

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2000

BESÖK WWW.RATOS.SE  
 LYSSNA PÅ ARNE KARLSSON KOMMENTERA RAPPORTEN

- Resultat före skatt 1 977 Mkr (1 761)
- Vinst per aktie 23,91 kr (20,95)
- Utdelningsförslag 5,50 kr per aktie (4,50)
- Löpande resultat från Aktiva innehav 320 Mkr (128)
- Substansvärdet per aktie ökade 15%
- Substansvärdet per den 20 februari 118 kr per aktie

### God värdetillväxt

Ratos investeringar har uppvisat en god värdetillväxt under år 2000. Ratos substansvärde per aktie ökade med 15% under 2000 samtidigt som AFV generalindex föll med 12%. Huvuddelen av de Aktiva innehaven har utvecklats bättre än eller i linje med Ratos förväntningar. Kapitalförvaltningens avkastning uppgick till -6%.

Den positiva utvecklingen har även gällt Ratos kursutveckling. Totalavkastningen för Ratos-aktien uppgick till 16% vilket skall jämföras med SIX Return Index som föll med 11% under samma period.

### Investeringar och Exits

Under året har ny- och tilläggsinvesteringar i Aktiva innehav genomförts med ett sammantaget belopp om 1 319 Mkr (1 021). Nya Aktiva innehav är luftfiltertillverkaren Camfil, IT-konsulten DataVis och konsultföretaget Q-Labs. Del-exit i Telelogic genomfördes i slutet av mars då cirka en tredjedel av Ratos innehav såldes.

### Erbjudande att tillsammans med 3i förvärva samtliga aktier i Atle

Den 19 februari 2001 offentliggjorde Ratos tillsammans med det engelska ledande Private Equity-bolaget 3i ett erbjudande att förvärva samtliga aktier i Atle. Erbjudandet innebär att Ratos ensamt förvärvar två innehav, Haglöfs och HL Display. Därutöver förvärvar Ratos tillsammans med 3i 10 innehav där Ratos ägarandel kommer att variera mellan 28-50%. Dessa nya innehav är Alimak + Hek International, Arcorus, DIAB, Gadelius KK, Haendig, Hilding Anders, Kronans Droghandel, Martinsson Gruppen, Programmera och Sweden On Line. Därtill kommer Ratos att med 3i hälften-äga en portfölj av 19 mindre hel- och delägda bolag. Ratos investering i Atle uppgår till cirka 3,2 miljarder kronor.

## RATOS RESULTAT

Mkr	Ratos ägarandel, %	Resultat/resultatandel 2000	Varav Ratos goodwillavskrivningar 2000
<b>Aktiva innehav<sup>1)</sup></b>			
Camfil	30	-3	-4
Capona	47 (48) <sup>2)</sup>	59	-2
Dahl	44	110	-
DataVis	44	-16	-5
Esselte	17	42	-
Exceed	100	14	-6
Q-Labs	40	-	-
Scandic Hotels	24 (25) <sup>2)</sup>	102	-9
Superfos	33	12	-1
Telelogic	7	-	-
Telia Overseas	9	-	-
Summa resultat/resultatandelar		320	-27
Exitresultat, DataVis <sup>3)</sup>		4	
Exitresultat, Scandic Hotels <sup>4)</sup>		32	
Exitresultat, Telelogic		602	
Exitresultat, Industri Kapital		88	
Summa exitresultat		726	
Resultat från Aktiva innehav		1 046	
Resultat från Kapitalförvaltningen		1 008	
Centralt netto		-77	
Koncernens resultat före skatt		1 977	

<sup>1)</sup> Camfil redovisas enligt kapitalandelsmetoden i Ratos-koncernen fr o m 1 juli 2000. Q-Labs förvärvades i december och ingår ej i Ratos resultat 2000.

<sup>2)</sup> Med hänsyn tagen till återköp.

<sup>3)</sup> Resultateffekt av genomförd nyemission som Ratos ej deltagit i.

<sup>4)</sup> Resultateffekt av genomförd nyemission som Ratos ej deltagit i, 39 Mkr, och optionslösen, -7 Mkr.

### Resultat före skatt 1 977 Mkr

Koncernens resultat före skatt uppgick till 1 977 Mkr (1 761). I resultatet ingår resultat från Aktiva innehav med 1 046 Mkr (824) och resultat från Kapitalförvaltningen med 1 008 Mkr (1 023). I koncernens resultat, inklusive resultatandelar i intressebolag, ingår Alecta-medel (fd SPP) om sammanlagt 87 Mkr.

Organisationens kostnader centralt, exklusive Alecta-medel centralt om 11 Mkr, uppgick till 99 Mkr (81) och det finansiella nettot till 11 Mkr (-5). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten var positivt.

Sammantaget uppgick de koncernmässiga goodwillavskrivningarna i Ratos-koncernen och Ratos andel av intressebolagens goodwillavskrivningar till 126 Mkr under året.

### Resultat Aktiva innehav

Under 2000 uppgick resultatet från Aktiva innehav till 1 046 Mkr (824). Resultatet, exklusive exitresultat, från Aktiva innehav har ökat till 320 Mkr (128). Esselte, Dahl, Scandic Hotels och Exceed (fd ACE) bidrog mest till resultatförbättringen. DataVis har känt av en något svagare marknad och visar förlust.

Ratos resultatandel i Camfil är -3 Mkr, trots att Camfils resultat före skatt var 57 Mkr för helåret. Den redovisningsmässiga orsaken är att förvärvet av Ratos andel i Camfil genomfördes vid halvårsskiftet och att andra halvårets resultat var väsentligt lägre än första halvårets resultat. Ratos resultatandel i Camfil har dessutom belastats med avskrivningar på intressebolagsgoodwill med 4 Mkr.

Exitresultaten uppgick till 726 Mkr. Cirka en tredjedel av innehavet i Telelogic avyttrades i början av året med ett exitresultat på 602 Mkr. Industri Kapitals försäljningar har givit ett exitresultat på

88 Mkr. Övriga exitresultat för Scandic Hotels, 32 Mkr, och DataVis, 4 Mkr, avser utspädnings-effekter i emissioner som Ratos ej deltagit i.

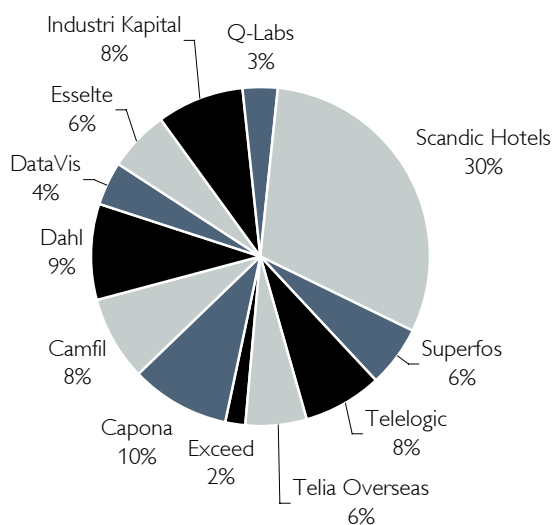
### Resultat Kapitalförvaltningen

Kapitalförvaltningens resultat under året uppgick till 1 008 Mkr (1 023). Sammantaget har reavinster om 905 Mkr (921) genererats och mottagna utdelningar har uppgått till 103 Mkr (102). Aktier har köpts för 3 444 Mkr och sålts för 4 151 Mkr. Omsättningen i portföljen har därmed varit högre än normalt vilket förklaras av den strategiförändring avseende kapitalförvaltningens riskprofil som genomfördes under våren 2000. Omplaceringar gjordes i syfte att minska risken i portföljen genom att öka antalet innehav och göra portföljen mer likvid.

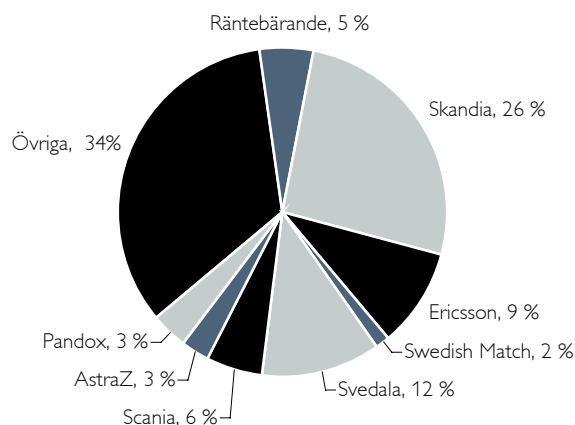
Kapitalförvaltningens avkastning under rapportperioden mätt som portföljens värdeförändring, inklusive utdelning i förhållande till genomsnittligt investerat kapital, uppgick till -6%.

Under året har större försäljningar gjorts av SEB, Swedish Match, Gambro, StoraEnso och Skandia medan bl a Ericsson och H & M tillkommit. Övergripande kan dock sägas att Skandia fortsatt är över-representerat i portföljen medan exponeringen mot Ericsson är lägre än bolagets vikt på börsen i helhet. Kapitalförvaltningens sammantagna värde uppgick den 31 december till 3 934 Mkr motsvarande 50 kr per aktie. Den 20 februari uppgick portföljens värde till 3 560 Mkr motsvarande 45 kr per aktie.

**AKTIVA INNEHAV**  
marknadsvärden resp. bokförda värden 20/2 2001



**KAPITALFÖRVALTNING**  
marknadsvärden 20/2 2001



### Substansvärdeökning 15%

Ratos substansvärde uppgick vid årets utgång till 9 896 Mkr motsvarande 125 kr per aktie. Substansvärdetillväxten per aktie uppgick därmed till 15%, med hänsyn till lämnad utdelning och återköp av egna aktier.

Av substansvärdet bestod 72% av marknadsnoterade aktier och 28% av onoterade tillgångar inklusive likvida medel samt övriga tillgångar minus skulder. Substansvärdet den 20 februari 2001 uppgick till 9 306 Mkr motsvarande 118 kr per aktie.

**Aktiva innehav**

Mkr	Nettoomsättning		Resultat efter avskrivning		Resultat före skatt		Varav goodwill	Varav övr. avskr.	Investering	Kassaflöde <sup>1)</sup>	Eget kapital	Ränte-bärande nettoskuld	Goodwill
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000
Camfil	2 277	1 526	96	103	57	90	35	78	66	115	1 016	973	967
Capona	267	234	192	160	130	104	0	22	167	5	838	1 162	0
Dahl	10 674	10 531	392	270	253	135	83	113	191	319	1 569	1 999	1 531
DataVis	215	186	-29	-4	-25	-4	5	4	113	-146	207	-54	144
Esselte	11 095	11 192	451	-131	274	-228	94	379	265	744	2 588	2 904	1 277
Exceed	1 198	492	19	-5	20	-4	2	4	50	-53	83	-6	50
Q-Labs	198	96	-18	-24	-19	-24	6	3	9	-15	173	-146	15
Scandic Hotels	5 971	5 253	452	354	460	372	71	318	902	-157	1 889	583	973
Superfos(MDKK)	2 616	3 648	126	199	34	2 502	31	174	u.s	500	803	1 445	584
Telelogic	881	318	-50	2	-42	3	50	26	1 803	-1 901	2 340	-229	1 972
Telia Overseas	445	340	-743	-617	-788	-606	11	91	2 149	u.s	2 288	139	38

Anm. Superfos resultat efter avskrivningar exkluderar extraordinära poster, netto 24 MDKK (2 303).

<sup>1)</sup> Kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

**Aktiva innehav**

Under året tillkom tre nya Aktiva innehav – luftfiltertillverkaren Camfil, IT-konsulten DataVis, och konsultbolaget Q-Labs.

**Camfil**

Ratos 30%-iga innehav i Camfil redovisas enligt kapitalandelsmetoden från och med den 1 juli 2000. Innehavet ingår i Ratos substansvärde till det koncernmässigt bokförda värdet 461 Mkr. Camfil-koncernen konsoliderar det amerikanska bolaget Farr från den sista juni 2000.

Camfil-koncernens försäljning uppgick till 2 277 Mkr (1 526). Resultatet före skatt uppgick till 57 Mkr (90). Det försämrade resultatet förklaras i huvudsak av ökade finansieringskostnader och goodwillavskrivningar vilka uppstått till följd av Farr-förvärvet. Koncernens finansnetto uppgick till -39 Mkr (-13). Goodwill i koncernen var vid årets slut 967 Mkr av vilket Farr-förvärvet svarade för 893 Mkr. Integrationsarbetet mellan Farr och Camfil fortlöper enligt plan.

Bolagets verksamhet i Europa utvecklas starkt. I Asien fortsätter Camfils uppbyggnad planenligt. Camfils två största affärsområden Comfort Air och Clean Processes utvecklades väl. På den nord-amerikanska marknaden har utvecklingen för filter till Transportsektorn varit svagare än beräknat under hösten. Farr behåller sina marknadsandelar men har drabbats av efterfrågeavmattningen i USA.

**Capona**

Ratos ägarandel i hotellfastighetsbolaget Capona uppgår till 47% (48% med hänsyn till återköp av egna aktier). Innehavet har idag ett marknadsvärde om 546 Mkr. Caponas hyresintäkter steg under året med 14% till 267 Mkr (234). Ökningen förklaras av den fortsatt goda konjunkturen och Caponas omsättningsbaserade hyror. Hotellfastighetsförvärv och omsättningshöjande investeringar bidrog också till de ökade intäkterna. Driftsöverskottet ökade med 12% och blev 206 Mkr (183). Resultatet efter finansnetto exklusive intäkter av engångskaraktär uppgick till 125 Mkr (104) motsvarande en ökning med 20% jämfört med 1999.

**Dahl**

Dahl köptes våren 1999 ut från börsen av EQT och Ratos. Utköpet genomfördes genom ett lånefinansierat bolag vilket idag är moderbolag i den nya Dahl-koncernen. Ratos ägarandel i Dahl uppgår till 44%. Innehavet är upptaget till bokfört värde om 516 Mkr. Dahl uppvisar ett starkt förbättrat resultat för år 2000. Rörelseresultatet förbättrades med 45% till 392 Mkr (270).

Försäljningen uppgick till 10 674 Mkr (10 531). Resultat före skatt blev 253 Mkr (135). Det är framförallt verksamheterna i Sverige, Norge och Finland som bidragit till det förbättrade resultatet. Resultatet i Danmark har varit oförändrat och Polen har haft ett försämrat resultat. Nettoskulder vid årets utgång har minskat med 251 Mkr jämfört med föregående år. Koncernen uppvisar ett fortsatt starkt kassaflöde.

#### DataVis

Under 2000 investerade Ratos 254 Mkr i IT-konsulten DataVis. Investeringen gjordes genom en till Ratos riktad nyemission på 173 Mkr samt genom ett konvertibelt förlagslån om 63 Mkr. Ratos förvärvade även ett begränsat antal befintliga aktier. Ratos ägarandel uppgår till 44%. DataVis kärnverksamhet är systemutveckling och systemintegration. Kärnverksamheten bedrivs i affärsområdena Telekom och Affärslösningar. I juni förvärvades bolaget Systemintegration SIMECO och i september förvärvades Computer Research Svenska AB. De två förvärven har medfört höjda marknadsandelar på flera orter. Koncernens totala omsättning ökade med 16% till 215 Mkr (186). Resultatet före skatt uppgick till -25 Mkr (-4). Årets resultat har belastats med kostnader för nyetableringar, integrationskostnader i samband med företagsförvärv samt viss försämrade beläggning inom delar av verksamheten.

#### Esselte

Efter en genomförd renodling genom bl a försäljningen av Nielsen & Bainbridge och avknoppningen av Meto under 1999 är Esselte idag en fokuserad världsledande leverantör av kontorsvaror. Ratos andel av kapitalet i bolaget uppgår till 17% och av rösterna till 30%. Innehavet har idag ett marknadsvärde om 327 Mkr. Försäljningen under 2000 uppgick till 11 095 Mkr (11 192). Avyttrade verksamheter i Storbritannien, USA, Sverige och Belgien minskade försäljningen med 2,4% medan förändrade valutakurser hade en positiv effekt med 1,8%. Bruttomarginalen fortsatte att förbättras och uppgick för helåret till 27,5% (26,8) vilket bl a förklaras av en förändrad produktmix. Rörelseresultatet ökade till 451 Mkr (-131). Rörelseresultatet har belastats med goodwillavskrivningar och avskrivningar på goodwill allokerad till anläggningstillgångar i samband med förvärvet av Leitz 1998 med totalt 171 Mkr (382).

#### Exceed

Flygfraktsbolaget Exceed ägs till 100% av Ratos och är därmed det enda dotterbolaget bland de Aktiva innehaven. Innehavet är upptaget till bokfört värde 107 Mkr. I linje med strategin att bli en ledande aktör inom flyg- och sjöfrakt i Norden förvärvades under andra kvartalet Conmel-gruppens logistikdivision. Omsättningen för 2000 uppgick till 1 198 Mkr (492). För jämförbara enheter innebar det en ökning med 25%. Resultatet efter finansnetto uppgick till 20 Mkr varav jämförelsestörande poster +3 Mkr. Resultatförbättringen förklaras av interna effektivitetsåtgärder, ett gynnsamt marknadsläge och ett väl genomfört integrationsarbete av förvärvad verksamhet.

#### Q-Labs

I december investerade Ratos genom en riktad nyemission 190 Mkr i Q-Labs. Ratos ägarandel uppgår till 40%. Q-Labs är en världsledande konsult för tjänster inom kvalitets-säkring av programvaruutveckling. Q-Labs omsättning steg under året med 106% till 198 Mkr. Omsättningsökningen förklaras delvis av de förvärvade verksamheterna i Frankrike och Storbritannien, men även av stark organisk tillväxt, speciellt genom stora uppdrag inom fordonsbranschen. Rörelseresultatet före avskrivningar och planerade affärsutvecklingskostnader om 33 Mkr (28) i samband med kraftig tillväxt blev 15 Mkr (4). Rörelseresultatet blev -18 Mkr (-24).

### Scandic Hotels

Ratos innehav i hotelloperatören Scandic Hotels motsvarar en ägarandel om 24% (25% med hänsyn till återköp av egna aktier). Ratos innehav har idag ett marknadsvärde om 1 742 Mkr.

Scandics verksamhet uppvisade fortsatt stark tillväxt under år 2000. Rumskapaciteten ökade med 15% delvis till följd av Provobis-förvärvet. Försäljningen ökade med 14% till 5 971 Mkr (5 253) och rörelseresultatet exklusive Alecta-medel (fd SPP) ökade med 10% till 389 Mkr (354). Rörelsemarginalen (exklusive Alecta medel) uppgick under året till 6,8% (6,9). Avkastningen på eget kapital uppgick till 23,2% (17,7).

Scandics mål är att fortsätta växa med minst 10% årligen genom fortsatt förstärkning av den nordiska marknadspositionen och satsningar på utomnordiska etableringar. Koncernens rörelsemarginal under en konjunkturcykel skall överstiga 6% och avkastningen på eget kapital skall överstiga 20%.

Samtliga Scandics marknader har utvecklats väl under 2000 förutom Norge där efterfrågan på hotellrum försvagats. Scandic ökade eller bibehöll sin marknadsandel på samtliga marknader där bolaget bedriver verksamhet.

Under år 2000 förvärvades egna aktier motsvarande knappt 6% av samtliga aktier i bolaget. Återköp tillsammans med Provobis-förvärvet har medfört att koncernens räntebärande nettoskuld ökat till 583 Mkr (-155). Koncernens soliditet uppgick vid årets slut till 49% (58).

### Superfos

I slutet av 1999 förvärvade Ratos tillsammans med Industri Kapital den danska industrikoncernen Superfos. Ratos investering motsvarar en ägarandel om 33%. Innehavet är upptaget till bokfört värde 337 Mkr. I början av året såldes affärsområdet Chemicals och kvar finns nu affärsområdena Packaging och Aerosol. Omsättningen för Packaging ökade till 2 199 MDKK (1 957) medan resultatet före goodwillavskrivningar sjönk till 130 MDKK (163). Rörelsemarginalen sjönk från 8,3% 1999 till 5,9%. Försämringen förklaras av kraftigt ökade råvarupriser. Försäljningen inom Aerosol uppgick till 417 (468) och resultatet före goodwillavskrivningar blev 45 MDKK (41).

### Telelogic

Ratos innehav om ca 7% i programvaruföretaget Telelogic har idag ett marknadsvärde om 432 Mkr. Under 2000 var aktiens totalavkastning 17%.

Telelogic fortsätter att växa fort och omsättningen ökade med hela 177% under 2000 till 881 Mkr (318). Under årets sista kvartal uppgick tillväxttakten till 226%. Såväl organisk tillväxt som förvärv ligger bakom utvecklingen.

Av periodens försäljning stod licensintäkter för ca 65% och tjänsteförsäljning för resterande del. Bolagets bruttoresultat uppgick till 267 Mkr (232) medan rörelseresultatet försämrades till -50 Mkr (2) främst till följd av ökade produktutvecklingskostnader och goodwillavskrivningar.

### Telia Overseas

Sedan 1996 äger Ratos 9% i Telias dotterbolag Telia Overseas som bildades med syfte att förvärva telekommunikationslicenser, främst mobila, samt bygga upp kommunikationsnät i utvecklingsländer. Investeringarna genomfördes tillsammans med lokala partners. Telia Overseas verksamhet präglas i dagsläget i hög grad av fortsatt utveckling av befintliga innehav samt realisering av upparbetade värden. I Telia Overseas-koncernen ingår moderbolaget Telia Overseas AB, dotterföretaget Suntel Ltd i Sri Lanka (51%), samt intressebolagen SI Mobile i Slovenien (29%), MTC i Namibia (26%), MTN i Uganda (32%), Bharti Mobile i Indien (26%), Peoples Phone i Hongkong (8%) samt Tess i Brasilien. I februari 2001 tecknades en principöverenskommelse beträffande försäljning av Tess till Telecom Americas. Försäljningen förväntas medföra en marginell resultateffekt för Telia Overseas. Totalt antal abonnenter i Telia Overseas innehav ökade under året till 1 909 000, vilket är en ökning med en miljon kunder. Även om en stor del av tillväxten i abonnenter är hänförlig till Brasilien har antalet kunder i övriga innehav ökat till sammanlagt 970 000 kunder. Telia Overseas-koncernen uppvisade ett resultat före skatt om -788 Mkr (-606) där underskottet i Brasilien utgör -763 Mkr.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 665 Mkr (1 842). Aktiva innehav svarade för 758 Mkr (914) och Kapitalförvaltningen för 996 Mkr (1 011) av resultatet. Förvaltningskostnader uppgick till 96 Mkr (76) och finansiella poster netto till 7 Mkr (-7).

### **Ratos-aktien**

Ratos-aktiens totalavkastning uppgick under 2000 till 16%. Under motsvarande period minskade SIX Return Index med 11%.

### **Utdelning**

Ratos utdelningspolicy skall även fortsättningsvis vara offensiv. Styrelsen föreslår en utdelning för 2000 på 5,50 kr (4,50) per aktie av serie A och B.

### **Återköp av egna aktier**

Under 2000 har Ratos genomfört återköp av egna aktier. Fram till årsskiftet har totalt 2 164 800 aktier förvärvat motsvarande 2,7% av det totala antalet aktier. Fram till den 22 februari har totalt 2 257 800 aktier återköpts motsvarande 2,8% av totalt antal aktier.

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.

### **Nedsättning av aktiekapitalet genom indragning**

Styrelsens förslag innebär i huvudsak att bolagets aktiekapital nedsätts med 8 222 500 kr genom indragning utan återbetalning av 657 800 B-aktier som bolaget återköpt. Ändamålet med nedsättningen är att det belopp med vilket aktiekapitalet nedsätts skall överföras till fritt eget kapital.

### **Incitamentsprogram till ledande befattningshavare**

Styrelsen har idag beslutat att föreslå ordinarie bolagsstämma att besluta om utställande av högst 500 000 köpoptioner på återköpta Ratos-aktier av serie B. Köpoptionerna föreslås erbjudas till högst 15 nyckelpersoner, verksamma i bolaget.

Optionerna överläts med högst 140 000 optioner per person. Lösenkursen skall fastställas till 125 procent av den genomsnittliga aktiekursen under perioden från och med den 22 mars till och med den 28 mars 2001. Optionerna löper till och med den 28 mars 2006. 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.

### **Ordinarie Bolagsstämma**

Ratos ordinarie bolagsstämma hålls den 5 april kl 17.30 i Berwaldhallen, Dag Hammarskjölds väg 3, Stockholm. Aktieägare som vill delta på stämman måste dels den 26 mars 2001 vara införd i den av VPC förda aktieboken och dels anmäla sitt deltagande senast den 2 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](http://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](http://www.ratos.se) från den 29 mars 2001.

Stockholm den 22 februari 2001

Ratos AB (publ)

Styrelsen

Kommande informationstillfällen:

2001-03-11 ca	Årsredovisning utsändes
2001-04-05	Bolagsstämma
2001-05-09	Delårsrapport januari-mars
2001-08-24	Delårsrapport januari-juni
2001-11-13	Delårsrapport januari-september

För ytterligare information:

Arne Karlsson, VD, 08-700 17 00

Clara Bolinder-Lundberg, Informationschef, 08-700 17 49

INTERVJU MED VD ARNE KARLSSON MED ANLEDNING AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉN OCH  
BUDET TILLSAMMANS MED 3I PÅ ATLE FINNS PÅ RATOS HEMSIDA

[www.ratos.se](http://www.ratos.se)

Aktieägarservice 020-370 371

*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. Värdet av Ratos tillgångar uppgår till ca 10 miljarder kronor. Bland Ratos innehav finns Camfil, Capona, Dahl, DataVis, Esselte, Exceed, Q-Labs, Scandic Hotels, Superfos, Telelogic och Telia Overseas.*



**Resultaträkningar**

Mkr	2000	Koncernen 1999	2000	Moderbolaget 1999
<b>Aktiva innehav</b>				
Resultat från dotterbolag	14	-49	-	-
Exitresultat, dotterbolag	-	-37	-	-148
Utdelning från intressebolag	-	-	71	86
Resultatandelar från intressebolag	306	177	-	-
Exitresultat, intressebolag	638	733	599	976
Exitresultat, övriga Aktiva innehav	88	-	88	-
Resultat från Aktiva innehav	1 046	824	758	914
<b>Kapitalförvaltning</b>				
Utdelning	103	102	96	102
Realisationsvinster	905	921	900	909
Resultat från Kapitalförvaltning	1 008	1 023	996	1 011
<b>Centrala intäkter och kostnader</b>				
Förvaltningskostnader	-88	-81	-96	-76
Finansiella poster	11	-5	7	-7
Centralt netto	-77	-86	-89	-83
Resultat före skatt	1 977	1 761	1 665	1 842
Skatt	-56	-57	-3	-2
Årets resultat	1 921	1 704	1 662	1 840

**Balansräkningar**

Mkr	2000	Koncernen 1999	2000	Moderbolaget 1999
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella	75	31	-	-
Materiella	29	19	16	14
Finansiella	6 686	5 257	6 380	5 094
Summa anläggningstillgångar	6 790	5 307	6 396	5 108
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar	226	120	62	53
Kortfristiga placeringar	81	195	-	113
Kassa och bank	59	109	25	81
Summa omsättningstillgångar	366	424	87	247
Summa tillgångar	7 156	5 731	6 483	5 355
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	6 780	5 437	6 226	5 105
Avsättningar	41	81	3	22
Långfristiga skulder				
- ej räntebärande	5	3	3	3
- räntebärande	40	-	134	66
Kortfristiga skulder				
- ej räntebärande	239	151	26	55
- räntebärande	51	59	91	104
Summa eget kapital och skulder	7 156	5 731	6 483	5 355

**Kassaflödesanalyser**

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	1 977	1 761	1 665	1 842
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 863	-1 694	-1 585	-1 780
	114	67	80	62
Betald skatt	-3	-4	-3	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	111	63	77	60
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning (+) av varulager	-	4	-	-
Minskning (+) av rörelsefordringar	165	-195	162	-230
Minskning (-) av rörelseskulder	-25	-	-38	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	251	-128	201	-164
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Försäljning av aktier, Aktiva innehav	722	1 722	722	1 726
Köp av aktier, Aktiva innehav	-1 319	-1 021	-1 320	-1 020
Försäljning av aktier, Kapitalförvaltning	4 151	2 022	3 936	1 919
Köp av aktier, Kapitalförvaltning	-3 444	-1 446	-3 213	-1 321
Köp av övriga materiella anläggningstillgångar	-12	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	98	1 277	125	1 304
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Återköp av egna aktier	-175	-	-175	-
Inlösen av aktier	-	-115	-	-115
Ökning (+) av räntebärande skulder	24	-558	46	-546
Lämnad utdelning	-366	-285	-366	-285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-517	-958	-495	-946
Årets kassaflöde	-168	191	-169	194
Likvida medel vid årets början	227	36	194	-
Likvida medel vid årets slut	59	227	25	194

**Koncernens nyckeltal**

	2000	1999	1998
Räntabilitet på eget kapital, %	31	35	19
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	32	35	21
Soliditet, %			
- synlig	95	95	83
- inklusive dold reserv	96	97	90
Nettofordran (+), Mkr	-35	155	-594
<b>Nyckeltal per aktie</b>			
Totalavkastning, %	16	34	-12
Vinst, kr	23,91	20,95	9,78
Lämnad utdelning, kr <sup>1)</sup>	5,50	4,50	3,50
Börskurs, kr	79,00	72,00	57,00
Direktavkastning, %		6,25	6,10
Substansvärde, kr <sup>2)</sup>	125	113	87
Genomsnittligt antal aktier <sup>3)</sup>	80 350 723	81 320 426	81 320 426
Utestående antal aktier <sup>3)</sup>	79 155 626	81 320 426	81 320 426

<sup>1)</sup> Av styrelsen föreslagen.

<sup>2)</sup> Onoterade intressebolag ingår i substansvärdet till koncernmässigt bokförda värden.

<sup>3)</sup> Med hänsyn till återköp. Per 2000-12-31 hade Ratos återköpt 2 164 800 aktier.

**Substansvärde**

2000-12-31		Antal, st	Börskurs per aktie	Marknads- värde, Mkr	Kr per Ratos-aktie
<b>AKTIVA INNEHAV</b>					
Handel	Dahl	3 324 314		516 <sup>1)</sup>	6
Kontorsvaror	Esselte A	5 163 207	48		
	Esselte B	611 600	47,2	277	4
Fastigheter	Capona	9 334 452	57,5	537	7
Tjänsteföretag	Scandic Hotels	15 685 964	125	1 954	25
Transport	Exceed	150 000		107 <sup>1)</sup>	1
Industri	Camfil	3 379 310		461 <sup>1)</sup>	6
	Superfos	2 805 000		337 <sup>1)</sup>	4
IT	Telelogic	10 000 000	53	530	7
	DataVis	1 601 850		242 <sup>1)</sup>	3
	Telia Overseas	3 276 577		328 <sup>1)</sup>	4
	Q-Labs	66 667		190 <sup>1)</sup>	2
Private Equity Fonder	Industri Kapital	-		470 <sup>2)</sup>	6
Summa Aktiva innehav				<b>5 949</b>	<b>75</b>
<b>KAPITALFÖRVALTNINGEN</b>					
	Skandia	7 872 035	153,5	1 208	15
	Ericsson	3 906 500	107,5	420	5
	Swedish Match	3 179 587	36,8	111	1
	Svedala	2 300 000	161	370	5
	Scania	973 500	210	204	3
	Pandox	1 499 500	96	144	2
	Astra Zeneca	254 400	470	120	2
	Telia	1 464 785	48,5	71	1
	Nordea	1 163 100	71,5	83	1
	Sandvik	387 556	227	88	1
	Haldex	820 000	69,5	57	1
	H & M	405 200	146	59	1
	Handelsbanken	360 500	161,5	58	1
	Nokia	140 800	415	59	1
	ABB	43 200	969	42	1
	Investor	310 804	141	44	1
Räntebärande placeringar				183	3
Övriga aktieinnehav, inkl omsättningsaktier				613	5
Kapitalförvaltningens innehav				<b>3 934</b>	<b>50</b>
Likvida medel och övrigt				13	0
Substansvärde				<b>9 896</b>	<b>125</b>

1) Koncernmässigt bokfört värde per 31 december 2000.

2) Enligt extern värdering