

---

## **DELÅRSRAPPORT januari-juni 2002**

**VD ARNE KARLSSON KOMMENTERAR RAPPORTEN PÅ [WWW.RATOS.SE](http://WWW.RATOS.SE)**

**TELEFONKONFERENS kl 15.00, tele nr +44 (0)20 8781 0597**

---

### **Stabil utveckling i en osäker omvärld**

- Förbättrade resultat i innehaven
- Resultat före skatt 397 Mkr (1 898)
- Hilton, Esselte, Exceed och Kronans Droghandel avyttrade
- Totalavkastning för Ratos-aktien +21%

#### **Viktiga händelser**

Under perioden har fyra exits genomförts till ett sammanlagt försäljningsbelopp om ca 1 750 Mkr.

Hela innehavet i Hilton Group plc såldes under första kvartalet för 614 Mkr. Affären resulterade i en exitvinst om 50 Mkr.

Den 7 juni avyttrade Ratos hela sitt innehav i Esselte till den amerikanska private equity-fonden J.W. Childs som två veckor tidigare hade lagt ett offentligt bud på hela Esselte. Köpeskillingen uppgick till 520 Mkr och affären resulterade i en exitvinst om 98 Mkr.

Försäljningen av det helägda dotterbolaget Exceed till Wilson Logistics Group fullföljdes under perioden. Köpeskillingen uppgick till ca 160 Mkr vilket innebar att Ratos gjorde en exitvinst om ca 90 Mkr.

Avyttringen av innehavet i Kronans Droghandel godkändes under perioden av berörda konkurrensmyndigheter. Köpare var finska Orion och köpeskillingen uppgick för Ratos del till 460 Mkr och påverkar periodens resultatet positivt med 54 Mkr med hänsyn tagen till Kronans Droghandels försäljning av den norska verksamheten.

Under perioden genomförde Martinsson, Lindab och Superfos strategiskt viktiga tilläggsförvärv. I mars gjorde Ratos en tilläggsinvestering om 66 MDKK i Superfos i samband med förvärvet av Jotipac. I april gjordes en tilläggsinvestering i Arcorus om 159 Mkr vilket ökar Ratos ägarandel från 49% till 77%.

Efter periodens slut har utbetalning skett till ägarna i Telia Overseas efter tidigare fattat beslut om nedsättning av bolagets aktiekapital. För Ratos, med en ägarandel om cirka 9% av kapitalet, motsvarar utbetalningen 264 Mkr. Telia Overseas bokförda värde i Ratos-koncernen minskar därigenom till 64 Mkr.

## Utveckling i portföljen

Under det första halvåret 2002 har den globala konjunkturen uppvisat en fortsatt dämpad utveckling, även om skillnaden mellan regioner och branscher fortsatt är stor. Likväl uppvisade Ratos innehav sammantaget en tillfredsställande resultatutveckling. Det sammanlagda EBITA-resultatet (resultatet före finansnetto, skatt och goodwillavskrivningar) för de dotter- och intressebolag som Ratos innehade vid periodens slut ökade med 13% jämfört med första halvåret 2001. Med hänsyn tagen till Ratos olika ägarandelar ökade EBITA-resultatet med 9%. Motsvarande förändringssiffror för EBT-resultatet (resultatet före skatt) är +30% respektive +32%.

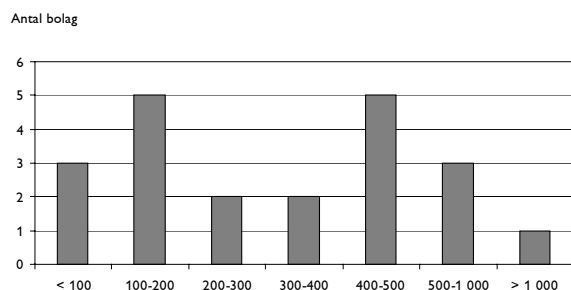
Den positiva resultatutvecklingen har uppnåtts trots att många av innehaven arbetat i en tuff marknad. Detta är i flera av bolagen delvis en effekt av att de omfattande åtgärdsprogram som sjuösattes under 2001 nu börjar ge effekt, liksom att nya anpassningsprogram snabbt införts under året när försäljningsutvecklingen inte motsvarat den förväntade.

Generellt kan utvecklingen för innehaven sammanfattas som stabil i en osäker omvärld. Fem innehav har överraskat positivt. Dynal Biotech har fortsatt sin kraftfulla expansion med bibehållet goda marginaler. Industri Kapital har genomfört börsnotering av tre bolag vilket lett till en positiv värdeutveckling. Hilding Anders har lyckats hålla resultatet uppe på en god nivå trots en kombination av delvis kraftigt vikande marknader, främst i Tyskland, negativa valutaeffekter och svåra störningar i en produktionsenhet p g a översvämning. I Superfos medför kombinationen av pågående åtgärdsprogram och en stark utveckling för nyförvärvade Jotipac en fortsatt positiv trend. Utskiftning av medel från Telia Overseas har, tillsammans med en god situation i kvarvarande portföljinnehav, lett till en utveckling som positivt avviker från telekombranschen generellt.

I fyra innehav har utvecklingen varit sämre än väntat. Atle Industri visar ett fortsatt svagt resultat. Här pågår dock ett omfattande arbete både på Atle Industri- och portföljbolagsnivå för att hantera problemen och under det andra kvartalet nåddes ett positivt resultat på både EBITA- och EBT-nivå. I Gadelius har den nytillträdde VD:n inlett ett omfattande arbete för att vända trenden med en vikande orderingång. DIAB har under första halvåret mött problem på båda sina huvudmarknader – fritidsbåtar i USA och vindkraftsindustrin – där dock en förbättring nu kan skönjas i orderböckerna. Ett kostnadsreduktionsprogram har initierats för att förbättra lönsamheten. I Intervect fortsätter effektiviseringsåtgärderna att ge resultat och bolaget kommer på helårsnivå att nå ett positivt och väsentligt bättre resultat än föregående år. Likväl var utvecklingen under det andra kvartalet en besvikelse och ytterligare åtgärdsprogram kommer nu att genomföras.

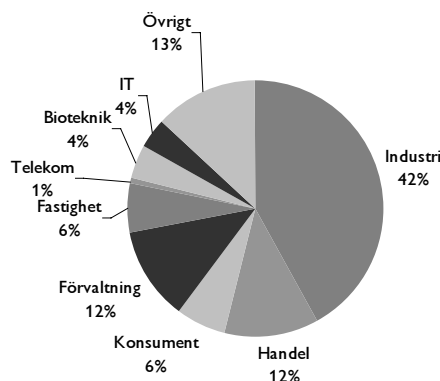
För att underlätta en analys hänvisas till den utförliga tabellen på sid 18 där nyckeltal för Ratos samtliga innehav redovisas. På [www.ratos.se](http://www.ratos.se) finns en sammanfattning av resultat- och balansräkningar för Ratos onoterade intresse- och dotterbolagen att tillgå i nedladdningsbara Excel-filer.

### Innehav, storleksfördelning



Antalet innehav uppgår efter periodens slut till 21.

### Innehav, branschfördelning



Portföljen har en relativt god spridning vad avser branscher och innehavens storlek.

### Ratos resultat

Koncernens resultat före skatt uppgick till 397 Mkr (1 898). I resultatet ingår resultat och resultatandelar från innehaven med 115 Mkr (87). Exitresultatet om 353 Mkr (1 753) utgörs huvudsakligen av försäljningarna av innehaven i Esselte, Exceed, Hilton och Kronans Droghandel (f.g. år huvudsakligen Scandic Hotels).

### Ratos resultat

| Mkr                                   | Ratos<br>ägarandel, % <sup>1)</sup> | Resultat/<br>resultatandel<br>2002 kv 1-2 | Varav Ratos<br>goodwill-<br>avskrivningar<br>2002 kv 1-2 | Resultat/<br>resultatandel<br>2001 kv 1-2 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Arcorus <sup>2)</sup>                 | 77                                  | 13                                        | -3                                                       | 7                                         |
| Atle Industri                         | 50                                  | -13                                       | -5                                                       | -1                                        |
| Camfil                                | 30                                  | 14                                        | -4                                                       | 10                                        |
| Capona                                | 47                                  | 25                                        | -1                                                       | 27                                        |
| Dahl                                  | 44                                  | 60                                        | -                                                        | 55                                        |
| DataVis                               | 44                                  | -3                                        | 0                                                        | -7                                        |
| DIAB                                  | 48                                  | -1                                        | -14                                                      | 5                                         |
| Dynal Biotech                         | 25                                  | 27                                        | -                                                        | -                                         |
| Esselte <sup>3)</sup>                 |                                     | 24                                        | -                                                        | -20                                       |
| Exceed <sup>3)</sup>                  |                                     | -7                                        | -2                                                       | -7                                        |
| Gadelius                              | 50                                  | 0                                         | -1                                                       | 4                                         |
| Giga Consulting                       | 39                                  | -4                                        | 0                                                        | -3                                        |
| Haendig                               | 49                                  | 4                                         | -2                                                       | 2                                         |
| Haglöfs                               | 100                                 | -5                                        | -4                                                       | -2                                        |
| Hilding Anders                        | 27                                  | 26                                        | -3                                                       | 10                                        |
| HL Display                            | 29                                  | 5                                         | -4                                                       | 5                                         |
| Intervect                             | 50                                  | 0                                         | -2                                                       | 5                                         |
| Kronans Droghandel <sup>3)</sup>      |                                     | -57                                       | -4                                                       | -4                                        |
| Lindab                                | 48                                  | 0                                         | -                                                        | -                                         |
| Martinsson                            | 50                                  | -2                                        | -1                                                       | -1                                        |
| Q-Labs                                | 50                                  | -7                                        | 0                                                        | -9                                        |
| Scandic Hotels                        |                                     | -                                         | -                                                        | 18                                        |
| Superfos                              | 33                                  | 16                                        | -1                                                       | -7                                        |
| Telia Overseas                        | 9                                   | -                                         | -                                                        | -                                         |
| <b>Summa resultat/resultatandelar</b> |                                     | <b>115</b>                                | <b>-51</b>                                               | <b>87</b>                                 |
| <b>Exitresultat</b>                   |                                     |                                           |                                                          |                                           |
| Esselte                               |                                     | 98                                        |                                                          |                                           |
| Exceed                                |                                     | 90                                        |                                                          |                                           |
| Hilton                                |                                     | 50                                        |                                                          |                                           |
| Industri Kapital                      |                                     | 5                                         |                                                          | 2                                         |
| Kronans Droghandel                    |                                     | 110                                       |                                                          |                                           |
| Scandic Hotels                        |                                     |                                           |                                                          | 1 751                                     |
| <b>Summa Exitresultat</b>             |                                     | <b>353</b>                                |                                                          | <b>1 753</b>                              |
| Utdelning från övriga bolag           |                                     | 15                                        |                                                          |                                           |
| <b>Resultat från innehav</b>          |                                     | <b>483</b>                                |                                                          | <b>1 840</b>                              |
| Resultat från Kapitalförvaltningen    |                                     |                                           |                                                          | 110                                       |
| Centralt netto                        |                                     | -86                                       |                                                          | -52                                       |
| <b>Koncernens resultat före skatt</b> |                                     | <b>397</b>                                |                                                          | <b>1 898</b>                              |

<sup>1)</sup> Exkl hänsyn till återköp.

<sup>2)</sup> Ägarandelen har under andra kvartalet ökat till 77 %.

<sup>3)</sup> Hela innehavet har avyttrats efter periodens slut. I resultatandelen för Kronans Droghandel ingår realisationsförlust vid försäljning av den norska verksamheten med 56 Mkr.

### Goodwill

De totala goodwillavskrivningarna – inklusive Ratos andel av innehavens goodwillavskrivningar – uppgick till 157 Mkr.

| Mkr                                                  | 2002-06-30 | 2001-06-30 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Resultat före skatt och goodwillavskrivningar (EBTA) | 554        | 1 994      |
| Totala goodwillavskrivningar                         | -157       | -96        |
| Resultat före skatt (EBT)                            | 397        | 1 898      |

#### Centrala intäkter och kostnader

Ratos centrala kostnader uppgick till 51 Mkr (62) varav personalkostnaderna utgjorde 21 Mkr (18). Övriga kostnader, däribland kostnader för förvärvs- och exitprocesser, blev 30 Mkr (44). Finansiella poster netto uppgick till -35 (10), varav -21 Mkr avser resultatet i den korta aktiehandeln. Ratos koncernmässiga skattekostnad om 127 Mkr (52) utgörs av dotterbolagens och Ratos andel av intressebolagens skatt.

#### Ratos-aktien

Vinsten per aktie uppgick för perioden till 3,41 kr (23,35). I april lämnades utdelning om 6,25 kronor per aktie. Ratos-aktiens totalavkastning var under perioden 21%. Under motsvarande period föll SIX Return Index med 22%.

#### Substansvärde

Ratos redovisade substansvärde (NAV) uppgick per den 30 juni 2002 till 8 307 Mkr motsvarande 105 kr per aktie (8 592 Mkr respektive 109 kr den 31 mars 2002). I beräkningen av det redovisade substansvärdet används det koncernmässigt bokförda värdet för de onoterade innehaven och marknadsvärdet för de noterade innehaven. För de onoterade innehaven i Industri Kapitals fonder används av Industri Kapital uppskattat marknadsvärde. Andelen noterade innehav utgjorde 9% av det totala substansvärdet.

#### Redovisat substansvärde (NAV)

| Mkr                                | 2002-06-30   | % av NAV   |
|------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Innehav</b>                     |              |            |
| Lindab                             | 1 051        | 13         |
| Dahl                               | 723          | 9          |
| DIAB                               | 668          | 8          |
| Atle Industri                      | 529          | 6          |
| Capona                             | 495          | 6          |
| Arcorus                            | 489          | 6          |
| Industri Kapital                   | 457          | 6          |
| Camfil                             | 448          | 5          |
| Hilding Anders                     | 421          | 5          |
| Superfos                           | 390          | 5          |
| Dynal Biotech                      | 305          | 4          |
| HL Display                         | 276          | 3          |
| Intervect                          | 213          | 2          |
| Haendig                            | 170          | 2          |
| Martinsson                         | 154          | 2          |
| Gadelius                           | 128          | 2          |
| DataVis (inkl. konvertibel)        | 107          | 1          |
| Haglöfs                            | 104          | 1          |
| Telia Overseas                     | 64           | 1          |
| Q-Labs                             | 52           | 1          |
| Giga Consulting                    | 20           | 0          |
| Summa innehav                      | 7 264        | 88         |
| Aktiehandel                        | 41           | 0          |
| Moderbolagets fastighet            | 60           | 1          |
| Likvida tillgångar/skulder (netto) |              |            |
| i centrala bolag                   | 942          | 11         |
| <b>Substansvärde (NAV)</b>         | <b>8 307</b> | <b>100</b> |
| <b>Substansvärde per aktie, kr</b> | <b>105</b>   |            |

Antal utestående aktier per 2002-06-30 var 78 942 226.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 259 Mkr (2 262). Moderbolagets likvida medel vid periodens slut var 27 Mkr (23). Med hänsyn till ännu ej influten likvid för aktieförsäljningar uppgick likviditeten till 1 270 Mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 227 Mkr.

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20. Koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer gällande från 2002. Dessa har inte haft någon effekt på koncernens delårsbokslut. I övrigt tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Årsredovisningen 2001.

### **Redovisning av Atle-förvärvet**

I början av maj 2001 förvärvade Ratos tillsammans med det engelska företaget 3i Atle via ett 50/50 ägt bolag. Atle-innehaven överföres till parterna i takt med att villkoren för överföringarna uppfylls. Den ekonomiska innebörden i avtalen är att Ratos förvärvade aktier i 12 bolag. Vissa av dessa ägs av både Ratos och 3i. Därutöver förvärvade 3i från Atle ensamt 85 innehav. Resterande innehav hos Atle samlades i Atle Industri, som till lika delar kontrolleras av Ratos och 3i. Två bolag var vid periodens slut inte överförda till Ratos och 3i, då villkoren för dessa överföringar ännu inte var uppfyllda.

## Information om innehaven

### Arcorus

- Omsättning 695 Mkr (641) och EBITA 34 Mkr (29)
- Ratos investerar ytterligare 159 Mkr i Arcorus genom utköp av tio mindre aktieägare
- Försvagad efterfrågan i Nordamerika kompenseras av god försäljning på tillväxtmarknader som Kina och Brasilien
- Framgångsrik lansering av Hägglunds Drives nya generation motorer
- Liksom 2001 förväntas resultatet förbättras kraftigt under andra halvåret

*Arcorus bildades under våren 2000 och består av Hägglunds Drives, GS Hydro och Lidan Marine. Gruppen är en internationellt ledande leverantör av kompletta hydrauliska drivsystem, hydraulmotorer och rördragningsystem. Kunderna återfinns inom industri-, marin- och offshoresegmenten.*

Ratos ägarandel i Arcorus uppgick vid periodens slut till 77% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 489 Mkr.

### Atle Industri

- Omsättning 1 141 Mkr (1 137) och EBITA 10 Mkr (27)
- Ny VD – Hans Åke Norås – tillträder under september 2002
- Positiv resultatutveckling andra kvartalet
- Nya program för förbättrad lönsamhet initierade

*Atle Industri består av en portfölj av 15 företag verksamma inom handel, verkstadsindustri, avfallshantering och IT/Teknologi varav 13 är helägda. Sju av företagen svarar för 77% av Ratos koncernmässiga värde. Dessa bolag är AKA Tempcold (distribuerar kylprodukter), Näsström (grossist hydraulikprodukter), Moving (materialhanteringssystem), Nordhydraulic (hydraulventiler), Elpress (elektriska kontaktdon), Pressmaster Tool (press-verktyg) och Envac Centralsug (system för avfallshantering).*

Ratos ägarandel i Atle Industri uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 529 Mkr den 30 juni 2002.

### Camfil

- Omsättning 1 568 Mkr (1 620) och EBITA 115 Mkr (122)
- Väl fungerande åtgärdsprogram ger förbättrad bruttomarginal trots försvagad försäljning
- Renodlingen av amerikanska verksamheten fortsätter – Engine-divisionen avyttrad under andra kvartalet
- Amortering av förvärvslån förstärker finansnettot

*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 tre världsdelar och koncernen är representerad med dotterbolag och agenter i cirka 55 länder.*

Ratos ägarandel i Camfil uppgår till 30% och det koncernmässigt bokförda värdet var 448 Mkr den 30 juni 2002.

### Capona

- Hyresintäkter 146 Mkr (138) och EBITA 98 Mkr (95)
- Direktavkastning fastighetsbeståndet 9,6% (10,2)
- Den tidigare under året noterade nedgången i efterfrågan har planat ut under andra kvartalet
- Prognos om ett helårsresultat före skatt om 128 Mkr kvarstår

*Capona, som äger och aktivt förvaltar hotellfastigheter, är ett av de ledande hotellfastighetsbolagen i Norden. Beståndet består av ett fyrtiotal hotellfastigheter, varav merparten i Sverige. Capona är noterat på Stockholmsbörsen.*

Ratos ägarandel i Capona uppgår till 47%. Marknadsvärdet för Capona-innehavet var den 30 juni 2002 495 Mkr.

#### Dahl

- Omsättning 5 683 Mkr (5 530) och EBITA 237 Mkr (239)
- Förbättrat finansnetto till följd av starkt kassaflöde
- Svenska marknaden utvecklas fortsatt starkt medan efterfrågan i Danmark minskat något
- Effektivitetsarbete inom logistik, administration och försäljning ger planerat resultat

*Dahl är Nordens ledande grossist- och handelsföretag inom VVS- och VA-produkter. Koncernen har verksamhet i Danmark, Sverige, Norge, Finland, Polen och Estland. Dahl är marknadsledande i Danmark, Sverige och Norge samt nummer två i Finland.*

Ratos ägarandel i Dahl uppgår till 44% och det koncernmässigt bokförda värdet var 723 Mkr den 30 juni 2002.

#### DataVis

- Omsättning 100 Mkr (134) och EBITA -3 Mkr (-6)
- Ny VD – Åke Engquist från Teleca AU-system – tillträder 1 oktober
- Satsning på nyförsäljning har resulterat i flera uppdrag från nya kunder samt två större ramavtal

*DataVis har tre verksamhetsområden; Konsult, Teknik och Utbildning. Konsultdelen inriktar sig på systemutveckling och systemintegration. De största kontoren finns i Sundsvall, Stockholm och Göteborg.*

Ratos ägarandel i DataVis uppgår till 44% och det koncernmässigt bokförda värdet var 107 Mkr den 30 juni 2002.

#### DIAB

- Omsättning 352 Mkr (362) och EBITA 31 Mkr (50)
- Stark orderingång under perioden
- Fördröjda investeringsbeslut inom vindkraftsindustrin påverkar försäljningen negativt
- Kostnadsreduktionsprogram initierat

*DIAB är ett världsledande nischföretag inom tillverkning av kompositbaserade sandwichprodukter. De viktigaste applikationerna är skrov och däck till större fritidsbåtar, vingar till vindkraftverk samt detaljer till tåg, bussar, flygplan och rymdraketer.*

Ratos ägarandel i DIAB uppgår till 48% och det koncernmässigt bokförda värdet var 668 Mkr den 30 juni 2002.

#### Dynal Biotech

- Omsättning 274 Mkr (214) och EBITA 98 Mkr (68)
- Ny VD – Jon Hindar – tillsatt
- Fortsatt hög EBITA-marginal, 36%, under andra kvartalet

- Skuldsättning reducerad med 70 MNOK genom positiva valutakurseffekter

*Norska Dynal Biotech är världsledande inom forskning, utveckling och tillverkning av magnetiska och ickemagnetiska, mikropartiklar sk Dynabeads. Produkterna används bl a för separation av biologiskt material exempelvis celler, DNA och proteiner.*

Ratos ägarandel i Dynal Biotech uppgår till 25% och det koncernmässigt bokförda värdet var 305 Mkr den 30 juni 2002.

#### Gadelius

- Omsättning 408 Mkr (508) och EBITA 15 Mkr (30)
- Fortsatt svag utveckling av den japanska ekonomin försämrar orderingången
- Omfattande åtgärdsprogram initierat

*Gadelius är en teknikorienterad modern distributör av utvalda högteknologiska produkter för professionella nischmarknader i Japan och Europa. Kunderna återfinns bl a inom sektorerna IT, medicinsk teknik, bygg, förpacknings- och livsmedelsindustri samt mekanisk/elektronisk industri.*

Ratos ägarandel i Gadelius uppgår till 50% via ett holländskt holdingbolag. Det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 128 Mkr den 30 juni 2002. Värdet exkluderar holdingbolaget.

#### Giga Consulting (f d Yarrow)

- Omsättning 53 Mkr (58) och EBITA -9 Mkr (-7)
- All verksamhet utanför IT och Infrastruktur avyttrad efter periodens slut
- Kvarvarande verksamhet döps om till Giga Consulting – Olle Schmidt ny VD

*Giga Consulting är ett Stockholmsbaserat IT-konsultföretag inriktat på IT-infrastruktur. Bolaget arbetar inom de tre kompetensområdena Windows infrastruktur, Internet infrastruktur och Projektledning.*

Ratos ägarandel i Giga Consulting uppgår till 39% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 20 Mkr den 30 juni 2002.

#### Haendig

- Omsättning 640 Mkr (566) och EBITA 28 Mkr (19)
- Förra årets förvärv Sven Svensson och Penope utvecklas väl
- Stark försäljning i Sverige och Norge för badrumsföretaget i Hafa
- Fortsatta rationaliseringsprogram under hösten 2002

*Koncernen bildades 2000 genom en sammanslagning av HDF-Bolagen och Markt & Co. Haendig är en nordisk distributör till "gör-det-själv-marknaden" och industrin. Försäljning sker via återförsäljare som bygg- och stormarknader, VVS och lantmän i Sverige, Finland, Norge, Danmark och Polen.*

Ratos ägarandel i Haendig uppgår till 49% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 170 Mkr den 30 juni 2002.

#### Haglöfs

- Omsättning 136 Mkr (133) och EBITA -2 Mkr (4)
- Satsningar inom bl a produktutveckling och logistik har belastat periodens resultat
- Stark tillväxt på exportsidan förväntas ge ett helårsresultat i närheten av föregående år

*Haglöfs utvecklar, producerar och marknadsför utrustning och kläder för ett aktivt uteliv. Sortimentet omfattar ryggsäckar, sovsäckar, tält, skor och kläder. Koncernen är marknadsledande i Sverige och har även en stark position i de övriga nordiska länderna.*

Ratos ägarandel i Haglöfs uppgår till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 104 Mkr den 30 juni 2002.

#### Hilding Anders

- Omsättning 1 646 Mkr (1 456) och EBITA 197 Mkr (176)
- Nyförvärvade Crown Bedding, Pullman, Slumberland och Wifor utvecklas starkt
- Tyska marknaden fortsatt mycket svag
- Bibehållen god EBITA-nivå trots vikande efterfrågan

*Hilding Anders är Europas största tillverkare av sängar. Koncernen har expanderat kraftigt genom förvärv de senaste åren och har egna etableringar i 14 länder i Europa. Produkterna marknadsförs under olika nationella varumärken samt private labels.*

Ratos ägarandel i Hilding Anders uppgår till 27% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 421 Mkr den 30 juni 2002.

#### HL Display

- Omsättning 587 Mkr (512) och EBITA 40 Mkr (35)
- God orderingång från största marknaderna Frankrike och England
- Pågående struktur- och rationaliseringsprogram förväntas ge positiv margineffekt
- Ytterligare fem säljbolag etablerade på nya marknader världen över

*HL Display tillhör Europas ledande leverantörer av produkter och system för varuexponering och butikskommunikation. Företaget har egna bolag i 17 länder i Europa. Tillverkning sker i Sverige, USA, Storbritannien och Nederländerna. HL Display är noterat på Stockholmsbörsen.*

Ratos ägarandel i HL Display uppgår till 29%. Marknadsvärdet för Ratos innehav i HL Display var 276 Mkr den 30 juni 2002.

#### Industri Kapital

- Tre börsnoteringar genomförda under perioden – Alfa Laval, Intrum Justitia och Nobia
- Investeringar i livsmedelsproducenten Labeyrie och i trädgårdsproduktföretaget Gardena har genomförts under perioden

*Industri Kapital är ett onoterat private equity-företag med ett förvalt kapital över 3 miljarder euro. Industri Kapital har sedan starten 1989 genomfört cirka 40 investeringar i fyra fonder inom olika branscher i Europa, med huvuddelen inom verkstad, handel och tjänstesektorn. Ratos har investerat i fyra fonder; 1989, 1994, 1997 och 2000.*

Det av Industri Kapital uppskattade marknadsvärdet för Ratos innehav i Industri Kapital uppgår till 457 Mkr.

#### Intervect

- Omsättning 563 Mkr (555) och EBITA 14 Mkr (26)
- Något försvagad försäljning och EBITA-marginal under andra kvartalet
- Minskad kapitalbindning genom ny finansieringslösning
- Kostnadsreduktionsprogram påbörjade i Tyskland, USA och Holland till följd av lägre efterfrågan

*Intervect är världsledande inom utveckling, tillverkning och försäljning av hissar och plattformar för byggnads- och gruvindustrin samt andra industriella applikationer. Bolaget bildades 2001 när svenska Alimak förvärvade holländska HEK International. Försäljning bedrivs i 14 säljbolag och genom ett trettiotal agenturer världen över.*

Ratos ägarandel i Intervect uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 213 Mkr den 30 juni 2002.

#### Lindab

- Omsättning 2 489 Mkr (2 452) och EBITA 131 Mkr (92)
- Ny VD – Kjell Åkesson – rekryterad
- God utveckling i Östeuropa
- Genomgripande omorganisation genomförd
- Kompletteringsförvärv i bl a Holland och Ungern
- Förbättrade råvarupriser har bidragit till förbättrad bruttomarginal

*Lindab är en ledande tillverkare av byggmaterial i tunnplåt. Verksamheten omfattar de två affärsområdena Ventilation och Profile. Tillverkning sker i 21 länder och är koncentrerad till produkter i tunnplåt. Cirka 70% av försäljningen går till länder utanför Sverige. Ratos köpte under 2001 tillsammans med bl a Skandia Liv och Sjötte AP-fonden ut Lindab från börsen via ett utköpsbolag, Lindab Intressenter.*

Ratos ägarandel i Lindab uppgår till 48% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 051 Mkr den 30 juni 2002.

#### Martinsson

- Omsättning 297 Mkr (250) och EBITA 1 Mkr (-3)
- IMS konsolideras fr o m 1 juni och integrationen går enligt plan
- Fortsatt positivt kassaflöde och god likviditet

*Martinsson är en rikstäckande aktör inom området server och serverrelaterade tjänster. Bolaget erbjuder egna konsulttjänster och produkter från världsledande leverantörer.*

Ratos ägarandel i Martinsson uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 154 Mkr den 30 juni 2002.

#### Q-Labs

- Omsättning 95 Mkr (117) och EBITA -10 Mkr (-13)
- God lönsamhet på största marknaderna Frankrike och Tyskland
- Personalneddragningar i Storbritannien påverkar resultatet negativt

*Q-Labs är ett konsultbolag inom tjänster för kvalitetssäkring av programvaruutvecklingsprocesser. Bolaget har verksamhet i Europa och USA.*

Ratos ägarandel i Q-Labs uppgår till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 52 Mkr den 30 juni 2002.

#### Superfos

- Omsättning 1 693 Mkr (1 487) och EBITA 161 Mkr (72)
- Industriförpackningar och nyförvärvade Jotipac bidrar positivt till resultatutvecklingen
- Tidigare initierade åtgärdsprogram löper enligt plan
- Aerosolverksamheten inom IGS visar fortsatt god lönsamhet

*Superfos är en dansk internationellt verksam koncern med etableringar i 15 länder. Verksamheten omfattar två områden. Superfos Packaging utvecklar, producerar och säljer formsprutade förpackningar till livsmedels-, kemisk/teknisk- och läkemedelsindustrin. Superfos Aerosols erbjuder kontraktsfyllning av aerosoler.*

Ratos ägarandel i Superfos uppgår till 33% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 390 Mkr den 30 juni 2002.

### Telia Overseas

- Efter periodens utgång har Ratos erhållit 264 Mkr efter tidigare fattat beslut om nedsättning av aktiekapitalet i Telia Overseas
- Innehavet i Indien under avyttring
- Kvarvarande portföljbolag utvecklas väl avseende såväl abonnenttillväxt som kassaflöden

*Telia Overseas förvärvar, utvecklar och avyttrar telekomlicenser, främst avseende mobiltelefoni och kommunikationsnät i utvecklingsländer. Portföljbolag finns i Sri Lanka, Indien, Hongkong, Uganda och Namibia.*

Ratos ägarandel i Telia Overseas uppgår till 9% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 64 Mkr den 30 juni 2002.

Stockholm 26 augusti 2002  
Ratos AB (publ)

Arne Karlsson  
Verkställande direktör

För ytterligare information:  
Arne Karlsson, VD, 08-700 17 00  
Clara Bolinder-Lundberg, Information och IR, 08-700 17 63

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

Kommande rapporttillfällen för Ratos 2002 och 2003 är:

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Januari – september 2002 | 13 november 2002 |
| Bokslutskommuniké 2002   | 21 februari 2003 |
| Bolagsstämma 2003        | 9 april 2003     |
| Januari – mars 2003      | 12 maj 2003      |
| Januari – juni 2003      | 27 augusti 2003  |
| Januari – september 2003 | 12 november 2003 |

*Ratos är ett börsnoterat private equity-bolag. Affärsidén är att över tiden skapa högsta möjliga avkastning genom att investera i, utveckla och avyttra företrädesvis onoterade bolag. Ratos erbjuder därmed en unik investeringsmöjlighet för aktiemarknadens aktörer. Det redovisade substansvärdet uppgår till drygt 8 miljarder kronor. Innehaven i Ratos är Arcorus, Atle Industri, Camfil, Capona, Dahl, DataVis, DIAB, Dynal Biotech, Gadelius, Giga Consulting, Haendig, Haglöfs, Hilding Anders, HL Display, Industri Kapital, Intervect, Lindab, Martinsson, Q-Labs, Superfos och Telia Overseas.*

**Koncernens resultaträkning**

| Mkr                                                          | 2002<br>kv 2 | 2001<br>kv 2 | 2002<br>kv 1 -2 | 2001<br>kv 1 -2 | 2001<br>helår |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Innehav</b>                                               |              |              |                 |                 |               |
| Resultat från dotterbolag                                    | 3            | -10          | -3              | -7              | -27           |
| Exitresultat, dotterbolag                                    | 90           |              | 90              |                 |               |
| Resultatandelar från intressebolag                           | 91           | 31           | 118             | 94              | 230           |
| Exitresultat, intressebolag                                  | 208          | 1 751        | 208             | 1 751           | 1 722         |
| Nedskrivning, intressebolag                                  |              | -            | -               | -               | -248          |
| Utdelning, övriga bolag                                      | 15           | -            | 15              | -               | 10            |
| Exitresultat, övriga innehav                                 | 6            | 2            | 55              | 2               | 130           |
| Resultat från innehav                                        | 413          | 1 774        | 483             | 1 840           | 1 817         |
| <b>Kapitalförvaltning</b>                                    |              |              |                 |                 |               |
| Utdelning                                                    | -            | 13           | -               | 17              | 16            |
| Realisationsvinster                                          | -            | 120          | -               | 93              | 218           |
| Resultat från Kapitalförvaltning                             | -            | 133          | -               | 110             | 234           |
| <b>Centrala intäkter och kostnader</b>                       |              |              |                 |                 |               |
| Förvaltningskostnader                                        | -32          | -43          | -51             | -62             | -106          |
| Finansiella poster                                           | -29          | 10           | -35             | 10              | -19           |
| Centralt netto                                               | -61          | -33          | -86             | -52             | -125          |
| Resultat före skatt                                          | 352          | 1 874        | 397             | 1 898           | 1 926         |
| Skatt                                                        | -80          | -23          | -127            | -52             | -182          |
| Minoritetens andel av årets resultat                         | -1           |              | -1              |                 |               |
| Resultat efter skatt                                         | 271          | 1 851        | 269             | 1 846           | 1 744         |
| Resultat per aktie, kr                                       |              |              |                 |                 |               |
| - före och efter utspädning                                  | 3,43         | 23,41        | 3,41            | 23,35           | 22,07         |
| Antal utestående aktier före och efter utspädning (miljoner) |              |              |                 |                 |               |
| - vid periodens slut                                         | 78,9         | 79,1         | 78,9            | 79,1            | 79,0          |
| - i genomsnitt                                               | 79,0         | 79,1         | 79,0            | 79,1            | 79,0          |

**Koncernens balansräkning**

| Mkr                                                            | 2002-06-30     | 2001-06-30     | 2001-12-31        |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |                |                |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                   |                |                |                   |
| Immateriella                                                   | 344            | 64             | 127               |
| Materiella                                                     | 226            | 30             | 43                |
| Finansiella                                                    | 5 957          | 7 339          | 7 882             |
| Summa anläggningstillgångar                                    | 6 527          | 7 433          | 8 052             |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                   |                |                |                   |
| Varulager                                                      | 409            | 0              | 76                |
| Kortfristiga fordringar                                        | 1 811          | 240            | 383               |
| Kortfristiga placeringar                                       | 18             | 93             | 73                |
| Kassa och bank                                                 | 116            | 899            | 57                |
| Summa omsättningstillgångar                                    | 2 354          | 1 232          | 589               |
| Summa tillgångar                                               | 8 881          | 8 665          | 8 641             |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                |                |                |                   |
| Eget kapital                                                   | 7 907          | 8 283          | 8 177             |
| Minoritetsintresse                                             | 108            |                |                   |
| Avsättningar                                                   | 87             | 42             | 14                |
| Långfristiga skulder                                           |                |                |                   |
| - ej räntebärande                                              | 3              | 5              | 6                 |
| - räntebärande                                                 | 116            | 22             | 123               |
| Kortfristiga skulder                                           |                |                |                   |
| - ej räntebärande                                              | 363            | 209            | 244               |
| - räntebärande                                                 | 297            | 104            | 77                |
| Summa eget kapital och skulder                                 | 8 881          | 8 665          | 8 641             |
| <b>Förändringar i eget kapital</b>                             |                |                |                   |
|                                                                | 2002<br>kv 1-2 | 2001<br>kv 1-2 | 2001<br>helår     |
| Ingående eget kapital enligt tidigare fastställd balansräkning | 8 177          | 6 780          | 6 780             |
| Effekt av byte av redovisningsprincip i intresseföretag        |                | -2             | -2                |
| Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny princip       | 8 177          | 6 778          | 6 778             |
| Lämnad utdelning                                               | -493           | -435           | -435              |
| Återköp av egna aktier                                         | -2             | -8             | -16 <sup>1)</sup> |
| Teckningsoptioner                                              | 4              |                |                   |
| Effekt av intresseföretags återköp av egna aktier              |                | -3             | -3                |
| Omräkningsdifferens intresseföretag och dotterföretag          | -94            | 108            | 112               |
| Ackumulerad omräkningsdifferens i sålt intresseföretag         | 46             | -3             | -3                |
| Årets/Periodens resultat                                       | 269            | 1 846          | 1 744             |
| Utgående eget kapital                                          | 7 907          | 8 283          | 8 177             |

1) Varav nedsättning av eget kapital 8 Mkr

**Koncernens kassaflödesanalys**

| Mkr                                                                           | 2002<br>Kv 1-2 | 2001<br>Kv 1-2 | 2001<br>helår |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                               |                |                |               |
| Koncernens resultat före skatt                                                | 397            | 1 898          | 1 926         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                             | -341           | -1 804         | -1 812        |
|                                                                               | 56             | 94             | 114           |
| Betald skatt                                                                  | 0              | -2             | -27           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten<br>före förändring av rörelsekapital | 56             | 92             | 87            |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                 |                |                |               |
| Ökning (-) av varulager                                                       | -9             |                | 2             |
| Ökning (-) av rörelsefordringar                                               | -976           | 20             | 19            |
| Ökning (+) av rörelseskulder                                                  | 22             | -29            | -72           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                      | -907           | 83             | 36            |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                               |                |                |               |
| Försäljning av dotterföretag                                                  | 142            |                |               |
| Köp av dotterföretag                                                          | -381           | -              | -102          |
| Försäljning, innehav                                                          | 1 896          | 2 259          | 2 450         |
| Köp, innehav                                                                  | -164           | -889           | -3 793        |
| Försäljning, Kapitalförvaltning                                               | -              | 2 844          | 3 326         |
| Köp, Kapitalförvaltning                                                       | -              | -102           | -143          |
| Köp av övriga materiella anläggningstillgångar                                | -11            | -              | -10           |
| Förändring av övriga finansiella tillgångar                                   | 260            | -              | -1 363        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                      | 1 742          | 4 112          | 365           |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                              |                |                |               |
| Återköp av egna aktier                                                        | -2             | -8             | -16           |
| Minskning (-) av räntebärande skulder                                         | -281           | -2 912         | 48            |
| Lämnad utdelning                                                              | -493           | -435           | -435          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                     | -776           | -3 355         | -403          |
| Periodens kassaflöde                                                          | 59             | 840            | -2            |
| Likvida medel vid årets början                                                | 57             | 59             | 59            |
| Likvida medel vid periodens slut                                              | 116            | 899            | 57            |

**Koncernens nyckeltal**

|                                           | 2002<br>kv 1-2 | 2001<br>kv 1-2 | 2001<br>helår |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Räntabilitet på eget kapital, %           | -              | -              | 23            |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, %     | -              | -              | 27            |
| Soliditet, %                              |                |                |               |
| - synlig                                  | 89             | 96             | 95            |
| - inklusive dold reserv                   | 90             | 96             | 95            |
| Räntebärande nettoskuld (+) <sup>1)</sup> | 298            | -769           | 73            |
| <b>Nyckeltal per aktie</b>                |                |                |               |
| Totalavkastning, %                        | 21             | 25             | 27            |
| Vinst, kr                                 | 3,41           | 23,35          | 22,07         |
| Lämnad utdelning, kr                      | -              | -              | 6,25          |
| Börskurs, kr                              | 107,00         | 92,00          | 93,50         |
| Direktavkastning, %                       | -              | -              | 6,7           |
| Substansvärde, kr <sup>2)</sup>           | 105            | 116            | 108           |
| Utestående antal aktier                   | 78 942 226     | 79 058 626     | 78 958 226    |
| Genomsnittligt antal aktier <sup>3)</sup> | 78 957 872     | 79 073 626     | 79 029 299    |

1) Exklusive fordran på Woodrose avseende överföring av Atle-bolag

2) Onoterade intressebolag ingår i substansvärdet till koncernmässigt bokförda värden.

3) Med hänsyn till återköp.

**Moderbolagets resultaträkning**

| Mkr                                    | 2002<br>kv 2 | 2001<br>kv 2 | 2002<br>kv 1-2 | 2001<br>kv 1-2 | 2001<br>helår |
|----------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Innehav</b>                         |              |              |                |                |               |
| Exitresultat, dotterbolag              | 9            |              | 9              |                |               |
| Utdelning, intressebolag               | 39           | 54           | 49             | 87             | 87            |
| Exitresultat, intressebolag            | 175          | 2 088        | 175            | 2 088          | 2 088         |
| Nedskrivning, intressebolag            | -36          |              | -36            |                | -332          |
| Utdelning, övriga bolag                | 15           |              | 15             |                | 10            |
| Exitresultat, övriga innehav           | 6            | 2            | 54             | 2              | 130           |
| Resultat från innehav                  | 208          | 2 144        | 266            | 2 177          | 1 983         |
| <b>Kapitalförvaltning</b>              |              |              |                |                |               |
| Utdelning                              |              | 12           |                | 14             | 14            |
| Realisationsvinster                    |              | 115          |                | 84             | 246           |
| Resultat från Kapitalförvaltning       | 0            | 127          | 0              | 98             | 260           |
| <b>Centrala intäkter och kostnader</b> |              |              |                |                |               |
| Förvaltningskostnader                  | -30          | -26          | -46            | -45            | -86           |
| Finansiella poster                     | 19           | 33           | 39             | 32             | 83            |
| Centralt netto                         | -11          | 7            | -7             | -13            | -3            |
| Resultat före skatt                    | 197          | 2 278        | 259            | 2 262          | 2 240         |
| Skatt                                  | -1           |              | -1             |                | -1            |
| Resultat efter skatt                   | 196          | 2 278        | 258            | 2 262          | 2 239         |

**Moderbolagets balansräkning**

Mkr 2002-06-30 2001-06-30 2001-12-31

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

|                             |       |       |       |
|-----------------------------|-------|-------|-------|
| Materiella                  | 18    | 15    | 17    |
| Finansiella                 | 6 530 | 4 416 | 8 026 |
| Summa anläggningstillgångar | 6 548 | 4 431 | 8 043 |

**Omsättningstillgångar**

|                             |       |       |       |
|-----------------------------|-------|-------|-------|
| Kortfristiga fordringar     | 1 472 | 3 043 | 259   |
| Kassa och bank              | 27    | 885   | 23    |
| Summa omsättningstillgångar | 1 499 | 3 928 | 282   |
| Summa tillgångar            | 8 047 | 8 359 | 8 325 |

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

|                                |       |       |       |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Eget kapital                   | 7 782 | 8 046 | 8 014 |
| Avsättningar                   | 5     | 4     | 3     |
| Långfristiga skulder           |       |       |       |
| - ej räntebärande              | 3     | 3     | 3     |
| - räntebärande                 | 141   | 155   | 211   |
| Kortfristiga skulder           |       |       |       |
| - ej räntebärande              | 35    | 13    | 22    |
| - räntebärande                 | 81    | 138   | 72    |
| Summa eget kapital och skulder | 8 047 | 8 359 | 8 325 |

**Moderbolagets kassaflödesanalys**

| Mkr                                                                           | 2002<br>Kv 1-2 | 2001<br>Kv 1-2 | 2001<br>helår |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                               |                |                |               |
| Resultat före skatt                                                           | 259            | 2 262          | 2 240         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                             | -201           | -2 176         | -2 130        |
|                                                                               | 58             | 86             | 110           |
| Betald skatt                                                                  | -2             | 0              | -1            |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten<br>före förändring av rörelsekapital | 56             | 86             | 109           |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                 |                |                |               |
| Ökning (-) av rörelsefordringar                                               | -1 019         | -19            | -68           |
| Ökning (+) av rörelseskulder                                                  | 13             | -11            | -3            |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                      | -950           | 56             | 38            |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                               |                |                |               |
| Försäljning av dotterföretag                                                  | 156            |                |               |
| Köp av dotterföretag                                                          | -462           | -              | -104          |
| Försäljning, innehav                                                          | 1 896          | 2 259          | 2 450         |
| Köp, innehav                                                                  | -164           | -889           | -3 793        |
| Försäljning, Kapitalförvaltning                                               | -              | 2 810          | 3 273         |
| Köp, Kapitalförvaltning                                                       | -              | -62            | -62           |
| Köp av övriga materiella anläggningstillgångar                                | -2             | -1             | -3            |
| Förändring av övriga finansiella tillgångar                                   | 272            | -              | -1 407        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                      | 1 696          | 4 117          | 354           |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                              |                |                |               |
| Återköp av egna aktier                                                        | -2             | -8             | -16           |
| Minskning (-) av räntebärande skulder                                         | -249           | -2 868         | 57            |
| Lämnad utdelning                                                              | -491           | -435           | -435          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                     | -742           | -3 311         | -394          |
| Periodens kassaflöde                                                          | 4              | 862            | -2            |
| Likvida medel vid årets början                                                | 23             | 23             | 25            |
| Likvida medel vid periodens slut                                              | 27             | 885            | 23            |

**Ratos innehav per 2002-06-30**  
**Bolagsinformation**

| Mkr                           | INTRESSEBOLAGENS HALVÅRSRAPPORT |           |        |           |           |        |           |           |        |          |           |                  |                 |                 |                         |          |                    | RATOS HALVÅRSRAPPORT            |                           |                      |                        |  |
|-------------------------------|---------------------------------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|----------|-----------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------|--------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|--|
|                               | NETTO OMSÄTTNING                |           |        | EBITA     |           |        | EBT       |           |        | gw-avskr | övr avskr | Inves-<br>tering | Kassa-<br>flöde | Eget<br>kapital | Räntebär.<br>nettoskuld | Goodwill | Antal<br>anställda | Ratos Koncern-<br>mässiga värde | Investerings-<br>tidpunkt | Totalt<br>Investerat | Ratos<br>Kapital andel |  |
|                               | Utfall                          | Utfall    | Utfall | Utfall    | Utfall    | Utfall | Utfall    | Utfall    | Utfall |          |           |                  |                 |                 |                         |          |                    |                                 |                           |                      |                        |  |
|                               | 02 Halvår                       | 01 Halvår | 2001   | 02 Halvår | 01 Halvår | 2001   | 02 Halvår | 01 Halvår | 2001   |          |           |                  |                 |                 |                         |          |                    |                                 |                           |                      |                        |  |
| Arcorus                       | 695                             | 641       | 1 469  | 34        | 29        | 126    | 21        | 14        | 97     | 5        | 19        | 12               | 61              | 469             | 236                     | 136      | 770                | 489                             | 2001                      | 462                  | 77                     |  |
| Atle Industri <sup>2)</sup>   | 1 141                           | 1 137     | 2 384  | 10        | 27        | 26     | -15       | 18        | -28    | 17       | 19        | u.s              | u.s             | 639             | 303                     | 175      | 1 374              | 529                             | 2001                      | 616                  | 50                     |  |
| Camfil                        | 1 568                           | 1 620     | 3 237  | 115       | 122       | 232    | 60        | 47        | 96     | 30       | 43        | 44               | 169             | 1 051           | 783                     | 854      | 2 760              | 448                             | 2000                      | 450                  | 30                     |  |
| Capona                        | 146                             | 138       | 291    | 98        | 95        | 203    | 56        | 60        | 128    | 0        | 14        | 36               | 27              | 785             | 1 498                   | 0        | 140                | 317                             | 1998                      | 224                  | 47                     |  |
| Dahl                          | 5 683                           | 5 530     | 11 660 | 237       | 239       | 569    | 140       | 127       | 351    | 46       | 59        | 108              | 50              | 2 036           | 1 487                   | 1 509    | 3 341              | 723                             | 1999                      | 562                  | 44                     |  |
| DataVis <sup>5)</sup>         | 100                             | 134       | 215    | -3        | -6        | -31    | -5        | -10       | -131   | 1        | 2         | 1                | -6              | 70              | -11                     | 39       | 241                | 107                             | 2000                      | 254                  | 44                     |  |
| DIAB <sup>1)7)</sup>          | 352                             | 362       | 693    | 31        | 50        | 80     | 28        | 47        | 76     | 0        | 18        | 38               | -17             | 277             | 135                     | 1        | 596                | 668                             | 2001                      | 688                  | 48                     |  |
| Dynal Biotech <sup>3)</sup>   | 274                             | 214       | 483    | 98        | 68        | 123    | 110       | 60        | 46     | 40       | 14        | 10               | -7              | 1 221           | 617                     | 1 428    | 242                | 305                             | 2001                      | 292                  | 25                     |  |
| Gadelius <sup>6)</sup>        | 408                             | 508       | 1 025  | 15        | 30        | 50     | 8         | 22        | 34     | 5        | 4         | 3                | 49              | 157             | 269                     | 53       | 228                | 128                             | 2001                      | 140                  | 50                     |  |
| Giga Consulting <sup>4)</sup> | 53                              | 58        | 88     | -9        | -7        | -30    | -9        | -7        | -29    | 0        | 1         | 0                | -10             | 22              | 5                       | 26       | 91                 | 20                              | 2001                      | 109                  | 39                     |  |
| Haendig <sup>1)7)</sup>       | 640                             | 566       | 1 213  | 28        | 19        | 42     | 12        | 7         | 14     | 5        | 9         | 6                | -5              | 198             | 405                     | 125      | 452                | 170                             | 2001                      | 169                  | 49                     |  |
| Haglöfs                       | 136                             | 133       | 275    | -2        | 4         | 14     | -4        | 2         | 10     | 0        | 2         | 4                | -11             | 45              | 66                      | 5        | 102                | 104                             | 2001                      | 104                  | 100                    |  |
| Hilding Anders                | 1 646                           | 1 456     | 3 100  | 197       | 176       | 381    | 104       | 106       | 289    | 38       | 47        | u.s              | u.s             | 1 165           | 1 447                   | 1 119    | 2 157              | 421                             | 2001                      | 378                  | 27                     |  |
| HL Display                    | 587                             | 512       | 1 072  | 40        | 35        | 85     | 32        | 36        | 82     | u.s      | 25        | 26               | 4               | 294             | u.s                     | 5        | 892                | 237                             | 2001                      | 229                  | 29                     |  |
| Intervect                     | 563                             | 555       | 1 166  | 14        | 26        | -4     | 2         | 9         | -35    | 1        | 36        | 28               | 92              | 314             | 432                     | 49       | 854                | 213                             | 2001                      | 227                  | 50                     |  |
| Lindab <sup>3)</sup>          | 2 489                           | 2 452     | 5 160  | 131       | 92        | 319    | 0         | -49       | 37     | 67       | 95        | 99               | -4              | 2 169           | 2 294                   | 2 014    | 3 635              | 1 051                           | 2001                      | 1 066                | 48                     |  |
| Martinsson                    | 297                             | 250       | 482    | 1         | -3        | -4     | -3        | -6        | -6     | 6        | 4         | 113              | 37              | 227             | 52                      | 169      | 218                | 154                             | 2001                      | 156                  | 50                     |  |
| Q-Labs                        | 95                              | 117       | 221    | -10       | -13       | -44    | -9        | -14       | -68    | 0        | 4         | 9                | -38             | 93              | -65                     | 0        | 197                | 52                              | 2000                      | 190                  | 50                     |  |
| Superfos                      | 1 693                           | 1 487     | 2 916  | 161       | 72        | 73     | 55        | -18       | -108   | 28       | 141       | 129              | -769            | 1 122           | 2 193                   | 1 008    | 2 268              | 390                             | 1999                      | 485                  | 33                     |  |
| Telia Overseas                | 207                             | 185       | 418    | 101       | 2 139     | 2 315  | 6         | 2 202     | 2 460  | 4        | 48        | u.s              | u.s             | 4 153           | 361                     | 0        | 397                | 64                              | 1996                      | 64                   | 9                      |  |
| Summa <sup>8)</sup>           | 18 564                          | 17 870    | 37 150 | 1 186     | 1 054     | 2 209  | 583       | 450       | 855    | 289      | 555       | 664              | -376            | 12 353          | 12 146                  | 8 715    | 20 558             |                                 |                           |                      | Summa                  |  |
| Förändring, %                 | +4%                             |           |        | +13%      |           |        | +30%      |           |        |          |           |                  |                 |                 |                         |          |                    |                                 |                           |                      |                        |  |

<sup>1)</sup> Den planerade överföringen av innehavet från Atle till Ratos var ej genomförd vid periodens slut, då villkoren för överföringen ännu ej var uppfylld.

<sup>2)</sup> Atle Industri är ej en legal koncern. Koncernens omfattning har modifierats sedan årsskiftet, varför det egna kapitalet har förändrats.

<sup>3)</sup> Dynals och Lindabs föregående hel- och halvår avser proformavärden för koncernen inkl. holdingbolag, dvs inkl. goodwillsavskrivningar och finansnetto i holdingbolaget.

<sup>4)</sup> Giga Consultings föregående värden avser Yarrow.

<sup>5)</sup> Det koncernmässiga värdet inkluderar ett konvertibelt förlagslån om 63 Mkr.

<sup>6)</sup> Gadelius ägs via ett holländskt holdingbolag. Värdena exkluderar holdingbolaget.

<sup>7)</sup> De koncernmässiga värdena avser värde vid planerade men ej genomförda överföringar från Atle till Ratos.

<sup>8)</sup> Exklusive Telia Overseas som ej är intressebolag.