

Ett transaktionsintensivt år och fjärde kvartal



2016 var ett transaktionsintensivt år och det fjärde kvartalet var inget undantag. Totalt slutförde Ratos fem förvärv under året och tecknade avtal om att avyttra fyra bolag, helt eller delvis, samt genomförde en börsnotering av Arcus. Utöver förvärv och avyttringar har vi fortsatt utvecklingsarbetet i bolagen och i den centrala organisationen på Ratos. Bolagsportföljens totala utveckling under 2016 nådde inte upp till våra ambitioner. Många bolag går bra, men i vissa har vi intensifierat utvecklingsarbetet tillsammans med företagsledningarna i bolagen och deras styrelser.

Utveckling i portföljen

För helåret 2016 visar portföljen en omsättningstillväxt om +13%, men en försvagad utveckling av det operativa EBITA-resultatet om -2%, justerat för Ratos ägarandel. För fjärde kvartalet 2016 visar portföljen en omsättningstillväxt om +20%, men ett försvagat operativt EBITA-resultat om -7%, justerat för Ratos ägarandel. Omsättningstillväxten är framförallt driven av Aibel, som under året och fjärde kvartalet haft en stor projektleverans till Johan Sverdrup-fältet men med lägre marginal i projektportföljen, samt av HENT som under 2016 hade en hög omsättningstillväxt. Den svaga resultatutvecklingen förklaras främst av utvecklingen i GS-Hydro och i Aibel. GS-Hydro möter fortsatt svag marknad med låga volymer inom både offshore- och det landbaserade segmentet. Tillsammans med ledningen i bolaget genomför vi nu ytterligare betydande åtgärder för att anpassa bolaget till rådande marknadssituation.

Flera av våra bolag har gjort framsteg både operativt och strategiskt under året. Norska byggtjänstebolaget HENT etablerade sig under året på den svenska marknaden och har även startat en ny verksamhetsdel, fastighetsutveckling, med främst fokus på bostadsprojekt i Norge. KVD, Sveriges största oberoende nätbaserade marknadsplats för förmedling av begagnade bilar, investerar betydande belopp för att uppgradera sin tekniska plattform och därmed bygga ut sitt kunderbjudande.

Ratos vill som engagerade ägare stötta bolagen både vad gäller kapital och kompetens. Under 2016 genomförde vi refinansieringar av Aibel, Bisnode, KVD samt GS-Hydro. Vi sköt till totalt cirka 700 Mkr motsvarande våra ägarandelar. Omfinansieringarna har stärkt bolagens kapitalstrukturer och gett en långsiktigt stabil plattform för fortsatt utveckling. Efter periodens slut omfinansierades Ledil och Ratos erhåller därmed en utdelning om cirka 18 MEUR för sin ägarandel på 66%. Omfinansieringen har möjliggjorts av en stark, lönsam tillväxt och en god utveckling i verksamheten.

Intressanta förvärv och strategiska försäljningar

Transaktionsmarknaden är fortsatt stark och Ratos har under året genomfört flera transaktioner i enlighet med vår strategi att investera i nya intressanta bolag, genomföra tilläggsförvärv, verksamhetsutveckla och realisera värden genom försäljningar.

Ett utmärkt exempel på detta är Arcus som Ratos har ägt sedan 2005 och utvecklat från en i huvudsak norsk spritproducent till en av Nordens ledande vin- och spritleverantörer. I december noterade vi Arcus på Oslo Børs.

Förutom de tilläggsförvärv som TFS, Bisnode och airteam genomfört under året så har Ratos förvärvat fyra bolag; airteam, Gudrun Sjödén Group, Oase Outdoors och Plantagen. Förvärvet av Serena Properties slutfördes också 2016. I våra nyförvärvade bolag Oase Outdoors och Gudrun Sjödén Group driver vi nu utvecklingen vidare med fokus på tillväxtsatsningar och produktutveckling respektive global expansion och utveckling av e-handel. Plantagen ingår i Ratos resultat sedan första december 2016, och där har arbetet tillsammans med bolaget precis börjat.

Under året sålde Ratos Euromaint samt tecknade avtal om försäljning av AH Industries. I tillägg sålde Biolin Scientific sitt affärsområde Analytical Instruments. AH Industries och Euromaint har vi ägt sedan 2007 och då bolagen inte utvecklats enligt plan såg vi tidpunkten som logisk för en ny ägare att ta vid.

Även Mobile Climate Control (MCC) såldes under 2016. Ratos har ägt MCC sedan 2007 och under vår tid som ägare har bolaget utvecklats väl, med mer än en fördubblad omsättning, internationell expansion, betydande tilläggsförvärv och investeringar i ny produktionskapacitet.

Tillsammans bidrog försäljningen av Mobile Climate Control och börsnoteringen av Arcus till en total exitvinst om cirka 1,7 miljarder kronor och en kassaeffekt på 2,5 miljarder kronor.

Nedskrivning av bokförda värden

Vissa av våra bolag verkar under tuffa marknadsförhållanden och visar en svag resultatutveckling. För att återspegla bolagens marknadsförutsättningar har vi justerat våra bokförda värden under året hänförliga till portföljbolagen

Aibel, AH Industries, Biolin Scientific, Euromaint, GS-Hydro och Jøtul. Sammantaget uppgick nedskrivningen av andelar i intresseföretag och goodwill hänförligt till moderbolagets ägare till 1,9 miljarder kronor.

Fokus på utveckling av bolagen

2016 var ett intensivt år med lyckade investeringar i bolag som vi anser ha en stor utvecklingspotential och försäljningar av bolag som både utvecklats mycket bra och mindre bra. Utvecklingen i bolagsportföljen som helhet når inte upp till

våra ambitioner, och vi intensifierar arbetet tillsammans med våra bolag och deras företagsledning och styrelser för att vända detta. I tillägg så gör vi en översyn av Ratos strategi.



Magnus Agervald
Verkställande direktör