



Delårsrapport januari – september 2000

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 704 Mkr (821)
- 1.004 Mkr har investerats i 49 bolag, varav 678 Mkr i 22 nya engagemang
- Vinst/aktie rullande 12 mån uppgick till 11,29 kr (11,79)
- Resultatet för år 2000 bedöms bli i nivå med föregående års

Större händelser under 2000

Förvärv

- 42 % av Flygbussarna
- 30 % i Proline
- 90 % i Programmera, som i sin tur förvärvat ABI Consulting
- 10 % i Pricerunner
- 29 % i InfoCare
- 5 % i Bolånebörsen
- 8 % i SUSAB
- 7 % i Jaybis
- 8 % i Nybron
- 30 % i News Presslink
- 28 % i Freshman Flimmer

Sammanlagningar

- Hägglunds Drives och GS Hydro. Atles ägarandel 72 %
- Benzler & Co och Jens S. Atles ägarandel 70 %
- HDF-Bolagen och Markt & Co. Atles ägarandel 69 %. Förvärvar Duri
- Trima och Ålö. Atles ägarandel 20 %

Avyttrade innehav

- Del av Digital Vision
- Perlos
- Inobiz
- Del av Mentor Gruppen
- Array Printers
- Micronic Laser Systems
- Del av TPC Security
- Topp Livsmedelsprodukter
- Reseal-it
- Nord 2000
- Essex
- Eletta
- Qcom
- Kirk Acoustics
- MTS
- Del av SPCS
- Acceptans av Finnvedens bud på innehavet i Bulten

Atle i dag

Atle är:

- Sveriges ledande börsnoterade private equity-bolag med inriktning på små och medelstora onoterade företag
- Ett av de främsta placeringsalternativen för de som vill delta i värdeutvecklingen i onoterade bolag
- Ett professionellt kunskapsföretag med bred industriell och finansiell expertis
- Noterat på OM Stockholms Fondbörs A-lista och har cirka 16.700 aktieägare

Atle har sedan starten för drygt 7 år sedan:

- Uppnått 50 % avkastning på det kapital som varit investerat i hittills exiterade bolag
- Med ett startkapital på 2,2 miljarder kronor skapat resultat efter finansiella poster på sammanlagt 5,3 miljarder kronor
- Under 2000 genomfört 22 nya förvärv och 23 exits enligt följande:

(Mkr)	Förvärv	Försäljnings- belopp	Moderbolags exitresultat	Antal nya förvärv	Antal exits
1993	200	-	-	28	-
1994	900	8	-169	43	2
1995	531	342	139	27	15
1996	1.826	694	261	35	17
1997	644	724	493	24	35
1998	1.878	913	552	22	22
1999	1.245	1.353	797	21	29
2000:3	1.004	686	314	22	23
Totalt	8.228	4.720	2.387	222	143

Atle i morgon

Atle avser:

- Vara två till tre gånger så stort inom fem år
- Fortsätta ha en bred investeringsinriktning inom flera branscher samt öka investeringstakten något inom IT/Teknologiområdet.
- Fortsätta vara börsens ledande private equity-bolag

Resultat m m

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick under perioden till 704 Mkr (821). Resultatet före skatt blev 660 Mkr (812). Detta resultat fördelas på exitresultat med 334 Mkr (597), resultat från ägda bolag med 408 Mkr (267) samt gemensamt -82 Mkr (-53). I resultatet före skatt ingår Atles andel av till dotterbolagen allokerade SPP-medel med 131 Mkr (-). Resultatets fördelning på kvartal framgår nedan.

2000	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 1-3
Exitresultat	204	82	48	334
Övrigt resultat	68	270	32	370
Resultat efter finansiella poster	272	352	80	704

1999	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 1-3	Kv 4	Helår
Exitresultat	136	372	89	597	63	660
Övrigt resultat	77	103	44	224	141	365
Resultat efter finansiella poster	213	475	133	821	204	1.025

1998	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 1-3	Kv 4	Helår
Exitresultat	455	112	-3	564	-47	517
Övrigt resultat	61	122	105	288	148	436
Resultat efter finansiella poster	516	234	102	852	101	953

Resultaten varierar mellan kvartalen beroende på när exits infaller. Resultatet under tredje kvartalet var lägre än såväl föregående år som tidigare kvartal, dels beroende på att få exits genomfördes, dels på grund av att rörelseresultatet regelmässigt är sämre av säsongsskal.

Operativt har IT/Teknologibolagen lägre resultat än föregående år, i vissa fall till följd av svagare efterfrågan efter Y2K-problematiken. Tjänster har haft en blandad utveckling, där resultatet dragits ner av transportföretag där kostnadsökningar inte kunnat kompenseras. Verkstad, Handel, Fastighet/Bygg och branschsegmentet Övriga företag har alla haft en god utveckling i den uppåtgående konjunkturen.

I Studsviks USA-verksamhet börjar priserna på behandling av jonbytmassor att stiga, varför nya kontrakt successivt tecknas på ursprungligen beräknade nivåer. Förutsättningarna för att öka volymen i anläggningen har ökat, men först efter ett planerat stopp och översyn av anläggningen i början av 2001 beräknas mer påtagliga volymökningar kunna ske. Intresset för teknologin är oförändrat högt. Den avreglerade europeiska elmarknaden har medfört lägre energipriser, vilket pressat lönsamheten hos Studsviks kunder och också inneburit att dessa senarelagt och minskat sina beställningar till Studsvik med försämrad lönsamhet för Studsviks svenska verksamhet som följd. Åtgärder för att anpassa kostnaderna till den nya situationen igångsätts. I den cancerbehandlande BNCT-anläggningen beräknas den första patienten kunna tas emot runt årsskiftet.

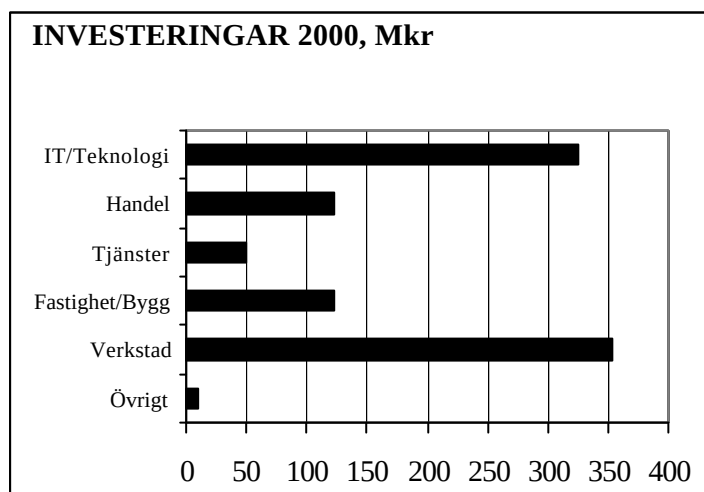
Den i förhållande till tidigare perioder ökade nettoomsättningen och balansomslutningen i Atlekoncernen är i allt väsentligt hänförlig till att Kronans Droghandel ingår i koncernredovisningen från och med årsskiftet.

För löpande 12 månader uppgick vinsten per aktie till 11,29 kr (11,79) och avkastningen på eget kapital till 10,8 % (14,1).

Investeringar och exits

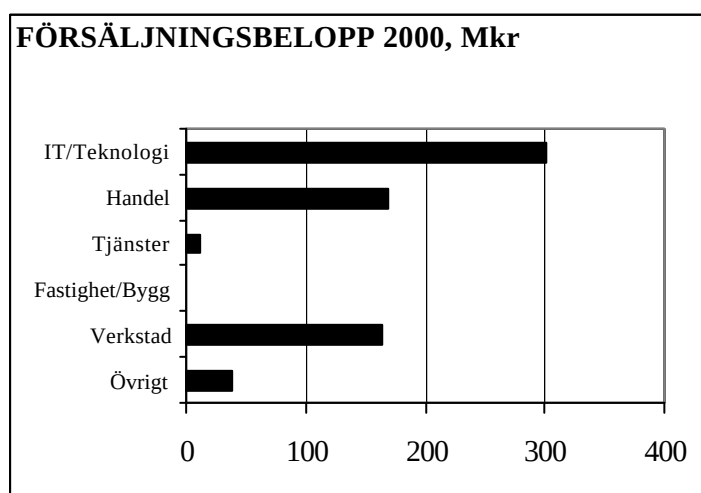
Till och med september 2000 investerade Atle i 22 nya företag och genomförde 27 utökningar till ett sammanlagt belopp om 1.004 Mkr. Den största andelen avsåg investeringar inom IT/Teknologi och Verkstad.

De enskilt största investeringarna under perioden avsåg sammanslagningarna av Hägglunds Drives / GS Hydro, HDF-Bolagen/Markt och Trima / Ålö samt förvärven av Programmera och Nybron International.



Under tredje kvartalet namnändrades sammanslagna HDF-Bolagen och Markt till Haendig och fortsatte sin expansionsstrategi genom förvärvet av Duri, ett handelsföretag inom golv tillbehör och interiörprodukter. Man är därmed ledande i Norden inom "Gör Det Självprodukter" och har en framskjuten position inom industriella produkter. Vidare har Atle investerat 20 Mkr i det miljötekniska bolaget Freshman Flimmer, som utvecklar och säljer luftreningsfilter med stor potential baserade på en världspatenterad teknik.

17 Mkr har investerats i News Presslink, som tillsammans med WM-data, IBM och världens största tryck- och distributionsföretag MAN Roland lanserar ett nytt, standardiserat koncept, i form av en Internetportal, för media- och tidningsföretag som vill förstärka sin närvaro och sitt varumärke på nätet.



Till och med september 2000 har 23 exits genomförts till ett totalt försäljningsbelopp om 686 Mkr. Under tredje kvartalet genomfördes ett flertal mindre exits, och det totala exitresultatet för kvartalet uppgick till 48 Mkr. Under kvartalet lade Finnveden ett offentligt bud på Bulten, där Atle är störste ägare. Atle har ställt sig positivt till budet, som förväntas fullföljas under fjärde kvartalet, medförande en likviditetsförstärkning om 230 Mkr och ett exitresultat om ca 25 Mkr.

Försäljningsbeloppet för hela perioden fördelade sig på branscher enligt ovanstående diagram. Sammantaget avsåg 12 av genomförda exits IT/Teknologi-företag.

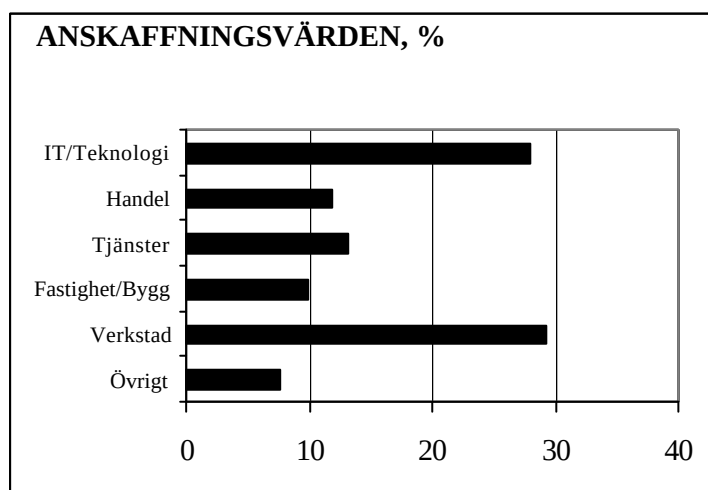
För närvarande pågår ett flertal konkreta såväl exit- som förvärvsdiskussioner av vilka några sannolikt kommer att avslutas under fjärde kvartalet.

Atles årliga avkastning på samtliga genomförda exits uppgår sedan starten till knappt 50 %. Av nedanstående tabell framgår den årliga genomsnittliga avkastningen på investerat kapital som uppnåtts på samtliga exits som genomförts ett visst år. De exits som genomfördes under perioden genererade en årlig genomsnittlig avkastning på 34 %. Atles mål, vilket uttryckts i årsredovisningen alltsedan starten, är att åstadkomma en IRR om minst 20 %.

Exitår *)	1994	1995	1996	1997	1998	1999	0001-09
Antal exits	2	15	17	35	22	29	23
Försäljningsbelopp, Mkr	8	342	694	724	913	1.353	686
Årlig avkastning, %	127	48	41	82	21	37	34

*) Se fotnot 2 under Nyckeltal

Portföljstruktur



Vid utgången av september 2000 uppgick anskaffningsvärdet på Atles investeringsportfölj till 5.515 Mkr. Därmed har det investerade beloppet netto ökat med 11 % sedan årsskiftet.

Portföljens procentuella fördelning på branscher vid utgången av september framgår av vidstående diagram. Andelen IT/Teknologi-investeringar har ökat med drygt 2 procentenheter till 28 % sedan årsskiftet. Fastighet/Bygg har ökat med drygt 1 procentenhet till 10 %.

Marknadsförutsättningar

Den goda tillväxten och lönsamheten inom Private Equity har gjort att nya aktörer etablerar sig, i synnerhet inom IT-området. Atles konkurrenskraft bedöms fortsatt vara mycket god och bygger på tidig etablering, god historisk utveckling, bred och erfaren organisation av investment managers, välutvecklat nätverk och en uppskattad industriell profil. Atles breda inriktning mot olika branscher är en styrka och medger att förvärvs- och exitverksamheten kan anpassas till det aktuella läget i respektive bransch. Tillströmningen av nya investeringsförslag är för närvarande god inom såväl teknologiområdet som avseende mer traditionella företag, i det förra fallet till en del beroende på att kapitalmarknaden blivit mer restriktiv. Storleken på projektflödet står i god samklang med Atles expansionsmål, att bli 2-3 gånger så stort inom 5 år.

Exitmarknaden mot industriella köpare är fortsatt god, och ett flertal industriella exits övervägs. Möjligheterna till exits via börsintroduktioner är dock för närvarande begränsade. Industriella exits utgör historiskt mer än 90 % av totala antalet exits.

Sammanfattningsvis bedöms marknadsförutsättningarna för Atle för den tid som kan överblickas som fortsatt goda.

Finansiell ställning m m

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 766 Mkr (811), vilket överensstämmer med marknadsvärdet.

Koncernens soliditet uppgick till 42 % (56). Vid utgången av 1999 var soliditeten 45 %. Koncernens ställning tillåter upplåning i väsentlig omfattning för ytterligare förvärv.

Vid utgången av september uppgick det egna kapitalet till 91,49 kronor/aktie (87,16). Den helt dominerande delen av Atles tillgångar utgörs av onoterade aktier. Deras bokförda värden kan skilja sig avsevärt från marknadsvärdena, vilka framkommer först vid exits. Av detta skäl bedöms substansvärdet vara väsentligt mycket högre än det egna kapitalet.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 404 Mkr (716).

Vid utgången av september uppgick nettot av tillgängliga likvida medel och upptagna lån i moderbolaget till -757 Mkr (-59).

Moderbolagets soliditet uppgick vid slutet av september till 78 % (85). Moderbolagets investeringar i inventarier uppgick till 1 Mkr (1).

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare ökade under perioden till 16.738. Vid utgången av 1999 var antalet ägare 13.726 och vid utgången av 1998 13.121.

Återköp av aktier har skett restriktivt och omfattar totalt 9.800 aktier.

Utsikter för 2000

Förutsatt att de exits som för närvarande bearbetas kan realiseras under fjärde kvartalet bedöms resultatet för 2000 bli i nivå med föregående års.

Stockholm den 9 november 2000

Atle AB (publ)

Lars Gårdö

Verkställande Direktör

**För ytterligare information kontakta på
telefonnummer 08 – 506 101 00:**

Lars Gårdö, VD

Gunnar Huss, vVD

Leif Fahrman, Ekonomidirektör

Johan Hähnel, Informationschef

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna rapport finns tillgänglig på Atles hemsida; www.atle.se

Kommande ekonomisk information

Bokslutsrapport 2000, den 23 februari 2001.

Nyckeltal

	9 månader	
	000930	990930
Resultat efter finansiella poster, Mkr	704	821
Resultat före skatt, Mkr	660	812
Resultat efter skatt, Mkr	453	649
Balansomslutning, Mkr	13.628	9.059
Soliditet, %	41,5	56,4
Eget kapital per aktie, kr	91,49	87,16
Börskurs vid periodens slut, kr	133,00	125,00

Helår		
991231	981231	971231
1.025	953	783
1.008	872	712
724	658	579
11.794	9.791	7.586
44,7	50,8	57,1
88,36	80,09	72,11
139,00	105,00	125,50

	Löpande 12 månader	
	9910-0009	9810-9909
Räntabilitet på eget kap, %	10,8	14,1
Räntabilitet på sysselsatt kap, %	13,1	15,3
Vinst per aktie, kr ¹⁾	11,29	11,79
P/E-tal vid periodens slut ¹⁾	11,8	10,6

Helår		
1999	1998	1997
15,8	15,9	15,5
15,0	16,7	14,7
14,89	12,06	10,62
9,3	8,7	11,8

1) Vid beräkning av vinst per aktie och P/E-tal för 1999 samt löpande 12 månader för perioden 9910 – 0009 har avsättningen för skattekostnaden för verksamhetsåret 1993, 88 Mkr, ej medräknats i nyckeltalen.

2) Då exit sker genom flera delexits under olika år redovisas det hittills uppnådda resultatet det år då den senaste delexiten genomförts. Detta innebär att tidigare perioders utfall kan förändras när fortsatta delexits sker under senare perioder. (Denna not avser hänvisning från sidan 5)

Resultaträkningar i sammandrag

Belopp i miljoner kronor

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	9 mån 2000	9 mån 1999	Helår 1999	9 mån 2000	9 mån 1999	Helår 1999
Nettoomsättning	15.645	6.393	8.640	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-13.668	-4.598	-6.193	-	-	-
Bruttoresultat	1.977	1.795	2.447	-	-	-
<i>Exitresultat</i>						
Exitvinster	360	618	736	251	641	805
Exitförluster och nedskrivningar	-26	-21	-76	-47	-44	-88
Summa exitresultat	334	597	660	204	597	717
Andel i intresseföretags resultat före skatt	183	181	273	-	-	-
<i>Övriga kostnader och intäkter</i>						
Försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader	-1.801	-1.641	-2.256	-60	-36	-69
Avskrivning av goodwill	-103	-90	-141	-	-	-
Jämförelsestörande poster	185	-	-	1	-	-
Upplösning av negativ goodwill	0	0	2	-	-	-
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	10	14	86	-	-	-
Rörelseresultat	785	856	1.071	145	561	648
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>						
Utdelningar från dotter- och intresseföretag	-	-	-	282	160	179
Övriga finansiella poster netto	-81	-35	-46	-23	-5	-9
Resultat efter finansiella poster	704	821	1.025	404	716	818
Minoritetens andel av resultat efter finansiella poster	-44	-9	-17	-	-	-
Resultat före skatt	660	812	1.008	404	716	818
Skatt	-207	-163	-284	0	0	-88
Periodens/Årets resultat	453	649	724	404	716	730

Balansräkningar i sammandrag

Belopp i miljoner kronor

TILLGÅNGAR	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	000930	990930	991231	000930	990930	991231
<i>Anläggningstillgångar</i>						
Immateriella och materiella anläggningstillg.	3.947	2.587	3.451	2	1	1
Andelar i dotterföretag	-	-	-	3.686	2.989	3.626
Andelar i intresseföretag	1.673	1.663	1.393	1.221	1.248	951
Övriga andelar	739	441	495	527	299	372
Övriga finansiella anläggningstillgångar	171	202	190	45	61	60
Summa anläggningstillgångar	6.530	4.893	5.529	5.481	4.598	5.010
<i>Omsättningstillgångar</i>						
Varulager	2.317	1.377	1.895	-	-	-
Kortfristiga fordringar	4.015	1.979	3.355	166	175	207
Andra andelar	-	0	-	-	-	-
Andra kortfristiga placeringar	343	66	453	-	-	-
Kassa och bank	423	744	562	4	283	0
Summa omsättningstillgångar	7.098	4.166	6.265	170	458	207
SUMMA TILLGÅNGAR	13.628	9.059	11.794	5.651	5.056	5.217

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	4.991	4.755	4.820	4.391	4.302	4.316
Minoritetsintresse	665	358	452	-	-	-
Avsättningar	797	609	717	146	61	165
Långfristiga skulder	2.463	1.133	1.583	761	342	418
Kortfristiga skulder	4.712	2.204	4.222	353	351	318
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13.628	9.059	11.794	5.651	5.056	5.217

Kassaflödesanalyser i sammandrag

Belopp i miljoner kronor

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	9 mån 2000	9 mån 1999	Helår 1999	9 mån 2000	9 mån 1999	Helår 1999
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	400	308	378	181	106	105
Förändring i rörelsekapital	-449	-69	-190	81	-45	-124
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49	239	188	262	61	-19
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-535	27	235	-269	542	264
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	335	-119	-72	11	-330	-255
Periodens kassaflöde	-249	147	351	4	273	-10
Likvida medel*) vid periodens början	1.015	664	664	0	10	10
Likvida medel*) vid periodens slut	766	811	1.015	4	283	0

*) Inkluderar Andra andelar och Andra kortfristiga placeringar