

Guide till Ratos redovisning

---

**RATOS**

# Guide till Ratos redovisning

Ratos verksamhet består av förvärv, utveckling och försäljning av företag. Det sätt på vilket vi följer verksamheten speglas inte fullt ut i de finansiella rapporterna upprättade enligt IFRS. Ratos har därför valt att presentera en egen version av koncernens resultaträkning, Ratos resultat, och en egen presentation av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, Ratos eget kapital. På följande sidor finns en översiktlig guide avsedd att underlätta förståelsen av Ratos finansiella rapportering.

Med anledning av att Ratos verksamhet omfattar förvärv och avyttring av företag kan stora skillnader i koncernens struktur förekomma mellan åren. Vid analys av Ratos utveckling som koncern måste således tas i beaktande att det i de finansiella rapporterna kan vara olika bolag inkluderade i respektive år. Effekter från avyttring av bolag uppstår vanligen i resultaträkningen med oregelbundna mellanrum och med stora engångseffekter. För att bättre kunna följa den löpande

intjäningen i bolagen särredovisas dessa engångseffekter, i Ratos egen resultaträkning, genom att exitresultat och effekter från eventuella nedskrivningar redovisas på egna rader under resultat/resultatandelar från bolagen. Kompletterad med den ytterligare information som lämnas för de enskilda bolagen, i de finansiella rapporterna samt kvartalsvis på Ratos hemsida, ger detta ett relevant underlag för den löpande bevakningen av Ratos-koncernen.

## Koncernen – Resultaträkning och Ratos resultat

Vid upprättande av koncernens resultaträkning i enlighet med IFRS slås moderbolagets och dotterföretagens intäkter och kostnader samman och redovisas som en summa på respektive rad i resultaträkningen. I Ratos egna version framgår istället hur respektive bolag bidrar till koncernens resultat före skatt. Koncernens resultat före skatt blir detsamma i båda uppställningarna.

Dotterföretag, där koncernen har ett bestämmande inflytande, ingår i resultaträkningen med 100% oavsett hur stor andel Ratos äger av företaget. Intresseföretag, där Ratos endast har ett betydande

inflytande, ingår med ägd andel av resultat före skatt och redovisas på separat rad inom rörelseresultatet. Andel av intresseföretagens skatt redovisas på separat rad under koncernens resultat före skatt.

För att få en uppfattning om respektive bolags utveckling hänvisas till Bolagsöversikterna på sidorna 32-68 i Ratos årsredovisning för 2015. Finansiell information för respektive bolag i mer detaljerad form presenteras även kvartalsvis på hemsidan i samband med publicering av Ratos delårsrapporter.

### Resultaträkning uppställd enligt IFRS Koncernens resultaträkning

Mkr	2015	2014
Nettoomsättning	24 480	28 098
Övriga rörelseintäkter	120	163
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	0	-37
Aktiverat arbete för egen räkning	88	
Råvaror och förnödenheter	-12 395	-13 065
Kostnader för ersättning till anställda	-6 824	-8 069
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 345	-1 204
Övriga kostnader	-3 890	-4 790
1 • Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	901	1 404
• Realisationsresultat vid försäljning av investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	290	
2 • Andelar av resultat före skatt från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-14	-127
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 411</b>	<b>2 373</b>
Finansiella intäkter	88	105
Finansiella kostnader	-606	-1 111
<b>Finansnetto</b>	<b>-518</b>	<b>-1 006</b>
3 • <b>Resultat före skatt</b>	<b>892</b>	<b>1 367</b>
Skatt	-252	-265
Andel av skatt från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	36	27
<b>Årets resultat</b>	<b>676</b>	<b>1 129</b>
Hänförligt till:		
Moderbolagets ägare	496	1 109
4 • Innehav utan bestämmande inflytande	180	20

### Ratos resultat

Mkr	2015	2014
<b>Resultat/resultatandelar före skatt</b>		
AH Industries (70%)	-15	-55
Aibel (32%)	-75	-215
ArcusGruppen (83%)	106	117
Biolin Scientific (100%)	3	10
Bisnode (70%)	201	-144
DIAB (96%)	105	-62
Euromaint (100%)	-224	17
GS-Hydro (100%)	11	91
Hafa Bathroom Group (100%)	3	-6
HENT (73%)	194	135
HL Display (99%)	-28	3
Inwido (10%)	42	151
Jøtul (93%)	-42	-110
KVD (100%)	21	33
Ledil (66%)	65	-12
Mobile Climate Control (100%)	108	47
Nebula (73%)	71	67
Nordic Cinema Group (58%)	108	218
SB Seating (85%)		107
Speed Group (70%)	10	
TFS (60%)	-2	
<b>Summa resultat/resultatandelar</b>	<b>664</b>	<b>392</b>
Exit Hafa Bathroom Group	-93	
Exit Inwido	290	1 187
Exit Nordic Cinema Group	905	
Exit SB Seating		202
5 • <b>Summa exitresultat</b>	<b>1 101</b>	<b>1 390</b>
Nedskrivning AH Industries	-85	-87
Nedskrivning Euromaint	-480	
Nedskrivning Hafa Bathroom Group		-62
Nedskrivning Jøtul		-101
<b>Resultat från bolag</b>	<b>1 200</b>	<b>1 532</b>
6 • <b>Intäkter och kostnader i moderbolaget och centrala bolag</b>		
Förvaltningskostnader	-252	-229
Finansiella poster	-56	64
<b>Koncernens resultat före skatt</b>	<b>892</b>	<b>1 367</b>

## Koncernen – Rapport över finansiell ställning och Ratos eget kapital

Vid upprättande av koncernens Rapport över finansiell ställning i enlighet med IFRS tillämpas samma principer som för koncernens resultaträkning, således slås moderbolagets och dotterföretagens tillgångar och skulder samman och redovisas som en summa på respektive rad i Rapport över finansiell ställning. På motsvarande sätt som för koncernens resultaträkning ingår dotterföretagens tillgångar och skulder med 100% medan intresseföretag ingår med ägd andel och redovisas på egen rad inom koncernens anläggningstillgångar. I Ratos egna presentation av

eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare framgår istället respektive bolags redovisade värde i koncernen samt med hur stor andel av koncernens eget kapital som detta motsvarar.

För att få en tydligare bild över respektive bolags finansiella ställning rekommenderas Bolagsöversikterna på sidorna 32-68 i Ratos årsredovisning för 2015 samt den kvartalsvisa information om bolagen som publiceras på hemsidan.

### Rapport över finansiell ställning för koncernen

Mkr	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
7 • Goodwill	12 671	15 343
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 623	1 574
Materiella anläggningstillgångar	1 789	2 744
8 • Andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	2 357	3 895
Aktier och andelar	41	47
Finansiella fordringar	48	65
Övriga fordringar	76	126
Uppskjutna skattefordringar	490	559
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 094</b>	<b>24 353</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	1 890	2 107
Skattefordringar	97	98
Kundfordringar	3 771	3 762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	388	389
Finansiella fordringar	9	10
Övriga fordringar	611	568
Likvida medel	6 455	5 320
Tillgångar som innehas för försäljning	308	99
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>13 529</b>	<b>12 353</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>32 623</b>	<b>36 706</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 024	1 024
Övrigt tillskjutet kapital	1 842	1 842
Reserver	-523	-137
Balanserat resultat inklusive årets resultat	10 539	11 298
9 • Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>12 882</b>	<b>14 027</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	2 419	2 982
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 302</b>	<b>17 009</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	5 886	8 305
Övriga långfristiga skulder	34	318
Finansiella skulder	417	365
Avsättningar för pensioner	454	563
Övriga avsättningar	112	140
Uppskjutna skatteskulder	392	434
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>7 294</b>	<b>10 125</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	2 346	1 958
Finansiella skulder	153	96
Leverantörsskulder	2 631	2 663
Skatteskulder	160	154
Övriga skulder	2 123	2 256
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 729	1 958
Avsättningar	595	388
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	291	99
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>10 028</b>	<b>9 572</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>17 322</b>	<b>19 697</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 623</b>	<b>36 706</b>

- 1 Avser realisationsresultat såväl när Ratos säljer bolag som när ett bolag i sin tur säljer ett koncernföretag.
- 2 För företag där Ratos inte har ett bestämmande inflytande men inflytandet ändå är betydande (Intresseföretag), ingår intäkter och kostnader ej i övriga delar av koncernens resultaträkning. Ratos andel av intresseföretagens resultat före skatt specificeras istället på särskild rad.

### Ratos eget kapital

Mkr	2015-12-31	% av eget kapital
AH Industries	125	1
Aibel	1 539	12
ArcusGruppen	701	5
Biolin Scientific	360	3
Bisnode	1 257	10
DIAB	651	5
Euromaint	124	1
GS-Hydro	182	1
HENT	181	1
HL Display	797	6
Jøtul	94	1
KVD	316	2
Ledil	461	4
Mobile Climate Control	1 032	8
Nebula	232	2
Speed Group	290	2
TFS	135	1
<b>Summa</b>	<b>8 479</b>	<b>66</b>
10 • Övriga nettotillgångar i moderbolaget och centrala bolag	4 403	34
<b>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare)</b>	<b>12 882</b>	<b>100</b>

### 3 Koncernens resultat i genomsnitt

	Resultat före skatt (EBT)
10 år	2,2 miljarder kr
5 år	1,0 miljarder kr
3 år	1,1 miljarder kr

- 4 Den del av resultatet i dotterföretagen som inte tillfaller majoritetsägaren (Ratos).

### 5 Ratos exitresultat i genomsnitt

	Exitresultat
10 år	1,3 miljarder kr
5 år	1,0 miljarder kr
3 år	1,1 miljarder kr

- 6 Förvaltningskostnaderna i *Intäkter och kostnader i moderbolaget och centrala bolag* avser främst personalkostnader i moderbolaget samt transaktionsrelaterade kostnader. Senaste 5 åren har förvaltningskostnaderna i snitt uppgått till 193 Mkr.
- 7 Vid nästan alla förvärv uppkommer goodwill. Goodwill är en tillgång som inte skrivs av. Värdet prövas istället årligen, eller vid varje kvartal om det finns en indikation på att detta har minskat. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.
- 8 Ratos andel av bokfört värde i intresseföretag redovisas på raden *Andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden*.
- 9 Bolagen redovisas till bokfört värde och marknadsvärderas inte. Bokfört värde, eller koncernmässigt värde, innebär förenklat Ratos andel av bolagets eget kapital. Värdet förändras med Ratos andel av resultatet och minskar med utdelningar och vissa omfinansieringar.
- 10 Består till största del av likvida medel i moderbolaget.

Det är Ratos moderbolag, Ratos AB (publ), som är noterat på Nasdaq Stockholm. Moderbolaget kan ses som ett ägarbolag där portföljen av bolag varierar över tid, medan moderbolagets verksamhet (förvärv, utveckling och försäljning) är konstant. I moderbolagets resultaträkning ingår de poster som är förknippade med att driva verksamheten.

### Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2015	2014
Övriga rörelseintäkter	3	10
<b>1</b> • Övriga externa kostnader	-110	-79
• Personalkostnader	-141	-147
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-252</b>	<b>-220</b>
<b>2</b> • Resultat från andelar i koncernföretag	-42	1 416
• Resultat från andelar i intresseföretag	932	
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	6	100
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	70
Räntekostnader och liknande resultatposter	-61	-73
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>587</b>	<b>1 293</b>
<b>3</b> • Skatt	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>587</b>	<b>1 293</b>

#### 1 Kostnader

Kostnaderna består till största del av personalkostnader samt konsult- och juristkostnader vid transaktioner och processer.

#### 2 Resultat från andelar i koncernföretag och intresseföretag

I resultat från andelar i koncernföretag och intresseföretag förekommer poster som till exempel exitresultat, nedskrivningar och utdelningar.

#### 3 Skatt för investmentbolag

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Dessa innebär att uppkomna kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier inte är skattepliktiga. Kapitalförluster är inte avdragsgilla. Bolaget deklarerar en schablonintäkt på 1,5% på marknadsvärdet av noterade aktier som vid årets ingång innehafts mindre än ett år och där ägarandelen understiger 10% av rösterna. Mottagna utdelningar och ränteintäkter redovisas som skattepliktigt intäkt. Räntekostnader och omkostnader är avdragsgilla liksom lämnad utdelning. Dessa regler leder normalt till att moderbolaget inte betalar någon inkomstskatt.

#### 4 Tillgångar

Moderbolagets största tillgångspost är aktier i våra bolag. Värdet som anges i balansräkningen motsvarar Ratos anskaffningskostnad, justerat för kapitaltillskott och eventuella nedskrivningar.

#### 5 Eget kapital

Eget kapital består till största del av fritt eget kapital, det vill säga utdelningsbara medel. För 2015 är utdelningen föreslagen till 3,25 kr (3,25) per aktie. Preferenskapital uppgår till 1 360 Mkr (1 837,50 kr per preferensaktie), vilket motsvarar inlösenbeloppet efter årsstämman 2017.

#### 6 Skulder

Moderbolaget ska i normalfallet vara obelånat. Ratos har en rullande treårig lånefacilitet som uppgår till 2,2 miljarder kr och som vid behov kan användas till överbrygnadsfinansiering vid förvärv eller för att finansiera utdelning och löpande driftskostnader under en period med få eller inga exits. Den 31 december 2015 var krediten outnyttjad. För att uppnå en optimal finansiell struktur tas lån upp i bolagen. Respektive bolag svarar självständigt för sin finansiella strategi och finansiering. De skulder som finns i moderbolaget är främst skulder till icke rörelsedrivande dotterföretag, dvs centralt administrerade bolag.

### Moderbolagets balansräkning

Mkr	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	67	70
Finansiella anläggningstillgångar		
<b>4</b> • Andelar i koncernföretag	8 897	8 898
• Andelar i intresseföretag		660
Fordringar på koncernföretag	17	1
Andra långfristiga värdepappersinnehav	27	43
Finansiella fordringar	20	19
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 028</b>	<b>9 691</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar på koncernföretag	70	
Övriga fordringar	9	11
Finansiella fordringar	5	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	3
Kassa och bank	4 677	3 251
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 764</b>	<b>3 265</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 792</b>	<b>12 956</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (antal A-aktier 84 637 060, antal B-aktier 239 503 836, antal C-aktier 830 000)	1 024	1 024
Reservfond	286	286
<b>5</b> • Fritt eget kapital		
• Överkursfond	1 556	1 556
• Fond för verkligt värde	7	7
• Balanserat resultat	7 251	7 240
• Årets resultat	587	1 293
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10 711</b>	<b>11 406</b>
<b>Långfristiga avsättningar</b>		
Övriga avsättningar	23	
<b>Summa långfristiga avsättningar</b>	<b>23</b>	
<b>6</b> • <b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder		
Skulder till koncernföretag	879	525
Ej räntebärande skulder		
Finansiella skulder	16	20
Övriga skulder	34	35
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>929</b>	<b>580</b>
<b>Kortfristiga avsättningar</b>		
Övriga avsättningar	309	189
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder		
Skulder till koncernföretag	1 714	681
Ej räntebärande skulder		
Leverantörsskulder	10	10
Övriga skulder	23	25
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73	65
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 820</b>	<b>781</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>13 792</b>	<b>12 956</b>