



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

DELÅRSRAPPORT januari – juni 2001

**HÖR VD ARNE KARLSSON KOMMENTERA RAPPORTEN PÅ
www.ratos.se / Aktieägarservice 020-370 371**

- Resultat före skatt 1 898 Mkr (1 633)
- Ratos-aktiens totalavkastning 25 %
- Scandic-innehavet sålt - exitvinst om 1,7 miljarder kr
- Förvärv av 49 % av Lindab
- 13 nya innehav från Atle konsoliderade

Viktiga händelser

I april sålde Ratos hela sitt innehav i Scandic Hotels till Hilton Group plc. Hilton Group plc betalade 144 kronor per Scandic-aktie vilket motsvarade 2,2 miljarder kronor för Ratos innehav i Scandic. Köpeskillingen erlades 75 % kontant och 25 % i nyemitterade Hilton-aktier. Ratos har förbundit sig att behålla de erhållna aktierna Hilton Group under en period om 12 månader. Affären innebar att Ratos gjorde en exitvinst på 1,7 miljarder kronor.

I maj lämnade Ratos tillsammans med 6:e AP-fonden, Skandia Liv, Carl-Gustaf Sondén och Hans Schmidt-Hansen ett kontant bud på samtliga aktier i verkstadskoncernen Lindab. Totalt investerar Ratos 1 066 Mkr i Lindab vilket motsvarar en ägarandel om 49 %. Affären fullföljdes efter periodens slut och Lindab-innehavet kommer att konsolideras i Ratos-koncernen fr o m 1 juli 2001.

Förvärvet av 13 Atle-innehav motsvarande 3,2 miljarder kronor fullföljdes under perioden. Affären var ett viktigt steg i Ratos strategi att bli ett renodlat ledande svenskt private equity-företag. De nya innehaven är Arcorus, Atle Industri, DIAB, Gadelius KK, Haendig, Haglöfs, Hilding Anders, HL Display, Intervect, Kronans Droghandel, Martinsson, Programmera och Sweden On Line. De nya innehaven från Atle konsoliderades i Ratos-koncernen fr o m 1 maj 2001.

Avvecklingen av Kapitalförvaltningen som påbörjades under första kvartalet slutfördes i princip under andra kvartalet. Per den 30 juni 2001 fanns i Kapitalförvaltningen kvar innehaven i Svedala - där ett offentligt uppköpserbjudande föreligger - Haldex, Pandox samt några mindre innehav till ett totalt marknadsvärde på 460 Mkr. Därutöver finns tillgångar med ett marknadsvärde om 114 Mkr i dotterbolaget Johnson & Borsell som även fortsättningsvis kommer att bedriva kort värdepappershandel.

Resultat

Under årets första sex månader har den globala konjunkturen successivt försvagats. Liksom efter det första kvartalet gäller dock för Ratos innehav att bilden är splittrad. Vissa branscher och geografiska marknader har upplevt en 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 varit positiv.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 1 898 Mkr (1 633). I resultatet ingår resultat och resultatandelar från innehaven med 87 Mkr. Under perioden har exitvinster om 1 753 Mkr gjorts. Resultatförbättringar jämfört med samma period föregående år har rapporterats från Dahl, Hilding Anders och HL Display. Oförändrade positiva resultat har redovisats från Arcorus, Capona, Camfil, DIAB, Gadelius, Haendig och Sweden On Line jämfört med samma period föregående år. För Atle Industri, Haglöfs, Intervect och Superfos (rörelsebolaget) har resultatet före skatt försvagats men bolagen uppvisar fortsatt positiva resultat. Esselte och DataVis uppvisar positiva resultat före omstruktureringsskostnader och goodwillavskrivningar men har påverkats negativt av större engångskostnader under perioden. Exceed, Kronans Droghandel, Martinsson, Q-Labs och Programmera uppvisar förlust. I resultatandelar i intressebolagen ingår goodwillavskrivningar för respektive innehav. Total koncernmässig goodwillavskrivning i koncernen och intressebolagen uppgick första halvåret till 96 Mkr (53). För mer detaljerad information om resultatutveckling i bolagen hänvisas till tabellen på sid 14.

Innehaven i Hilton, Telelogic och Telia Overseas redovisas inte som intressebolag. Telia Overseas uppvisar ett positivt rörelseresultat till följd av reavinster medan Telelogic rapporterar ett negativt rörelseresultat.

Resultatet från Kapitalförvaltningen uppgick till 110 Mkr (831).

Ratos resultat

Mkr	Ratos ägarandel, %	Resultat/ resultatandel 2001, kv 1-2	varav Ratos goodwillavskrivningar 2001, kv 1-2	Resultat/ resultatandel 2000, kv 1-2
Innehav				
Arcorus	49	7	-1	
Atle Industri	50	-1	-6	
Camfil	30	10	-4	
Capona	47	27	-1	27
Dahl	44	55	0	32
DataVis	44	-7	-3	-4
DIAB	48	5	-5	
Esselte	17	-20	0	21
Exceed	100	-7	-3	17
Gadelius	50	4	-1	
Haendig	49	2	-1	
Haglöfs	100	-2	-1	
Hilding Anders	27	10	0	
HL Display	29	5	-1	
Intervect	50	5	0	
Kronans Droghandel	49	-4	-1	
Martinsson	50	-1	0	
Programmera	46	-3	-1	
Q-Labs	40	-9	-3	
Scandic Hotels (t o m mars)	0	18	-2	46
Superfos	33	-7	-1	3
Sweden On Line	50	0	-1	
Telelogic	7			-
Telia Overseas	9			-
Summa resultat/resultatandelar		87		142
Exitresultat:				
Scandic		1 751		39
Industri Kapital		2		56
Telelogic				602
Optionslösen				-7
DataVis				-1
Summa exitresultat		1 753		689
Resultat från Innehav		1 840		831
Resultat från Kapitalförvaltningen		110		831
Centralt netto		-52		-29
Koncernens resultat före skatt		1 898		1 633

Vinst per aktie

Vinsten per aktie uppgick per den 30 juni 2001 till 23,35 kr (19,73).

Centralt netto

Totala organisationskostnader uppgick till 62 Mkr (41, exkl Alecta återbäring 11 Mkr), varav personalkostnader uppgick till 18 Mkr (13) och övriga kostnader, bland annat kostnader i samband med förvärvsprocesser, uppgick till 44 Mkr (28). Finansnettot uppgick till 10 Mkr (1). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten för perioden var 4 195 Mkr (292) och likvida medel uppgick vid periodens utgång till 899 Mkr (67).

Substansvärde

Ratos substansvärde (NAV) uppgick per den 30 juni 2001 till 9 207 Mkr motsvarande 116 kr per aktie. Substansvärdet utgör det koncernmässigt bokförda värdet för de onoterade innehaven och marknadsvärdet för de noterade innehaven. Andelen onoterade innehav utgör 74 % av det totala substansvärdet.

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 genomförd vid halvårsskiftet mer än i ett begränsat antal fall.

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. Delårsrapporten utgår från den ekonomiska innebörden av avtalen. Det innebär bland annat att resultatandelarna för maj och juni, i alla de bolag Ratos kommer att inneha, konsolideras i Ratos halvårsresultat.

Ratos-aktien

Per den 30 juni 2001 uppgick totalavkastningen för Ratos-aktien till 25 % att jämföra med -12 % för SIX Return Index. Per den 23 augusti 2001 uppgick totalavkastningen för Ratos-aktien till 16 % att jämföra med -19 % för SIX Return Index.

Händelser efter periodens slut

I juli träffade Ratos överenskommelse om förvärv av 25 % av det norska biotech-bolaget Dynal Biotech. Investeringen genomfördes tillsammans med Nordic Capital. Företaget är världsledande inom forskning, utveckling och tillverkning av magnetiska och icke-magnetiska små helt sfäriska polymerpartiklar och marknadsför ett brett produktsortiment baserat på sin teknologi. Dynal Biotech omsatte under 2000 353 Mkr och uppvisade god lönsamhet.

Koncernens skattekostnad

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 20 Delårsrapportering gällande från år 2001.

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 delårsrapporten 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 2000-12-31. 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

- Överföring av Hägglunds Lidan till ett självständigt bolag inom Arcorus-koncernen
- Bildandet av ett självständigt säljbolag för den svenska marknaden inom Hägglunds Drives
- Hägglunds Drives övertog hydraulikverksamheten från tyska Flender
- Lansering av en helt ny hydraulmotorserie
- Lidan Marine fick stororder från svenska marinen

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 308 Mkr den 30 juni.

Atle Industri

- Sämre resultat för cirka två tredjedelar av bolagen jämfört med samma period förra året främst till följd av svagare krona och avmatning i konjunkturen

Atle Industri består av en portfölj av ca 20 bolag förvärvade av Atle, främst handels- och verkstadsföretag. Så gott som samtliga innehav är ägda till 100 %. En förteckning över innehaven kan rekvireras från Ratos.

Ratos ägarandel i Atle Industri uppgår till 50 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 615 Mkr den 30 juni.

Camfil

- Stark försäljningsutveckling främst i Europa
- Fortsatt svag efterfrågan inom industrisegmenten i USA
- Integrationen av Farr fortsätter planenligt
- Alan O'Connell tillträder som ny VD fr o m 1 september

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 omsatte 2,3 miljarder kronor under 2000 och har cirka 2 700 anställda.

Ratos ägarandel i Camfil uppgår till 30 % och det koncernmässigt bokförda värdet var 489 Mkr den 30 juni.

Capona

- Fortsatt gynnsam hotellkonjunktur i Norden
- Fastigheternas direktavkastning, rullande tolv månader, uppgick till 10,2 % (9,9)
- Resultatet efter finansnetto för 2001 bedöms överstiga 125 Mkr
- Förvärv av Hotell Malmen på Södermalm i Stockholm, med 328 hotellrum

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 41 hotellfastigheter varav 31 i Sverige och resterande i övriga Norden. Merparten av Caponas hyresavtal är omsättningsbaserade varför bolaget för närvarande gynnas av den goda hotellkonjunkturen.

Ratos ägarandel i Capona uppgår till 48,6 % justerat för återköpta aktier. Marknadsvärdet för Capona-innehavet var den 30 juni 541 Mkr.

Dahl

- Stark resultatförbättring. Resultatet efter finansnetto ökade 146 %
- Växande marknader i Norge, Sverige, Danmark och Finland medan Polen uppvisar en svagare marknad
- Förbättrade marginaler bl a till följd av ökad kostnadseffektivitet och positiv marknadsutveckling

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. 1996 börsnoterades bolaget. 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 622 Mkr den 30 juni.

DataVis

- Svag resultatutveckling till följd av avmattningen inom telekom-sektorn. Resultatet har belastats med kostnader till följd av pågående omstrukturering. Åtgärder har vidtagits för att hantera effekterna av Ericssons neddragningsprogram
- Bolaget har fortsatt genomförandet av fokuseringen av verksamheten kring systemutveckling och systemintegration inom affärsområdena Affärslösningar och Telekom
- Trots en svagare utveckling på marknaden bedöms den långsiktiga tillväxtpotentialen vara fortsatt god

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 finns från Luleå i norr till Malmö i söder.

Ratos ägarandel i DataVis uppgår till 44 % och det koncernmässigt bokförda värdet var 234 Mkr den 30 juni.

DIAB

- Stark försäljningsutveckling i Europa
- Svagare efterfrågan inom fritidsbåtar i USA
- Fortsatta investeringar för ökad produktionskapacitet
- Stark efterfrågan från vindkraftindustrin, speciellt i Danmark och Tyskland

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 691 Mkr den 30 juni.

Esselte

- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster förbättrades med 10 % från 205 Mkr till 225 Mkr
- Omstruktureringskostnader på -196 Mkr relaterade till affärsverksamheten för datortillbehör (Curtis)
- Fortsatt svag försäljning i USA samt minskad efterfrågan i många europeiska länder under andra kvartalet
- Försäljningstillväxt i Norden och östra Europa under de första sex månaderna

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

Ratos ägarandel i Esselte uppgår till 17 % av kapitalet och 30 % av rösterna. Marknadsvärdet för Ratos innehav i Esselte var den 30 juni 361 Mkr.

Exceed

- Ökad försäljning för jämförbara enheter med 16 %. Sjömarknaden fortsatt god medan flygmarknaden visar svagare utveckling
- Resultatet har belastats med kostnader för IT-satsningar, utveckling av nya marknader och effekten att personal lämnat bolaget inom två mindre enheter
- Fortsatt god lönsamhet i den svenska flyg/sjörörelsen

Exceed är ett av de ledande bolagen inom nordisk flyg- och sjöfrakt. Bolaget har funnits i Ratos-koncernen sedan 1990. Koncernen som sysselsätter närmare 300 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 97 Mkr den 30 juni.

Gadelius

- Fortsatt god lönsamhet och stabil affärsvolym trots den rådande lågkonjunkturen i Japan
- Räknar med fortsatt tillväxt och ökade marknadsandelar inom sektorerna byggnadsmaterial, medicinteknisk utrustning, insatsvaror för livsmedelsindustrin samt IT
- Den under 2000 nystartade IT-divisionen har under 2001 agerat på den japanska marknaden för ett flertal välkända svenska IT-företag

Gadelius är ett japanskt handelshus med rötter i Sverige från 1890 och etablering i Japan sedan 1907. Idag är Gadelius ett modernt handelshus som genom användande av senaste kommunikations-teknologi utvidgar handelsföretagets traditionella roll. Gadelius fokuserar 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 216 Mkr den 30 juni.

Haendig

- Förvärv av det finska bolaget Penope genomfört i juni. Penope är en ledande distributör av träbearbetningsmaskiner samt elhandverktyg och omsatte år 2000 ca 150 Mkr
- Genom förvärvet är Haendig därmed etablerat i alla nordiska länder

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 och Polen.

Ratos ägarandel i Haendig uppgår till 49 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 170 Mkr den 30 juni.

Haglöfs

- Fortsatt stark omsättningstillväxt och orderingång. Den under 2000 inledda satsningen på marknader utanför Norden går enligt plan
- Försämrat resultat till följd av stora planerade kostnader för uppbyggnad av nya marknader
- Lyckosam och uppmärksam lansering av tältserien "Genius"
- Organisationsförstärkning inom 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 103 Mkr den 30 juni.

Hilding Anders

- Förvärv av Europas största sängkoncern, Slumberland, vilket innebär att Hilding Anders nu är Europas största sängtillverkare
- Förvärv av 40 % av danska Carl Thøgersen och möjlighet att förvärva resterande aktier
- Invigning av fabrik i Polen
- Goda försäljningsframgångar under första halvåret och trots en viss konjunkturavmattning bedöms försäljningsutfallet för helåret bli bra

Hilding Anders har sedan länge varit Skandinavien största tillverkare av sängar och en betydande leverantör till både IKEA och Jysk Bäddlager. Företaget tillverkar också bäddmadrasser och sängtoppar. I enlighet med företagets tillväxtstrategi förvärvades i mars 2001 en av Europas största sängtillverkare The Slumberland Group, med fabriker över hela Europa.

Ratos ägarandel i Hilding Anders uppgår till 27 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 385 Mkr den 30 juni.

Hilton

- Förvärv av Scandic Hotels genom offentligt bud
- God kursutveckling på Hilton Group aktien
- Avtal träffat om långtgående samarbete med British Sky Broadcasting angående vadhållning via digital-TV
- Hilton Groups halvårsrapport offentliggörs den 30 augusti 2001

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 639 Mkr den 30 juni.

HL Display

- Fortsatt stark omsättningstillväxt och god resultatförbättring
- Omställningsprocessen av försäljningsorganisationen går enligt plan
- Positiva effekter av implementerat åtgärdsprogram

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 243 Mkr den 30 juni.

Intervect

- VD för den nya koncernen tillträdde den 1 april 2001
- Rationaliserings- och kostnadsbesparingsprogram implementerat
- Neddragning av verksamheten i Skellefteå
- Renodling av verksamheten

Intervect är en nybildad koncern bestående av den svenska hisstillverkaren Alimak och den holländska byggplattformstillverkaren Hek International, som förvärvades av 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 222 Mkr den 30 juni.

Kronans Droghandel

- Rörelsen i Finland uppvisar stark tillväxt
- Den svenska rörelsen uppvisar ett sämre resultat till följd av lägre marginaler, kostnader i samband med uppstart av nya affärsområden samt ökade IT-kostnader
- Två nya stora kontrakt erhållna i Norge vilket vänder den negativa omsättnings- och resultatutvecklingen
- Räknar med en kraftig resultatförbättring 2002 till följd av pågående åtgärdsprogram inom koncernen

Kronans Droghandel är en av Nordens största och äldsta distributörer inom hälso- och sjukvårdsmarknaden. 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 414 Mkr den 30 juni.

Martinsson

- Ett omfattande omstruktureringsarbete som påbörjades under sista kvartalet 2000 har genomförts
- Ny version av e-handelslösning och elektronisk integration med distributörer implementerad
- Marknaden kännetecknas av lägre efterfrågan och pressade priser

Martinsson är ett rikstäckande företag vars verksamhet baseras på IT-infrastruktur. Genom egna konsulttjänster och med produkter från världsledande leverantörer kan företaget etablera en IT-plattform enligt varje kunds behov. 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 155 Mkr den 30 juni.

Programmera

- Verksamheten utanför Stockholm avvecklas efter stora lönsamhetsproblem
- Den generella konjunkturedgången påverkar även till vissa delar huvudverksamheten i Stockholm
- Samgående med IT-konsultföretaget Giga-gruppen beslutat

Programmera är verksam som IT-konsultbolag och tillhandahåller bl a utveckling av Internet- och client-/serverlösningar, projektledning och förvaltning av befintliga IT-system.

Ratos ägarandel i Programmera uppgår till 46 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 102 Mkr den 30 juni.

Q-Labs

- Intäkterna ökade med totalt 15 % under första halvåret
- Starkt försämrad situation i Skandinavien, där Ericsson dominerar kundbasen, medförde att koncernens förluster ökade
- Fortsatta försäljningsframgångar inom den tyska bilindustrin
- Åtgärds paket innebärande personalminskningar under genomförande

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 181 Mkr den 30 juni.

Sweden On Line

- Stabil kundbas. Kontrakt med kunder nytecknas i takt med att äldre kontrakt löper ut
- Långsam utveckling av bredbandstjänster
- Stabil intäktsutveckling enligt plan – 7 % över fjolåret
- Stark resultatutveckling baserat på god kostnadsutveckling. Rörelseresultat mer än fördubblat jämfört med fjolåret

Sweden On Line är Sveriges fjärde största rikstäckande kabel-TV-operatör med ca 200 000 anslutna hushåll. Operatörsverksamheten har under senare år kompletterats med ett antal nya tjänster inom Internet och datakommunikation. Ett rikstäckande bredbandnät medger en kontinuerlig utveckling och distribution av nya applikationer inom såväl TV- och IT-området, som inom styr- och reglerteknik. Sweden On Lines kunder utgörs av fastighetsägare, bostadsrättsföreningar, kommuner och företag.

Ratos ägarandel i Sweden On Line uppgår till 50 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 125 Mkr den 30 juni.

Superfos

- Ytterligare fokusering på Packaging-verksamheten
- Fortsatt rationaliseringsarbete
- Kim Andersen ny VD fr o m 1 september 2001
- Ny organisationsstruktur beslutad

Superfos är en dansk internationellt verksam koncern med 2 600 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 Aerosol är en betydande europeisk aktör inom kontraktsfyllning av aerosoler.

Ratos ägarandel i Superfos uppgår till 33 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 342 Mkr den 30 juni.

Telelogic

- God tillväxt trots försvagat marknadsklimat. Omvärldsfaktorerna fortsatt försämrade
- Fortsatt stark position inom 3G
- Åtgärdsprogram initierat för att anpassa verksamheten till försämrat marknadsklimat
- Svag efterfrågan ledde till sänkt prognos för 2001
- Beslut om nyemission på 250 Mkr
- Bo Dimert ny styrelseordförande

Telelogic, som i dag finns i tolv länder med egna bolag och ytterligare 20 länder genom distributörer, är marknadsledande på utvecklingsmiljöer för teknisk programvara, framförallt realtidsapplikationer. Genom att erbjuda högkvalitativa grafiska utvecklingsverktyg och relaterade tjänster blir utvecklingen av mjukvara snabbare, mindre personalkrävande och mer tillförlitlig. Telelogic är världsledande på sitt område.

Ratos ägarandel i Telelogic uppgår till 7 %. Marknadsvärdet för Ratos innehav i Telelogic var 160 Mkr den 30 juni.

Telia Overseas

- Tillväxten i abonnenter fortsätter att vara god och det totala antalet abonnenter i de kvarvarande innehaven uppgick till 1 117 000, vilket är en ökning med 33 % sedan årsskiftet
- Utvecklingen framför allt stark i bolagen i Uganda, Hongkong och Indien
- Avyttringen av Tess i Brasilien avslutades i april 2001 och medförde en marginell resultat effekt för bolaget
- Bolaget redovisar ett positivt resultat för första halvåret till följd av reavinster från avyttringen av Si Mobil och ett starkt kassaflöde

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 328 Mkr den 30 juni.

Stockholm 24 augusti 2001
RATOS AB (publ)

Arne Karlsson
Verkställande direktör

För ytterligare information:
Arne Karlsson, VD, 08-700 17 00

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av Ratos AB (publ) revisorer.

Kommande informationstillfällen under 2001-2002
2001-11-13 Delårsrapport januari-november 2001
2002-02-21 Bokslutskommuniké för år 2001
Mars 2002 Årsredovisning 2001

Ratos är ett börsnoterat private equity-bolag. Affärsidén är att över tiden skapa högsta möjliga avkastning genom att investera i, utveckla och avyttra företrädesvis onoterade bolag. Ratos erbjuder därmed en unik investeringsmöjlighet för aktiemarknadens aktörer. Det redovisade substansvärdet uppgår till ca 9 miljarder kronor.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2001 kv 2	2000 kv 2	2001 kv 1-2	2000 kv 1-2	2000 helår
Innehav					
Resultat från dotterbolag	-10	17	-7	17	14
Exitresultat, dotterbolag	-	-	-	-	-
Resultatandelar från intressebolag	31	81	94	125	306
Exitresultat, intressebolag	1 751	38	1 751	633	638
Exitresultat, övriga Innehav	2	56	2	56	88
Resultat från Innehav	1 774	192	1 840	831	1 046
Kapitalförvaltning					
Utdelning	13	99	17	100	103
Realisationsvinster	120	570	93	731	905
Resultat från Kapitalförvaltning	133	669	110	831	1 008
Centrala intäkter och kostnader					
Förvaltningskostnader	-43	-16	-62	-30	-88
Finansiella poster	10	0	10	1	11
Centralt netto	-33	-16	-52	-29	-77
Resultat före skatt	1 874	845	1 898	1 633	1 977
Skatt	-23	-5	-52	-30	-89
Resultat efter skatt	1 851	840	1 846	1 603	1 888
Resultat per aktie, kr					
- före och efter utspädning	23,41	10,34	23,35	19,73	23,50
Antal utestående aktier före och efter utspädning (miljoner)					
- vid periodens slut	79,1	80,1	79,1	80,1	79,2
- i genomsnitt	79,1	81,2	79,1	81,2	80,4

Koncernens balansräkning

Mkr

2001-06-30 2000-06-30 2000-12-31

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella	64	81	75
Materiella	30	28	29
Finansiella	7 339	6 453	6 684
Summa anläggningstillgångar	7 433	6 562	6 788

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar	240	253	226
Kortfristiga placeringar	93	66	81
Kassa och bank	899	62	59
Summa omsättningstillgångar	1 232	381	366
Summa tillgångar	8 665	6 943	7 154

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	8 283	6 543	6 778
Avsättningar	42	82	41
Långfristiga skulder			
- ej räntebärande	5	3	5
- räntebärande	22	-	40
Kortfristiga skulder			
- ej räntebärande	209	235	239
- räntebärande	104	80	51
Summa eget kapital och skulder	8 665	6 943	7 154

Förändringar i eget kapital

	2001 kv 1-2	2000 kv 1-2	2000 helår
Ingående eget kapital enligt tidigare fastställd balansräkning	6 780	5 437	5 437
Effekt av byte av redovisningsprincip i intresseföretag	-2	28	28
Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny princip	6 778	5 465	5 465
Lämnad utdelning	-435	-366	-366
Återköp av egna aktier	-8	-98	-175
Effekt av intresseföretags återköp av egna aktier	-3	-	-69
Omräkningsdifferens intresseföretag	121	-61	35
Akkumulerad omräkningsdifferens i sålt intresseföretag	-3		
Effekt av byte av redovisningsprincip i intresseföretag	-13		
Årets/Periodens resultat	1 846	1 603	1 888
Utgående eget kapital	8 283	6 543	6 778

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2001 kv 1-2	2000 kv 1-2	2000 helår
Den löpande verksamheten			
Koncernens resultat före skatt	1 898	1 633	1 977
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 804	-1 469	-1 863
	94	164	114
Betald skatt	-2	-2	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	92	162	111
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) av rörelsefordringar	20	-39	165
Minskning (-) av rörelseskulder	-29	-11	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83	112	251
Investeringsverksamheten			
Försäljning, Innehav	2 259	688	722
Köp, Innehav	-889	-908	-1 319
Försäljning, Kapitalförvaltning	2 844	3 363	4 151
Köp, Kapitalförvaltning	-102	-2 963	-3 444
Köp av övriga materiella anläggningstillgångar	-	-	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 112	180	98
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	-8	-98	-175
Ökning (+) av räntebärande fordringar	-2 912	12	24
Lämnad utdelning	-435	-366	-366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 355	-452	-517
Periodens kassaflöde	840	-160	-168
Likvida medel vid årets början	59	227	227
Likvida medel vid periodens slut	899	67	59
Koncernens nyckeltal			
	2001 kv 1-2	2000 kv 1-2	2000 helår
Räntabilitet på eget kapital, %	-	-	31
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-	-	32
Soliditet, %			
- synlig	96	94	95
- inklusive dold reserv	96	96	96
Räntebärande nettofordran (+), Mkr	769	-25	-35
Nyckeltal per aktie			
Totalavkastning, %	25	17	16
Vinst, kr	23,35	19,73	23,50
Lämnad utdelning, kr	-	-	5,50
Börskurs, kr	92,00	79,00	79,00
Direktavkastning, %	-	-	7,00
Substansvärde, kr ¹⁾	116	129	125
Utestående antal aktier	79 058 626	80 120 426	79 155 626
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	79 073 626	81 239 006	80 350 723

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

²⁾ Med hänsyn till återköp. Den 30 juni 2001 hade Ratoss återköpt 2 261 800 aktier.

Bolagsinformation

Mkr	Nettoomsättning			Resultat efter avskr			Resultat före skatt			Varav goodwill	Varav övr	Invest-ering	Kassa-flöde	Eget kapital	Räntebär nettoskuld	Good-will	Antal anställda	Ratos kapital-andel, %	Ratos kon-cernmässiga värde (Mkr)
	01 kv 1-2	00 kv 1-2	2000	01 kv 1-2	00 kv 1-2	2000	01 kv 1-2	00 kv 1-2	2000	01 kv 1-2	01 kv 1-2	01 kv 1-2	01 kv 1-2	01 kv 1-2	01 kv 1-2	01 kv 1-2	2000		01 kv 1-2
Arcorus ¹⁾ (MEUR)	71	64	147	3	2	12	1	2	11	1	2	3	4	45	35	16	757	49	308
Atle Industri ¹⁾	1 137	u.s.	u.s.	27	u.s.	u.s.	18	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	50	615
Camfil	1 620	909	2 277	89	71	96	47	52	57	34	44	43	-62	1 160	1 184	1 060	2 199	30	489
Capona	138	124	267	95	92	192	60	63	130	-	12	13	12	785	1 244	-	153	47	309
Dahl	5 530	5 023	10 674	196	124	392	127	52	253	43	63	96	9	1 805	1 989	1 609	3 451	44	622
Datavis	134	95	215	-4	-11	-29	-10	-9	-25	4	3	3	-25	195	67	138	268	44	234
DIAB ¹⁾	362	320	627	49	47	115	47	45	111	0	14	27	-10	265	101	2	561	48	691
Esselte	5 340	5 486	11 095	29	205	451	-122	148	274	50	245	130	352	2 321	3 360	1 348	6 456	17	343
Exceed	721	439	1 198	-2	9	19	-3	21	22	1	3	3	-14	76	3	43	276	100	97
Gadelius ¹⁾	508	602	1 058	24	26	52	22	24	47	6	4	9	31	175	365	76	234	50	216
Haendig ¹⁾	566	457	945	16	16	37	7	11	26	3	8	101	-174	190	447	131	354	49	170
Haglöfs ¹⁾	133	113	229	4	8	12	2	7	10	0	1	2	-26	41	60	5	98	100	103
Hilding Anders ¹⁾	1 456	457	1 001	155	52	124	106	42	106	22	16	u.s.	u.s.	1 010	1 270	721	651	27	385
HL Display ¹⁾	512	419	874	34	26	48	36	21	44	2	20	26	-15	250	u.s.	5	773	29	143
Intervect ¹⁾	555	551	u.s.	24	57	u.s.	9	43	u.s.	1	11	20	-26	347	450	47	u.s.	50	222
Kronans Droghandel ¹⁾	7 182	6 281	12 479	-4	35	54	-21	22	26	-	32	24	43	481	116	-	444	49	414
Martinsson ¹⁾	250	330	750	-8	-10	-48	-6	-7	-46	5	5	4	19	229	-8	40	340	50	155
Programmera ¹⁾	58	52	107	-7	0	5	-7	1	6	0	1	2	-8	30	-24	1	135	46	102
Q-Labs	117	102	198	-16	-7	-18	-14	-8	-19	3	1	2	-44	158	-103	17	172	40	181
Superfos(MDKK)	1 224	1 390	2 616	44	93	126	-15	24	34	15	84	126	124	787	1 459	568	2 459	33	342
Sweden On Line ¹⁾	64	60	123	9	4	11	10	5	12	0	7	5	4	36	-13	0	34	50	125
Telelogic	775	243	881	-200	-68	-50	-198	-65	-42	61	u.s.	99	-208	2 410	-36	2 105	835	7	18
Telia Overseas	185	201	445	2 135	-299	-743	2 202	-347	-788	4	47	u.s.	u.s.	4 153	-3 451	9	391	9	328

¹⁾ Den planerade överföringen av innehaven från Atle till Ratos var inte genomförd vid halvårsskiftet.