

Delårsrapport januari – september 2008

Q3

- **Resultat före skatt 1 330 Mkr (2 948)**
- **Resultat per aktie före utspädning 5,60 kr (15,15)**
- **Fortsatt god utveckling i innehaven**
- **Ratos-aktiens totalavkastning -8%**
- **Avtal om avyttring av Hägglunds Drives – exitvinst ca 4 400 Mkr**

Ratos i sammandrag

Mkr	2008 kv 3	2007 kv 3	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007 helår
Resultat/resultatandelar	521	466	1 334	2 043	2 550
Exitresultat	31	15	38	934	933
Utdelning övriga bolag				71	71
Resultat från innehav	552	481	1 372	3 048	3 554
Centralt netto	14	-13	-42	-100	-92
Resultat före skatt	566	468	1 330	2 948	3 462

Viktiga händelser

- I juli ingicks avtal om försäljning av samtliga aktier i Hägglunds Drives till Bosch Rexroth för ett aktiepris om cirka 4 300 Mkr. Ratos exitvinst förväntas bli cirka 4 400 Mkr och den genomsnittliga årliga avkastningen (IRR) cirka 55%. Definitiv exitvinst påverkas av tidpunkten för affärens slutförande. Försäljningen är villkorad av berörda konkurrensmyndigheters godkännande och väntas slutföras i december
 - Medifq Healthcare har förvärvat schweiziska Medisize Medical. Bolaget har namnändrats till Medisize Oy. Ratos har tillskjutit 393 Mkr och ägarandelen i den nya koncernen uppgår till 93%
 - Refinansieringar har genomförts i Bisnode, Camfil och GS-Hydro varvid Ratos har frigjort sammanlagt cirka 1 500 Mkr
 - Ratos har erhållit utdelning om 149 Mkr från Arcus Gruppen och 175 Mkr från Haendig
 - Atle Industri har sålt de två kvarvarande portföljbolagen Moving och Nord-hydraulic. Exitvinsten uppgick till cirka 8 Mkr respektive 100 Mkr. Försäljningarna slutfördes i juni respektive augusti. Den sammanlagda genomsnittliga årliga avkastningen (IRR) på Ratos investering i Atle Industri uppgick till 8%
 - I innehaven har flera tilläggsförvärv och avyttringar genomförts, bland annat i Bisnode, Contex Holding, GS-Hydro och MCC
- På sidorna 6-11 finns mer information om viktiga händelser i innehaven.

RATOS

VD-kommentar

”Självfallet har den dramatiska händelseutvecklingen på världens finansmarknader starkt påverkat Ratos syn på omvärlden framöver. Den ekonomiska utvecklingen har dock hittills varit förvånansvärt robust och Ratos innehav har under det tredje kvartalet haft en fortsatt god utveckling i orderingång, omsättning och resultat, som vi har all anledning att vara nöjda med.

I krisens kölvatten bedömer vi att många intressanta möjligheter kommer att dyka upp. Med en sedvanligt konservativ strategi är det dock inte bråttom att söka utnyttja de möjligheter som nu uppstår, men med en stark finansiell ställning är förutsättningarna att göra affärer som på 2-5 års sikt skapar stora mervärden goda.”



Arne Karlsson

Ytterligare VD-kommentarer på www.ratos.se

Omvärld och marknad

Inför 2008 var Ratos generella konjunkturbild att avmattningen i världsekonomin skulle komma att fortsätta under en stor del av året, men att stimulansen från både penning- och finanspolitik i kombination med många positiva strukturella trender successivt skulle komma att ge världsekonomin förnyad kraft. Den viktigaste konsekvensen av detta bedömdes vara att världsekonomin skulle klara sig undan en djup nedgång. Fickor av svag eller negativ tillväxt väntades skapa problem på vissa områden – hussektorn i USA, nybyggnation i många länder, bilindustrin, med mera – men detta skulle med marginal uppvägas av en fortsatt stark utveckling i andra geografier och branscher.

Den dramatiska händelseutvecklingen i det globala finansiella systemet har självfallet starkt påverkat Ratos syn på omvärlden, främst på medellång sikt. I det kortare perspektivet har den ekonomiska utvecklingen varit förvånansvärt robust, om man kunnat undvika de fickor med djup nedgång som nämndes ovan. Turbulensen i det finansiella systemet, som hittills av myndigheterna hanterats på ett sätt som skapar mycket goda förutsättningar för att vi ska undvika det svarta hål som stundtals varit ett reellt hot, har dock effekter som ännu inte nått eller fått sina fulla konsekvenser i den reala ekonomin.

Ratos syn är därför att vi nu närmar oss en mer traditionell lågkonjunktur, vars djup och längd ännu är okänd. Vår bedömning är dock fortfarande att vi inte står inför något 30-talsscenario. Finanskrisens främsta påverkan på den allmänekonomiska utvecklingen är istället att vi kommer att få uppleva flera år av måttlig tillväxt, under tiden som de globala skuldsättningsnivåerna återgår till ett mer normalt läge.

Ratos innehav har hittills påverkats av de strukturellt svagare delarna av ekonomin endast i begränsad omfattning, varför utvecklingen under årets första nio månader varit över lag positiv. Både orderingång, försäljningstillväxt och resultatutveckling har varit sammantaget god.

Den sammantagna omsättningen för den vid periodens slut underliggande portföljen ökade med 12% jämfört med föregående år. Med hänsyn tagen till Ratos olika ägarandelar ökade omsättningen med 14%. Motsvarande siffror för rörelseresultatet var +8% respektive +9% och för resultatet före skatt +2% respektive +1%.

Utvecklingen under det tredje kvartalet isolerad var god. Omsättningen för portföljbolagen ökade under kvartalet med 9% (+11% med hänsyn tagen till Ratos ägarandelar), medan rörelseresultatet ökade +7% (+11%) och resultatet före skatt +5% (+11%).

Ur ett finansieringsperspektiv har krisen på de finansiella marknaderna hittills påverkat Ratos endast i mycket begränsad omfattning. Moderbolaget och innehaven har kunnat undvika den orkan som svept fram över stora delar av världen tack vare:

- Stabila långsiktiga förbindelser med nordiska banker
- Endast normala banklån, det vill säga lån som i normalfallet löper vidare och alltså inte behöver omfinansieras. Andelen lån i Ratos portfölj som måste omfinansieras 2008, 2009 respektive 2010 är noll
- En sammantaget begränsad finansiell risk (kvoten mellan innehavens nettoskuld och rörelseresultatet, EBITDA, var per den 30 september 3,4)

För helåret 2008 kvarstår vår bedömning att det finns goda förutsättningar för förbättrade resultat i den underliggande portföljen av företag.

Utveckling Ratos innehav

	2008 kv 1-3	
	100%	Ratos andel
Omsättning	+12%	+14%
Rörelseresultat EBITA	+8%	+9%
Resultat före skatt EBT	+2%	+1%

	2008 kv 3	
	100%	Ratos andel
Omsättning	+9%	+11%
Rörelseresultat EBITA	+7%	+11%
Resultat före skatt EBT	+5%	+11%

För att underlätta en analys hänvisas till den utförliga tabellen på sid 11 där ekonomiska data för Ratos innehav redovisas. På www.ratos.se finns en sammanfattning av bland annat resultat- och balansräkningar för Ratos intresse- och dotterföretag att tillgå i nedladdningsbara Excel-filer.

I krisens kölvatten har förutsättningarna på transaktionsmarknaderna på kort tid dramatiskt förändrats. Möjligheterna att göra långsiktigt intressanta förvärv och tilläggsförvärv har drastiskt förbättrats. Med en sedvanligt konservativ strategi bedömer Ratos att det inte är bråttom att söka utnyttja de möjligheter som nu uppstår, men med en stark finansiell ställning finns det goda förutsättningar att göra affärer som på 2-5 års sikt skapar stora mervärden.

Ratos resultat

Resultat före skatt för årets första nio månader 2008 uppgick till 1 330 Mkr (2 948). Det lägre resultatet jämfört med samma period föregående år, beror på att färre exits genomförts under 2008 samt att fastighetsreavinsten i Arcus Gruppen 2007 om 745 Mkr ingår i resultatet för 2007. I resultatet ingår resultat/resultatandelar från innehaven med 1 334 Mkr (2 043) och exitresultat med 38 Mkr (934 Mkr).

Centrala intäkter och kostnader

Ratos centrala netto uppgick till -42 Mkr (-100), varav personalkostnader uppgick till 205 Mkr (200). Den rörliga delen av personalkostnaderna uppgick till 123 Mkr (143). Övriga förvaltningskostnader var 61 Mkr (69). Finansiella poster netto uppgick till +224 Mkr (+169).

Skatt

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

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten var -945 Mkr (-1 239) och koncernens likvida medel var vid periodens slut 3 466 Mkr (3 302), varav kortfristiga räntebärande placeringar utgjorde 1 989 Mkr (1 619). De räntebärande skulderna uppgick till 16 052 Mkr (14 178).

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 865 Mkr (1 308). Moderbolagets likvida medel, inklusive kortfristiga räntebärande placeringar, var 2 056 Mkr (1 092). Med hänsyn tagen till avtalade, men ännu ej genomförda, finansiella transaktioner har Ratos per dags dato en investeringskapacitet om cirka 6,3 miljarder kr utan att behöva utnyttja befintlig kreditfacilitet.

Ratos resultat

Mkr	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3
Resultat/resultatandelar före skatt ¹⁾		
AH Industries (66%)	68	7
Anticimex (85%)	57	46
Arcus Gruppen (83%)	2	757
Bisnode (70%)	109	339
Camfil (30%)	63	74
Contex Holding (98%)	16	4
DIAB (48%)	67	108
EuroMaint (100%)	28	-20
GS-Hydro (100%)	47	130
Haglöfs (100%)	44	19
HL Display (29%)	32	31
HÅG/RH/RBM (85%)	64	41
Häggglunds Drives (100%) ²⁾	277	147
Inwido (95%)	108	179
Jøtul (63%)	-80	-55
Lindab (22%)	209	189
MCC (60%)	82	31
Medisize (93%)	-7	-39
Superfos (33%)	21	31
Övriga innehav ³⁾	127	33
Bluegarden		-9
Summa resultat/resultatandelar	1 334	2 043
Exitresultat		
Alimak Hek		727
Bluegarden		160
DIAB	31	
Övriga innehav ⁴⁾	7	47
Summa exitresultat	38	934
Utdelning från Övriga innehav ⁴⁾		71
Resultat från innehav	1 372	3 048
Centralt netto	-42	-100
Koncernens resultat före skatt	1 330	2 948

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

²⁾ Avtal om försäljning av hela innehavet i Häggglunds Drives ingicks i juli.

³⁾ Avser dotterföretagen BTJ Group och Hafa Bathroom Group samt intresseföretaget Atle Industri. I föregående års siffror ingår hela Haendig-koncernen.

⁴⁾ Avser innehaven i Overseas Telecom och IK Investment Partners.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 31 och 40 i årsredovisningen för 2007. En bedömning för de närmast kommande månaderna finns i stycket *Omvärld och marknad* på sidan 2.

Transaktioner med närstående

Aktieägartillskott och aktieägarlån har lämnats till dotterföretag. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotter- och intresseföretag med 757 Mkr (262), varav 757 Mkr (151) har redovisats över resultatet.

Ratos-aktien

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,60 kr (15,15). Ratos-aktiens totalavkastning uppgick under årets första nio månader till -8%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var -27%.

Ordinarie utdelning

Årsstämman den 9 april beslutade om en ordinarie utdelning för 2007 på 9 kr per aktie (föregående år: 5,50 kr i ordinarie utdelning samt extra utdelning om 5,50 kr). Avstämningsdag för utdelningen var den 14 april och utbetalning från VPC genomfördes den 17 april.

Återköp och antal aktier

Under årets första nio månader har 670 700 B-aktier återköpts till en genomsnittlig kurs om 166 kr. Antalet utnyttjade köpoptioner under perioden uppgick till motsvarande 494 500 aktier. Ratos ägde vid slutet av september 3 036 297 B-aktier motsvarande 1,9% av utestående antal aktier. Per dags dato äger Ratos 3 411 397 B-aktier motsvarande 2,2% av utestående antal aktier återköpta till en genomsnittlig kurs om 121 kr. Genomsnittligt antal B-aktier i Ratos ägo var under perioden januari-september 2 677 900 (2 519 986 under helåret 2007). Totalt antal utestående aktier den 30 september uppgick till 158 312 955.

Eget kapital

Den 30 september 2008 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 11 391 Mkr (10 968 Mkr den 30 juni 2008) motsvarande 72 kr per utestående aktie (69 kr den 30 juni 2008).

Kreditfaciliteter

Sedan 2002 har moderbolaget haft en femårig (sedan 2005 rullande), lånefacilitet på 1,3 miljarder kr inklusive checkräkningskredit. I april 2008 fick moderbolaget beviljat en höjning av lånefaciliteten till 3,2 miljarder kr inklusive checkräkningskredit. Bakgrunden till höjningen är att Ratos sedan 2002 vuxit till ett betydligt större företag och att 3,2 miljarder kr idag motsvarar den finansiella handlingsberedskap krediten 2002 gav. Syftet med faciliteten är att dels kunna använda den vid behov av överbrygnadsfinansiering

Ratos eget kapital ¹⁾

Mkr	2008-09-30	% av eget kapital
AH Industries	364	3
Anticimex	701	6
Arcus Gruppen	602	5
Bisnode	878	8
Camfil	139	1
Contex Holding	696	6
DIAB	443	3
EuroMaint	444	4
GS-Hydro	-138	-1
Haglöfs	101	1
HL Display	287	3
HÄG/RH/RBM	913	8
Hägglunds Drives ²⁾	-170	-1
Inwido	1 321	12
Jøtul	295	3
Lindab	697	6
MCC	358	3
Medisize	647	6
Superfos	387	3
Övriga innehav ³⁾	371	3
Summa	9 336	82
Övriga nettotillgångar i centrala bolag	2 055	18
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare)	11 391	100
Eget kapital per aktie, kr	72	

¹⁾ Innehalten 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 aktieägarlån och kapitaliserade räntor på dessa.

²⁾ Avtal om försäljning av hela innehavet i Hägglunds Drives ingicks i juli.

³⁾ I Övriga innehav ingår dotterföretagen BTJ Group och Hafa Bathroom Group samt innehaven Overseas Telecom och IK Investment Partners.

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 kreditfaciliteten outnyttjad.

Valberedning

I enlighet med beslut på Ratos årsstämma den 9 april 2008 har bolagets större ägare mellan sig utsett en valberedning med styrelsens ordförande Olof Stenhammar som samman-

kallande. Till ordförande har Annika Andersson (Fjärde AP-fonden) utsetts. Övriga ledamöter är: Peder Hasslev (AMF Pension), Olof Stenhammar (styrelseordförande i Ratos), Jan Söderberg (eget och närståendes innehav), Maria Söderberg (Torsten Söderbergs stiftelse), Per-Olof Söderberg (eget och närståendes innehav).

Omstämpling av aktier

Sedan bolagsstämman 2003 finns ett konverteringsförbehåll avseende möjlighet att stämpla om A-aktier till B-aktier i bolagsordningen. Detta innebär att ägare av A-aktier har en kontinuerlig möjlighet att genomföra en konvertering till B-aktier. Hittills under 2008 har 240 A-aktier stämplats om till B-aktier.

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 och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats.

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.1 Redovisning för juridisk person.

Både koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning.

Nedan beskrivs viktiga redovisningsprinciper i Ratos.

Intresseföretag

Ratos tillämpar i likhet med tidigare kapitalandelsmetoden för konsolidering av intresseföretag. IFRS förutsätter enhetliga redovisningsprinciper inom en koncern. Kravet avser både intresse- och dotterföretag.

Förvärvsanalyser

Förvärvsanalysen är preliminär till dess den fastställs, vilket ska ske inom 12 månader efter förvärvet. I de fall en förvärvsanalys ändras justeras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden. Under perioden har slutliga förvärvsanalyser fastställts för AH Industries, Contex Holding och EuroMaint. Fastställandet har inte inneburit några förändringar från tidigare upprättade preliminära förvärvsanalyser.

Ratos dotterbolag Medifiq Healthcare förvärvade under perioden det schweiziska företaget Medisize Medical. Det sammanslagna bolaget namnändrades till Medisize Oy. Ratos har tillskjutit 393 Mkr i en nyemission, vilken innebar en ökning av Ratos ägarandel i den nya koncernen Medisize Oy till 93%.

Ratos har ökat sin ägarandel från 59% till 66% i BTJ Group.

Ratos innehav i GS-Hydro refinansierades i september, varvid Ratos erhöll en kontantutbetalning om 473 Mkr. Ratos ägarandel i det nya holdingbolaget GS-Hydro Holding uppgår till 100%.

Köptioner har realiserats i DIAB, vilket medfört att Ratos ägarandel gått ned från 50% till 48%.

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar

IFRS innebär krav på att identifiera och värdera immateriella tillgångar vid förvärv. I den utsträckning som immateriella tillgångar kan identifieras och värderas, minskar goodwill i motsvarande mån. Goodwill skrivs inte av men prövas för nedskrivning årligen. Övriga immateriella tillgångar ska skrivas av i den utsträckning som avskrivningstiden går att fastställa. I dessa fall sker nedskrivningsprövning först om det finns en indikation på värdenedgång. I de fall avskrivningstiden inte kan fastställas och avskrivningar därmed inte görs, ska en årlig nedskrivningsprövning göras oavsett eventuell indikation på värdenedgång.

Vid nedskrivningsprövning hänförs goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod till så kallade kassagenererande enheter, vilka utgörs av separata dotterföretag (innehav). Samtliga innehavs redovisade värden, inklusive värdet på goodwill och immateriella anläggningstillgångar, hänförliga till förvärvet prövas genom att beräkna innehavens återvinningsvärde. Innehaften nedskrivningsprövas årligen oavsett om en indikation på värdenedgång föreligger eller ej. Däremellan prövas värdet om en indikation på värdenedgång föreligger.

Tillgångar som innehas för försäljning

Under juli ingick Ratos avtal om försäljning av samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Hägglunds Drives till tyska Bosch Rexroth. Försäljningen är villkorad av godkännande av konkurrensmyndigheten. Fram till godkännandet har Ratos klassificerat tillgångar och skulder i Hägglunds Drives som tillgångar som innehas för försäljning. Per den 30 september omfattar avyttringsgruppen tillgångar på 1 530 Mkr minus skulder uppgående till 1 693 Mkr.

	Mkr
Tillgångar	
Immateriella tillgångar	273
Materiella tillgångar	259
Finansiella anläggningstillgångar	53
Omsättningstillgångar	826
Likvida medel	119
	1 530
Skulder	
Räntebärande skulder	1 174
Icke räntebärande skulder	519
	1 693

Information om innehaven

AH Industries

- Omsättning 561 Mkr (406) och EBITA 88 Mkr (75)
- Stark försäljnings- och resultattillväxt (EBITA) under tredje kvartalet, +61% respektive +33% i lokal valuta
- Fortsatt stora investeringar i kapacitet och personal för att möta framtida tillväxt
- Långsiktiga utsikter för vindkraftindustrin fortsatt positiva, dock ökad marknadsosäkerhet på kort sikt till följd av finansorn

Ratos ägarandel i AH Industries uppgick till 66% och det koncernmässigt bokförda värdet var 364 Mkr den 30 september 2008.

AH Industries är en dansk ledande leverantör av metallkomponenter och tjänster till vindkraft-, offshore- och marinindustrin. Bolaget är specialiserat på tillverkning och bearbetning av tunga metallobjekt med höga krav på precision. Verksamheten bedrivs i fyra affärsområden: AH Flanges, AH Components, AH Projects och AH Transport.

Anticimex

- Omsättning 1 251 Mkr (1 093) och EBITA 132 Mkr (119)
- Fortsatt god försäljningstillväxt, +14% (organisk tillväxt +8%), där Sverige har utvecklats mycket väl medan Tyskland har haft en svagare utveckling
- Fortsatt god resultatutveckling inom skadedjursverksamheten
- Energibesiktningar har utvecklats fortsatt starkt i Sverige

Ratos ägarandel i Anticimex uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet var 701 Mkr den 30 september 2008.

Anticimex är ett serviceföretag som erbjuder ett brett tjänstesortiment som skapar sunda och trygga inomhusmiljöer. Bland tjänsterna ingår bland annat skadedjurskontroll, livsmedelshygien, försäkringar, avfuktning samt överlättelse- och energibesiktningar. Koncernen finns idag representerad i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Tyskland och Holland.

Arcus Gruppen

- Omsättning 1 030 Mkr (930) och EBITA 17 Mkr (5 Mkr, 750 Mkr inklusive reavinst från fastighetsförsäljning)
- Stark försäljningsutveckling för sprit i Norge samt kostnadsbesparingar förbättrade rörelseresultatet
- Fortsatt god försäljning och lönsamhet inom vin i Sverige
- Utdelning i april om 178 Mkr, varav Ratos erhöll 149 Mkr

Ratos ägarandel i Arcus Gruppen uppgick till 83% och det koncernmässigt bokförda värdet var 602 Mkr den 30 september 2008.

Arcus Gruppen är Norges ledande sprit- och vinproducent. Bolaget bildades 1996 på initiativ av norska staten och privatiserades 2001. Bland gruppens mer kända varumärken finns Braastad Cognac, Vikingfjord Vodka, Løiten och Linie Aquavit.

Bisnode

- Omsättning 3 312 Mkr (2 764) och EBITA 434 Mkr (479)
- Fortsatt god försäljningstillväxt och positiv resultatutveckling, bland annat till följd av genomförda förvärv. I resultatet ingår resultatandelar samt reavinster i dotter- och intressebolag om 40 Mkr (102 Mkr motsvarande period föregående år)
- Refinansiering genomförd under första halvåret där Ratos erhållit cirka 600 Mkr
- Förhandlingar om övergångsavtal gällande hanteringen av SPAR-tjänster fr o m 1 januari 2009 pågår och förväntas slutföras innan årets slut
- Förvärv av Svenska Nyhetsbrev och Credita (Schweiz) i januari samt Arvato services Belgium i maj
- Johan Wall, tidigare VD för börsnoterade Enea, tillträdde som ny VD i september

Ratos ägarandel i Bisnode uppgick till 70% och det koncernmässigt bokförda värdet av innehavet var efter genomförd refinansiering 878 Mkr den 30 september 2008.

Bisnode är en av de ledande europeiska leverantörerna av digital affärsinformation med tjänster inom marknads-, kredit- och produktinformation. Verksamheten bedrivs inom fem affärsområden i 19 länder runt om i Europa.

Camfil

- Omsättning 3 232 Mkr (3 086) och EBITA 302 Mkr (279)
- Fortsatt god orderingång på de flesta delmarknader
- God marginal- och resultatutveckling under tredje kvartalet
- Refinansiering genomförd, vilken innebar en kontantutbetalning om cirka 460 Mkr till Ratos

Ratos ägarandel i Camfil uppgick till 30% och det koncernmässigt bokförda värdet var efter genomförd refinansiering 139 Mkr den 30 september 2008.

Camfil är världsledande inom renluftsteknik och luftfilter. Koncernens produkter och tjänster bidrar till bra inomhusklimat samt skyddar känsliga tillverkningsprocesser och omgivande miljö. Tillverkning sker i 23 anläggningar i fyra världsdelar och koncernen är representerad med dotterbolag och agenter i mer än 50 länder.

Contex Holding

- Omsättning 590 Mkr (601) och EBITA 82 Mkr (67)
- Försäljningen i lokal valuta ökade med 9%, varav 7% organiskt
- Förändrad tillämpning av redovisningsprinciper avseende valutakontrakt har påverkat EBITA med +13 Mkr och EBT med +7 Mkr
- Stark försäljnings- och lönsamhetsutveckling i Contex A/S
- Z Corporations försäljning har påverkats negativt av en svagare konjunktur i USA
- Vidar Systems visade ett starkt resultat trots något lägre försäljning

Ratos ägarandel i Contex Holding uppgick till 98% och det koncernmässigt bokförda värdet var 696 Mkr den 30 september 2008.

Danska Contex Holding är världsledande inom utveckling och tillverkning av avancerade 2D och 3D bildlösningar. Bolaget har tre verksamhetsområden: Contex A/S som är världens största tillverkare av scanners för stora bildformat; Z Corporation som tillverkar 3D printers; Vidar Systems Corporation som tillverkar produkter för bildframställning för medicinska ändamål. Produkterna säljs över hela världen.

DIAB

- Omsättning 1 050 Mkr (1 018) och EBITA 183 Mkr (224)
- Försäljningen ökade med 6% i lokala valutor. Tillväxten i vindsegmentet utvecklas positivt och leveranserna från produktionsenheten i Indien utvecklas nu väl. En svag marinmarknad påverkar negativt
- Fortsatt negativ resultatpåverkan från produktionsenheten i USA under det tredje kvartalet, men med tydlig förbättring mot slutet av perioden
- Köpoptioner har realiserats i DIAB, vilket medfört att ägarandelen för Ratos respektive 3i minskat från 50% till 48%

Ratos ägarandel i DIAB uppgick till 48% och det koncernmässigt bokförda värdet var 443 Mkr den 30 september 2008.

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

EuroMaint

- Omsättning 1 704 Mkr (1 501) och EBITA 93 Mkr (60)
- Organisk tillväxt om 14% med mycket god utveckling inom såväl EuroMaint Rail som EuroMaint Industry
- EuroMaint Rail har erhållit förlängning på viktiga avtal med SJ
- EuroMaint Rail har vunnit uppdraget att upprusta och modernisera SJs Intercity-tåg, orderbeloppet uppgår till 350 Mkr under 2 år

Ratos ägarandel i EuroMaint uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet var 444 Mkr den 30 september 2008.

EuroMaint är ett av Sveriges ledande underhållsföretag och erbjuder kvalificerade underhållstjänster till spårtrafikbranschen och tillverkningsindustrin. Verksamheten bedrivs i tre dotterföretag, EuroMaint Rail, EuroMaint Industry och EuroMaint Tracksupport. Verksamheten bedrivs på 18 orter i Sverige, Lettland och USA.

GS-Hydro

- Omsättning 1 114 Mkr (977) och EBITA 100 Mkr (155, inklusive reavinst om 32 Mkr från fastighetsförsäljning)
- Fortsatt god orderingång under tredje kvartalet. Ackumulerat uppgick orderingången för januari-september till 1 256 Mkr, en ökning med 21% jämfört med föregående år
- Resultatet har påverkats negativt av fortsatta omstruktureringar i bland annat Kina och Korea, högre lönekostnader i Norge samt valutaeffekter
- Förvärv av brittiska Airdale (omsättning 2007 cirka 13 Mkr) och brittiska BSH Ltd (omsättning 2007 cirka 9 Mkr)
- Refinansiering genomförd där Ratos erhållit 473 Mkr

Ratos ägarandel i GS-Hydro uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var efter genomförd refinansiering -138 Mkr den 30 september 2008.

GS-Hydro är en ledande leverantör av icke-svetsade rör-system. Produkterna används inom framförallt marin- och offshoreindustrin och används även inom pappersindustrin, gruv- och metallindustrin, bil- och flygindustrin samt inom försvarsindustrin. Huvudkontoret ligger i Finland.

Haglöfs

- Omsättning 387 Mkr (341) och EBITA 50 Mkr (24)
- Fortsatt god försäljningsutveckling om +14% där både Norden (+11%) och exportmarknaderna (+23%) utvecklades väl
- Stark resultatutveckling och förbättrad bruttomarginal
- Stark orderingång inför våren 2009
- Höjt finansiellt mål. EBITA-marginalen ska uppgå till minst 12% (tidigare 10%)

Ratos ägarandel i Haglöfs uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 101 Mkr den 30 september 2008.

Haglöfs är en nordisk marknadsledande aktör inom utrustning och kläder för ett aktivt uteliv ("outdoor"). Bolaget utvecklar och marknadsför högkvalitativa kläder, sovsäckar, skor och ryggsäckar. Försäljning sker i 15 länder i Norden och övriga Europa.

HL Display

- Omsättning 1 154 Mkr (1 158) och EBITA 110 Mkr (112)
- Något lägre försäljning och rörelseresultat för helåret jämfört med 2007 prognostiseras på grund av ökad osäkerhet på marknaden
- Förbättrad bruttomarginal om 49% (46%) till följd av gynnsam produktmix, genomförda prishöjningar samt effektiviseringar i fabriker. Svagare försäljning och högre rörelsekostnader bidrog dock till oförändrat resultat

Ratos ägarandel i HL Display uppgick till 29% och det koncernmässigt bokförda värdet var 287 Mkr per den 30 september 2008.

HL Display är en global marknadsledande leverantör av produkter och system för varuexponering och butikskommunikation. Företaget har drygt 1 000 anställda i 31 länder. Tillverkning sker i Kina, Storbritannien, Sverige och USA. HL Display är noterat på NASDAQ OMX Stockholms Small Cap-lista.

HÅG/RH/RBM

- Omsättning 1 120 Mkr (1 073) och EBITA 193 Mkr (182)
- Den sencykliska kontorsstolsmarknaden visar en fortsatt stabil utveckling på marknaderna i Norden och Benelux-länderna
- Ökade marknadsandelar på flera huvudmarknader
- Koncernens integrationsprogram löper planerligt

Ratos ägarandel i HÅG/RH/RBM uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 913 Mkr den 30 september 2008.

HÅG/RH/RBM Group utvecklar och producerar ergonomiska arbetsstolar i skandinavisk design till företag och offentlig verksamhet. Gruppen marknadsför tre starka varumärken, HÅG, RH och RBM, som i huvudsak säljs genom återförsäljare. Koncernen finns idag representerad i Norge, Sverige, Danmark, Tyskland, Storbritannien, Benelux-länderna och Frankrike.

Hägglunds Drives

- Omsättning 1 506 Mkr (1 230) och EBITA 324 Mkr (238)
- Ratos har träffat avtal om försäljning av Hägglunds Drives till tyska Bosch Rexroth. Förväntad exitvinst om cirka 4,4 miljarder kr. Definitiv exitvinst kommer att påverkas av tidpunkten för affärens slutförande. Försäljningen är villkorad av berörda konkurrensmyndigheters godkännande
- Stark organisk försäljningsökning, +20%, med fortsatt god utveckling i flertalet segment
- Förvärv av amerikanska Rineer Hydraulics ingår i resultatet från maj

Ratos ägarandel i Hägglunds Drives uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var efter genomförd refinansiering -170 Mkr den 30 september 2008.

Hägglunds Drives är en internationell leverantör av kompletta hydrauliska drivmotorer och drivsystem. Till de största kundsegmenten hör gruv- och materialhantering samt marin och offshore. Bolaget har dotterbolag i 16 länder.

Inwido

- Omsättning 4 229 Mkr (3 461) och EBITA 297 Mkr (298)
- Fortsatt svag nybyggnationsmarknad i Norden, Storbritannien och Irland påverkar resultatet negativt under tredje kvartalet. Huvudsegmentet, ROT-marknaden, uppvisar dock större stabilitet
- Kapacitetsanpassning har skett genom personalneddragningar och stängning av tre mindre fabriker i Sverige
- Ökade marknadsandelar på flera viktiga marknader, främst i Finland
- Håkan Jeppsson, tidigare VD i BE Group, tillträder som VD under första kvartalet 2009

Ratos ägarandel i Inwido uppgick till 95% och det koncernmässigt bokförda värdet var 1 321 Mkr den 30 september 2008.

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

Jøtul

- Omsättning 672 Mkr (628) och EBITA -11 Mkr (1)
- God marknadsutveckling i USA och Frankrike och under tredje kvartalet i Östeuropa och Tyskland drivet av höga olje- och gaspriser. Svag marknadsutveckling i Norden
- Kostnadsanpassningsåtgärder i Norge och Danmark har belastat resultatet
- Nya produkter från Jøtuls danska varumärke Scan har mottagits mycket väl

Ratos ägarandel i Jøtul uppgick till 63% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 295 Mkr den 30 september 2008.

Norska Jøtul är 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 inom "gördet-själv"-marknaden.

Lindab

- Omsättning 7 413 Mkr (6 795) och EBITA 1 055 Mkr (946)
- Tillväxten under tredje kvartalet 5%, justerad för valutaeffekter och strukturförändringar. Tillväxten i segmentet yrkesbyggande, vilken är Lindabs huvudmarknad, har mattats av något under kvartalet
- Förvärvet av det slovakiska företaget SIPOG, med en omsättning 2007 på 37 MEUR ingår i resultatet från den 1 september
- David Brodetsky tillträdde som ny VD den 1 oktober

Ratos ägarandel i Lindab uppgick till 22% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 697 Mkr den 30 september 2008.

Lindab är ett ledande företag i Europa inom utveckling, produktion, marknadsföring och distribution av system och produkter i tunnplåt och stål för byggindustrin. Koncernen är etablerad i 30 länder. Cirka 60% av försäljningen går till länder utanför Norden. Lindab är noterat på NASDAQ OMX Stockholms Large Cap-lista.

MCC

- Omsättning 710 Mkr (505) och EBITA 113 Mkr (85)
- Kraftig organisk tillväxt om 30% driven främst av stark utveckling i Nordamerika
- Strategiskt förvärv av verksamhet från amerikanska ACME, med en omsättning 2006/2007 på 410 Mkr. ACME ingår i resultatet från den 1 september
- Produktion startades i ny fabrik i Polen under första halvåret, vilken väntas nå full kapacitet vid slutet av 2008

Ratos ägarandel i MCC uppgick till 60% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 358 Mkr den 30 september 2008.

Mobile Climate Control (MCC) erbjuder kompletta klimatsystem för tre huvudsakliga kundsegment: Bussar, Nyttofordon och Militärfordon. Cirka 70% av bolagets försäljning sker i Nordamerika och 30% i Europa. De större produktionsanläggningarna finns i Toronto (Kanada), Goshen (USA), Norrköping och Norrtälje (Sverige) och Wrocław (Polen).

Medisize

- Omsättning 743 Mkr (694) och EBITA 37 Mkr (12)
- Förvärvet av schweiziska Medisize Medical slutfördes i april. Ratos har tillskjutit 393 Mkr och ägarandelen i den nya koncernen, Medisize Oy, uppgår till 93%. Integrationen löper enligt plan
- Som en del av integrationsarbetet har beslut fattats om nedläggning av fabriken i Sunderland i England där produktionen flyttas till andra fabriker

Ratos ägarandel i Medisize uppgick till 93% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 647 Mkr den 30 september 2008.

Medisize är en internationell kontraktstillverkare specialiserad på hjälpmedel för dosering och administrering av läkemedel och medicinska förpackningar (Development & Manufacturing) samt på utveckling, tillverkning och distribution av engångsprodukter i plast för anestesi och intensivvård (Airway Management).

Superfos

- Omsättning 2 664 Mkr (2 538) och EBITA 187 Mkr (163)
- Positiv resultateffekt till följd av genomförda förändringsprogram inom inköp, produktion och organisation samt Mipac-förvärvet 2007
- Försvagad färgmarknad i Europa, kostnader för logistikomläggning och ett högre råvarupris har påverkat resultatet negativt

Ratos ägarandel i Superfos uppgick till 33% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 387 Mkr den 30 september 2008.

Superfos är en dansk internationell koncern med verksamhet i 18 länder i Europa och USA. Bolaget utvecklar, producerar och säljer formsprutade förpackningar till livsmedels- och kemisk/teknisk industri.

Övriga innehav

- Atle Industri har avyttrat de två sista innehaven, Moving och Nordhydraulic. Exitvinsten för Ratos uppgick till cirka 8 Mkr respektive 100 Mkr. Inga portföljbolag kvarstår därefter i Atle Industri som upphör att redovisas som innehav till Ratos. Den genomsnittliga årliga avkastningen (IRR) på investeringen i Atle Industri uppgick till 8%
- Under andra kvartalet ökade Ratos sin ägarandel i BTJ Group till 66% genom köp av aktier från Svenska Biblioteksforeningen. VD-skifte i BTJ Group efter periodens utgång
- Kraftig resultatförbättring i Hafa Bathroom Group trots en försvagad marknad
- Avyttringar i IK Investment Partners (fd Industri Kapital) har bidragit till Ratos exitresultat med 7 Mkr
- Fortsatta oroligheter och betydande konkurrens på marknaden i Sri Lanka medförde viss resultatförsämring för Overseas Telecom

Det sammanlagda koncernmässigt bokförda värdet för Övriga innehav i Ratos var 371 Mkr den 30 september 2008.

I Övriga innehav ingår fyra innehav: BTJ Group, Hafa Bathroom Group, IK Investment Partners och Overseas Telecom.

Ratos innehav 30 september 2008

Mkr	Nettoomsättning			EBITA			EBT ¹⁾		
	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007
AH Industries ¹⁾	561	406	553	88	75	97	68	56	73
Anticimex	1 251	1 093	1 510	132	119	164	77	65	93
Arcus Gruppen ²⁾	1 030	930	1 407	17	5	91	2	3	95
Bisnode ³⁾	3 312	2 764	3 899	434	479	580	157	361	364
Camfil ⁴⁾	3 232	3 086	4 115	302	279	352	267	249	313
Contex Holding ¹⁾	590	601	831	82	67	106	16	1	18
DIAB ⁵⁾	1 050	1 018	1 354	183	224	255	135	139	155
EuroMaint ¹⁾	1 704	1 501	2 067	93	60	69	48	15	12
GS-Hydro ⁶⁾	1 114	977	1 311	100	155	184	29	98	110
Haglöfs	387	341	428	50	24	22	44	19	14
HL Display	1 154	1 158	1 571	110	112	161	110	107	155
HÅG/RH/RBM ¹⁾	1 120	1 073	1 488	193	182	219	119	126	138
Hägglunds Drives ⁷⁾	1 506	1 230	1 761	324	238	360	277	147	255
Inwido	4 229	3 461	5 057	297	298	481	137	188	312
Jøtul	672	628	938	-11	1	54	-54	-33	10
Lindab	7 413	6 795	9 280	1 055	946	1 318	931	842	1 175
MCC ^{1) 8)}	710	505	698	113	85	118	82	56	75
Medisize ⁹⁾	743	694	953	37	12	27	4	-15	-7
Superfos	2 664	2 538	3 332	187	163	175	90	92	75
Övriga innehav ¹⁰⁾	954	946	1 233	30	9	20	23	3	11
Summa	35 396	31 745	43 786	3 816	3 533	4 853	2 562	2 519	3 446
Förändring	12%			8%			2%		

Mkr	Avskrivningar 2008 kv 1-3	Investeringar ^{**)} 2008 kv 1-3	Kassa- flöde ^{***)} 2008 kv 1-3	Eget kapital ^{****)} 2008-09-30	Räntebärande nettoskulder ^{****)} 2008-09-30	Medelantal anställda 2007	Koncern- mässigt värde 2008-09-30	Ratos
								ägarandel 2008-09-30
AH Industries ¹⁾	18	42	9	538	448	210	364	66%
Anticimex	26	27	80	810	837	1 032	701	85%
Arcus Gruppen ²⁾	25	15	-56	753	93	456	602	83%
Bisnode ³⁾	85	156	157	1 823	3 209	2 790	878	70%
Camfil ⁴⁾	81	105	56	1 640	706	3 191	139	30%
Contex Holding ¹⁾	20	46	-30	714	964	448	696	98%
DIAB ⁵⁾	56	57	62	926	1 175	1 067	443	48%
EuroMaint ¹⁾	27	27	-41	444	878	1 781	444	100%
GS-Hydro ⁶⁾	16	-	-	262	807	527	-138	100%
Haglöfs	3	4	-32	245	136	91	101	100%
HL Display	27	20	43	512	-56	985	287	29%
HÅG/RH/RBM ¹⁾	34	53	15	973	1 087	655	913	85%
Hägglunds Drives ⁷⁾	26	46	107	1 719	1 055	706	-170	100%
Inwido	104	111	143	1 925	3 080	3 591	1 321	95%
Jøtul	41	47	-171	395	861	799	295	63%
Lindab	152	175	284	3 102	2 863	5 013	697	22%
MCC ^{1) 8)}	5	32	28	591	653	534	358	60%
Medisize ⁹⁾	43	2	13	711	477	1 043	647	93%
Superfos	185	144	-174	1 150	1 722	1 546	387	33%
Övriga innehav ¹⁰⁾	14	9	-20	164	160	790	371	-

¹⁾ Resultat med återlagda räntekostnader på aktieägarlån.

^{**)} Investeringar exklusive förvärv av företag.

^{***)} Med kassaflöde avses kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet före förvärv och avyttring av företag.

^{****)} I eget kapital ingår aktieägarlån. Räntebärande skulder exkluderar aktieägarlån.

¹⁾ I samband med förvärvet bildades ett nytt moderbolag, som delvis har lånefinansierat förvärvet. Resultaten för förvärvsåret är proforma-beräknade med hänsyn till lånefinansieringen.

²⁾ 2007 är proforma-beräknat med hänsyn till försäljning av fastighet.

³⁾ Resultat för 2007 är proforma-beräknat med hänsyn till kostnad för ny finansiering. I resultatet för kv 1-3 2008 ingår resultatandelar samt reavinster i dotter- och intresseföretag med totalt 40 Mkr jämfört med 102 Mkr kv 1-3 2007 (104 Mkr för helår 2007).

⁴⁾ Ratos har refinansierat sitt ägande i Camfil genom ett helägt dotterföretag med ett banklån på 457 Mkr. Lånet ingår inte i Camfils räntebärande skulder. Ratos koncernmässiga bokförda värde har justerats med hänsyn till refinansieringen.

⁵⁾ Värdena avser ny koncernstruktur med ny finansiering. Jämförelsevärdena är proforma-beräknade med hänsyn till kostnader för ny finansiering.

⁶⁾ GS-Hydro refinansierades i september 2008. Resultat för 2008 och 2007 är proforma-beräknade med hänsyn till ny finansiering och koncernstruktur.

⁷⁾ Avtal om försäljning av hela innehavet i Hägglunds Drives ingicks i juli.

⁸⁾ I resultatet för 2008 ingår ACME fr o m 1 september.

⁹⁾ Resultat samt medelantalet anställda är proforma-beräknat med hänsyn till förvärvet av Medisize Medical.

¹⁰⁾ I "Övriga innehav" ingår dotterföretagen BTJ Group och Hafa Bathroom Group.

Telefonkonferens

7 november

kl 10.00

08-505 201 10

OBS! Riktnummer måste slås

Hör

VD Arne Karlsson
kommentera
delårsrapporten
på www.ratos.se

Rapporttillfällen

2009

19 feb	Bokslutskommuniké 2008
2 april	Årsstämma
7 maj	Delårsrapport jan-mars
20 aug	Delårsrapport jan-juni
5 nov	Delårsrapport jan-sept

Stockholm den 7 november 2008



Arne Karlsson
Verkställande direktör

För ytterligare information:

Arne Karlsson, VD, 08-700 17 00

Emma Rheborg, IR-ansvarig, 08-700 17 20

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Ratos AB per den 30 september 2008 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning


Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsd i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det

inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2008
KPMG AB



Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	2008 kv 3	2007 kv 3	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007 helår
Nettoomsättning	6 652	5 314	19 666	14 395	21 179
Övriga rörelseintäkter	37	44	155	129	223
Förändring av varulager	-7	-3	13	78	18
Råvaror och förnödenheter	-2 573	-2 051	-7 463	-5 721	-8 171
Kostnader för ersättning till anställda	-1 994	-1 533	-6 160	-4 535	-6 694
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-205	-165	-581	-440	-622
Övriga kostnader	-1 310	-1 126	-4 080	-2 862	-4 257
Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag	3	26	6	983	995
Realisationsresultat vid försäljning av intresseföretag	30	2	31	744	741
Andelar i intresseföretags resultat	261	175	522	440	559
Rörelseresultat	894	683	2 109	3 211	3 971
Finansiella intäkter	53	81	190	329	370
Finansiella kostnader	-381	-296	-969	-592	-879
Finansnetto	-328	-215	-779	-263	-509
Resultat före skatt	566	468	1 330	2 948	3 462
Skatt	-138	-119	-325	-306	-516
Periodens resultat	428	349	1 005	2 642	2 946
Hänförligt till					
Moderbolagets ägare	391	304	889	2 408	2 646
Minoritetsägare	37	45	116	234	300
Resultat per aktie, kr					
– före utspädning	2,46	1,91	5,60	15,15	16,66
– efter utspädning	2,46	1,90	5,59	15,06	16,56
Antal utestående aktier					
– i genomsnitt före utspädning	158 762 384	158 888 240	158 671 352	158 915 261	158 829 266
– i genomsnitt efter utspädning	159 023 367	159 720 039	159 109 079	159 933 282	159 764 583

Sammandrag av koncernens balansräkning

Mkr	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16 763	15 337	16 225
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 894	1 748	1 841
Materiella anläggningstillgångar	3 105	2 873	3 091
Finansiella anläggningstillgångar	3 053	3 190	2 778
Uppskjutna skattefordringar	386	276	291
Summa anläggningstillgångar	25 201	23 424	24 226
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 077	2 912	2 941
Kortfristiga fordringar	5 540	5 534	5 375
Likvida medel	3 466	3 302	4 240
Tillgångar som innehas för försäljning	1 530		
Summa omsättningstillgångar	13 613	11 748	12 556
Summa tillgångar	38 814	35 172	36 782
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive minoritetsintresse			
	12 945	13 295	13 870
Långfristiga skulder			
– räntebärande	13 821	11 757	11 113
– ej räntebärande	415	327	418
– pensionsavsättningar	557	641	627
– övriga avsättningar	410	317	413
– uppskjutna skatteskulder	691	671	750
Summa långfristiga skulder	15 894	13 713	13 321
Kortfristiga skulder			
– räntebärande	1 674	1 780	2 094
– ej räntebärande	6 187	6 012	7 068
– avsättningar	421	372	429
– skulder hänförliga till Tillgångar som innehas för försäljning	1 693		
Summa kortfristiga skulder	9 975	8 164	9 591
Summa eget kapital och skulder	38 814	35 172	36 782

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Mkr	2008-09-30			2007-09-30			2007-12-31		
	Moder- bolagets ägare	Minoritet	Totalt	Moder- bolagets ägare	Minoritet	Totalt	Moder- bolagets ägare	Minoritet	Totalt
Vid årets början	11 905	1 965	13 870	10 875	939	11 814	10 875	939	11 814
Förändring av omräkningsreserver	197	35	232	125	35	160	203	57	260
Förändring av verkligt värde reserv/ säkringsreserv efter skatt	-48	-6	-54	31	-6	25	34	-1	33
Summa förmögenhetsförändringar som redovisas direkt mot eget kapital	12 054	1 994	14 048	11 031	968	11 999	11 112	995	12 107
Periodens resultat	889	116	1 005	2 408	234	2 642	2 646	300	2 946
Summa förmögenhetsförändringar före transaktioner med ägare	12 943	2 110	15 053	13 439	1 202	14 641	13 758	1 295	15 053
Utdelning	-1 430	-174	-1 604	-1 754	-6	-1 760	-1 754	-5	-1 759
Återköp/överlåtelse av egna akter	-151		-151	-97		-97	-121		-121
Emission	11	85	96		54	54		327	327
Inlösen/nedsättning		-405	-405					-94	-94
Optionspremier	18		18	19		19	23	1	24
Förvärvad minoritet		-67	-67		-5	-5		-5	-5
Minoritet vid förvärv		5	5		443	443		445	445
Omfördelning av kapitaltillskott				-1	1		-1	1	0
Utgående eget kapital	11 391	1 554	12 945	11 606	1 689	13 295	11 905	1 965	13 870

Sammandrag av koncernens kassaflöde

Mkr	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007 helår
Den löpande verksamheten			
Koncernens resultat före skatt	1 330	2 948	3 462
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	105	-1 636	-1 238
	1 435	1 312	2 224
Betald inkomstskatt	-468	-210	-379
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	967	1 102	1 845
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-326	-827	-719
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-250	228	232
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	224	-302	633
Kassaflöde från den löpande verksamheten	615	201	1 991
Investeringsverksamheten			
Förvärv, koncernföretag	-1 079	-2 726	-3 590
Avyttring, koncernföretag	51	1 421	1 445
Förvärv, aktier i intresseföretag och övriga innehav	-35	-85	-103
Avyttring och inlösen, aktier i intresseföretag och övriga innehav	140	1 208	1 708
Förvärv, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	-585	-476	-824
Förändring, övriga finansiella tillgångar	-52	-782	-730
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 560	-1 440	-2 094
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	-111	-165	-189
Överlåtelse av egna aktier	27	68	68
Optionspremie	16	20	23
Minoritetens andel i emission	98	54	30
Utbetald utdelning	-1 430	-1 754	-1 754
Utbetalning vid inlösen av aktier			
Utbetald utdelning/inlösen, minoritet	-580	-6	-93
Ökning (+)/Minskning (-) av räntebärande skulder	2 266	1 265	1 189
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	286	-518	-726
Periodens kassaflöde	-659	-1 757	-829
Likvida medel vid årets början	4 240	5 009	5 009
Kursdifferens i likvida medel	4	50	60
Likvida medel som omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning	-119		
Likvida medel vid periodens slut	3 466	3 302	4 240

Koncernens nyckeltal

	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007 helår
Avkastning på eget kapital, %			23
Soliditet, %	33	38	38
Räntebärande nettoskuld, Mkr	12 386	10 764	9 444
Nyckeltal per aktie			
Totalavkastning, %	-8	23	14
Direktavkastning, %			5,1
Börskurs, kr	155,00	190,00	176,00
Utdelning, kr			9,00
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, kr	72	73	75
Antal aktier			
Totalt antal registrerade aktier	161 349 252	161 349 252	161 349 252
Antal utestående aktier	158 312 955	158 632 855	158 489 155
– varav A-aktier	42 328 530	42 328 770	42 328 770
– varav B-aktier	115 984 425	116 304 085	116 160 385

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	2008 kv 3	2007 kv 3	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007 helår
Övriga rörelseintäkter	3		4	2	3
Övriga externa kostnader	-16	-16	-60	-61	-90
Personalkostnader	-54	-52	-195	-200	-251
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar			-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader	-1		-4	-2	-4
Rörelseresultat	-68	-68	-256	-262	-343
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag	621		620	317	316
Utdelningar från koncernföretag			639	59	73
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i intresseföretag			551	800	800
Utdelningar från intresseföretag		10	118	92	92
Nedskrivning av andelar i intresseföretag			-13		-2
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	64	60	175	218	257
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	25	8	67	93	124
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-4	-36	-9	-32
Resultat efter finansiella poster	635	6	1 865	1 308	1 285
Skatt					
Periodens resultat	635	6	1 865	1 308	1 285

Sammandrag av moderbolagets balansräkning

Mkr	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	18	14	14
Finansiella anläggningstillgångar	10 138	10 230	9 185
Summa anläggningstillgångar	10 156	10 244	9 199
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	58	420	396
Likvida medel	2 056	1 092	2 296
Summa omsättningstillgångar	2 114	1 512	2 692
Summa tillgångar	12 270	11 756	11 891
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	11 526	11 224	11 168
Avsättningar			
– pensionsavsättningar	3	3	3
– övriga	27		
Långfristiga skulder			
– ej räntebärande	202	58	202
– räntebärande	218	192	188
Kortfristiga skulder			
– ej räntebärande	166	279	163
– räntebärande	67		167
– avsättningar	61		
Summa eget kapital och skulder	12 270	11 756	11 891
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	inga	inga	inga

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
Vid periodens början	11 168	11 712	11 712
Fond för verkligt värde, periodens förändring	-9	36	27
Periodens resultat	1 865	1 308	1 285
Summa förmögenhetsförändringar före transaktioner med bolagets ägare	13 024	13 056	13 024
Utdelning	-1 430	-1 754	-1 754
Återköp av egna aktier	-111	-165	-189
Överlåtelse av egna aktier	27	68	68
Optionspremier	16	19	19
Utgående eget kapital	11 526	11 224	11 168

Sammandrag av moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	2008 kv 1-3	2007 kv 1-3	2007 helår
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	1 865	1 308	1 285
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 165	-1 051	-1 053
	700	257	232
Betald inkomstskatt	–	–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	700	257	232
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	80	-256	16
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-118	66	-108
Kassaflöde från den löpande verksamheten	662	67	140
Investeringsverksamheten			
Investering, aktier i dotterföretag	-420	-1 741	-1 685
Avyttring och inlösen, aktier i dotterföretag	718	442	910
Investering, aktier i intresseföretag och övriga innehav	-19	-25	-25
Avyttring och inlösen, aktier i intresseföretag och övriga innehav	497	1 098	1 597
Förvärv, övriga materiella anläggningstillgångar	-5	-1	-2
Förändring, övriga finansiella tillgångar	-89	-854	-922
Kassaflöde från investeringsverksamheten	682	-1 081	-127
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	-111	-165	-189
Överlåtelse av egna aktier	27	68	68
Optionspremie	16	19	19
Utbetald utdelning	-1 430	-1 754	-1 754
Ökning (+)/Minskning (-) av räntebärande skulder	-86	-69	132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 584	-1 901	-1 724
Periodens kassaflöde	-240	-2 915	-1 711
Likvida medel vid årets början	2 296	4 007	4 007
Likvida medel vid periodens slut	2 056	1 092	2 296

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



Ratos AB (publ) Drottninggatan 2 Box 1661 111 96 Stockholm
Tel 08-700 17 00 Fax 08-10 25 59 www.ratos.se Org. nr 556008-3585