

Q2 januari – juni

- Resultat före skatt 820 Mkr (-16)
- Resultat per aktie före utspädning 2,41 kr (-0,09)
- Successiv förbättring i innehaven
- Emission av preferensaktier genomförd
- Förvärv av HENT
- Förvärven av Aibel och Nebula samt sammanslagningen av SF Bio och Finnkino slutfördes under andra kvartalet
- Stofa avyttrat – exitvinst 895 Mkr
- Ratos-aktiens totalavkastning -13%

Ratos i sammandrag

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Resultat/resultatandelar	41	72	5	62	-29
Exitresultat			895		978
Nedskrivningar		-275		-275	-375
Resultat från innehav	41	-203	900	-213	574
Centralt netto	-20	181	-80	197	193
Resultat före skatt	21	-22	820	-16	767

Viktiga händelser

Under andra kvartalet

- I juni tecknades avtal om att förvärva Accent Equitys aktier i Jøtul och därmed ökade Ratos ägarandel från 61% till 93%. Köpeskillingen uppgick till 12 MNOK (13 Mkr). Förvärvet slutfördes i juli
- I juni genomfördes en riktad emission av 830 000 preferensaktier för 1 750 kr per preferensaktie till ett totalt värde om 1 452,5 Mkr. Emissionen genomfördes för att finansiera förvärven av Nebula och HENT samt delvis förvärvet av Aibel. Emissionen övertecknades och cirka 6 000 investerare erhöll tilldelning. Första handelsdag var den 28 juni
- I maj tecknades avtal om att förvärva 73% av aktierna i det norska byggföretaget HENT av Heimdal Gruppen och ett antal finansiella investerare. Enterprise value för 100% av bolaget uppgick till cirka 450 MNOK (cirka 510 Mkr), varav Ratos tillförde 307 MNOK (347 Mkr) i eget kapital. Förvärvet slutfördes i juli
- I maj slutfördes sammanslagningen av biografkoncernerna SF Bio och Finnkino. Den nya koncernen ägs till cirka 58% av Ratos och till 40% av Bonnier. Sammanslagningen medförde inget kapitaltillskott
- I april slutfördes förvärvet av Nebula, Finlands ledande leverantör av molntjänster till små och medelstora företag. Köpeskillingen (enterprise value) för 100% av bolaget uppgick till 82,5 MEUR (cirka 700 Mkr), varav Ratos tillförde 34 MEUR (284 Mkr) i eget kapital för en ägarandel motsvarande 72%. Tilläggsköpeskillning kan komma att utbetalas om vissa lönsamhetsmål uppnås
- I april slutfördes det i december annonserade förvärvet av Aibel. Enterprise value för 100% av Aibel uppgick till 8 600 MNOK. Ratos förvärvade 32% av bolaget och tillförde 1 429 MNOK (1 676 Mkr) i eget kapital
- Kapitaltillskott har under andra kvartalet lämnats till AH Industries om 33 Mkr och som tidigare aviserats till Jøtul om 39 Mkr. I juli lämnades 75 Mkr i kapitaltillskott till Euro-maint för att finansiera investeringar i verksamheten

Under första kvartalet

- I februari slutfördes försäljningen av dotterföretaget Stofa för 1 900 MDKK (cirka 2 200 Mkr) (enterprise value). Försäljningen innebar en exitvinst för Ratos om 895 Mkr och en genomsnittlig årlig avkastning (IRR) om cirka 54%
- I januari slutfördes försäljningen av det kvarvarande dotterbolaget i Contex Group, Contex A/S. Försäljningspriset (enterprise value) uppgick till 41,5 MUSD (cirka 275 Mkr). Avvecklingen av Contex Group har inletts och Ratos erhöll i januari 154 Mkr i likvid. Ytterligare cirka 10 Mkr väntas när avvecklingen slutförts. Ratos genomsnittliga årliga avkastning (IRR) på hela investeringen i Contex Group var -16%
- I januari slutförde Arcus-Gruppen förvärvet av varumärkena Aalborg, Brøndums, Gammel Dansk och Malteser. Köpeskillingen (enterprise value) uppgick till 103 MEUR (cirka 880 Mkr) och Ratos tillförde 77 Mkr. I juni såldes Brøndums i enlighet med konkurrensmyndigheternas krav för 11 MEUR (cirka 95 Mkr) och medförde en realisationsvinst i Arcus-Gruppen om cirka 40 Mkr

På sidorna 7-13 finns mer information om viktiga händelser i innehaven.

Utveckling Ratos innehav ^{*)}

	2013 kv 2		2013 kv 1-2	
	100%	Ratos andel	100%	Ratos andel
Omsättning	+2%	-2%	+3%	-2%
EBITA	+9%	+20%	+8%	+12%
EBITA, exklusive jämförelsestörande poster	+6%	+11%	-1%	-1%
EBT	-22%	-3%	-3%	+1%
EBT, exklusive jämförelsestörande poster	-16%	-10%	-19%	-22%

^{*)} Jämförelse med motsvarande period föregående år och för jämförbara enheter.

För att underlätta en analys hänvisas till den utförliga tabellen på sidan 13 där ekonomiska data för Ratos innehav redovisas. På www.ratos.se finns en sammanfattning av bland annat resultaträkningar och rapporter över finansiell ställning för Ratos intresse- och dotterföretag att tillgå i nedladdningsbara Excel-filer.

Utvecklingen under första halvåret

Under andra kvartalet förbättrades resultatutvecklingen i Ratos innehav totalt sett, både i termer av redovisad och operativ rörelsevinst (EBITA) och glädjeämnen i bolagsportföljen blev allt fler. De positiva marknadssignalerna har förstärkts successivt under året, även om återhämtningen i omvärlden och för flera av våra innehav än så länge är trög. Vi förväntar oss därför att se tydligast effekt av den gradvisa återhämtningen under slutet av 2013 och än mer under 2014. Övergripande har vi således inte ändrat vår försiktigt positiva syn på 2013, ett år när vi också fortsätter att vara aktiva på transaktionsmarknaden och bygga grunden för framtida värdeskapande i Ratos.

Tilltagande stabilisering

Efter att marknaderna i början av året varit något svagare än förväntat ser vi en tilltagande stabilisering under andra kvartalet. Sammantaget är det fortsatt trögt, men tecken på en utplaning syns på många håll. Även från flera innehav som kämpat på kraftigt vikande marknader kommer allt fler positiva marknadssignaler.

De globala makrosignalerna fortsätter också att bli allt mer positiva, även om styrkan i återhämtningen som väntat än så länge är svag och takten långsam. Även konjunkturprognoserna för Europa ser något ljusare ut, vilket är av vikt för Ratos, med vår betydande exponering mot Väst Europa och Norden.

Mot bakgrund av detta är vår övergripande bild av trenden framåt oförändrad, där vi förväntar oss en successiv återhämtning mot slutet av året som fortsätter och blir tydligare under 2014. Utvecklingen är dock fortsatt volatil och det finns tydliga risker på nedsidan, varför vår beredskap för negativa överraskningar är hög.

Successiv förbättring i innehaven

Andra kvartalet innebar en resultatmässig förbättring för Ratos-bolagen. Framst beror det på de omfattande åtgärder som framgångsrikt implementerats i många innehav i kombination med mer stabila marknadsförutsättningar, men också på en positiv inverkan av fler arbetsdagar efter de många helgdagarna (bl a påsken) som straffade oss under första kvartalet. Första och andra kvartalet ska därför i viss mån ses som en helhet. Positivt är att majoriteten av Ratos-bolagen hittills i år har förbättrat rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster (operativ EBITA); för 10 av 17 innehav ökar vinsten jämfört med förra året.

Under andra kvartalet sjönk omsättningen för innehaven -2% justerat för ägarandelar (+2% utan ägarandelsjustering) och hittills i år är omsättningsnedgången -2% (+3%). Operativ EBITA ökade +11% (+6%) under andra kvartalet vilket tillsammans med ett svagare första kvartal ger en nedgång om -1% (-1%) hittills i år. Andra kvartalet innebär därmed en tydlig återhämtning i innehavens resultat.

De jämförelsestörande posterna fortsätter att vara lägre än föregående år och förväntan är att denna utveckling ska fortsätta under 2013. Redovisad EBITA uppvisar därför en betydande ökning: under andra kvartalet +20% justerat för ägarandelar (+9% utan ägarandelsjustering) och hittills i år +12% (+8%).

Under kvartalet har minoritetsägda Aibel blivit en del av Ratos, varför innehavens utveckling justerat för ägarandelar ger den tydligaste bilden av Ratos värdeskapande. Aibels resultatutveckling är hittills enligt plan, men påverkas av när större projekt levereras, vilket gör att Aibels utveckling kan variera mycket mellan olika kvartal och behöver därför analyseras över en längre tidsperiod.

Glädjeämnen under andra kvartalet är många, bland annat Arcus-Gruppen, med fin tillväxt och resultatutveckling även om utmaningarna i distributionsverksamheten ännu inte är lösta;

HL Display, som trots relativt svaga marknader uppvisar stark resultatutveckling tack vare genomförda åtgärder de senaste åren; MCC, där volymerna är svaga men tydliga effekter syns av de lönsamhetsförbättrande åtgärder som implementerats; SB Seating som fortsätter att leverera fina vinstökningar trots en stillastående marknad. Även om antalet glädjeämnen i Ratos-portföljen har blivit fler fortsätter vi att lägga mycket tid på de innehav som har det tufft och har samtidigt stort fokus på att driva tillväxtinitiativ i många innehav.

Ytterligare förvärv

2013 har hittills inneburit hög transaktionsaktivitet för Ratos. Under första kvartalet avtalades om förvärv av finska Nebula samt om samgående mellan SF Bio och Ratos-ägda Finnino. Båda dessa affärer slutfördes under andra kvartalet, liksom förvärvet av Aibel. Under andra kvartalet avtalades om förvärv av HENT, som slutfördes i juli. Vi ökade också vår ägarandel i Jøtul genom att förvärva vår meddeläggare Accents aktier. Vi ser fortsatt en intressant transaktionsmarknad och håller oss aktiva.

Den makroekonomiska oron under första kvartalet dämpade transaktionsaktiviteten före sommaren. Det finns fortsatt ett uppdämt behov i bland annat private equity-branschen av att sälja bolag och en makroekonomisk stabilisering kan bidra till att öka transaktionsflödet.

Bankernas intresse för att finansiera transaktioner har successivt ökat under året och tillgången till bankfinansiering är generellt god. Då finansiering är ett viktigt smörjmedel för transaktionsmarknaden kan även detta bidra till ökat affärsflöde.

Framtidsutsikter

De positiva marknadssignaler vi såg på många håll under första kvartalet har förstärkts under andra kvartalet. Förbättringstakten är dock långsam och vi förväntar oss således att se tydligast effekt av återhämtningen i innehavens siffror mot slutet av 2013.

Vi bedömer liksom tidigare att successivt bättre marknadsförutsättningar, i kombination med genomförda åtgärder och

lägre jämförelsestörande kostnader, skapar förutsättningar för en vinstökning i Ratos innehav totalt sett för 2013. Utvecklingen mellan enskilda kvartal kommer dock att variera och Ratos resultat bör ses över en längre tidsperiod.



Susanna Campbell

Susanna Campbell, VD

Ytterligare VD-kommentarer på www.ratos.se

Ratos resultat

Resultatet före skatt för första halvåret 2013 uppgick till 820 Mkr (-16). Det högre redovisade resultatet beror främst på exitvinsten från försäljningen av Stofa. I resultatet ingår

resultat/resultatandelar från innehaven med 5 Mkr (62) och exitresultat med 895 Mkr (0).

Mkr	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Resultat/resultatandelar före skatt ¹⁾			
AH Industries (69%)	-4	-6	-72
Aibel (32%) ²⁾	76		
Anticimex (85%) ³⁾		51	51
Arcus-Gruppen (83%)	-36	-140	-73
Biolin Scientific (100%)	-5	1	14
Bisnode (70%)	-42	38	-31
Contex Group (100%)		11	-150
DIAB (96%)	-59	-48	-287
Euromaint (100%)	-47	-37	-49
GS-Hydro (100%)	34	39	44
Hafa Bathroom Group (100%)	-3	10	5
HL Display (99%)	54	37	70
Inwido (97%)	44	20	246
Jøtul (61%)	-91	-92	-160
KVD Kvarndammen (100%)	7	19	25
Lindab (11%) ⁴⁾		4	4
Mobile Climate Control (100%)	40	37	67
Nebula (72%) ⁵⁾	-13		
Nordic Cinema Group (58%) ⁶⁾	-1	34	82
SB Seating (85%)	50	26	97
Stofa (99%) ⁷⁾	1	58	88
Summa resultat/resultatandelar	5	62	-29
Exit Anticimex			897
Exit Lindab			81
Exit Stofa	895		
Summa exitresultat	895	0	978
Nedskrivning AH Industries		-275	-275
Nedskrivning Jøtul			-100
Resultat från innehav	900	-213	574
Centrala intäkter och kostnader			
Förvaltningskostnader ⁸⁾	-156	62	-54
Finansiella poster	76	135	247
Koncernens resultat före skatt	820	-16	767

¹⁾ Dotterföretagens resultat ingår med 100% och intresseföretagens resultat med respektive ägarandel.

²⁾ Aibel ingår i koncernens resultat från och med 11 april 2013.

³⁾ Anticimex ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i juli 2012.

⁴⁾ Lindab ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i augusti 2012.

⁵⁾ Nebula ingår i koncernens resultat från och med maj 2013.

⁶⁾ 2012 avser enbart Finnkino. Resultatet 2013 består av enbart Finnkino fram till och med sista april och avser därefter hela Nordic Cinema Group.

⁷⁾ Stofa ingår i koncernens resultat till och med januari 2013. Hela innehavet avyttrades i februari 2013.

⁸⁾ I förvaltningskostnaderna 2012 ingår en realisationsvinst om 168 Mkr som avser en tidigare internförsäljning av ett koncernföretag där vinsten realiserades i och med att detta bolag lämnade koncernen 2012.

Centrala intäkter och kostnader

Ratos centrala netto uppgick till -80 Mkr (197), varav personalkostnader i Ratos AB uppgick till 84 Mkr (60). Den rörliga delen av personalkostnaderna uppgick till 34 Mkr (10). Övriga förvaltningsposter var -72 Mkr (+122). I förvaltningskostnaderna 2012 ingår en realisationsvinst om 168 Mkr som avser en tidigare internförsäljning av ett koncernföretag där vinsten realiserades i och med att detta bolag lämnade koncernen 2012. Finansiella poster netto uppgick till +76 Mkr (+135).

Skatt

Ratos koncernmässiga skattekostnad utgörs av dotterföretagens och Ratos andel av intresseföretagens skatt. Skattesatsen i koncernens resultaträkning har bland annat påverkats av moderbolagets investmentbolagsstatus och av ej skattepliktiga realisationsresultat.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten var -2 375 Mkr (491) och koncernens likvida medel var vid periodens slut 2 092 Mkr (959), varav kortfristiga räntebärande placeringar utgjorde 0 Mkr (176). De räntebärande skulderna inklusive pensionsavsättningar uppgick till 13 565 Mkr (12 472).

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -80 Mkr (70). Moderbolagets likvida medel, inklusive kortfristiga räntebärande placeringar, var 1 043 Mkr (1). Med hänsyn tagen till avtalade, men ännu ej genomförda, finansiella transaktioner har Ratos per den 15 augusti en nettolikviditet om cirka 1 miljard kr. Därutöver finns en befintlig kreditfacilitet om 3,2 miljarder kr, ett bemyndigande från årsstämman 2013 att emittera 35 miljoner Ratos B-aktier i samband med avtal om förvärv samt ett bemyndigande att emittera högst 1 250 000 preferensaktier i samband med avtal om förvärv, varav 420 000 är outnyttjat i befintligt mandat.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 31 och 38 i årsredovisningen för 2012. En bedömning för de närmast kommande månaderna finns i avsnittet *VD kommenterar utvecklingen under första halvåret* på sidan 3.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har erhållit utdelning och återbetalning av aktieägartillskott från dotter- och intresseföretag om 49 Mkr (1 372). Kapitaltillskott har lämnats till AH Industries och Jøtul om totalt 72 Mkr.

Ratos-aktien

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,41 kr (-0,09). Totalavkastningen på B-aktien uppgick under första halvåret 2013 till -13%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var +9%.

Återköp och antal aktier

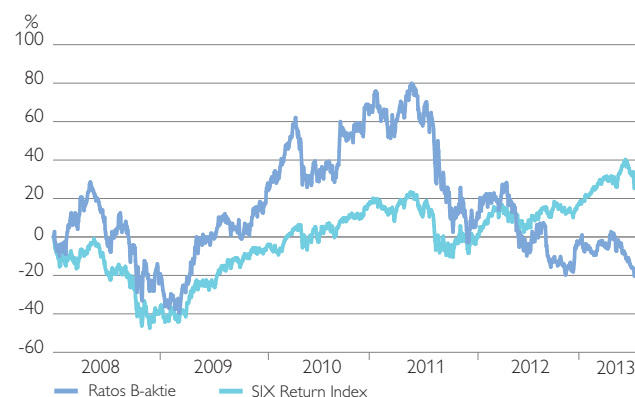
Under första halvåret 2013 har inga aktier återköpts och inga köpoptioner utnyttjats. 4 660 aktier har i enlighet med årsstämmans beslut överlåtits till administrativ personal. Ratos ägde vid slutet av juni 5 134 877 B-aktier (motsvarande 1,6% av totalt antal aktier), återköpta till en genomsnittlig kurs om 69 kr.

I juni genomfördes en riktad nyemission av 830 000 preferensaktier till ett totalt värde om 1 452,5 Mkr. Genom emissionen ökade Ratos aktiekapital med 2,6 Mkr och uppgår därefter till cirka 1 024 Mkr. Första handelsdag var den 28 juni.

Per den 30 juni uppgick det totala antalet aktier i Ratos (A- och B-aktier samt preferensaktier) till 324 970 896 och antalet röster till 108 670 443,6. Antalet utestående A- och B-aktier uppgick till 319 006 019 och antalet utestående preferensaktier uppgick till 830 000. Genomsnittligt antal B-aktier i Ratos ägo under första halvåret 2013 var 5 136 534 (5 140 203 under helåret 2012).

Totalavkastning

1 januari 2008 – 30 juni 2013



Ratos eget kapital ¹⁾

Den 30 juni 2013 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 13 734 Mkr (12 910 Mkr den

31 mars 2013), motsvarande 38 kr per utestående aktie (40 kr den 31 mars 2013).

Mkr	2013-06-30	% av eget kapital
AH Industries	342	3
Aibel	1 621	12
Arcus-Gruppen	454	3
Biolin Scientific	343	3
Bisnode	1 192	9
DIAB	846	6
Euromaint	572	4
GS-Hydro	14	0
Hafa Bathroom Group	152	1
HL Display	1 081	8
Inwido	2 313	17
Jøtul	168	1
KVD Kvarndammen	259	2
Mobile Climate Control	837	6
Nebula	287	2
Nordic Cinema Group	608	4
SB Seating	1 139	8
Summa	12 228	89
Övriga nettotillgångar i centrala bolag	1 506	11
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare)	13 734	100
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	38	

¹⁾ Innehaven visas till koncernmässiga värden, vilket motsvaras av koncernens andel i innehavens eget kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden reducerat med eventuella internvinster. Därutöver inkluderas även aktieägarlån och kapitaliserade räntor på dessa.

²⁾ Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare med avdrag för totalt preferenskapital dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens slut. Preferenskapital per preferensaktie uppgår till 1 837,50 kr, vilket motsvarar inlösenbeloppet efter årsstämman 2017.

Kreditfaciliteter

Moderbolaget har en femårig rullande lånefacilitet på 3,2 miljarder kr inklusive checkräkningskredit. Syftet med faciliteten är att dels kunna använda den vid behov av överbrygnadsfinansiering vid förvärv, dels kunna finansiera utdelning och löpande driftskostnader under en period med få eller inga exits. I normalfallet ska moderbolaget vara obelånat. Vid periodens slut var krediten outnyttjad.

Övrigt

Ratos avhöll extra bolagsstämma den 25 april för att i enlighet med de så kallade Leo-bestämmelserna erhålla godkännande att överlåta samtliga aktier i dotterföretaget BTJ Group AB till Per Samuelson, styrelseordförande i BTJ Group. Köpeskillingen för samtliga aktier uppgick till 1 krona. Med hänsyn tagen till bolagets nettoskuld motsvarar köpeskillingen ett enterprise value om cirka 43 Mkr. Stämman godkände överlåtelser som slutfördes i maj. Försäljningen gav inte någon resultatpåverkan i Ratos.

Information om innehaven

Mer information om innehaven och en sammanfattning av bland annat resultaträkningar och rapporter över finansiell ställning för Ratos innehav finns att tillgå i nedladdningsbara Excel-filer på www.ratos.se.

AH Industries

- Omsättning 513 Mkr (631) och EBITA 10 Mkr (10)
- Positiv utveckling inom Industrial Solutions medan Wind Solutions tyngs av svag utveckling inom vissa delar
- Kapitaltillskott om 33 Mkr genomfört
- Knud Andersen ny VD från den 15 maj 2013
- Fokus på besparingsåtgärder till följd av fortsatt osäkra marknadsutsikter för vindkraftindustrin på kort sikt

AH Industries är en av världens ledande underleverantörer av metallkomponenter, moduler och system samt tjänster till vindkraft-, cement- och mineralindustrin. Bolaget är specialiserat på tillverkning och bearbetning av tunga metallobjekt med höga krav på precision. Bolaget har produktion i Danmark, Kina och Tyskland.

Ratos ägarandel i AH Industries uppgick till 69% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 342 Mkr den 30 juni 2013.

Aibel

- Omsättning 7 509 Mkr (6 183) och EBITA 378 Mkr (407)
- God tillväxt inom MMO och Modification. Stark försäljning inom Field Development, främst genom slutleverans av äldre kontrakt med lägre marginal. Försäljning och resultat kan variera kraftigt mellan enskilda kvartal beroende på var projekten är i projektcykeln
- Slutleverans av det tre år långa Gudrun-projektet till Statoil i juli
- Orderboken per 30 juni uppgår till cirka 16 miljarder NOK plus optioner om ytterligare 19 miljarder NOK

Aibel är en ledande norsk leverantör av underhålls- och ombyggnadstjänster till produktionsplattformar för olja och gas samt nybyggnadsprojekt inom olja, gas och förnyelsebar energi. Företaget har verksamhet längs hela den norska kusten samt i Asien, och kunderna är främst de stora oljebolagen verksamma på den norska kontinentalsockeln.

Ratos ägarandel i Aibel uppgick till 32% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 621 Mkr den 30 juni 2013.

Arcus-Gruppen

- Omsättning 1 137 Mkr (1 028) och EBITA 56 Mkr (-101)
- Organisk tillväxt +4%. God försäljnings- och resultatutveckling inom sprit till följd av förvärvet av Aalborg med flera varumärken
- Operativ EBITA uppgick till 39 Mkr (22). Resultatet belastas av kostnader för den pågående omstruktureringen av distributionsverksamheten samt integrationen av förvärvade varumärken
- Förvärven av varumärkena Aalborg, Brøndums, Gammel Dansk och Malteser slutfördes i januari 2013. Brøndums såldes, i enlighet med konkurrensmyndigheternas krav, i juni för 11 MEUR (cirka 95 Mkr) vilket medförde en realisationsvinst om cirka 40 Mkr

Arcus-Gruppen är Norges ledande spritproducent och en av Nordens största vinleverantörer genom Vingruppen, Vinordia och Arcus Wine Brands. Bland gruppens mer kända varumärken finns Aalborg Akvavit, Braastad Cognac, Gammel Dansk, Lysholm Linie Aquavit och Vikingfjord Vodka.

Ratos ägarandel i Arcus-Gruppen uppgick till 83% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 454 Mkr den 30 juni 2013.

Biolin Scientific

- Omsättning 104 Mkr (108) och EBITA 1 Mkr (5)
- 3% försäljningstillväxt i lokala valutor
- EBITA justerat för jämförelsestörande kostnader uppgick till 4 Mkr (5)
- God utveckling inom Diagnostic Instruments (Osstell). Svagare utveckling inom Discovery Instruments (Sophion) och Analytical Instruments, delvis påverkat av förskjutna kundordrar
- Johan von Heijne ny VD från den 1 februari 2013

Biolin Scientific utvecklar, tillverkar och säljer analysinstrument för forskning, utveckling, kvalitetskontroll och klinisk diagnostik. Bolagets största marknadsnisch är nanoteknik, främst materialvetenskap, cellanalys och biofysik. Kunderna finns i hela världen och är främst forskare inom universitet, forskningsinstitut och den industriella sektorn.

Ratos ägarandel i Biolin Scientific uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 343 Mkr den 30 juni 2013.

Bisnode

- Omsättning 1 855 Mkr (1 922) och EBITA 121 Mkr (138) (proforma 2012, justerat för affärsområde Product Information)
- Organisk försäljningsutveckling justerad för valutaeffekter var -1%. Försäljningsminskningen beror på en sammantaget svag marknad samt en påverkan av internt förändringsarbete under första kvartalet
- Tillväxt inom Credit Solutions medan utvecklingen inom Marketing Solutions och Business Information varit svagare
- EBITA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 172 Mkr (158), motsvarande en rörelsemarginal om 9,3% (8,2)
- Pågående arbete för ett mer enhetligt Bisnode. Marknadsbolagen har samlats under varumärket Bisnode i hela koncernen

Bisnode är en av Europas ledande leverantörer av beslutstöd inom affärs-, kredit- och marknadsinformation. Kunderna är företag och organisationer i hela Europa som använder Bisnodes tjänster till att omvandla data till insikter för både dagliga frågor och stora strategiska beslut. Bisnode har mer än 3 000 medarbetare i 19 länder.

Ratos ägarandel i Bisnode uppgick till 70% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 192 Mkr den 30 juni 2013.

DIAB

- Omsättning 424 Mkr (540) och EBITA -29 Mkr (-19)
- Rensat för valutaeffekter minskade försäljningen med 18% främst till följd av en mycket svag vindkraftmarknad i Kina och USA. Försäljningen till TIA-segmentet utvecklas positivt
- Positiva nyheter från den kinesiska energimyndigheten samt en förlängning av subsidier i USA skapar förutsättningar för en förbättring i vindkraftsegmentet under senare delen av 2013
- EBITA justerat för jämförelsestörande poster i nivå med föregående år, -24 Mkr (-25), som följd av genomförda besparingar. Initierade besparingsprogram löper enligt plan

DIAB är ett världsledande företag som tillverkar och utvecklar kärnmaterial till kompositkonstruktioner för bland annat vingar till vindkraftverk, skrov och däck till fritidsbåtar samt detaljer till flygplan, tåg, industriella applikationer och byggnader. Materialet har en unik kombination av egenskaper såsom låg vikt, hög hållfasthet, isolationsförmåga samt kemisk resistens.

Ratos ägarandel i DIAB uppgick till 96% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 846 Mkr den 30 juni 2013.

Euromaint

- Omsättning 1 253 Mkr (1 318) och EBITA -6 Mkr (14)
- Lägre omsättning på grund av svag marknad och volymbortfall från kund i Tyskland
- Justerat för jämförelsestörande kostnader relaterade till förlorad kontraktstvist och åtgärdsprogram uppgick operativ EBITA till 32 Mkr (27)
- Förbättrad resultatutveckling i Sverige. Tyskland fortsatt svagt, åtgärdsprogram pågår
- Kapitaltillskott genomfört i juli om 75 Mkr för att finansiera investeringar i verksamheten

Euromaint är ett av Europas ledande oberoende underhållsföretag för spårtrafikbranschen. Tjänsterna och produkterna säkrar tillförlitligheten och livslängden för spårburna fordon såsom godsvagnar och passagerartåg samt lok och arbetsmaskiner. Euromaint har verksamhet i Sverige, Tyskland, Belgien, Nederländerna och Lettland.

Ratos ägarandel i Euromaint uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 572 Mkr den 30 juni 2013.

GS-Hydro

- Omsättning 625 Mkr (658) och EBITA 50 Mkr (65)
- Hög aktivitet och god försäljning inom offshoresegmentet
- Tillväxtinitiativ relaterade till utveckling av eftermarknads-erbjudande och affärssystem har belastat resultatet
- Lägre EBITA-marginal främst till följd av något lägre omsättning och tillväxtinitiativ

GS-Hydro är en ledande leverantör av icke-svetsade rörsystem. Produkterna används inom marin- och offshoreindustrin, och även inom landbaserade segment såsom pappersindustrin, gruv- och metallindustrin samt bil- och flygindustrin. Huvudkontoret ligger i Finland.

Ratos ägarandel i GS-Hydro uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 14 Mkr den 30 juni 2013.

Hafa Bathroom Group

- Omsättning 122 Mkr (142) och EBITA -2 Mkr (11)
- Svag konsumentmarknad har påverkat försäljningen negativt
- Lägre resultat till följd av lägre volymer och ofördelaktig försäljningsmix
- Åtgärder vidtagna för att förbättra lönsamheten

Hafa Bathroom Group är med varumärkena Hafa och Westerbergs ett av Nordens ledande företag inom badrumsinredningar.

Ratos ägarandel i Hafa Bathroom Group uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 152 Mkr den 30 juni 2013.

HL Display

- Omsättning 788 Mkr (838) och EBITA 65 Mkr (55)
- God försäljningstillväxt i Nordeuropa. Svagare i Sydeuropa och Östeuropa där marknadsosäkerheten bidrar till uppskjutna investeringar hos detaljhandel och varumärkesleverantörer. Justerat för valutaeffekter minskade omsättningen med 2%
- Betydande marginalförbättring tack vare god kostnads-kontroll och effektiv produktion. EBITA-marginalen ökade till 8,6% (7,4)

HL Display är en internationell leverantör av produkter och lösningar för butikskommunikation och varuexponering med verksamhet i 47 länder. Tillverkning sker i Polen, Sverige, Kina och Storbritannien.

Ratos ägarandel i HL Display uppgick till 99% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 081 Mkr den 30 juni 2013.

Inwido

- Omsättning 1 998 Mkr (2 132) och EBITA 86 Mkr (86) (2012 är proformerat för försäljningen av Home Improvement)
- Organisk försäljningsutveckling -4% (justerat för valuta-effekter)
- Svag orderingång till mitten av andra kvartalet. Stabilisering mot slutet av perioden i framför allt Sverige och Danmark
- Lägre operativ EBITA-marginal, 4,4% (5,3), till följd av lägre omsättning. Kostnadsåtgärder genomförda, men har inte fullt ut kunnat kompensera för den minskade omsättningen

Inwido utvecklar, tillverkar och säljer ett komplett sortiment av fönster och ytterdörrar till konsumenter, byggbolag och småhustillverkare. Verksamhet bedrivs i samtliga nordiska länder samt i Storbritannien, Irland, Polen och Ryssland. Elitfönster, SnickarPer, Tiivi, KPK, Lyssand och Allan Brothers är några av bolagets varumärken.

Ratos ägarandel i Inwido uppgick till 97% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 2 313 Mkr den 30 juni 2013.

Jøtul

- Omsättning 346 Mkr (364) och EBITA -54 Mkr (-71)
- God utveckling på bolagets största marknader, Norge och Frankrike
- Förbättrad produktions- och leveranseffektivitet har bidragit positivt till resultatet
- VD Arve Andresen har beslutat att avgå och lämnar sin roll i augusti. Rekrytering av en efterträdare har påbörjats
- Kapitaltillskott om 39 Mkr genomfört under andra kvartalet
- Ratos förvärvade i juli Accents aktier för 12 MNOK, och äger därefter 93% av aktierna

Norska Jøtul är en av Europas största tillverkare av braskaminer med tillverkning i Norge, Danmark, Frankrike, Polen och USA. Företaget har anor från 1853 och produkterna säljs globalt, främst genom specialbutiker men även på "gör-det-själv"-marknaden.

Ratos ägarandel i Jøtul uppgick till 61% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 168 Mkr den 30 juni 2013.

KVD Kvarndammen

- Omsättning 152 Mkr (148) och EBITA 14 Mkr (23)
- Högre omsättning trots fortsatt svag marknad för företagsbilar och entreprenadmaskiner
- Ökande volymer av privatpersoners bilar
- Etableringskostnader i Norge förklarar huvuddelen (8 Mkr) av resultatavvikelsen mot föregående år

KVD Kvarndammen är Sveriges största oberoende nätbaserade marknadsplats för förmedling av begagnade bilar. Företaget, som grundades 1991, driver auktionssajten kvd.se där förmedling av personbilar, tunga fordon och maskiner sker vid veckovisa nätauktioner. Antalet unika besökare uppgår till cirka 200 000 per vecka. I bolaget ingår Sveriges största värderingsportal för personbilar, bilpriser.se.

Ratos ägarandel i KVD Kvarndammen uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 259 Mkr den 30 juni 2013.

Mobile Climate Control (MCC)

- Omsättning 521 Mkr (646) och EBITA 59 Mkr (56)
- Rensat för valutaeffekter minskade försäljningen med 16%. Försäljningen påverkades negativt av generellt svaga marknadsförhållanden i Europa, samt lägre volymer i försvarsfordonsegmentet
- Förbättrat rörelseresultat och betydande ökning av EBITA-marginalen trots minskad försäljning, 11,3% (8,7), tack vare genomförda lönsamhetsförbättrande åtgärder

Mobile Climate Control (MCC) erbjuder kompletta klimatsystem för tre huvudsakliga kundsegment: bussar, nyttofordon och försvarsfordon. Cirka 80% av bolagets försäljning sker i Nordamerika och 20% i Europa. De större produktionsanläggningarna finns i Kanada (Toronto), USA (Goshen) och Polen (Olawa).

Ratos ägarandel i Mobile Climate Control uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 837 Mkr den 30 juni 2013.

Nebula

- Omsättning 110 Mkr (103) och EBITA 23 Mkr (33)
- Mycket god tillväxt inom molntjänster och stabil utveckling inom drift- och nätverkstjänster
- Kostnader för tillväxtinitiativ samt förvärvskostnader påverkade rörelseresultatet negativt. EBITA justerat för förvärvskostnader uppgick till 34 Mkr (33)

Nebula är en marknadsledande driftleverantör av molntjänster, IT-infrastruktur och nätverkstjänster till små och medelstora företag på den finska marknaden. Bolaget har fyra datacenter varav två i Finland, ett i London och ett i Singapore samt en egen leasad fiberstruktur mellan de största städerna i Finland. Sammanlagt har Nebula cirka 34 000 kunder. 90% av försäljningen är abonnemangsbaserad.

Ratos ägarandel i Nebula uppgick till 72% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 287 Mkr den 30 juni 2013.

Nordic Cinema Group

- Omsättning 1 121 Mkr (1 160) och EBITA 85 Mkr (93) (2013 och 2012 är proformerat för sammanslagningen av SF Bio och Finnino)
- Operativ EBITA, justerat för transaktionskostnader och andra jämförelsestörande poster uppgick till 89 Mkr (92)
- Antalet biobesök var 6% lägre jämfört med ett rekordstarkt 2012
- Integrationen av SF Bio och Finnino pågår

Nordic Cinema Group är Nordens största biografkoncern med 102 biografier med 583 salonger och 80 943 platser i sex länder – Sverige, Finland, Norge, Estland, Lettland och Litauen. Flera starka lokala varumärken ingår i koncernen: SF Bio, SF Kino, Finnino och Forum Cinemas. Nordic Cinema Group bildades 2013 genom en sammanslagning av SF Bio och Finnino.

Ratos ägarandel i Nordic Cinema Group uppgick till 58% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 608 Mkr den 30 juni 2013.

SB Seating

- Omsättning 564 Mkr (580) och EBITA 116 Mkr (98)
- Ökad omsättning i Danmark, Finland, Frankrike och Storbritannien
- Högre EBITA-marginal, 21% (17), tack vare operativa effektiviseringar
- Förvärv av importören i Schweiz, Europas sjätte största kontorsmöbelmarknad, för 8 MNOK
- Tre nya produkter lanserade under 2013: HÅG SoFi, RH Mereo och RBM Noor. Red Dot Design Award (Best of the Best) erhållen för RBM Noor. HÅG SoFi har tilldelats Miljöpriset från Norskt Designråd

SB Seating utvecklar och producerar ergonomiska arbetsstolar i skandinavisk design för privat och offentlig kontorsmiljö. Gruppen marknadsför tre starka varumärken, HÅG, RH och RBM, som i huvudsak säljs genom återförsäljare. Koncernen finns idag representerad i Norge, Sverige, Danmark, Tyskland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Nederländerna och Frankrike.

Ratos ägarandel i SB Seating uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 139 Mkr den 30 juni 2013.

Ratos innehav 30 juni 2013

Mkr	Nettoomsättning					EBITA				
	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
AH Industries	259	345	513	631	1 062	3	1	10	10	-45
Aibel ¹⁾	3 709	3 252	7 509	6 183	12 709	212	242	378	407	892
Arcus-Gruppen	624	542	1 137	1 028	2 278	78	-45	56	-101	5
Biolin Scientific	54	59	104	108	235	3	6	1	5	23
Bisnode ²⁾	930	939	1 855	1 922	3 869	48	57	121	138	339
DIAB	216	277	424	540	1 003	-24	-16	-29	-19	-217
Euromaint	630	627	1 253	1 318	2 489	8	4	-6	14	51
GS-Hydro	324	338	625	658	1 352	34	40	50	65	123
Hafa Bathroom Group	57	61	122	142	268	-3	1	-2	11	7
HL Display	414	435	788	838	1 657	41	27	65	55	104
Inwido ³⁾	1 141	1 201	1 998	2 132	4 476	105	113	86	86	328
Jøtul	163	156	346	364	913	-33	-46	-54	-71	-52
KVD Kvarndammen	77	71	152	148	287	8	11	14	23	41
Mobile Climate Control	277	361	521	646	1 250	42	36	59	56	108
Nebula ⁴⁾	57	53	110	103	211	6	18	23	33	70
Nordic Cinema Group ⁵⁾	489	537	1 121	1 160	2 577	-22	27	85	93	324
SB Seating	273	274	564	580	1 176	54	39	116	98	237
Summa 100%	9 694	9 529	19 142	18 502	37 814	560	515	971	903	2 340
Förändring	2%		3%			9%		8%		
S:a justerad ägarandel	6 313	6 422	12 277	12 471	25 347	396	331	623	559	1 466
Förändring	-2%		-2%			20%		12%		

Mkr	Operativ EBITA ^{A)}					Avskrivningar 2013	Investe- ringar 2013	Kassa- flöde 2013	Ränte- bärande netto- skulder 13-06-30	Koncern- mässigt värde 13-06-30	Ratos ägar- andelar 13-06-30
	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012						
AH Industries	3	1	10	10	-7	27	7	-12	382	342	69%
Aibel ¹⁾	216	242	383	407	892	87	-	-	5 076	1 621	32%
Arcus-Gruppen	46	19	39	22	205	27	17	-480	1 598	454	83%
Biolin Scientific	3	6	4	5	23	5	15	2	159	343	100%
Bisnode ²⁾	93	71	172	158	414	59	32	135	2 014	1 192	70%
DIAB	-19	-22	-24	-25	-75	33	15	-38	782	846	96%
Euromaint	13	5	32	27	81	21	13	-6	575	572	100%
GS-Hydro	34	40	50	65	123	10	8	39	421	14	100%
Hafa Bathroom Group	-3	1	-2	11	7	1	3	-3	64	152	100%
HL Display	40	32	68	62	125	19	20	7	382	1 081	99%
Inwido ³⁾	105	116	88	113	347	53	36	-87	1 331	2 313	97%
Jøtul	-33	-46	-51	-71	-52	30	20	-134	661	168	61%
KVD Kvarndammen	8	11	14	25	44	1	2	4	216	259	100%
Mobile Climate Control	42	37	59	59	111	8	4	49	524	837	100%
Nebula ⁴⁾	17	18	34	33	70	9	-	-	322	287	72%
Nordic Cinema Group ⁵⁾	9	27	89	92	329	80	-	-	1 805	608	58%
SB Seating	58	39	119	98	237	16	28	32	615	1 139	85%
Summa 100%	633	596	1 085	1 091	2 875						
Förändring	6%		-1%								
S:a justerad ägarandel	441	398	714	720	1 925						
Förändring	11%		-1%								

A) EBITA, exklusive jämförelsestörande poster.

B) Investeringar exklusive förvärv av företag.

C) Med kassaflöde avses kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet före förvärv och avyttring av företag.

¹⁾ Aibels resultat för 2013 och 2012 är proformerat avseende Ratos förvärv samt ny finansiering.

²⁾ Bisnodes resultat för 2012 är proformerat med hänsyn till den avvecklade verksamheten Product Information.

³⁾ Inwidors resultat för 2012 är proformerat med hänsyn till avyttring av Home Improvement.

⁴⁾ Nebulas resultat för 2013 och 2012 är proformerat avseende Ratos förvärv och ny finansiering.

⁵⁾ Nordic Cinema Groups resultat för 2013 och 2012 är proformerat avseende Ratos förvärv och ny finansiering.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Nettoomsättning	5 897	7 302	11 358	14 124	27 100
Övriga rörelseintäkter	81	44	166	84	171
Förändring av varulager	-36	-35	15	31	-32
Råvaror och förnödenheter	-2 194	-2 956	-4 441	-5 661	-10 918
Kostnader för ersättning till anställda	-1 961	-2 306	-3 919	-4 595	-8 644
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-211	-527	-415	-951	-1 942
Övriga kostnader	-1 316	-1 488	-2 405	-2 954	-5 391
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	-42	126	864	284	1 179
Realisationsresultat vid försäljning av intresseföretag					81
Andelar i intresseföretags resultat	82	13	86	12	18
Rörelseresultat	300	173	1 309	374	1 622
Finansiella intäkter	25	37	56	83	154
Finansiella kostnader	-304	-232	-545	-473	-1 009
Finansnetto	-279	-195	-489	-390	-855
Resultat före skatt	21	-22	820	-16	767
Skatt	-70	-14	-71	-23	-224
Periodens resultat	-49	-36	749	-39	543
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	-18	-28	789	-29	606
Innehav utan bestämmande inflytande	-31	-8	-40	-10	-63
Resultat per aktie, kr					
– före utspädning	-0,12	-0,09	2,41	-0,09	1,90
– efter utspädning	-0,12	-0,09	2,41	-0,09	1,90

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Periodens resultat	-49	-36	749	-39	543
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto					-33
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen					12
					-21
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Periodens omräkningsdifferenser	327	-5	47	-53	-157
Periodens förändring av säkringsreserv	9	-18	24	6	40
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen	-2	5	-6	-1	-11
Periodens övrigt totalresultat	334	-18	65	-48	-128
Periodens summa totalresultat	285	-54	814	-87	394
<i>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	258	-35	832	-69	483
Innehav utan bestämmande inflytande	27	-19	-18	-18	-89

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	18 112	16 898	15 502
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 736	1 360	1 292
Materiella anläggningstillgångar	3 828	3 973	3 461
Finansiella anläggningstillgångar	2 978	613	225
Uppskjutna skattefordringar	574	651	557
Summa anläggningstillgångar	27 228	23 495	21 037
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 504	2 739	2 387
Kortfristiga fordringar	5 631	5 887	4 906
Likvida medel	2 092	959	3 203
Tillgångar som innehas för försäljning		3 157	2 054
Summa omsättningstillgångar	10 227	12 742	12 550
Summa tillgångar	37 455	36 237	33 587
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	15 912	12 758	13 141
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	10 365	9 753	7 937
Ej räntebärande skulder	712	725	760
Pensionsavsättningar	436	318	370
Övriga avsättningar	152	226	179
Uppskjutna skatteskulder	549	460	396
Summa långfristiga skulder	12 214	11 482	9 642
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	2 764	2 401	2 489
Ej räntebärande skulder	6 353	7 007	6 413
Avsättningar	212	98	138
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		2 491	1 764
Summa kortfristiga skulder	9 329	11 997	10 804
Summa eget kapital och skulder	37 455	36 237	33 587

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2013-06-30			2012-06-30			2012-12-31		
	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	12 353	788	13 141	13 658	997	14 655	13 658	997	14 655
Ändrad redovisningsprincip				-36	-9	-45	-36	-9	-45
Justerat eget kapital	12 353	788	13 141	13 622	988	14 610	13 622	988	14 610
Periodens summa totalresultat	832	-18	814	-69	-18	-87	483	-89	394
Utdelning	-1 019	-35	-1 054	-1 754	-73	-1 827	-1 754	-75	-1 829
Nyemission	1 451	4	1 455		14	14		17	17
Försäljning av egna aktier i intresseföretag				6		6	6		6
Optionspremier							5		5
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-18	-5	-23	-4	-11	-15	-9	-7	-16
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	135		135						
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv		1 463	1 463		12	12		1	1
Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrat företag		-19	-19					-47	-47
Utgående eget kapital	13 734	2 178	15 912	11 801	912	12 713	12 353	788	13 141

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	820	-16	767
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-514	618	927
	306	602	1 694
Betald inkomstskatt	-172	-142	-260
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	134	460	1 434
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-31	-146	120
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-616	-210	416
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-414	-734	-861
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-927	-630	1 109
Investeringsverksamheten			
Förvärv, koncernföretag	-920	-15	-53
Avyttring, koncernföretag	1 345	1 543	2 915
Förvärv, aktier i intresseföretag	-1 676		-2
Avyttring, aktier i intresseföretag			386
Förvärv, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	-297	-414	-898
Avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	120	13	65
Investering, finansiella tillgångar	-79	-24	-37
Avyttring, finansiella tillgångar	59	18	35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 448	1 121	2 411
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	1 451		
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott	4		
Inlösen optioner	-88		-13
Optionspremie	2		17
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-19	-15	-21
Utbetald utdelning	-957	-1 754	-1 754
Utbetald utdelning/inlösen, innehav utan bestämmande inflytande	-35	-73	-75
Upptagna lån	1 991	847	1 596
Amortering av lån	-1 144	-1 374	-3 025
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 205	-2 369	-3 275
Periodens kassaflöde	-1 170	-1 878	245
Likvida medel vid årets början	3 203	3 042	3 042
Kursdifferens i likvida medel	-13	-2	-10
Likvida medel klassade som tillgångar till försäljning	72	-203	-74
Likvida medel vid periodens slut	2 092	959	3 203

Koncernens nyckeltal

Mkr	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Avkastning på eget kapital, %			5
Soliditet, %	43	35	39
Nyckeltal per aktie			
Totalavkastning, %	-13	-13	-17
Direktavkastning, %			4,8
Börskurs, kr	52,05	65,50	62,50
Utdelning, kr			3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, kr ¹⁾	38	37	39
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,41	-0,09	1,90
Antal utestående aktier i genomsnitt			
– före utspädning	319 004 362	319 000 015	319 000 693
– efter utspädning	319 004 362	319 000 015	319 008 267
Totalt antal registrerade aktier	324 970 896	324 140 896	324 140 896
Antal utestående aktier	319 836 019	319 001 359	319 001 359
– varav A-aktier	84 637 060	84 637 060	84 637 060
– varav B-aktier	234 368 959	234 364 299	234 364 299
– varav preferensaktier	830 000		

¹⁾ Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare med avdrag för totalt preferenskapital dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens slut. Preferenskapital per preferensaktie uppgår till 1 837,50 kr, vilket motsvarar inlösenbeloppet efter årsstämman 2017.

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Övriga rörelseintäkter	11		11	1	2
Övriga externa kostnader	-25	-27	-45	-44	-82
Personalkostnader	-35	-27	-83	-60	-119
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-2	-5
Rörelseresultat	-50	-55	-119	-105	-204
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag					830
Utdelningar från koncernföretag		382	49	382	382
Nedskrivning av aktier i koncernföretag		-301		-301	-796
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i intresseföretag					266
Utdelningar från intresseföretag		9		14	14
Nedskrivning av andelar i intresseföretag					-5
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	31	45	66	86	137
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	3	11	20	33
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10	-11	-87	-26	-51
Resultat efter finansiella poster	-25	72	-80	70	606
Skatt					
Periodens resultat	-25	72	-80	70	606

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Periodens resultat	-25	72	-80	70	606
Övrigt totalresultat					
Periodens förändring av fond för verkligt värde	84	0	14	1	-13
Periodens övrigt totalresultat	84	0	14	1	-13
Periodens totalresultat	59	72	-66	71	593

Sammandrag av moderbolagets balansräkning

Mkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	76	81	78
Finansiella anläggningstillgångar	12 525	11 334	10 235
Summa anläggningstillgångar	12 601	11 415	10 313
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	205	87	20
Kortfristiga placeringar			499
Likvida medel	1 043	1	1 324
Summa omsättningstillgångar	1 248	88	1 843
Summa tillgångar	13 849	11 503	12 156
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Långfristiga avsättningar			
Pensionsavsättningar	1	1	1
Övriga avsättningar	7	16	7
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	510	439	442
Ej räntebärande skulder	41	24	29
Kortfristiga avsättningar	9	18	28
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		72	
Räntebärande skulder, koncernföretag	1 347		174
Ej räntebärande skulder	183	75	90
Summa eget kapital och skulder	13 849	11 503	12 156
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	inga	inga	inga

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Ingående eget kapital	11 385	12 541	12 541
Periodens totalresultat	-66	71	593
Utdelning	-1 019	-1 754	-1 754
Nyemission	1 451		
Optionspremier			5
Utgående eget kapital	11 751	10 858	11 385

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-80	70	606
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24	-68	-700
	-56	2	-94
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-56	2	-94
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-106	-34	-23
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-6	-24	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-168	-56	-138
Investeringsverksamheten			
Investering, aktier i dotterföretag	-2 500	-375	-381
Avyttring och inlösen, aktier i dotterföretag	124	1 047	2 740
Avyttring, aktier i intresseföretag och övriga innehav			385
Förvärv, materiella anläggningstillgångar		-1	-1
Investering, finansiella tillgångar	-174	-40	-145
Avyttring, finansiella tillgångar	20	90	103
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 530	721	2 701
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	1 451		
Optionspremie	1		5
Inlösen incitamentsprogram	-20		-5
Utbetald utdelning	-957	-1 754	-1 754
Utnyttjad kreditfacilitet		72	
Upptagna lån i koncernföretag	1 443	121	117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 918	-1 561	-1 637
Periodens kassaflöde	-780	-896	926
Likvida medel vid årets början	1 823	897	897
Likvida medel vid periodens slut	1 043	1	1 823

Not 1 Redovisningsprinciper i enlighet med IFRS

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen tillämpats.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

IFRS förutsätter enhetliga redovisningsprinciper inom en koncern. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats för koncern och moderbolag som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, med undantag för införandet av den ändrade IAS 19, Ersättningar till anställda.

Preferensaktier

Ratos har under 2013 ställt ut preferensaktier. Ratos redovisar dessa som eget kapital i enlighet med IAS 32, då Ratos inte har något åtagande att lösa in utestående preferensaktier. Ratos styrelse har möjlighet att fatta beslut om inlösen av preferensaktier. Utdelning till preferensaktieägare kräver stämmobeslut.

Nya redovisningsprinciper för 2013

De reviderade IFRS-standarder som träder i kraft 2013 bedöms sammantaget inte ha någon väsentlig effekt på koncernens och moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

IAS 19 – Ersättningar till anställda

Nya IAS 19 innebär förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Ändringarna medför att nuvärdet på de förmånsbestämda förpliktelseerna i sin helhet bokas i rapport över finansiell ställning eftersom möjligheten att periodisera aktuella vinster och förluster som en del av korridoren tas bort. Dessa redovisas framöver i övrigt totalresultat. Nettopensionsskulden beräknas fortsättningsvis utifrån diskonteringsräntan för pensionsavsättningen. Tidigare användes förväntad avkastning för förvaltningstillgångarna och diskonteringsräntan användes för beräkning av räntekostnaden avseende pensionsförpliktelsen.

Nettobeloppet påverkar det egna kapitalet som en ändring av redovisningsprinciper per 1 januari 2012. Därefter redovisas de aktuella vinsterna och förlusterna mot övrigt totalresultat. Den totala effekten på Ratos-koncernens eget kapital uppgår till -66 Mkr efter skatt, vilken fördelar sig på justering av ingående balans med -45 Mkr efter skatt och -21 Mkr efter skatt i övrigt totalresultat 2012. Skillnaden från tidigare angivet belopp, -114 Mkr, beror främst på effekter av sålda bolag och övergång till avgiftsbestämda planer.

IAS 1 – Utformning av finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat har delats upp på poster som framöver kan, respektive inte ska, återföras över resultatet. Vidare innehåller rapporten efter införandet av ändring i IAS 19 en särskild rad för omvärdering av förmånsbestämda pensioner.

IFRS 13 – Värdering till verkligt värde

Standarden definierar verkligt värde när sådant efterfrågas i annan IFRS. Dessutom ges vägledning kring metodik för fastställandet samt krav på utökade upplysningar. Införandet bedöms inte ha väsentlig påverkan på Ratos beräkningar av verkligt värde där sådant används i redovisningen eller där upplysningar om verkligt värde ska lämnas. För upplysningar om finansiella instrument som ska lämnas kvartalsvis från 2013, se not 4.

IAS 34 – Delårsrapporter

Innebär krav på upplysningar enligt förändrade standarder ovan samt upplysningar om finansiella instrument enligt IFRS 7 som tidigare lämnats årsvis, se not 4.

IFRS 7 – Finansiella instrument: upplysningar

Ändringen avser upplysningskrav avseende kvittning av finansiella tillgångar och skulder liksom potentiella nettningseffekter vid förekomst av bindande ramavtal.

Not 2 Förvärv och avyttring av rörelse

Förvärv

I mars tecknade Ratos avtal med Bonnier om en sammanslagning av SF Bio och Finnino. Sammanslagningen sker genom att ett nybildat bolag, Nordic Cinema Group, förvärvsarv samtliga aktier i SF Bio och Finnino. I samband med att förvärvet slutfördes i början av maj tillförde Ratos aktierna i innehavet i Finnino till den nya koncernen som därefter ägs till cirka 58% av Ratos och till 40% av Bonnier. Räntebärande nettoskuld i Nordic Cinema Group uppgår per den 30 juni 2013 till 1 805 Mkr. Ratos har upprättat en preliminär förvärvsanalys för SF Bio då slutliga värden för transaktionen inte har fastställts. Hela skillnaden mellan överförd ersättning och redovisat värde på tillgångar och skulder har allokerats till goodwill om cirka 1 900 Mkr. Den goodwill som redovisas för SF Bio återspeglar främst bolagets tillväxt, lönsamhet, marknadsposition samt stabilitet. SF Bio ingår i koncernens omsättning för perioden med 200 Mkr och i rörelseresultatet (EBITA) med -6 Mkr. För perioden januari till juni uppgick omsättningen proforma till 751 Mkr och EBITA till 25 Mkr. Förvärvsbolagets räntekostnader har proformerats för att motsvara hela perioden. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår

till cirka 30 Mkr under rapportperioden och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

I mars tecknade Ratos tillsammans med Rite Ventures och bolagets ledning avtal om att förvärva Nebula Oy, en marknadsledande leverantör av molntjänster, IT-infrastruktur och nätverkstjänster till små och medelstora företag på den finska marknaden. Förvärvet slutfördes i april. Köpeskillingen (enterprise value) för 100% av bolaget uppgick till 82,5 MEUR (cirka 700 Mkr), varav Ratos tillförde 34 MEUR (284 Mkr) i eget kapital för en ägarandel motsvarande 72%. En villkorad köpeskilling om maximalt 10 MEUR kan komma att utbetalas 2013 och ytterligare maximalt 10 MEUR 2014 om vissa lönsamhetsmål uppnås. I den preliminära förvärvsanalysen uppgår goodwill till 627 Mkr, vilket motiveras av att bolaget har en stark marknadsposition, starka kassaflöden och goda kundrelationer. Det förvärvade företaget ingår i koncernens omsättning för perioden med 38 Mkr och i resultat före skatt med -13 Mkr. För perioden januari till juni uppgick omsättningen proforma till 110 Mkr och resultat före skatt till 8 Mkr. Förvärvsbolagets räntekostnader har proformerats för att motsvara hela

perioden. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 12 Mkr för perioden och har redovisats som övriga rörelsekostnader i periodens koncernresultat.

Preliminär förvärvsanalys

Mkr	Nebula
Immateriella anläggningstillgångar	93
Materiella anläggningstillgångar	50
Omsättningstillgångar	16
Likvida medel	26
Innehav utan bestämmande inflytande	-108
Långfristiga skulder och avsättningar	-311
Uppskjuten skatteskuld	-26
Kortfristiga skulder	-83
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-343
Koncerngoodwill	627
Överförd ersättning	284

Förvärvsanalysen är preliminär, vilket innebär att verkligt värde inte har fastställts slutligt för samtliga poster.

I de hittills under 2013 genomförda förvärven har inte goodwill hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande redovisats.

Förvärv av intresseföretag

I april slutfördes det i december annonserade förvärvet av Aibel. Enterprise value för 100% av Aibel uppgick till 8 600 MNOK. Ratos och Sjätte AP-fonden förvärvade Aibel via ett gemensamt ägt bolag. Ratos tillförde 1 429 MNOK (1 676 Mkr) i eget kapital till det gemensamt ägda bolaget. Ratos äger via det gemensamt ägda bolaget 32% av Aibel. Andelen redovisas i Ratos som intresseföretag. I den preliminära förvärvsanalysen har skillnad mellan överförd ersättning och redovisat värde på tillgångar och skulder allokerats till goodwill.

Förvärv efter rapportperiodens slut

I maj tecknades avtal om att förvärva 73% av aktierna i det norska byggföretaget HENT av Heimdal Gruppen och ett antal finansiella investerare. Enterprise value för 100% av bolaget uppgick till cirka 450 MNOK (cirka 510 Mkr), varav Ratos tillförde 307 MNOK (347 Mkr) i eget kapital. Förvär-

vet slutfördes i juli. Då förvärvet slutfördes efter rapportperiodens slut har inte en preliminär förvärvsanalys kunnat upprättas.

Förvärv i dotterföretag

Arcus-Gruppen tecknade i juli 2012 avtal om att förvärva varumärkena Aalborg, Brøndums, Gammel Dansk och Malteser från Pernod Ricard. Köpeskillingen (enterprise value) uppgick till 103 MEUR (cirka 880 Mkr). Förvärvet slutfördes i januari 2013. I den preliminära förvärvsanalysen uppgår varumärken till 447 Mkr och goodwill till 361 Mkr. I juni 2013 avyttrades Brøndums. Köpeskillingen (enterprise value) uppgick till 11 MEUR (cirka 95 Mkr) och medförde en realisationsvinst i Arcus-Gruppen om cirka 40 Mkr.

Mkr	Arcus
Immateriella anläggningstillgångar	447
Materiella anläggningstillgångar	121
Omsättningstillgångar	42
Likvida medel	130
Uppskjuten skatteskuld	-122
Kortfristiga skulder	-53
Netto identifierbara tillgångar och skulder	565
Koncerngoodwill	361
Överförd ersättning	926

Avyttring

I oktober 2012 ingick Ratos avtal om försäljning av samtliga aktier i dotterföretaget Stofa till danska energj- och telekoncernen SE (Syd Energi). Försäljningen slutfördes i februari 2013. Överförd ersättning uppgick till 1 204 Mkr och Ratos realisationsresultat (exitvinst) uppgick till 895 Mkr.

Avyttring i dotterföretag

Ratos dotterföretag Contex Group har sålt dotterbolaget Contex A/S till private equity-fonden Procuritas. Försäljningen slutfördes i januari 2013. Överförd ersättning uppgick till 219 Mkr och Contex Groups realisationsresultat uppgick till 0 Mkr.

Not 3 Rörelsesegment

Mkr	Omsättning					EBT ¹⁾				
	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012	2013 kv 2	2012 kv 2	2013 kv 1-2	2012 kv 1-2	2012
Innehav										
AH Industries	259	344	513	631	1 062	-5	-7	-4	-6	-72
Aibel ²⁾						76		76		
Anticimex ³⁾		523		1 009	1 009		38		51	51
Arcus-Gruppen	625	542	1 137	1 028	2 278	43	-58	-36	-140	-73
Biolin Scientific	54	59	104	108	235	-4	3	-5	1	14
Bisnode	930	967	1 855	2 000	3 935	-65	12	-42	38	-31
Contex Group		90		175	286		11		11	-150
DIAB	216	277	424	540	1 003	-36	-29	-59	-48	-287
Euromaint	630	627	1 253	1 318	2 489	-5	-19	-47	-37	-49
GS-Hydro	324	338	625	658	1 352	26	27	34	39	44
Hafa Bathroom Group	58	61	122	142	268	-3	1	-3	10	5
HL Display	414	435	788	838	1 657	38	18	54	37	70
Inwido	1 141	1 258	1 998	2 263	4 607	80	50	44	20	246
Jøtul	163	156	346	364	913	-55	-56	-91	-92	-160
KVD Kvarndammen	78	70	152	148	287	4	9	7	19	25
Lindab ⁴⁾							9		4	4
Mobile Climate Control	277	360	521	646	1 250	34	24	40	37	67
Nebula ⁵⁾	37		37			-13		-13		
Nordic Cinema Group ⁶⁾	366	197	591	422	862	-85	11	-1	34	82
SB Seating	273	274	564	580	1 176	14	2	50	26	97
Stofa ⁷⁾		393	131	786	1 572		26	1	58	88
Summa	5 843	6 971	11 161	13 656	26 241	44	72	5	62	-29
Exit Anticimex										897
Exit Lindab										81
Exit Stofa						-3		895		
Exitresultat						-3	0	895	0	978
Nedskrivning AH Industries							-275		-275	-275
Nedskrivning Jøtul										-100
Innehav totalt	5 843	6 971	11 161	13 656	26 241	41	-203	900	-213	574
Centralt netto ⁸⁾	54	331	197	468	859	-20	181	-80	197	193
Koncernen totalt	5 897	7 302	11 358	14 124	27 100	21	-22	820	-16	767

¹⁾ Dotterföretagens resultat ingår med 100% och intresseföretagens resultat med respektive ägarandel.

²⁾ Aibel ingår i koncernens resultat från och med 11 april 2013.

³⁾ Anticimex ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i juli 2012.

⁴⁾ Lindab ingår i koncernens resultat till och med juni 2012. Hela innehavet avyttrades i augusti 2012.

⁵⁾ Nebula ingår i koncernens resultat från och med maj 2013.

⁶⁾ 2012 avser enbart Finnkino. Resultatet 2013 består av enbart Finnkino fram till och med sista april och avser därefter hela Nordic Cinema Group.

⁷⁾ Stofa ingår i koncernens resultat till och med januari 2013. Hela innehavet avyttrades i februari 2013.

⁸⁾ I förvaltningskostnaderna 2012 ingår en realisationsvinst om 168 Mkr som avser en tidigare internförsäljning av ett koncernföretag där vinsten realiserades i och med att detta bolag lämnade koncernen 2012.

Not 4 Finansiella instrument

Värderingsteknikerna är inte förändrade under perioden.

Ratos tillämpar värdering till verkliga värden i begränsad omfattning och då främst för derivat och syntetiska optioner. Dessa poster värderas enligt nivåerna två respektive tre i verkligt värde-hierarkin.

I rapport över finansiell ställning per 30 juni uppgår värdet på derivat till netto 56 Mkr, redovisade som tillgång, 8 Mkr, och som skuld, 64 Mkr. Därutöver redovisas en skuld för syntetiska optioner med 131 Mkr. Periodens resultat har belastats med 24 Mkr för derivat och med 13 Mkr för syntetiska optionsprogram.

Ratos bedömer att redovisat värde på såväl kundfordringar som leverantörsskulder utgör verkliga värden på balansdagen, liksom koncernens likvida medel.

Ratos värderar sina räntebärande skulder till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Ratos bedömning är att detta värde, bland annat beroende på lånevillkor, motsvarar verkligt värde på balansdagen.

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 15 augusti 2013

Ratos AB (publ)



Arne Karlsson
Ordförande



Lars Berg
Styrelseledamot



Staffan Bohman
Styrelseledamot



Annette Sadolin
Styrelseledamot



Jan Söderberg
Styrelseledamot



Per-Olof Söderberg
Styrelseledamot



Margareth Øvrum
Styrelseledamot



Susanna Campbell
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av Ratos revisorer.

Telefonkonferens

15 augusti kl 10.00
08-505 201 10
OBS! Riktnummer måste slås. Kod: Ratos

VDs kommentar

VD Susanna Campbell kommenterar delårsrapporten på www.ratos.se

Rapporttillfällen

2013

8 nov Delårsrapport januari-september

2014

20 feb Bokslutskommuniké 2013

27 mars Årsstämma

8 maj Delårsrapport januari-mars

15 aug Delårsrapport januari-juni

7 nov Delårsrapport januari-september

För ytterligare information:

Susanna Campbell, VD, 08-700 17 00

Emma Rheborg, Informations- och IR-chef, 08-700 17 20

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtal.



RATOS

Drottninggatan 2 Box 1661 111 96 Stockholm

Tel 08-700 17 00 Fax 08-10 25 59 www.ratos.se Org nr 556008-3585

Ratos är ett private equity-konglomerat. Vår affärsidé är att över tiden skapa högsta möjliga avkastning genom ett professionellt, aktivt och ansvarsfullt utövande av ägarrollen i företrädesvis medelstora till stora nordiska onoterade bolag. Innehaven i Ratos är AH Industries, Aibel, Arcus-Gruppen, Biolin Scientific, Bismode, DIAB, Euromaint, GS-Hydro, Hafa Bathroom Group, HENT, HL Display, Inwido, Jøtul, KVD Kvarndammen, Mobile Climate Control, Nebula, Nordic Cinema Group och SB Seating. Ratos är noterat på Nasdaq OMX Stockholm och börsvärdet uppgår till cirka 19 miljarder kronor.