



Drottninggatan 2 Box 1661 SE-111 96 Stockholm Sweden
 Telephone +46 8-700 17 00 Fax +46 8-10 25 59 www.ratos.se

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2001

VD ARNE KARLSSON KOMMENTERAR RAPPORTEN PÅ

www.ratos.se / Aktieägarservice 020-370 371 från kl 14.00

TELEFONKONFERENS kl 16.30, tele nr +44 20 8781 05 77

- Resultat före skatt 1 926 Mkr (1 977)
- Vinst per aktie 22,07 kr (23,50)
- Föreslagen utdelning 6,25 kr per aktie (5,50)
- Totalavkastning för Ratos-aktien +27%
- Positiv EBITA-utveckling i Innehaven

Utveckling 2001

Under 2001 genomfördes det största förvärvet och den största försäljningen någonsin i Ratos historia. Samtidigt har Ratos kapitalförvaltning avvecklats. Härigenom är den private equity-strategi som lanserades för tre år sedan nu genomförd. Under övergångsfasen från ett rent investmentbolag till ett fullinvesterat private equity-företag har Ratos aktieägare fått en god värdeutveckling. Totalavkastningen från den 1 januari 1999 till utgången av 2001 uppgick till 97%, vilket kan jämföras med SIX Return Index som stigit med 29% under motsvarande period. Under 2001 uppgick Ratos-aktiens totalavkastning till 27% medan SIX Return Index minskade med 15%.

Totalt genomfördes ny- och tilläggsinvesteringar med ett sammantaget belopp om 3 793 Mkr under 2001. Vid utgången av året hade Ratos 25 Innehav. 13 nya bolag tillkom genom Atle-förvärvet. Innehavet i Hilton erhöles som delbetalning vid försäljningen av Scandic Hotels och ytterligare två bolag – Lindab och det norska bioteknikbolaget Dynal Biotech – förvärvades senare under året. Exits genomfördes under året för ett sammantaget belopp om 2 450 Mkr - bland annat i Scandic Hotels, Sweden On Line och i Telelogic.

Den globala konjunkturen har under 2001 varit svag, med en märkbart negativ effekt under den senare delen av året efter terrordåden i USA. Bilden för Ratos Innehav har dock varit blandad. Vissa branscher och geografiska marknader har upplevt en, i några fall dramatisk, efterfrågeminskning, medan andra sektorer stannat upp på en hög nivå eller, i vissa fall, t o m uppvisat en god tillväxt. Sammantaget har utvecklingen för Ratos Innehav varit positiv. Det sammanlagda EBITA-resultatet pro forma (helårsresultatet före finansnetto, skatt, jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar, exkl. Alecta-medel erhållna under 2000) för de dotter- och intressebolag som Ratos ägde vid årets utgång ökade med ca 22%. Med hänsyn tagen till Ratos olika ägarandelar i Innehaven ökade EBITA-resultatet pro forma med ca 6%.

För 2002 är Ratos bedömning att en successiv återhämtning sker i konjunkturen. Detta tillsammans med de åtgärdsprogram som initierats i flera Innehav, och som väntas ge effekt under 2002 och 2003, ger förutsättningar för en fortsatt positiv rörelseresultatutveckling 2002.

Resultat

Koncernens resultat före skatt uppgick till 1 926 Mkr (1 977). I resultatet ingår resultat från Innehaven med 1 817 Mkr (1 046), varav nedskrivningar 248 Mkr (0) och resultat från Kapitalförvaltningen med 234 Mkr (1 008). Centrala intäkter och kostnader uppgick till -125 (-77).

Resultatet från Innehaven ökade till 1 817 Mkr (1 046). Exklusive exitvinster uppgick det löpande resultatet från Innehaven till 203 Mkr (320).

Ratos avskrivningar av dotter- och intressebolagsgoodwill och Ratos andel av goodwillavskrivningar i dotter- och intressebolag uppgick sammantaget till 265 Mkr. Därtill kommer Ratos andel av goodwillnedskrivning i DataVis om 40 Mkr.

Vid 2001 år bokslut har prövning gjorts av det redovisade värdet av Ratos samtliga Innehav varvid återvinningsvärdet har fastställts som det beräknade nyttjandevärdet av tillgångarna i de fall ett marknadsvärde ej funnits tillgängligt. Vid värderingarna har framkommit behov att justera de koncernmässigt bokförda värdena i tre Innehav – DataVis, Programmerna och Q-Labs. Den sammantagna kostnaden för dessa nedskrivningar uppgår till 248 Mkr.

Utvecklingen i Innehaven har – mot bakgrund av konjunkturläget – varit övervägande god. I åtta av Innehaven har EBITA-resultatet förbättrats jämfört med samma period föregående år medan en oförändrad positiv EBITA-nivå rapporteras i två Innehav. Sju Innehav rapporterar försvagade men fortsatt positiva resultat medan sex Innehav gick med förlust under 2001.

Den stora förändring av Ratos portföljsammansättning som successivt genomförts under året har medfört att de årsjämförelser som ovan redovisas inte återspeglas i koncernens redovisade resultat. För att underlätta finns därför väsentliga helårsuppgifter för samtliga Innehav redovisade i tabellen på sista sidan i denna rapport.

Exitresultat

Exitresultaten uppgick till 1 852 Mkr (726). Försäljningen av Scandic under andra kvartalet resulterade i en vinst om 1 751 Mkr. Av likviden erlades 25% i form av aktier i Hilton vars marknadsvärde vid utgången av 2001 översteg det bokförda värdet med 12 Mkr. Under tredje kvartalet avyttrades Sweden On Line. Försäljningen resulterade i en exitförlust om 29 Mkr och investeringens IRR blev därmed negativ. Under fjärde kvartalet avyttrades återstoden av Ratos innehav i Telelogic. Investeringen som gjordes 1998 gav en total IRR på drygt 100%. Försäljningar genomförda i Industri Kapitals fonder har resulterat i exitvinster om 46 Mkr.

Ratos resultat

Mkr	Ratos ägarandel %	Resultat/ resultatandel 2001	varav Ratos good- willavskrivningar 2001	Resultat/ resultatandel 2000
Arcorus	49	44	-4	
Atle Industri	50	-23	-5	
Camfil	30	21	-8	-3
Capona	47	58	-2	59
Dahl	44	147	0	110
DataVis	44	-62	-5	-16
DIAB	48	5	-19	
Dynal	25	-7	-	
Esselte	17	14	-	42
Exceed	100	-32	-6	14
Gadelius	50	6	-4	
Haendig	49	3	-3	
Haglöfs	100	5	-2	
Hilding Anders	27	56	-4	
HL Display	29	15	-3	
Intervect	50	-15	-2	
Kronans Droghandel	49	-15	-6	
Lindab	49	44	-	
Martinsson	50	-1	-1	
Programmera	50	-15	-3	
Q-Labs	40	-26	-6	
Scandic Hotels (tom mars)	0	18	-2	102
Superfos	33	-37	-1	12
Sweden On Line	0	0	0	
Telelogic	0			
Telia Overseas	9			
Summa resultat/resultatandelar		203	-86	320
Nedskrivningar				
DataVis		-69		
Programmera		-74		
Q-Labs		-105		
Summa nedskrivningar		-248		0
Exitresultat				
DataVis				4
Industri Kapital		46		88
Scandic Hotels		1 751		32
Sweden On Line		-29		
Telelogic		84		602
Summa exitresultat		1 852		726
Utdelning från övriga Innehav		10		
Resultat från Innehav		1 817		1 046
Resultat från Kapitalförvaltning		234		1 008
Centralt netto		-125		-77
Koncernens resultat före skatt		1 926		1 977

Kapitalförvaltningen

Kapitalförvaltningen bidrog även 2001 positivt till Ratos resultat. Mottagna utdelningar uppgick till 16 Mkr och reavinster netto till 218 Mkr. Sammantaget genomfördes aktieförsäljningar för 3 326 Mkr.

Ratos kapitalförvaltning är nu helt avvecklad men även fortsättningsvis bedrivs en viss handel i svenska aktier i dotterbolaget Johnson & Borsell. Vid utgången av 2001 uppgick portföljens värde till 93 Mkr.

Centrala intäkter och kostnader

Ratos centrala kostnader uppgick under 2001 till 106 Mkr (88, varav återbäring från Alecta 11 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 45 Mkr (39) och övriga kostnader, däribland kostnader för förvärvs- och exitprocesser, till 61 Mkr (60). Finansiella poster netto uppgick till -19 Mkr (11).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten var 401 Mkr (349) och koncernens likvida medel var 57 Mkr (59) vid årets slut. Moderbolagets externa räntebärande skulder uppgick till 123 Mkr.

Koncernens skattekostnad

Ratos koncernmässiga skattekostnad utgörs för närvarande av dotterbolagens och Ratos andel av intressebolagens skatt. Fastighetsskatt redovisas inte som skatt i resultaträkningen utan ingår som en kostnad i rörelsen.

Ratos-aktien

Vinsten per aktie 2001 uppgick till 22,07 kr (23,50) och Ratos-aktiens totalavkastning till 27%. Under motsvarande period minskade SIX Return Index med 15%.

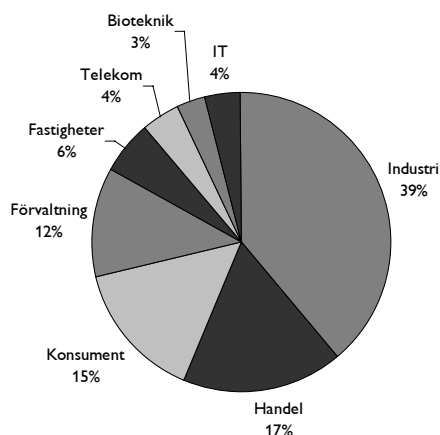
Utdelning

Ratos utdelningspolicy skall även fortsättningsvis vara offensiv. Styrelsen föreslår en utdelning för 2001 på 6,25 kr (5,50) per aktie av serie A och B. Avstämningsdag för utdelning är beräknad till 15 april och utbetalning från VPC beräknas ske den 18 april.

Substansvärde

Ratos redovisade substansvärde (NAV) uppgick per den 31 december 2001 till 8 495 Mkr motsvarande 108 kr per aktie. I beräkningen av det redovisade substansvärdet används det koncernmässigt bokförda värdet för de onoterade Innehaven och marknadsvärdet för de noterade Innehaven. För Innehaven i Industri Kapitals fonder används av Industri Kapital uppskattat marknadsvärde. Andelen onoterade Innehav utgjorde 81% av det totala substansvärdet.

Portföljens branschfördelning, % av NAV



Redovisat substansvärde

Mkr	2001-12-31	% av NAV
Atle Industri	573	6
Arcorus	339	4
Camfil	478	5
Capona	495	6
Dahl	695	8
DataVis (inkl. konvertibel)	110	1
DIAB	688	8
Dynal Biotech	280	3
Esselte	270	3
Exceed	74	1
Gadelius	138	2
Haendig	169	2
Haglöfs	109	1
Hilding Anders	413	5
Hilton	576	6
HL Display	285	3
Industri Kapital, onoterat	488	6
Intervect	213	2
Kronans Droghandel	404	5
Lindab	1 081	12
Martinsson	156	2
Programmera	20	0
Q-Labs	60	1
Superfos	317	4
Telia Overseas	328	4
Summa Innehav	8 759	100
Aktiehandel	93	
Moderbolagets fastighet	60	
Likvida tillgångar/skulder (netto) i centrala bolag	-417	
Summa Substansvärde (NAV)	8 495	
Substansvärde per aktie ¹⁾	108	

¹⁾ Antal utestående aktier
per den 31/12 var 78 958 226 st

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 2 240 Mkr (1 665). Innehaven svarade för 1 983 Mkr (758) och kapitalförvaltningen för 260 Mkr (996) av resultatet. Kostnaderna uppgick till 86 Mkr (96) och finansiella poster netto till 83 Mkr (7).

Redovisning av Atle-förvärvet

I början av maj förvärvade Ratos tillsammans med det engelska företaget 3i Atle via ett 50/50-ägt bolag. Atle-innehaven skall fördelas mellan Ratos och 3i enligt avtal mellan parterna. Överföringen av bolagen till Ratos och 3i var inte helt genomförd vid årsskiftet, då villkoren för vissa överföringar ännu inte var uppfyllda.

Den ekonomiska innebörden i avtalen är att Ratos förvärvar aktier i 12 bolag. Vissa av dessa ägs av både Ratos och 3i. Därutöver förvärvar 3i från Atle ensamt 85 innehav. Resterande Innehav hos Atle samlas i Atle Industri, som kommer att ägas till lika delar av Ratos och 3i. Bokslutet utgår från den ekonomiska innebörden av avtalen. Det innebär bland annat att resultatandelarna för maj-december, i alla de bolag Ratos kommer att inneha, konsolideras i Ratos.

I samband med 2001 års bokslut har vissa omfördelningar gjorts av Ratos koncernmässigt bokförda värden i Atle-portföljen.

Redovisningsprinciper

Från och med 2001 har ytterligare ett antal nya rekommendationer, utgivna av Redovisningsrådet, trätt i kraft. Rekommendationerna har inte inneburit någon effekt på Ratos-koncernens redovisade resultat och ställning med undantag för Rekommendation nr 9 Inkomstskatter. Effekten har redovisats som ändrad redovisningsprincip per ingången av år 2000 i enlighet med RR 5 Redovisning av byte av redovisningsprincip. Därefter har principen tillämpats.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i denna kommuniké som i den senaste avgivna årsredovisningen.

Skatt

Moderföretaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Det innebär bland annat att realisationsvinster inte är skattepliktiga. Härigenom kommer Redovisningsrådets nya rekommendation inte att få någon inverkan på moderbolagets redovisning.

I Ratos dotterföretag uppgår de skattemässiga förlustavdragen till drygt 400 Mkr per 2001-12-31. Möjligheten att nyttja dessa mot framtida vinster är generellt osäker eftersom Ratos enligt sin strategi ej skall äga dotterföretag, utan endast intressebolag, och innehavstiden skall vara begränsad.

I de av Ratos ägda intresseföretagen värderas förlustavdrag i den mån de förekommer och anses kunna utnyttjas inom en överskådlig framtid. En eventuell aktivering kommer därigenom att påverka intresseföretagens egna kapital. Härigenom får Redovisningsrådets nya rekommendation effekt på Ratos koncernredovisning vilket även framgår av tablån över det egna kapitalets förändring.

Information om Innehaven

Arcorus

- Försäljning +7% och EBITA +7% (i euro)
- Stark orderingång för samtliga affärsområden, med flera genombrottsorder
- Diversifierad kund- och marknadsmix dämpar nedgången i svag internationell konjunktur
- Åtgärder vidtogs tidigt under året för att möta svag efterfrågan i Nordamerika och Australien

Arcorus är en nybildad koncern som består av Hägglunds Drives, GS Hydro och Lidan Marine. Gruppen är en internationellt ledande leverantör av kompletta hydrauliska drivsystem, hydraulmotorer, vinschsystem samt rördragningsystem. Inriktningen är främst tillämpningar inom industri, marine och offshore.

Ratos ägarandel i Arcorus uppgår till 49% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 339 Mkr vid årets utgång.

Atle Industri

- Omsättningen +2% och EBITA -83%
- Sämre resultat för cirka två tredjedelar av bolagen jämfört med samma period förra året främst till följd av svagare krona, avmattning i konjunkturen och kostnader för åtgärdsprogram
- Åtgärder vidtagna i Näsström som svarar för -39 Mkr av total EBITA om 26 Mkr
- Stabil utveckling för de två största Innehaven, Centralsug och Moving

Atle Industri består av en portfölj av 17 företag verksamma inom handel, verkstadsindustri, avfallshantering och IT/Teknik varav 14 är helägda. Sju av företagen svarar för 75% av Ratos bokförda värde. Dessa bolag är AKA Tempcold (distribuerar kylprodukter), Näsström (grossist hydraulikprodukter), Moving (materialhanteringssystem), Nordhydraulic (hydraulventiler), Elpress (elektriska kontaktdon), Pressmaster Tool (pressverktyg) och Centralsug (system för avfallshantering).

Ratos ägarandel i Atle Industri uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 573 Mkr vid utgången av året.

Camfil

- Försäljning +42% och EBITA +77%
- God försäljningsutveckling främst i Europa
- Den olönsamma Component-verksamheten avvecklad
- Alan O'Connell ny VD, tidigare VD Jan Eric Larson blir arbetande styrelseordförande
- Integration av Farr

Camfil är världsledande inom renluftsteknik och tillverkning av luftfilter. Koncernen med huvudkontor i Trosa är representerad med dotterbolag och lokala agenter i fler än 50 länder. Camfil har cirka 2 800 anställda.

Ratos ägarandel i Camfil uppgår till 30% och det koncernmässigt bokförda värdet var 478 Mkr vid årets utgång.

Capona

- Hyresintäkterna +9% och EBITA +6%
- Begränsad effekt på Caponas resultat av den senaste tidens oroligheter i omvärlden
- Direktavkastning fastighetsbeståndet 9,8%

Capona, som äger och aktivt förvaltar hotellfastigheter, är ett av de ledande hotellfastighetsbolagen i Norden. Capona bildades 1997 då PriFast och Diligentia lade samman sina hotellfastigheter i ett gemensamt bolag. Beståndet består av 42 hotellfastigheter varav 32 i Sverige och resterande i övriga Norden. 95% av Caponas hyresavtal är omsättningsbaserade.

Ratos ägarandel i Capona uppgår till 47%. Marknadsvärdet för Capona-innehavet var den 31 december 2001 495 Mkr.

Dahl

- Försäljning +9% och EBITA +45%
- Växande marknader i Norge, Sverige, Danmark och Finland. Svag marknad i Polen
- Senaste årens investeringar och rationaliseringsprogram bidrar till Dahls bästa resultat någonsin
- Fortsatt starkt kassaflöde

Dahl är Nordens ledande handelsföretag inom VVS- och VA-produkter. Koncernen har en ledande position i Danmark, Sverige, Norge och Polen samt en stark ställning i Finland. Bolaget börsnoterades 1996 och under 1999 köpte Ratos tillsammans med EQT ut Dahl från börsen via ett lånefinansierat utköpsbolag.

Ratos ägarandel i Dahl uppgår till 44% och det koncernmässigt bokförda värdet var 695 Mkr vid årets utgång.

DataVis

- Oförändrad försäljning och fortsatt negativ EBITA
- Ökat säljfokus i alla delar av verksamheten under perioden resulterade i flera nya uppdrag
- Nedskrivning av goodwill belastar resultatet med 93 Mkr
- Ratos skriver ned Innehavet med 69 Mkr till 110 Mkr

DataVis är ett IT-konsultbolag med hög kompetens inom systemutveckling och systemintegration. DataVis erbjuder kvalificerade konsulttjänster inom affärsområdena Affärslösningar och Telekom. Bolaget startades 1990 och har cirka 215 anställda vid årets slut.

Ratos ägarandel i DataVis uppgår till 44% och det koncernmässigt bokförda värdet var 110 Mkr den 31 december.

DIAB

- Försäljning +11% och EBITA -30%
- Stark försäljningsutveckling i Europa, svagare efterfrågan i USA inom framförallt fritidsbåtar
- Kraftig tillväxt inom vindkraftsektorn
- Fortsatta investeringar för utökad produktionskapacitet

DIAB är ett nischföretag inom kompositmaterial och sandwichteknologi. De viktigaste applikationerna är skrov och däck för större fritidsbåtar, vingar till vindkraftverk samt detaljer till tåg, bussar, flygplan och rymdraketer.

Ratos ägarandel i DIAB uppgår till 48% och det koncernmässigt bokförda värdet var 688 Mkr vid utgången av året.

Dynal Biotech

- Försäljning +19% och EBITA +13%
- Särskilt stark utveckling inom området Tissue Typing
- Goda utsikter för 2002

Dynal Biotech är världsledande inom forskning, utveckling och tillverkning av magnetiska och ickemagnetiska, ytterst små, polymerkulor. Produkterna används bl a för separation av biologiskt material som t ex celler, DNA och proteiner.

Ratos ägarandel i Dynal Biotech uppgår till 25% och det koncernmässigt bokförda värdet var vid utgången av året 280 Mkr.

Esselte

- Försäljning -2% och EBITA -22%
- Kraftigt förbättrat kassaflöde
- Reduktion av nettoskulden till följd av reducerade lagernivåer
- Avveckling av det förlustbringande Curtis belastar resultatet med extra strukturkostnader om 196 Mkr
- Europeiska utvecklingen positiv till följd av ökad kostnadseffektivitet

Esselte är en av världens ledande leverantörer av kontorsvaror. Exempel på starka varumärken inom koncernen är Dymo, Pendaflex, Leitz och Esselte.

Ratos ägarandel i Esselte uppgår till 17% av kapitalet och 32% av rösterna. Marknadsvärdet för Ratos innehav i Esselte var 270 Mkr vid utgången av året.

Exceed

- Försäljning +13% men EBITA -20 Mkr
- Fortsatt svag efterfrågan på flygfrakttjänster. Avtagande tillväxt på sjömarknaden
- Resultatet tyngs av att personal lämnat två mindre enheter, kostnader för IT-satsningar och expansion i Finland och Danmark
- Den svenska flyg-/sjörörelsen fortsatt lönsam

Exceed är ett av de ledande bolagen inom nordisk flyg- och sjöfrakt. Bolaget har funnits i Ratos-koncernen sedan 1990. Koncernen som sysselsätter cirka 275 personer har etableringar i Sverige, Danmark och Finland. Under 2000 förvärvades logistikdivisionen i Conmel-gruppen.

Ratos ägarandel i Exceed uppgår till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet var 74 Mkr vid utgången av året.

Gadelius

- Nettoomsättning -3% och EBITA -21% (i yen)
- Trähusverksamheten avyttrad
- Ökad fokusering på unika segment bl a genom en medicinteknisk division
- Hans Porat tillträder den 1 mars 2002 som ny VD och koncernchef

Gadelius är ett japanskt handelshus med rötter i Sverige från 1890 och etablering i Japan sedan 1907. Idag är Gadelius en distributör av högteknologiska produkter med fokus på nischprodukter med högt kunskapsinnehåll inom områdena IT, medicinsk teknik, bygg, maskiner till förpacknings- och livsmedelsindustrin samt export av mekaniska/elektroniska komponenter till europeisk industri.

Ratos ägarandel i Gadelius uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 138 Mkr vid utgången av året.

Haendig

- Försäljning +27% och EBITA +2%
- Två förvärv under året gav Haendig närvaro i hela Norden
- Pressade marginaler till följd av kronans försvagning och en svag dansk marknad
- Fortsatta kapital- och kostnadsrationaliseringar för att integrera genomförda förvärv
- Fortsatt fokus på egna varumärken. Bolagisering av affärsområdet Bad

Haendig är en heltäckande distributör till slutkunder inom "gör-det-själv"-marknaden samt industrin. Försäljningen sker via återförsäljare som bygg- och järnhandel, industrivaruhus, maskinhandel, stormarknader, VVS och lantmän i Sverige, Norge, Danmark och Polen. Företaget har under det senaste året vuxit kraftigt genom företagsförvärv. Huvudkontoret ligger i Halmstad och dotterbolag finns i Norge, Sverige, Danmark, Finland och Polen.

Ratos ägarandel i Haendig uppgår till 49% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 169 Mkr vid årets utgång.

Haglöfs

- Försäljning +20% och EBITA -7%
- Försäljningen utanför Norden ökade från 6 Mkr till 25 Mkr
- Planerade betydande kostnader för uppbyggnad av nya marknader påverkar resultatet negativt
- Organisationsförstärkning inom administration, produktutveckling och marknad

Haglöfs utvecklar, producerar och marknadsför utrustning och kläder för ett aktivt uteliv. Inom Haglöfs devis Outstanding Outdoor Equipment ryms ryggsäckar, sovsäckar, tält, skor och kläder. Koncernen som är

marknadsledande i Sverige har även starka positioner i de övriga nordiska länderna. Försäljningen sker via återförsäljare som sportfackhandeln och rena outdoorspecialister.

Ratos ägarandel i Haglöfs uppgår till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 109 Mkr vid utgången av året.

Hilding Anders

- Mycket kraftig ökning av försäljning och resultat
- Hilding Anders intar tätposition bland Europas sängtillverkare
- Integration av årets förvärv går enligt plan
- Lansering av ny sängkollektion har bidragit till kraftig omsättningsökning

Hilding Anders är idag Europas största tillverkare av sängar. Under 2001 förvärvades flera europeiska sängtillverkare och Hilding Anders har nu fabriker över hela Europa.

Ratos ägarandel i Hilding Anders uppgår till 27% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 413 Mkr vid årets utgång.

Hilton

- Hilton förvärvar Scandic under första halvåret 2001
- Vinstökningar inom såväl hotellrörelsen som vadhållningsverksamheten
- Aktiekursen vid årets slut högre än vid tidpunkten för Scandicförvärvet trots höstens oroligheter
- Hiltons resultat för 2001 offentliggörs den 28 februari 2002

Hilton Group plc är noterat på Londonbörsen. Verksamheten är uppdelad i två verksamhetsområden; Ladbroke Betting och Gaming samt Hilton International. Hilton International har 379 hotell i nästan 70 länder.

Ratos ägarandel i Hilton uppgår till ca 1%. Marknadsvärdet för Ratos innehav i Hilton var 576 Mkr vid årets utgång.

HL Display

- Försäljning +23% och EBITA +67%
- Kursutveckling HL Display-aktien +75% under 2001
- Omfattande omstrukturering av produktionsstrukturen
- Årligt tillväxtmål 20% med 10-15% vinstmarginal över en konjunkturcykel

HL Display tillhör Europas ledande leverantörer av produkter och system för butikskommunikation, varuexponering och butiksinredning för detaljhandeln och dess leverantörer. Företaget som är ett av Europas 500 snabbast växande företag har etableringar över hela Europa samt även i Asien och USA.

Ratos ägarandel i HL Display uppgår till 29%. Marknadsvärdet för Ratos innehav i HL Display var 285 Mkr vid årets utgång.

Industri Kapital

- Försäljningar under 2001 ger Ratos exitvinster om 46 Mkr
- Större investeringar under 2001 i Fives-Lille, Perstorp samt i 8 bolag från Telia

Industri Kapital är ett onoterat private equity-företag med ett förvalt kapital över 3 miljarder euro. Industri Kapital har sedan starten 1989 genomfört cirka 40 investeringar inom olika branscher i Europa. Huvuddelen av investeringarna har gjorts inom verkstad, handel och tjänsteindustrin. Investerare i Industri Kapitals fonder utgörs av stora nordiska, europeiska och amerikanska institutioner och försäkringsbolag. Ratos har investerat i fyra fonder; 1989, 1994, 1997 och 2000.

Det av Industri Kapital uppskattade marknadsvärdet för Ratos innehav i Industri Kapital uppgick till 488 Mkr vid årets utgång.

Intervect

- Försäljning +5% och EBITA 4 Mkr
- Omfattande åtgärdsprogram initierat
- Ny VD och ledningsgrupp tillsatt
- Fortsatt integration av HEK- och Alimak-bolag i bl a USA, Frankrike och Tyskland

Intervect är en nybildad koncern bestående av den svenska hisstillverkaren Alimak och den holländska byggplattformstillverkaren HEK International, som slogs samman med Alimak under 2000. Koncernen är världsledande inom området hissar och plattformar för byggnads- och gruvindustrin samt andra industriella applikationer. Dotterbolag och distributörer finns världen över.

Ratos ägarandel i Intervect uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 213 Mkr vid årets utgång.

Kronans Droghandel

- Försäljning +19% men EBITA -4 Mkr
- Den svenska läkemedelsdistributionen är fortsatt lönsam och rörelsen i Finland utvecklas starkt
- Svagt koncernresultat pga stora förluster i Norge efter avregleringen av apoteksmarknaden och uppstartskostnader för nya affärsområden i Sverige
- Åtgärdsprogram och kontrakterade volymökningar förväntas ge resultateffekt redan 2002

Kronans Droghandel är en av Nordens största och äldsta distributörer inom hälso- och sjukvård. Företaget är ett renodlat logistikföretag med ett sortiment som inbegriper läkemedel, vacciner och medicintekniska produkter. Leverantörer är till stor del multinationella läkemedelsföretag och kunderna utgörs av apotek samt övrig hälso- och sjukvård.

Ratos ägarandel i Kronans Droghandel uppgår till 49% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 404 Mkr vid årets utgång.

Lindab

- Försäljning +17% men EBITA -12%
- Fortsatt god efterfrågan inom affärsområdet Ventilation. Tendenser till svagare efterfrågan inom affärsområdet Profile
- Stark tillväxt i Östeuropa
- Integrationen av de förvärvade bolagen Folkebolagen, Tekno Term och Spiral-Helix fortlöper väl

Lindab är en internationell koncern som utvecklar, producerar och marknadsför produkter i tunnplåt till miljö- och ventilationsbranschen samt ett komplett profilprogram till byggindustrin. Ratos köpte under 2001 tillsammans med bl a Skandia Liv och Sjätte AP-fonden ut Lindab från börsen via ett lånefinansierat utköpsbolag, Lindab Intressenter.

Ratos ägarandel i Lindab uppgår till 49% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 081 Mkr vid årets utgång.

Martinsson

- Försäljning -37% och EBITA -4 Mkr
- Fortsatt låg efterfrågan på marknaden avseende IT-produkter
- Fortsatt fokusering på området server och serverrelaterade tjänster
- God effekt av kostnadsbesparingar och stabil finansiell situation
- I februari 2002 lägger Martinsson bud om totalt 102 Mkr på konkurrenten IMS

Martinsson är en rikstäckande aktör inom området server och serverrelaterade tjänster. Genom egna konsulttjänster och med produkter från världsledande leverantörer kan företaget stärka sina kunders konkurrenskraft. Kunderna utgörs företrädesvis av medelstora och stora företag samt organisationer.

Ratos ägarandel i Martinsson uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 156 Mkr vid årets utgång.

Programmera

- Försäljning -18% och EBITA -30 Mkr
- Den fortsatt svaga marknaden har försämrat intjäningsförmågan och viss personalminskning har skett
- Samgående med IT-konsultföretaget Giga-gruppen lyckosam medan förvärvet av e-solutions belastat resultatet med 13 Mkr
- De omstruktureringar som genomförts under året väntas ge positiv effekt redan 2002
- Ratos skriver ned Innehavet med 74 Mkr till 20 Mkr

Programmera/Giga är ett IT-konsultbolag som tillhandahåller tjänster inom IT-infrastruktur, förvaltning och systemutveckling med fokus på bank-, finans- och försäkringsbranscherna.

Ratos ägarandel i Programmera uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 20 Mkr vid årets slut.

Q-Labs

- Intäkterna +12% och EBITA -44 Mkr
- Kraftig försämring av marknadssituationen i Skandinavien
- Fortsatta försäljningsframgångar inom den tyska fordonsbranschen
- Förbättrad lönsamhet i den tyska och amerikanska verksamheten
- Ratos skriver ned Innehavet med 105 Mkr till 60 Mkr

Q-Labs är en världsledande konsult för tjänster inom förbättring och kvalitetssäkring av programvaru-utveckling.

Ratos ägarandel i Q-Labs uppgår till 40% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 60 Mkr vid årets utgång.

Superfos

- Försäljning -10% och EBITA -67%
- Sämre intjäningsförmåga inom Packaging till följd av ett nedlagt kundprojekt i USA samt kostnad för nedläggning av produktionsenhet i England
- Fortsatt fokusering på produktion av formsprutade plastförpackningar
- Avsiktsförklaring tecknad om förvärv av danska konkurrenten Jotipac

Superfos är en dansk internationellt verksam koncern med 2 300 medarbetare i 16 länder. Koncernen är organiserad i två verksamhetsområden - Packaging och Aerosols. Superfos Packaging utvecklar, producerar och säljer formsprutade förpackningar till livsmedels-, kemisk/teknisk- och läkemedelsindustrin. Superfos Aerosols är en europeisk aktör inom kontraktsfyllning av aerosoler.

Ratos ägarandel i Superfos uppgår till 33% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 317 Mkr vid årets utgång.

Telia Overseas

- Kraftig tillväxt i antalet abonnenter
- Avyttringar har skett i Brasilien och Slovenien. Slovenienförsäljningen gav reavinst om 450 Mkr
- Tillväxten stark i framförallt Indien, Hongkong och Uganda
- Samtliga Innehav uppvisar god finansiell utveckling, speciellt i de afrikanska innehaven i Namibia och Uganda.

Telia Overseas bildades 1996 med syfte att förvärva, utveckla och avyttra telekomlicenser, främst avseende mobiltelefoni och kommunikationsnät i utvecklingsländer. Bolaget går in som delägare tillsammans med lokala partners. Intressebolag finns världen över.

Ratos ägarandel i Telia Overseas uppgår till 9% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 328 Mkr vid årets utgång.

Ordinarie Bolagsstämma

Ratos ordinarie bolagsstämma hålls den 10 april kl 17.30 i Berwaldhallen, Dag Hammarskjölds Väg 3, Stockholm. Aktieägare som vill delta på stämman måste dels den 28 mars 2002 vara införd i den av VPC förda aktieboken och dels anmäla sitt deltagande senast den 5 april. Anmälan om deltagande kan göras per post till Ratos, Box 1661, 111 96 Stockholm, per telefon 08-700 17 00 eller via hemsidan, www.ratos.se under flik "Aktieägarservice". Fullständiga bolagshandlingar med beslutsunderlag kommer att finnas tillgängliga på bolagets kontor på Drottninggatan 2 i Stockholm och på bolagets hemsida www.ratos.se från den 27 mars 2002.

Återköp av egna aktier

Ratos genomför återköp av egna aktier. Från dess att återköpen påbörjades år 2000 och fram till utgången av 2001 hade totalt 2 362 200 aktier förvärvats motsvarande 2,9% av det ingående totala antalet aktier. Under 2002 har inga Ratos-aktier förvärvats.

I september verkställdes 2001 års bolagsstämmas beslut om nedsättning av aktiekapitalet med 8 222 500 kr genom indragning utan återbetalning av 657 800 B-aktier som bolaget återköpt. Det nedsatta aktiekapitalet överfördes till fritt eget kapital. Antalet aktier uppgår därefter till 80 662 626 varav Ratos genom återköp äger 1 704 400 eller 2,2%.

Styrelsen har beslutat att föreslå ordinarie bolagsstämma ge styrelsen förnyat mandat att, under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, återköpa aktier i bolaget. Återköp skall ske på OM Stockholmsbörsen och begränsas av att bolagets innehav av egna aktier inte vid någon tidpunkt får överstiga 7% av samtliga aktier i bolaget. Syftet med återköpet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i sitt arbete att skapa värde för Ratos aktieägare.

Incitamentsprogram till ledande befattningshavare

Styrelsen har idag beslutat att föreslå ordinarie bolagsstämma att besluta om utställande av högst 550 000 köpoptioner på återköpta Ratos-aktier av serie B. Köpoptionerna föreslås erbjudas till högst 20 nyckelpersoner, verksamma i bolaget. Optionerna erbjuds med högst mellan 11 250 och 105 000 optioner per person. Lösenkursen skall fastställas till 125 procent av den genomsnittliga aktiekursen under perioden från och med den 11 april till och med den 17 april 2002 dock lägst 20 och högst 200 kronor. Optionerna löper till och med den 30 mars 2007. Priset för optionerna skall fastställas till dess bedömda marknadsvärde med hänsyn till aktiekursen under mätperioden. Optionsköparen erhåller en bonus, fördelad över fem år, motsvarande 60% av optionspremien, förutsatt att vederbörande är fortsatt verksam i Ratos.

Stockholm den 21 februari 2002
Ratos AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information:

Arne Karlsson, VD, 08-700 17 00
Clara Bolinder-Lundberg, Information och IR, 08-700 17 63

Kommande informationstillfällen

Årsredovisning 2001	Mars 2002
Delårsrapport jan-mars	13 maj 2002
Delårsrapport jan-juni	26 augusti 2002
Delårsrapport jan-sep	13 november 2002

Koncernens resultaträkning

Mkr	2001 kv 4	2000 kv 4	2001 helår	2000 helår
Innehav				
Resultat från dotterbolag	-13	-11	-27	14
Resultatandelar från intressebolag	28	100	230	306
Exitresultat, intressebolag	-1	5	1 722	638
Nedskrivning, intressebolag	-248		-248	
Utdelning, övriga bolag	10		10	
Exitresultat, övriga bolag	83	32	130	88
Resultat från Innehav	-141	126	1 817	1 046
Kapitalförvaltning				
Utdelning		3	16	103
Realisationsvinster	-31	108	218	905
Resultat från Kapitalförvaltning	-31	111	234	1 008
Centrala intäkter och kostnader				
Förvaltningskostnader	-30	-44	-106	-88
Finansiella poster	-1	9	-19	11
Centralt netto	-31	-35	-125	-77
Resultat före skatt	-203	202	1 926	1 977
Skatt	-68	-34	-182	-89
Resultat efter skatt	-271	168	1 744	1 888
Resultat per aktie, kr				
- före och efter utspädning	-3,43	2,12	22,07	23,50
Antal utestående aktier före och efter utspädning (miljoner)				
- vid periodens slut	79,0	79,2	79,0	79,2
- i genomsnitt	79,0	79,3	79,0	80,4

Koncernens balansräkning

Mkr	2001-12-31	2000-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella	127	75
Materiella	43	29
Finansiella	7 882	6 684
Summa anläggningstillgångar	8 052	6 788
Omsättningstillgångar		
Varulager	76	-
Kortfristiga fordringar	383	226
Kortfristiga placeringar	73	81
Kassa och bank	57	59
Summa omsättningstillgångar	589	366
Summa tillgångar	8 641	7 154
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	8 177	6 778
Avsättningar	14	41
Långfristiga skulder		
- ej räntebärande	6	5
- räntebärande	123	40
Kortfristiga skulder		
- ej räntebärande	244	239
- räntebärande	77	51
Summa eget kapital och skulder	8 641	7 154
Förändringar i eget kapital		
	2001	2000
	helår	helår
Ingående eget kapital enligt tidigare fastställd balansräkning	6 780	5 437
Effekt av byte av redovisningsprincip i intresseföretag	-2	28
Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny princip	6 778	5 465
Lämnad utdelning	-435	-366
Återköp av egna aktier	-16 ¹⁾	-175
Ackumulerad omräkningsdifferens i sålt intresseföretag	-3	
Effekt av intresseföretags återköp av egna aktier	-3	-69
Omräkningsdifferens intresseföretag och dotterföretag	112	35
Årets/Periodens resultat	1 744	1 888
Utgående eget kapital	8 177	6 778

¹⁾ Varav nedsättning av eget kapital 8 Mkr

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2001 helår	2000 helår
Den löpande verksamheten		
Koncernens resultat före skatt	1 926	1 977
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 812	-1 863
	114	114
Betald skatt	-27	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	87	111
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+) av varulager	2	-
Minskning (+) av rörelsefordringar	19	165
Minskning (-) av rörelseskulder	-72	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36	251
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-102	-
Försäljning, Innehav	2 450	722
Köp, Innehav	-3 793	-1 319
Försäljning, Kapitalförvaltning	3 326	4 151
Köp, Kapitalförvaltning	-143	-3 444
Köp av övriga materiella anläggningstillgångar	-10	-12
Investering i övriga finansiella tillgångar	-1 363	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	365	98
Finansieringsverksamheten		
Återköp av egna aktier	-16	-175
Ökning (+) av räntebärande skulder	48	24
Lämnad utdelning	-435	-366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-403	-517
Periodens kassaflöde	-2	-168
Likvida medel vid årets början	59	227
Likvida medel vid periodens slut	57	59
Koncernens nyckeltal		
	2001 helår	2000 helår
Räntabilitet på eget kapital, %	23	31
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	27	32
Soliditet, %		
- synlig	95	95
- inklusive dold reserv	95	96
Räntebärande nettoskuld, Mkr ³⁾	73	35

Nyckeltal per aktie

Totalavkastning, %	27	16
Vinst, kr	22,07	23,50
Lämnad utdelning, kr	6,25	5,50
Börskurs, kr	93,50	79,00
Direktavkastning, %	6,7	7,0
Substansvärde, kr ¹⁾	108	125
Utestående antal aktier	78 958 226	79 155 626
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	79 029 299	80 350 723

¹⁾ Onoterade intressebolag ingår i substansvärdet till koncernmässigt bokförda värden.

²⁾ Med hänsyn till återköp. Den 31 december 2001 hade Ratos återköpt 2 362 200 aktier, varav 657 800 aktier använts för nedsättning av aktiekapitalet

³⁾ Exklusive fordran på Woodrose avseende överföring av Atle-bolag

Bolagsinformation

Mkr	Nettoomsättning		EBITA		EBT		Goodwill-avskr 2001	Övriga avskr 2001	Investeringar 2001	Kassa-flöde 2001	Eget kapital 2001	Räntebär. nettoskuld 2001	Goodwill 2001	Antal anställda 2001	Ratos kapitalandel %	Ratos koncernmässiga värde 2001-12-31, Mkr	Investerings-tidpunkt	Totalt investerat
	2001	2000	2001	2000	2001	2000												
Arcorus ¹⁾	1 469	1 247	126	108	97	90	10	36	42	53	475	250	146	770	49		2001	³⁾ 303
Atle Industri ²⁾	2 384	2 340	26	156	-28	108	37	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	313	192	u.s.	50		2001	616
Camfil	3 237	2 277	232	131	96	57	62	92	103	32	1 137	1 064	1 010	2 199	30		2000	450
Capona	291	267	203	192	128	130	0	25	311	-170	823	1 446	0	u.s.	47		1998	224
Dahl	11 660	10 674	569	475	351	253	89	122	177	461	1 987	1 537	1 571	3 341	44		1999	562
DataVis	215	215	-31	-24	-131	-25	101	5	7	-34	75	-19	40	241	44		1999	254
DIAB ¹⁾	693	627	80	115	76	110	1	29	108	-24	290	117	2	596	48		2001	³⁾ 688
Dynal Biotech (MNOK)	420	353	107	95	80	91	6	u.s.	24	u.s.	103	188	93	242	25		2001	292
Esselte	10 853	11 095	423	545	84	274	99	429	237	1 141	2 485	2 723	1 298	6 462	17		1954	377
Exceed	1 351	1 198	-20	23	-25	22	2	6	4	-14	56	3	42	285	100		1990	135
Gadelius ¹⁾	1 025	1 058	50	63	34	47	11	9	26	25	174	262	61	228	50		2001	³⁾ 140
Haendig ¹⁾	1 204	945	44	43	14	26	8	17	77	-51	191	396	127	452	49		2001	³⁾ 169
Haglöfs	275	229	14	15	10	13	1	2	5	-20	48	54	5	102	100		2001	104
Hilding Anders	3 100	1 001	381	155	289	106	47	88	92	-1 551	1 122	1 512	1 183	2 157	27		2001	378
HL Display	1 072	874	85	51	82	44	2	45	48	13	284	u.s.	5	892	29		2001	229
Intervect	1 166	1 106	4	102	-29	73	3	55	81	0	312	501	46	854	50		2001	227
Kronans Droghandel	14 788	12 479	-4	54	-33	26	0	68	79	6	470	152	0	519	49		2001	419
Lindab	5 160	4 415	319	364	233	303	29	174	268	48	1 460	1 074	152	3 635	49	1 081	2001	1 066
Martinsson	482	750	-4	-29	-6	-46	8	7	8	58	229	-50	37	218	50		2001	156
Programmera	88	107	-30	5	-29	6	0	1	21	-31	11	-2	1	91	50		2001	105
Q-Labs	221	198	-44	-12	-47	-19	6	4	5	-43	126	-102	14	197	40		2000	190
Superfos (MDKK)	2 348	2 616	59	181	-87	34	31	172	232	-35	704	1 410	553	2 268	33		1999	325
Telia Overseas	418	445	2 315	-733	2 460	-787	9	101	u.s.	u.s.	449	-3 346	26	397	9		1996	328

Alla värden för Dynal och Lindab avser respektive koncern utan holdingbolag, som bildades vid Ratos förvärv, förutom de koncernmässiga värdena som inkluderar även holdingbolagen..

Den nya Dynal-koncernen har vid årsskiftet ett Eget kapital på 946 MNOK, räntebärande nettoskuld på 566 MNOK och goodwill på 1 199 MNOK.

Motsvarande värden för den nya Lindab-koncernen är Eget kapital på 2 232 Mkr, räntebärande nettoskuld på 2 378 Mkr och goodwill på 2 231 Mkr.

I Superfos resultat ingår jämförelsestörande poster med -44 MDKK (25).

¹⁾ Ännu ej överfört från Atle till Ratos

²⁾ Ej legal koncern

³⁾ Värde vid planerade men ännu ej genomförda överföringar från Atle till Ratos