1 372). Kapitaltillskott har lämnats till AH Industries, Euromaint, Jøtul och DIAB om totalt 171 Mkr.

Ratos B-aktie

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,81 kr (3,04). Totalavkastningen på B-aktien uppgick under de första nio månaderna 2013 till +1%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var +20%.

Ratos preferensaktie

Slutkursen den 30 september för Ratos preferensaktie av serie C var 1 873 kr. Utdelningen uppgår till 100 kr per år och betalas kvartalsvis. Utdelning, med avstämningsdag den 15 augusti betalades ut den 20 augusti, om totalt 21 Mkr. Avstämningsdag för nästkommande utdelning är den 15 november med utbetalningsdag den 20 november.

Återköp och antal aktier

Under de första nio månaderna 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 september 5 134 877 B-aktier (motsvarande 1,6% av totalt antal aktier), återköpta till en genomsnittlig kurs om 69 kr.

I juni genomfördes en riktad nyemission av 830 000 preferensaktier till ett totalt värde om 1 452,5 Mkr exklusive emissionskostnader. Genom emissionen ökade Ratos aktiekapital med 2,6 Mkr och uppgår därefter till cirka 1 024 Mkr. Första handelsdag var den 28 juni.

Per den 30 september uppgick det totala antalet aktier i Ratos (A- och B-aktier samt preferensaktier) till 324 970 896 och antalet röster till 108 670 443,6. Antalet utestående A- och B-aktier uppgick till 319 006 019 och antalet utestående preferensaktier uppgick till 830 000. Genomsnittligt antal B-aktier i Ratos ägo under de första nio månaderna var 5 135 973 (5 140 203 under helåret 2012).

Totalavkastning

1 januari 2008 – 30 september 2013



Ratos eget kapital ¹⁾

Den 30 september 2013 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 13 780 Mkr (13 734 Mkr den

30 juni 2013), motsvarande 38 kr per utestående aktie (38 kr den 30 juni 2013).

| Mkr | 2013-09-30 | % av eget kapital |
|---|---------------|-------------------|
| AH Industries | 343 | 3 |
| Aibel | 1 574 | 11 |
| Arcus-Gruppen | 486 | 4 |
| Biolin Scientific | 347 | 3 |
| Bisnode | 1 186 | 9 |
| DIAB | 850 | 6 |
| Euromaint | 622 | 5 |
| GS-Hydro | 16 | 0 |
| Hafa Bathroom Group | 150 | 1 |
| HENT | 338 | 2 |
| HL Display | 1 097 | 8 |
| Inwido | 2 381 | 17 |
| Jøtul | 237 | 2 |
| KVD Kvarndammen | 262 | 2 |
| Mobile Climate Control | 859 | 6 |
| Nebula | 294 | 2 |
| Nordic Cinema Group | 613 | 4 |
| SB Seating | 1 120 | 8 |
| Summa | 12 775 | 93 |
| Övriga nettotillgångar i centrala bolag | 1 005 | 7 |
| Eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) | 13 780 | 100 |
| Eget kapital per stamaktie, kr ²⁾ | 38 | |

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.

²⁾ Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare med avdrag för totalt preferenskapital dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens slut. Preferenskapital per preferensaktie uppgår till 1 837,50 kr, vilket motsvarar inlösenbeloppet efter årsstämman 2017.

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.

Övrigt

Extra bolagsstämma

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.

Valberedning

I enlighet med beslut på Ratos årsstämma den 17 april 2013 har bolagets större ägare mellan sig utsett en valberedning med styrelsens ordförande Arne Karlsson som sammankallande. Till ordförande har Ulrika Danielsson (Andra AP-fonden) utsetts. Övriga ledamöter är: Ulf Fahlgren (Akademiinvest), Jan Söderberg (eget och närståendes innehav), Maria Söderberg (Torsten Söderbergs Stiftelse) och Per-Olof Söderberg (Ragnar Söderbergs stiftelse samt eget och närståendes innehav). Ratos årsstämma kommer att avhållas den 27 mars 2014 på Stockholm Waterfront Congress Centre, Stockholm.

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 751 Mkr (889) och EBITA 13 Mkr (4)
- Viss förbättring inom delar av Wind Solutions. Industrial Solutions påverkat av svagare konjunktur inom cement- och mineralindustrin under tredje kvartalet
- Kapitaltillskott om 40 Mkr genomfört, varav 7 Mkr under tredje kvartalet
- Knud Andersen ny VD från den 15 maj 2013
- Fokus på besparingsåtgärder till följd av fortsatt osäkra marknadsutsikter för vindkraftindustrin på kort sikt. Konsolidering av produktionsstrukturen i Danmark planeras under fjärde kvartalet

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 343 Mkr den 30 september 2013.

Aibel

- Omsättning 11 017 Mkr (9 145) och EBITA 537 Mkr (634)
- Stark tillväxt driven av omfattande tillägsarbete vid slutfasen av äldre kontrakt med lägre marginal inom Field Development. Leverans av det tre år långa Gudrun-projektet till Statoil under tredje kvartalet. Försäljning och resultat kan variera kraftigt mellan enskilda kvartal beroende på var projekten är i projektcykeln
- Fortsatt god utveckling inom MMO
- Tillfälligt lägre aktivitet för nya kontrakt väntas påverka omsättningen under fjärde kvartalet och helåret 2014 samt resultatet under fjärde kvartalet och inledningen av 2014. Under andra halvåret 2014 och 2015 väntas kontraktsaktiviteten åter öka. Fortsatt positiva marknadsutsikter på lång sikt
- Orderboken per 30 september uppgår till cirka 14 miljarder NOK plus optioner om ytterligare 19 miljarder NOK

Aibel är en ledande norsk leverantör av underhålls- och ombyggnadstjänster till produktionsplattformar för olja och gas samt nybyggnadsprojekt inom olja, gas och förnyelsebar energi. Företaget har verksamhet längs hela den norska kusten samt i Asien. Kunderna är främst de stora oljebolagen verksamma på den norska kontinentalsockeln.

Ratos ägarandel i Aibel uppgick till 32% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 574 Mkr den 30 september 2013.

Arcus-Gruppen

- Omsättning 1 727 Mkr (1 587) och EBITA 144 Mkr (-69)
- Organisk tillväxt +4%. God försäljnings- och resultatutveckling inom sprit bland annat till följd av förvärvet av Aalborg med flera varumärken
- Förvärven av varumärkena Aalborg, Brøndums, Gammel Dansk och Malteser slutfördes i januari 2013. Brøndums såldes, i enlighet med konkurrensmyndigheternas krav, i juni för 11 MEUR (cirka 95 Mkr) vilket medförde en realisationsvinst om cirka 40 Mkr
- EBITA justerat för reavinsten från försäljningen av Brøndums och andra jämförelsestörande poster uppgick till 116 Mkr (95)
- Ett omfattande omstruktureringsarbete pågår av distributionsverksamheten och som ett led i detta har per den 1 oktober affärsområdet separerats från övrig verksamhet för att skapa fokus

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 486 Mkr den 30 september 2013.

Biolin Scientific

- Omsättning 161 Mkr (161) och EBITA 9 Mkr (8)
- 4% försäljningstillväxt justerat för valutaeffekter
- EBITA justerat för jämförelsestörande kostnader uppgick till 12 Mkr (8)
- God utveckling inom Discovery Instruments (Sophion). Stabil utveckling inom Diagnostic Instruments (Osstell) och Analytical Instruments
- 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 347 Mkr den 30 september 2013.

Bisnode

- Omsättning 2 723 Mkr (2 798) och EBITA 183 Mkr (205) (proforma 2012, justerat för affärsområde Product Information)
- Organisk försäljningsutveckling justerad för valutaeffekter var -1%. Försäljningsminskningen beror på en sammantaget svag marknad samt en påverkan av internt förändringsarbete under inledningen av året
- EBITA justerat för jämförelsestörande poster (främst omstruktureringskostnader hänförliga till att skapa ett enhetligt Bisnode) uppgick till 279 Mkr (246), motsvarande en rörelsemarginal om 10,2% (8,8)
- Tillväxt inom Credit Solutions, stabil utveckling för Business Information och fortsatt svagt inom Marketing Solutions
- Pågående arbete för ett mer enhetligt Bisnode. Marknadsbolagen har samlats under varumärket Bisnode i hela koncernen

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 1 186 Mkr den 30 september 2013.

DIAB

- Omsättning 637 Mkr (785) och EBITA -28 Mkr (-163)
- Rensat för valutaeffekter minskade försäljningen med 16% till följd av framför allt en mycket svag vindkraftsmarknad i Kina och USA. Försäljningen till transport-, industri- och flygsegmentet utvecklas fortsatt positivt
- Viss försäljningstillväxt i vindkraftsegmentet i Kina under tredje kvartalet stärker förutsättningarna för en bättre utveckling under fjärde kvartalet och 2014
- Genomförda besparingar bidrog till att EBITA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -21 Mkr (-51), 4 Mkr (-26) under tredje kvartalet
- Kapitaltillskott om 38 Mkr genomfört, varav 17 Mkr under tredje kvartalet och 21 Mkr i oktober

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 850 Mkr den 30 september 2013.

Euromaint

- Omsättning 1 793 Mkr (1 870) och EBITA 4 Mkr (38)
- Lägre omsättning på grund av svag marknad och volymbortfall från kund i Tyskland
- Justerat för jämförelsestörande kostnader relaterade till förlorad kontraktstvist och åtgärdsprogram uppgick EBITA till 44 Mkr (57)
- Förbättrad resultatutveckling i Sverige. Tyskland fortsatt svagt. Åtgärdsprogram för att stärka konkurrenskraft och lönsamhet pågår i både Sverige och Tyskland
- Kapitaltillskott genomfört i juli om 75 Mkr för att finansiera investeringar i verksamheten

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 622 Mkr den 30 september 2013.

GS-Hydro

- Omsättning 917 Mkr (1 014) och EBITA 68 Mkr (98)
- Stabil försäljningsutveckling inom offshore och landbaserade segment, men fortsatt svag utveckling inom marin
- Tillväxtinitiativ relaterade till utveckling av eftermarknads-erbjudande och affärssystem har belastat resultatet
- 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 16 Mkr den 30 september 2013.

Hafa Bathroom Group

- Omsättning 175 Mkr (204) och EBITA -5 Mkr (11)
- Svag konsumentmarknad har påverkat försäljningen negativt
- Lägre resultat till följd av lägre volymer och ofördelaktig försäljningsmix
- Åtgärder vidtagna för att förbättra lönsamheten

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 150 Mkr den 30 september 2013.

HENT

- Omsättning 3 003 Mkr (2 478) och EBITA 102 Mkr (86)
- Mycket god försäljningstillväxt driven av stark orderbok och god utveckling i pågående projekt
- Stark ordergång under året. Under tredje kvartalet erhöll HENT bland annat en order om cirka 500 MNOK för byggnation av kontor och färjeterminal i Ålesund. Orderboken per 30 september 2013 uppgick till cirka 8,7 miljarder kr
- Justerat för förvärvskostnader uppgick EBITA till 117 Mkr (86)

HENT är Norges femte största byggbolag med projekt över hela landet och inriktat på nybyggnation av offentliga och kommersiella fastigheter. Bolaget fokuserar på projektutveckling, projektledning och inköp. Projekten genomförs i stor utsträckning av ett brett nätverk av kvalitetssäkrade underentreprenörer.

Ratos ägarandel i HENT uppgick till 73% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 338 Mkr den 30 september 2013.

HL Display

- Omsättning 1 175 Mkr (1 248) och EBITA 94 Mkr (80)
- God försäljningstillväxt i Nordeuropa. Svagare i Sydeuropa och Östeuropa där marknadsosäkerheten bidrar till uppskjutna investeringar hos detaljhandel och varumärkesleverantörer. Justerat för valutaeffekter minskade omsättningen med 2%
- Betydande marginalförbättring tack vare god kostnads kontroll och effektiv produktion. EBITA-marginalen ökade till 8,0% (6,4)

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 1 097 Mkr den 30 september 2013.

Inwido

- Omsättning 3 107 Mkr (3 233) och EBITA 219 Mkr (217) (2012 är proformerat för försäljningen av Home Improvement)
- Organisk försäljningsutveckling -4% (justerat för valuta-effekter)
- Förbättrad marknadsutveckling, särskilt i Sverige, under tredje kvartalet. Försäljningen ökade med 1% och ordergången med 5%
- Genomförda kostnadsbesparingar har effekt och operativ EBITA under tredje kvartalet uppgick till 136 Mkr (117)

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 2 381 Mkr den 30 september 2013

Jøtul

- Omsättning 592 Mkr (590) och EBITA -45 Mkr (-77)
- Försäljningen justerad för valuta ökade med 3%, 9% under tredje kvartalet
- Positiv resultatutveckling under tredje kvartalet, operativ EBITA 11 Mkr (-7), till följd av ökad försäljning och minskade kostnader. Fortsatta effektiviseringsåtgärder genomförs
- De produktions- och leveransproblem som stört verksamheten under 2011 och 2012 är nu åtgärdade
- Rekrytering av ny VD pågår
- Kapitaltillskott genomfört under andra kvartalet om 39 Mkr

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 93% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 237 Mkr den 30 september 2013.

KVD Kvarndammen

- Omsättning 219 Mkr (208) och EBITA 23 Mkr (32)
- Högre omsättning trots svag marknad för företagsbilar och entreprenadmaskiner
- Kraftigt ökande volymer av privatpersoners bilar som nu står för cirka 10% av den totala volymen
- Etableringskostnader i Norge förklarar resultatavvikelsen mot föregående år (9 Mkr)

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 262 Mkr den 30 september 2013.

Mobile Climate Control (MCC)

- Omsättning 773 Mkr (982) och EBITA 95 Mkr (89)
- Rensat för valutaeffekter minskade försäljningen med 16% (23% under tredje kvartalet). Försäljningen påverkades negativt huvudsakligen av fortsatt låga volymer i försvarsfordonsegmentet
- Stärkt EBITA-marginal, 12,3% (9,4), trots minskad försäljning tack vare genomförda lönsamhetsförbättrande åtgärder. Under tredje kvartalet bidrog även en gynnsam produktmix till den högre marginalen, 14,4% (9,9)

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 859 Mkr den 30 september 2013.

Nebula

- Omsättning 167 Mkr (154) och EBITA 45 Mkr (53)
- Mycket god tillväxt inom molntjänster och stabil utveckling inom drift- och nätverkstjänster
- Kostnader för tillväxtinitiativ samt förvärvskostnader påverkade rörelseresultatet negativt. EBITA justerat för förvärvskostnader uppgick till 56 Mkr (53)

Nebula är en marknadsledande driftleverantör av molntjänster, IT-infrastruktur och nätverkstjänster till små och medelstora företag på den finska marknaden. Bolaget har fyra datacenter varav två i Finland, ett i London och ett i Singapore samt en egen leasad fiberstruktur mellan de största städerna i Finland. Sammanlagt har Nebula cirka 34 000 kunder. 90% av försäljningen är abonnemangsbaserad.

Ratos ägarandel i Nebula uppgick till 72% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 294 Mkr den 30 september 2013.

Nordic Cinema Group

- Omsättning 1 684 Mkr (1 779) och EBITA 155 Mkr (182) (2013 och 2012 är proformerat för sammanslagningen av SF Bio och Finnkino)
- Operativ EBITA, justerat för transaktionskostnader och andra jämförelsestörande poster uppgick till 162 Mkr (182)
- Antalet biobesök var 8% lägre jämfört med ett rekordstarkt 2012
- God tillväxt i kringförsäljning per besökare, +8%

Nordic Cinema Group är Nordens största biografkoncern med 102 biografier med 583 salonger och cirka 80 000 platser i sex länder – Sverige, Finland, Norge, Estland, Lettland och Litauen. Flera starka lokala varumärken ingår i koncernen: SF Bio, SF Kino, Finnkino och Forum Cinemas. Nordic Cinema Group bildades 2013 genom en sammanslagning av SF Bio och Finnkino.

Ratos ägarandel i Nordic Cinema Group uppgick till 58% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 613 Mkr den 30 september 2013.

SB Seating

- Omsättning 789 Mkr (851) och EBITA 153 Mkr (164)
- Svagare marknad för stora order under tredje kvartalet påverkade omsättningen negativt. Fortsatt god utveckling i bland annat Norge och Tyskland
- Lägre EBITA-marginal under tredje kvartalet, 17% (24) som en följd av lägre omsättning. Stärkt marginal hittills i år, 19,9% (19,3)
- Förvärv av importören i Schweiz, Europas sjätte största kontorsmöbemarknad, för 8 MNOK

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, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Nederländerna och Frankrike.

Ratos ägarandel i SB Seating uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 120 Mkr den 30 september 2013.

Ratos innehav 30 september 2013

| Mkr | Nettoomsättning | | | | | EBITA | | | | |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
| AH Industries | 238 | 258 | 751 | 889 | 1 062 | 3 | -6 | 13 | 4 | -45 |
| Aibel ¹⁾ | 3 508 | 2 962 | 11 017 | 9 145 | 12 709 | 159 | 227 | 537 | 634 | 892 |
| Arcus-Gruppen | 590 | 559 | 1 727 | 1 587 | 2 278 | 88 | 32 | 144 | -69 | 5 |
| Biolin Scientific | 56 | 53 | 161 | 161 | 235 | 8 | 4 | 9 | 8 | 23 |
| Bisnode ²⁾ | 867 | 876 | 2 723 | 2 798 | 3 869 | 61 | 68 | 183 | 205 | 339 |
| DIAB | 213 | 245 | 637 | 785 | 1 003 | 1 | -144 | -28 | -163 | -217 |
| Euromaint ³⁾ | 543 | 554 | 1 793 | 1 870 | 2 484 | 8 | 19 | 4 | 38 | 60 |
| GS-Hydro | 293 | 356 | 917 | 1 014 | 1 352 | 17 | 33 | 68 | 98 | 123 |
| Hafa Bathroom Group | 53 | 62 | 175 | 204 | 268 | -3 | 0 | -5 | 11 | 7 |
| HENT ⁴⁾ | 987 | 734 | 3 003 | 2 478 | 3 360 | 15 | 28 | 102 | 86 | 113 |
| HL Display | 387 | 410 | 1 175 | 1 248 | 1 657 | 29 | 25 | 94 | 80 | 104 |
| Inwido ⁵⁾ | 1 109 | 1 102 | 3 107 | 3 233 | 4 476 | 133 | 131 | 219 | 217 | 328 |
| Jøtul | 246 | 226 | 592 | 590 | 913 | 10 | -7 | -45 | -77 | -52 |
| KVD Kvarndammen | 67 | 60 | 219 | 208 | 287 | 9 | 9 | 23 | 32 | 41 |
| Mobile Climate Control | 252 | 336 | 773 | 982 | 1 250 | 36 | 32 | 95 | 89 | 108 |
| Nebula ⁶⁾ | 58 | 51 | 167 | 154 | 211 | 22 | 21 | 45 | 53 | 70 |
| Nordic Cinema Group ⁷⁾ | 563 | 618 | 1 684 | 1 779 | 2 577 | 70 | 89 | 155 | 182 | 324 |
| SB Seating | 225 | 271 | 789 | 851 | 1 176 | 37 | 66 | 153 | 164 | 237 |
| Summa 100% | 10 256 | 9 732 | 31 410 | 29 976 | 41 168 | 704 | 626 | 1 765 | 1 593 | 2 461 |
| Förändring | | 5% | | 5% | | | 12% | | 11% | |
| S:a justerad ägarandel | 6 799 | 6 685 | 20 654 | 20 543 | 28 084 | 510 | 389 | 1 182 | 973 | 1 540 |
| Förändring | | 2% | | 1% | | | 31% | | 22% | |

| Mkr | Operativ EBITA ^{A)} | | | | | Avskrivningar 2013 | Investe- ringar 2013 | Kassa- flöde 2013 | Ränte- bärande netto- skulder 13-09-30 | Koncern- mässigt värde 13-09-30 | Ratos ägar- andelar 13-09-30 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------|--|--|---------------------------------------|
| | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 | | | | | | |
| AH Industries | 5 | -3 | 15 | 7 | -7 | 40 | 11 | -15 | 375 | 343 | 69% |
| Aibel ¹⁾ | 159 | 227 | 542 | 634 | 892 | 131 | - | - | 4 325 | 1 574 | 32% |
| Arcus-Gruppen | 77 | 72 | 116 | 95 | 205 | 38 | 22 | -255 | 1 423 | 486 | 83% |
| Biolin Scientific | 8 | 4 | 12 | 8 | 23 | 7 | 22 | 3 | 154 | 347 | 100% |
| Bisnode ²⁾ | 107 | 82 | 279 | 246 | 416 | 88 | 55 | 170 | 1 981 | 1 186 | 70% |
| DIAB | 4 | -26 | -21 | -51 | -75 | 54 | 17 | -50 | 767 | 850 | 96% |
| Euromaint ³⁾ | 10 | 24 | 44 | 57 | 90 | 32 | - | 0 | 580 | 622 | 100% |
| GS-Hydro | 17 | 33 | 68 | 98 | 123 | 16 | 14 | 29 | 429 | 16 | 100% |
| Hafa Bathroom Group | -3 | 0 | -5 | 11 | 7 | 2 | 3 | -1 | 63 | 150 | 100% |
| HENT ⁴⁾ | 29 | 28 | 117 | 86 | 113 | 4 | - | - | -373 | 338 | 73% |
| HL Display | 31 | 33 | 99 | 95 | 125 | 29 | 27 | 2 | 384 | 1 097 | 99% |
| Inwido ⁵⁾ | 136 | 117 | 224 | 229 | 347 | 80 | 55 | 72 | 1 169 | 2 381 | 97% |
| Jøtul | 12 | -7 | -40 | -77 | -52 | 44 | 31 | -161 | 665 | 237 | 93% |
| KVD Kvarndammen | 9 | 9 | 23 | 34 | 44 | 2 | 3 | 5 | 216 | 262 | 100% |
| Mobile Climate Control | 36 | 33 | 95 | 92 | 111 | 12 | 7 | 66 | 491 | 859 | 100% |
| Nebula ⁶⁾ | 22 | 21 | 56 | 53 | 70 | 13 | - | - | 309 | 294 | 72% |
| Nordic Cinema Group ⁷⁾ | 73 | 89 | 162 | 182 | 329 | 118 | - | - | 1 759 | 613 | 58% |
| SB Seating | 38 | 66 | 157 | 164 | 237 | 25 | 48 | 38 | 592 | 1 120 | 85% |
| Summa 100% | 769 | 803 | 1 943 | 1 964 | 2 999 | | | | | | |
| Förändring | | -4% | | -1% | | | | | | | |
| S:a justerad ägarandel | 558 | 548 | 1 321 | 1 298 | 2 001 | | | | | | |
| Förändring | | 2% | | 2% | | | | | | | |

^{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⁾ Aibels resultat för 2013 och 2012 är proformerat för Ratos förvärv samt ny finansiering.

²⁾ Bisnodes resultat för 2012 är proformerat med hänsyn till den avvecklade verksamheten Product Information.

³⁾ Euromaints resultat för 2013 och 2012 är proformerat avseende avvecklade verksamheter i Tyskland och Belgien.

⁴⁾ HENTs resultat för 2013 och 2012 är proformerat avseende Ratos förvärv och ny finansiering.

⁵⁾ Inwidos resultat för 2012 är proformerat med hänsyn till avyttring av Home Improvement.

⁶⁾ Nebulas resultat för 2013 och 2012 är proformerat avseende Ratos förvärv och ny finansiering.

⁷⁾ Nordic Cinema Groups resultat för 2013 och 2012 är proformerat avseende Ratos förvärv och ny finansiering.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

| Mkr | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 6 774 | 6 180 | 18 132 | 20 304 | 27 100 |
| Övriga rörelseintäkter | 42 | 56 | 208 | 140 | 171 |
| Förändring av varulager | -38 | -18 | -23 | 13 | -32 |
| Råvaror och förnödenheter | -2 890 | -2 559 | -7 331 | -8 220 | -10 918 |
| Kostnader för ersättning till anställda | -1 897 | -1 878 | -5 816 | -6 473 | -8 644 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -219 | -316 | -634 | -1 267 | -1 942 |
| Övriga kostnader | -1 297 | -1 183 | -3 702 | -4 137 | -5 391 |
| Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag | -1 | 899 | 863 | 1 183 | 1 179 |
| Realisationsresultat vid försäljning av intresseföretag | | 81 | | 81 | 81 |
| Andelar i intresseföretags resultat | 30 | 1 | 116 | 13 | 18 |
| Rörelseresultat | 504 | 1 263 | 1 813 | 1 637 | 1 622 |
| Finansiella intäkter | 18 | 52 | 74 | 135 | 154 |
| Finansiella kostnader | -270 | -243 | -815 | -716 | -1 009 |
| Finansnetto | -252 | -191 | -741 | -581 | -855 |
| Resultat före skatt | 252 | 1 072 | 1 072 | 1 056 | 767 |
| Skatt | -69 | -65 | -140 | -88 | -224 |
| Periodens resultat | 183 | 1 007 | 932 | 968 | 543 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets ägare | 148 | 998 | 937 | 969 | 606 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 35 | 9 | -5 | -1 | -63 |
| Resultat per aktie, kr | | | | | |
| – före utspädning | 0,40 | 2,95 | 2,81 | 3,04 | 1,90 |
| – efter utspädning | 0,40 | 2,95 | 2,81 | 3,04 | 1,90 |

Koncernens rapport över totalresultat

| Mkr | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|---|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Periodens resultat | 183 | 1 007 | 932 | 968 | 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 |
| | | | | | -21 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | -225 | -261 | -178 | -314 | -157 |
| Periodens förändring av säkringsreserv | 4 | -9 | 28 | -3 | 40 |
| Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen | -1 | 2 | -7 | 1 | -11 |
| Periodens övrigt totalresultat | -222 | -268 | -157 | -316 | -128 |
| Periodens summa totalresultat | -39 | 739 | 775 | 652 | 394 |
| <i>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets ägare | -5 | 776 | 827 | 707 | 483 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -34 | -37 | -52 | -55 | -89 |

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

| Mkr | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 18 922 | 16 545 | 15 502 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 1 608 | 1 304 | 1 292 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 599 | 4 051 | 3 461 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 874 | 275 | 225 |
| Uppskjutna skattefordringar | 565 | 654 | 557 |
| Summa anläggningstillgångar | 27 568 | 22 829 | 21 037 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 2 470 | 2 632 | 2 387 |
| Kortfristiga fordringar | 5 539 | 5 438 | 4 906 |
| Likvida medel | 2 776 | 3 018 | 3 203 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | | | 2 054 |
| Summa omsättningstillgångar | 10 785 | 11 088 | 12 550 |
| Summa tillgångar | 38 353 | 33 917 | 33 587 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande | 16 098 | 13 391 | 13 141 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 9 832 | 9 545 | 7 937 |
| Ej räntebärande skulder | 699 | 748 | 760 |
| Pensionsavsättningar | 441 | 356 | 370 |
| Övriga avsättningar | 133 | 208 | 179 |
| Uppskjutna skatteskulder | 512 | 437 | 396 |
| Summa långfristiga skulder | 11 617 | 11 294 | 9 642 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 3 076 | 2 430 | 2 489 |
| Ej räntebärande skulder | 7 230 | 6 673 | 6 413 |
| Avsättningar | 332 | 129 | 138 |
| Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning | | | 1 764 |
| Summa kortfristiga skulder | 10 638 | 9 232 | 10 804 |
| Summa eget kapital och skulder | 38 353 | 33 917 | 33 587 |

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| Mkr | 2013-09-30 | | | 2012-09-30 | | | 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 | 827 | -52 | 775 | 707 | -55 | 652 | 483 | -89 | 394 |
| Utdelning | -1 019 | -38 | -1 057 | -1 754 | -74 | -1 828 | -1 754 | -75 | -1 829 |
| Nyemission | 1 431 | 4 | 1 435 | | 14 | 14 | | 17 | 17 |
| Försäljning av egna aktier i intresseföretag | | | | 6 | | 6 | 6 | | 6 |
| Optionspremier | 7 | | 7 | | | | 5 | | 5 |
| Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande | 50 | 54 | 104 | -7 | -10 | -17 | -9 | -7 | -16 |
| Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande | 131 | 456 | 587 | | | | | | |
| Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv | | 1 125 | 1 125 | | 1 | 1 | | 1 | 1 |
| Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrat företag | | -19 | -19 | | -47 | -47 | | -47 | -47 |
| Utgående eget kapital | 13 780 | 2 318 | 16 098 | 12 574 | 817 | 13 391 | 12 353 | 788 | 13 141 |

Rapport över kassaflöden för koncernen

| Mkr | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | 1 072 | 1 056 | 767 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -270 | -19 | 927 |
| | 802 | 1 037 | 1 694 |
| Betald inkomstskatt | -228 | -207 | -260 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 574 | 830 | 1 434 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital: | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | 4 | -38 | 120 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 149 | 274 | 416 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -657 | -1 087 | -861 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 70 | -21 | 1 109 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv, koncernföretag | -592 | -15 | -53 |
| Avyttring, koncernföretag | 1 380 | 2 919 | 2 915 |
| Förvärv, aktier i intresseföretag | -1 676 | | -2 |
| Avyttring, aktier i intresseföretag | | 384 | 386 |
| Förvärv, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar | -419 | -645 | -898 |
| Avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar | 207 | 6 | 65 |
| Investering, finansiella tillgångar | -93 | -23 | -37 |
| Avyttring, finansiella tillgångar | 60 | 23 | 35 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 133 | 2 649 | 2 411 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | 1 431 | | |
| Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott | 6 | | |
| Inlösen optioner | -90 | -3 | -13 |
| Optionspremie | 12 | 4 | 17 |
| Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande | -36 | -15 | -21 |
| Utbetald utdelning | -978 | -1 754 | -1 754 |
| Utbetald utdelning/inlösen, innehav utan bestämmande inflytande | -38 | -74 | -75 |
| Upptagna lån | 1 916 | 760 | 1 596 |
| Amortering av lån | -1 605 | -1 535 | -3 025 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 618 | -2 617 | -3 275 |
| Periodens kassaflöde | -445 | 11 | 245 |
| Likvida medel vid årets början | 3 203 | 3 042 | 3 042 |
| Kursdifferens i likvida medel | -54 | -35 | -10 |
| Likvida medel klassade som tillgångar till försäljning | 72 | | -74 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 776 | 3 018 | 3 203 |

Koncernens nyckeltal ¹⁾

| Mkr | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Avkastning på eget kapital, % | | | 5 |
| Soliditet, % | 42 | 39 | 39 |
| Nyckeltal per stamaktie | | | |
| Totalavkastning, % | 1 | -23 | -17 |
| Direktavkastning, % | | | 4,8 |
| Börskurs, kr | 59,85 | 57,95 | 62,50 |
| Utdelning, kr | | | 3 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, kr ¹⁾ | 38 | 40 | 39 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | 2,81 | 3,04 | 1,90 |
| Antal utestående stamaktier i genomsnitt | | | |
| – före utspädning | 319 004 923 | 319 000 468 | 319 000 693 |
| – efter utspädning | 319 004 923 | 319 000 468 | 319 008 267 |
| Totalt antal registrerade aktier | 324 970 896 | 324 140 896 | 324 140 896 |
| Antal utestående aktier | 319 836 019 | 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 |
| – varav C-aktier (preferensaktier) | 830 000 | | |

¹⁾ Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare med avdrag för totalt preferenskapital dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens slut. Preferenskapital per preferensaktie uppgår till 1 837,50 kr, vilket motsvarar inlösenbeloppet efter årsstämman 2017.

Moderbolagets resultaträkning

| Mkr | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|--|------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Övriga rörelseintäkter | | 1 | 11 | 2 | 2 |
| Övriga externa kostnader | -12 | -15 | -57 | -59 | -82 |
| Personalkostnader | -29 | -18 | -112 | -78 | -119 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -1 | -2 | -3 | -4 | -5 |
| Rörelseresultat | -42 | -34 | -161 | -139 | -204 |
| Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag | | 830 | | 830 | 830 |
| Utdelningar från koncernföretag | | | 49 | 382 | 382 |
| Nedskrivning av aktier i koncernföretag | | -15 | | -316 | -796 |
| Realisationsresultat vid försäljning av andelar i intresseföretag | | 266 | | 266 | 266 |
| Utdelningar från intresseföretag | | | | 14 | 14 |
| Nedskrivning av andelar i intresseföretag | | -5 | | -5 | -5 |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | 32 | 5 | 98 | 91 | 137 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 4 | -1 | 15 | 19 | 33 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -50 | -13 | -137 | -39 | -51 |
| Resultat efter finansiella poster | -56 | 1 033 | -136 | 1 103 | 606 |
| Skatt | | | | | |
| Periodens resultat | -56 | 1 033 | -136 | 1 103 | 606 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| Mkr | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|--|------------|--------------|-------------|--------------|------------|
| Periodens resultat | -56 | 1 033 | -136 | 1 103 | 606 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: | | | | | |
| Periodens förändring av fond för verkligt värde | 0 | 0 | 14 | 1 | -13 |
| Periodens övrigt totalresultat | 0 | 0 | 14 | 1 | -13 |
| Periodens totalresultat | -56 | 1 033 | -122 | 1 104 | 593 |

Sammandrag av moderbolagets balansräkning

| Mkr | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 75 | 79 | 78 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 12 694 | 10 575 | 10 235 |
| Summa anläggningstillgångar | 12 769 | 10 654 | 10 313 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 79 | 30 | 20 |
| Kortfristiga placeringar | 500 | 967 | 499 |
| Likvida medel | 451 | 808 | 1 324 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 030 | 1 805 | 1 843 |
| Summa tillgångar | 13 799 | 12 459 | 12 156 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 11 682 | 11 891 | 11 385 |
| Långfristiga avsättningar | | | |
| Pensionsavsättningar | 1 | 1 | 1 |
| Övriga avsättningar | 7 | 16 | 7 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder, koncernföretag | 509 | 438 | 442 |
| Ej räntebärande skulder | 52 | 27 | 29 |
| Kortfristiga avsättningar | 9 | 18 | 28 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder, koncernföretag | 1 347 | | 174 |
| Ej räntebärande skulder | 192 | 68 | 90 |
| Summa eget kapital och skulder | 13 799 | 12 459 | 12 156 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | inga | inga | inga |

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

| Mkr | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ingående eget kapital | 11 385 | 12 541 | 12 541 |
| Periodens totalresultat | -122 | 1 104 | 593 |
| Utdelning | -1 019 | -1 754 | -1 754 |
| Nyemission | 1 431 | | |
| Optionspremier | 7 | | 5 |
| Utgående eget kapital | 11 682 | 11 891 | 11 385 |

Moderbolagets kassaflödesanalys

| Mkr | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | -136 | 1 103 | 606 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 29 | -1 121 | -700 |
| | -107 | -18 | -94 |
| Betald inkomstskatt | – | – | – |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -107 | -18 | -94 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital: | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | -36 | -50 | -23 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -42 | -41 | -21 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -185 | -109 | -138 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investering, aktier i dotterföretag | -2 614 | -375 | -381 |
| Avyttring och inlösen, aktier i dotterföretag | 124 | 2 591 | 2 740 |
| Avyttring, aktier i intresseföretag och övriga innehav | | 384 | 385 |
| Förvärv, materiella anläggningstillgångar | | -1 | -1 |
| Investering, finansiella tillgångar | -96 | -70 | -145 |
| Avyttring, finansiella tillgångar | 20 | 95 | 103 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 566 | 2 624 | 2 701 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | 1 431 | | |
| Optionspremie | 4 | | 5 |
| Inlösen incitamentsprogram | -20 | -3 | -5 |
| Utbetald utdelning | -978 | -1 754 | -1 754 |
| Upptagna lån i koncernföretag | 1 442 | 120 | 117 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 879 | -1 637 | -1 637 |
| Periodens kassaflöde | -872 | 878 | 926 |
| Likvida medel vid årets början | 1 823 | 897 | 897 |
| Likvida medel vid periodens slut | 951 | 1 775 | 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.

Preferensaktier

Ratos har under 2013 ställt ut preferensaktier. Ratos redovisar dessa som eget kapital i enlighet med IAS 32, då Ratos inte har något åtagande att lösa in utestående preferensaktier. Ratos styrelse har möjlighet att fatta beslut om inlösen av preferensaktier. Utdelning till preferensaktieägare kräver stämmobeslut.

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. Nettopensionsskulden 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 kan, 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

Följdändringar i standarden 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 nettningseffekter vid förekomst av bindande ramavtal.

Not 2 Förvärv och avyttring av rörelse

Förvärv

HENT

I maj tecknades avtal om att förvärva 73% av aktierna i det norska byggföretaget HENT av Heimdal Gruppen och ett antal finansiella investerare. Affären genomfördes via ett av Ratos helägt dotterföretag. HENT är en ledande norsk byggentreprenör som främst fokuserar på nybyggnation av offentliga och kommersiella fastigheter. Bolaget är verksamt med projekt över hela Norge. Den främsta anledningen till förvärvet är HENTs starka position på den norska byggmarknaden samt fokuserade affärsmodell med en flexibel kostnadsstruktur.

Förvärvet slutfördes i juli, då även Ratos fick det bestämmande inflytandet. Den från Ratos totalt överförda ersättningen uppgick till 347 Mkr, fördelad på 302 Mkr i överförd ersättning och 45 Mkr i aktieägarlån. Ratos har upprättat en preliminär förvärvsanalys för HENT då slutliga värden för transaktionen ännu inte har fastställts. Hela skillnaden mellan överförd ersättning och redovisat värde på tillgångar och skulder har allokerats till goodwill om cirka 965 Mkr. En del av skillnadsbeloppet kan komma att allokteras till orderstock. Avskrivningar på en sådan immateriell tillgång kommer i så fall att belasta resultatet från förvärvsdagen. Den goodwill som redovisas för HENT representerar en väl fungerande organisation med stark kultur och förmåga att löpande utveckla och effektivisera verksamheten, bolagets kunderbjudande och kompetens, en affärsmodell som genererar starka kassaflöden och en ledande position på den norska byggmarknaden. HENT ingår sedan förvärvet i koncernens omsättning med 1 013 Mkr och i resultat före skatt (EBT) med 11 Mkr. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 3 003 Mkr och EBT till 92 Mkr proforma. Förvärvsbolagets räntekostnader har proformerats för att motsvara hela perioden. Förvärvsrelaterade utgifter från Ratos-koncernens perspektiv uppgick till cirka 25 Mkr under rapportperioden och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

Nordic Cinema Group

I mars tecknade Ratos avtal med Bonnier om en sammanslagning av SF Bio och Finnkino. SF Bio är den största biografaktören i Sverige. Sammanslagningen genomfördes genom att ett nybildat bolag, Nordic Cinema Group, förvärvade samtliga aktier i SF Bio och Finnkino. I samband med att förvärvet slutfördes i början av maj tillförde Ratos aktierna i innehavet i Finnkino. Därefter ägs Nordic Cinema Group till cirka 58% av Ratos och till 40% av Bonnier. Ratos fick det bestämmande inflytandet när förvärvet slutfördes.

Den främsta anledningen till sammanslagningen av Finnkino och SF Bio är att öka konkurrenskraften genom att möjliggöra värdeskapande som bolagen inte kan förväntas uppnå som separata enheter. SF Bio, liksom Finnkino, är ledande på sin marknad. För Ratos utökas den av Finnkino bedrivna verksamheten i Finland, Estland, Lettland och Litauen med SF Bios verksamhet i Sverige och Norge.

Ratos har upprättat en preliminär förvärvsanalys för SF Bio då slutliga värden för transaktionen ännu inte har fastställts. Hela skillnaden mellan överförd ersättning och redovisat värde på tillgångar och skulder har allokerats till goodwill om cirka 1 900 Mkr. Den goodwill som redovisas för SF Bio återspeglar främst bolagets tillväxt, lönsamhet, marknadsposition samt stabilitet. SF Bio ingår sedan förvärvet i koncernens omsättning med 568 Mkr och i rörelseresultatet (EBITA) med 42 Mkr. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 1 146 Mkr och EBITA till 73 Mkr proforma. Förvärvsbolagets räntekostnader har proformerats för att motsvara hela perioden. Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till cirka 30 Mkr under rapportperioden och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

Preliminära förvärvsanalyser

| Mkr | SF/NCG ³⁾ | HENT |
|---|----------------------|--------|
| Immateriella anläggningstillgångar | – | 2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 379 | 24 |
| Finansiella tillgångar | 171 | 14 |
| Uppskjutet skattefordran | 8 | – |
| Omsättningstillgångar | 239 | 656 |
| Likvida medel | 326 | 463 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -256 | -113 |
| Långfristiga skulder och avsättningar ²⁾ | -1 917 | -608 |
| Uppskjutet skatteskuld | -29 | -23 |
| Kortfristiga skulder | -483 | -1 078 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | -1 562 | -663 |
| Koncerngoodwill | 1 900 | 965 |
| Överförd ersättning ¹⁾ | 338 | 302 |
| ¹⁾ Erlagd överförd ersättning | – | 302 |
| Tillkommer aktieägarlån | – | 45 |
| Överföring Finnkino | 338 | – |
| | 338 | 347 |

²⁾ I HENT ingår en säljarrevers om 113 Mkr.

³⁾ Avser SF Bio inklusive det nybildade bolaget Nordic Cinema Group.

Förvärvsanalysen är preliminär, vilket innebär att verkligt värde inte slutligt har fastställts för samtliga poster. Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till proportionell andel av identifierbara nettotillgångar.

Nebula

I mars tecknade Ratos tillsammans med Rite Ventures och bolagets ledning avtal om att förvärva Nebula Oy, en marknadsledande leverantör av molntjänster, IT-infrastruktur och nätverkstjänster till små och medelstora företag på den finska marknaden, vilket också är främsta anledningen till förvärvet. Förvärvet slutfördes i april då även Ratos fick det bestämmande inflytandet.

Affären genomfördes via ett av Ratos helägt dotterföretag. Överförd ersättning uppgick till 34 MEUR (284 Mkr) för en ägarandel motsvarande 72%. En villkorad köpeskilling kan komma att utbetalas under 2013 och 2014 om vissa lönsamhetsmål uppnås. Per förvärvsdagen har detta skuldförts i Nebula. Sannantaget utfall för de båda åren kan som minst uppgå till 0 EUR och som mest till 20 MEUR. Därutöver finns en option vilken ger säljarna rätt att, om Ratos genomsnittliga årliga avkastning (IRR) vid exit överstiger 20%, erhålla en mindre del av denna överskjutande avkastning.

Förvärvsanalysen är fastställd. Goodwill uppgår till 689 Mkr, vilket motiveras av en stark marknadsposition och fortsatt tillväxt, starka kassaflöden, skalbar affärsmodell och relativt konjunkturokänsliga tjänster.

Nebula ingår från förvärvsdagen i koncernens omsättning med 95 Mkr och i resultat före skatt (EBT) med 4 Mkr. För perioden januari till september uppgick omsättningen till 167 Mkr och EBT till 22 Mkr proforma. Förvärvsbolagets räntekostnader har proformerats för att motsvara hela perioden. Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 12 Mkr för perioden och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

Fastställande av preliminär förvärvsanalys

| Nebula Mkr | Preliminär förvärvs- analys | Ny värdering | Definitiv förvärvs- analys |
|--|-----------------------------------|-----------------|----------------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 93 | -89 | 4 |
| Materiella anläggningstillgångar | 50 | | 50 |
| Omsättningstillgångar | 16 | -2 | 14 |
| Likvida medel | 26 | 1 | 27 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -108 | | -108 |
| Långfristiga skulder och avsättningar | -311 | -11 | -322 |
| Uppskjuten skatteskuld | -26 | 26 | 0 |
| Kortfristiga skulder | -83 | 13 | -70 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | -343 | -62 | -405 |
| Koncerngoodwill | 627 | 62 | 689 |
| Överförd ersättning | 284 | | 284 |

Förvärv av intresseföretag

I april slutfördes det i december annonserade förvärvet av Aibel. Enterprise value för 100% av Aibel uppgick till 8 600 MNOK. Ratos och Sjätte AP-fonden förvärvade Aibel via ett gemensamt ägt bolag där Ratos äger 64%. Det gemensamt ägda bolaget äger 49% av Aibel. Ratos ägarandel i Aibel uppgår därmed till 32%. Ratos tillförde 1 429 MNOK (1 676 Mkr) i eget kapital till det gemensamt ägda bolaget. Andelen redovisas i Ratos som intresseföretag. I den preliminära förvärvsanalys som upprättats har skillnad mellan överförd ersättning och redovisat värde på tillgångar och skulder allokerats till goodwill. En del av skillnadsbeloppet kommer att allokeras till orderstock och kundrelationer. Avskrivningar på dessa immateriella tillgångar kommer att belasta resultatet från förvärvsdagen.

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 (cirka 880 Mkr). Förvärvet slutfördes i januari 2013. I den preliminära förvärvsanalysen uppgår varumärken till 447 Mkr och goodwill till 361 Mkr. I juni 2013 avyttrades Brøndums. Köpeskillingen (enterprise value) uppgick till 11 MEUR (cirka 95 Mkr) och medförde en realisationsvinst i Arcus-Gruppen om cirka 40 Mkr.

Preliminär förvärvsanalys

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

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 realisationsresultat (exitvinst) uppgick till 895 Mkr.

Avyttring i dotterföretag

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

Not 3 Rörelsesegment

| Mkr | Omsättning | | | | | EBT ¹⁾ | | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 | 2013 kv 3 | 2012 kv 3 | 2013 kv 1-3 | 2012 kv 1-3 | 2012 |
| Innehav | | | | | | | | | | |
| AH Industries | 237 | 258 | 750 | 889 | 1 062 | -4 | -10 | -8 | -16 | -72 |
| Aibel ²⁾ | | | | | | 21 | | 97 | | |
| Anticimex ³⁾ | | | | 1 009 | 1 009 | | | | 51 | 51 |
| Arcus-Gruppen | 590 | 559 | 1 727 | 1 587 | 2 278 | 25 | 18 | -11 | -122 | -73 |
| Biolin Scientific | 57 | 53 | 161 | 161 | 235 | 7 | 4 | 2 | 5 | 14 |
| Bisnode | 868 | 884 | 2 723 | 2 884 | 3 935 | -6 | 26 | -48 | 64 | -31 |
| Contex Group | | 59 | | 234 | 286 | | 5 | | 16 | -150 |
| DIAB | 213 | 245 | 637 | 785 | 1 003 | -16 | -167 | -75 | -215 | -287 |
| Euromaint | 544 | 556 | 1 797 | 1 874 | 2 489 | -20 | -6 | -67 | -43 | -49 |
| GS-Hydro | 292 | 356 | 917 | 1 014 | 1 352 | 12 | 23 | 46 | 62 | 44 |
| Hafa Bathroom Group | 53 | 62 | 175 | 204 | 268 | -2 | -1 | -5 | 9 | 5 |
| HENT ⁴⁾ | 1 013 | | 1 013 | | | 11 | | 11 | | |
| HL Display | 387 | 410 | 1 175 | 1 248 | 1 657 | 23 | 14 | 77 | 51 | 70 |
| Inwido | 1 109 | 1 102 | 3 107 | 3 365 | 4 607 | 116 | 115 | 160 | 135 | 246 |
| Jøtul | 246 | 226 | 592 | 590 | 913 | -8 | -12 | -99 | -104 | -160 |
| KVD Kvarndammen | 66 | 60 | 218 | 208 | 287 | 5 | 8 | 12 | 27 | 25 |
| Lindab ⁵⁾ | | | | | | | | | 4 | 4 |
| Mobile Climate Control | 252 | 336 | 773 | 982 | 1 250 | 27 | 20 | 67 | 57 | 67 |
| Nebula ⁶⁾ | 58 | | 95 | | | 17 | | 4 | | |
| Nordic Cinema Group ⁷⁾ | 563 | 201 | 1 154 | 623 | 862 | 26 | 24 | 25 | 58 | 82 |
| SB Seating | 225 | 271 | 789 | 851 | 1 176 | 10 | 35 | 60 | 61 | 97 |
| Stofa ⁸⁾ | | 369 | 131 | 1 155 | 1 572 | | 18 | 1 | 76 | 88 |
| Summa | 6 773 | 6 007 | 17 934 | 19 663 | 26 241 | 244 | 114 | 249 | 176 | -29 |
| Exit Anticimex | | | | | | | 897 | | 897 | 897 |
| Exit Lindab | | | | | | | 81 | | 81 | 81 |
| Exit Stofa | | | | | | | | 895 | | |
| Exitresultat | | | | | | | 978 | 895 | 978 | 978 |
| Nedskrivning AH Industries | | | | | | | | | -275 | -275 |
| Nedskrivning Jøtul | | | | | | | | | | -100 |
| Innehav totalt | 6 773 | 6 007 | 17 934 | 19 663 | 26 241 | 244 | 1 092 | 1 144 | 879 | 574 |
| Centralt netto ⁹⁾ | 1 | 173 | 198 | 641 | 859 | 8 | -20 | -72 | 177 | 193 |
| Koncernen totalt | 6 774 | 6 180 | 18 132 | 20 304 | 27 100 | 252 | 1 072 | 1 072 | 1 056 | 767 |

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

²⁾ Aibel ingår i koncernens resultat från och med 11 april 2013.

³⁾ Anticimex ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i juli 2012.

⁴⁾ HENT ingår i koncernens resultat från och med juli 2013.

⁵⁾ Lindab ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i augusti 2012.

⁶⁾ Nebula ingår i koncernens resultat från och med maj 2013.

⁷⁾ 2012 avser enbart Finnkino. Resultatet 2013 består av enbart Finnkino till och med april och avser därefter hela Nordic Cinema Group.

⁸⁾ Stofa ingår i koncernens resultat till och med januari 2013. Hela innehavet avyttrades i februari 2013.

⁹⁾ I centralt netto 2012 ingår en realisationsvinst om 168 Mkr som avser en tidigare internförsäljning av ett koncernföretag där vinsten har realiserats i och med att detta bolag lämnade koncernen 2012.

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 30 september uppgår värdet på derivat till netto 52 Mkr, varav 6 Mkr redovisas som tillgång och 58 Mkr som skuld. Därutöver redovisas en skuld för syntetiska optioner med 131 Mkr. Periodens resultat har belastats med 31 Mkr för derivat och med 10 Mkr för syntetiska optionsprogram.

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 anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Ratos bedömning är att detta värde, bland annat beroende på lånevillkor, motsvarar verkligt värde på balansdagen.

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 30 september 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 november 2013
PricewaterhouseCoopers AB


Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor


Jeanette Skoglund
Auktoriserad revisor

Telefonkonferens

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

VDs kommentar

VD Susanna Campbell kommenterar delårsrapporten på www.ratos.se

Rapporttillfällen 2014

| | |
|---------|---------------------------------|
| 20 feb | Bokslutskommuniké 2013 |
| 27 mars | Årsstämma 2014 |
| 8 maj | Delårsrapport januari-mars |
| 15 aug | Delårsrapport januari-juni |
| 7 nov | Delårsrapport januari-september |

Stockholm den 8 november 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

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, Euro-maint, GS-Hydro, Hafa Bathroom Group, HENT, 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 19 miljarder kronor.