

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1997

- Ratos-aktiens totalavkastning 30%
Findatas avkastningsindex 28%
- Substansvärdet, inklusive lämnad utdelning, ökade under 1997 med 18% till 85 kr/aktie, 92 kr/aktie 1998-02-16
- Föreslagen utdelning 3,00 (2,50) kr/aktie

Ring Ratos Aktieägarservice

Lyssna på kommentarer till bokslutet
Hämtfax för bokslutskommunikén
Telefon 020-370 371

Besök Ratos hemsida på Internet

www.ratos.se

Ratos är ett rent investmentbolag med syfte att vara ett attraktivt placerings- och sparalternativ i Sverige. Innehaven består av Aktiva innehav och en Kapitalförvaltning.

RATOS-AKTIEN

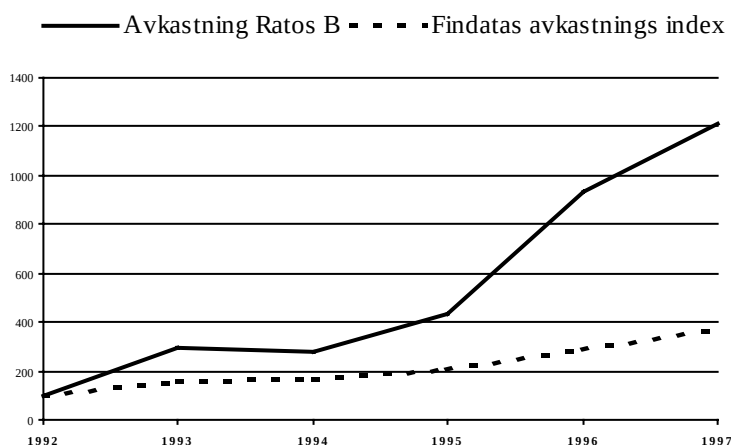
Börskursen på Ratos B-aktie har under 1997 stigit från 57,50 till 71 kr per aktie, en ökning med 23%. Affärsvärldens generalindex ökade under samma period med 25%. Ratos aktieägare har under 1997 erhållit en totalavkastning på 30%, varav 15% kommer från substansvärdeökning (exklusive utdelning), 9% från minskad substansrabatt, 4% från lämnad utdelning (återinvesterad) och 2% från avskild inlösenrätt. Findatas avkastningsindex, som inkluderar utdelningar och därmed är definitionsmässigt jämförbart med Ratos-aktiens totalavkastning, ökade under året med 28%.

Efter börsnoteringen av dotterbolagen Dahl och Scandic Hotels har Ratos haft en relativt stor andel likvida tillgångar med låg avkastning (ca 4%). Bland de större innehaven har framför allt Scandic Hotels, Skandia, Incentive och S-E-Banken haft en bättre kurstillväxt än börsen i sin helhet medan Dahl, PriFast och Esselte har utvecklats sämre. Inter Forward upptas till eget kapital sedan september 1996, ökat med kapitaltillskott netto vid årsskiftet 1996/97, och visar således oförändrat värde under året.

Den investeringshorisont som Ratos arbetar med är två till fem år. Sett över den senaste femårsperioden, dvs från årsskiftet 1992/93 till årsskiftet 1997/98, uppgår Ratos-aktiens totalavkastning till 1.111%. Findatas avkastningsindex ökade under samma period med 267%.

Ratos totala börsvärde uppgick till 6,5 miljarder kr den 31 december 1997, vilket är en ökning med 0,7 miljarder kr sedan föregående årsskifte. Ökningen har kunnat ske trots inlösen av aktier och lämnad utdelning på tillsammans 1 miljard kr. Ratos B-aktie har handlats varje börsdag under 1997. Den totala omsättningen av Ratos-aktier uppgick till drygt 19 miljoner aktier motsvarande ett värde av ca 1,3 miljarder kr. Motsvarande värden för 1996 var drygt 35 miljoner aktier respektive 1,5 miljarder kr. B-aktiens omsättningshastighet var 26% 1997 jämfört med 43% 1996. Omsättningshastigheten på Stockholmsbörsen var 66%, vilket var i nivå med föregående år.

Totalavkastning



AKTIEÄGARE

Vid årsskiftet 1997/98 uppgick antalet aktieägare i Ratos till 12.667, vilket är en ökning med nära 30% under året. Av aktiekapitalet ägs ca 40% av privatpersoner och ca 60% av institutioner.

AKTIESPLIT 4:1

I april 1997 ändrades det nominella värdet på Ratos-aktien genom en aktieuppdelning (split) 4:1, från 50 kr till 12,50 kr per aktie, så att varje gammal aktie blev fyra nya aktier.

FLYTTNING TILL O-LISTAN

I juli 1997 flyttades Ratos-aktien från Stockholmsbörsens A-lista till O-listan. Flyttningen gjordes med hänsyn till förmögenhetsskattesituationen för den stora andel privatpersoner som är aktieägare i Ratos och Ratos ambition att aktien skall vara ett attraktivt sparalternativ, främst för privatpersoner.

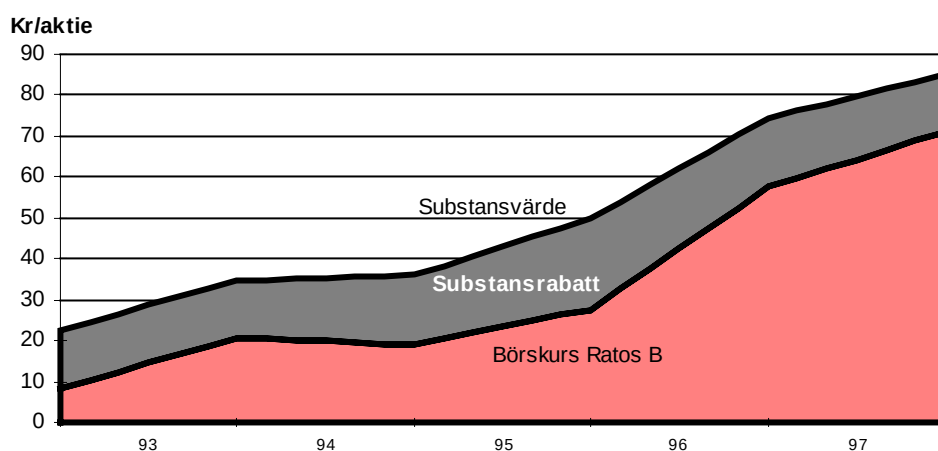
SUBSTANSVÄRDE

Ratos-aktiens substansvärde ökade med 18% under 1997, inklusive utdelning, och beräknades vid årsskiftet till 85 kr per aktie. Det motsvarar ett totalt substansvärde på 7.685 Mkr. Trots inlösen av aktier till ett totalt värde av 754 Mkr och lämnad utdelning på 251 Mkr ökade substansvärdet. Substansrabatten har mellan årsskiftena minskat från 23% till 17%. Per den 16 februari 1998 beräknas substansvärdet till 92 kr per aktie. De Aktiva innehaven utgjorde 41% och Kapitalförvaltningen 58% av substansvärdet vid årets slut. De likvida tillgångarna, netto, i centrala bolag samt moderbolagets fastighet utgjorde resterande del, 1%. Den dolda reserven i aktieinnehaven uppgick vid utgången av året till 3.540 Mkr, en ökning med 1.014 Mkr.

Ratos substansvärde

Ratos substansvärde	Substansvärde, Mkr		Substansvärde kr per aktie			Andel av substansvärde förändring kr/Ratos-aktie
	1998-02-16	1997-12-31	1998-02-16	1997-12-31	1996-12-31	
Aktiva innehav						
Dahl	757	681	8	7	8	-1,27
Esselte	721	668	8	7	7	0,11
PriFast	571	525	6	6	5	-0,12
Scandic Hotels	1.041	952	12	11	6	3,74
Inter Forward ¹ (onoterat helägt dotterbolag)	331	331	3	3	3	
Summa	3.421	3.157	37	34	29	2,46
Kapitalförvaltning						
Incentive	1.160	1.073	13	12	7	3,28
Skandia	796	696	9	8	4	3,43
Stora A	539	534	6	6	5	0,49
S-E-Banken	438	429	5	5	2	0,98
Swedish Match	357	359	4	4	-	0,16
Astra	364	312	4	4	-	0,32
Scania	271	264	4	3	3	0,28
Svedala	356	215	3	2	1	0,13
"Emerging markets"	112	87	1	1	1	-0,23
Pandox	81	57	1	0	-	0,03
Volvo	-	-	-	-	-	0,11
Sardus	-	-	-	-	-	-0,06
Omsättningsaktier	20	18	0	0	1	0,12
Onoterade tillväxtaktier	259	229	3	3	1	0,01
Industri Kapital (delvis onoterat)	177	160	2	2	1	1,00
Övriga (onoterat)	2	2	0	0	0	-0,01
Summa	4.932	4.435	55	50	26	10,04
Moderbolagets fastighet och övriga tillgångar (onoterat)	60	60	1	1	1	
Likvida tillgångar/skulder (netto) i centrala bolag	-122 ²	33	-1 ²	0	18	
Effekt av inlösen av aktier						1,00
Utdelning						-2,50
Substansvärde	8.291	7.685	92	85	74	11,00
Börskurs			74	71	58	
Börskurs i förhållande till substansvärdet, %			81	83	77	
Substansrabatt, %			19	17	23	

Substansrabatt



¹ Ej marknadsvärderat, upptas till redovisat eget kapital per den 30 september 1996 ökat med kapitaltillskott netto vid årsskiftet 1996/97.

² Positivt påverkat av upplösning av reserv för Nestron-innehavet med 33 Mkr p g a försäljningen av huvuddelen av Nestrons fastighetsinnehav efter 1997 års utgång.

AKTIVA INNEHAV

Ratos aktiva innehav består av aktier i de börsnoterade bolagen Dahl, Esselte, PriFast och Scandic Hotels samt det enda kvarvarande dotterbolaget Inter Forward.

DAHL

Ratos är största ägare i Dahl med 28% av röster och kapital. Dahl-aktiens börskurs sjönk med 18% under året. Sedan börsintroduktionen i maj 1996 har dock börskursen stigit med över 40%. Koncernresultatet för 1997 är lägre än föregående år, vilket förklaras av en resultatförsvagning i den svenska verksamheten. Utvecklingen av verksamheten i övriga länder var positiv. I linje med uttalad tillväxtstrategi har företagsförvärv genomförts i Polen och Danmark.

ESSELTE

Ratos innehar 20% av rösterna och 13% av kapitalet i Esselte och är därmed största ägare. Esseltes börskurs var vid årsskiftet 1997/98 något lägre än vid föregående årsskifte. Resultatet för 1997 blev lägre än 1996 beroende på reservering för omstrukturerings- och rationaliseringskostnader. Esseltes tre affärsområden skall ombildas till självständiga operativa dotterbolag. Syftet är att de därigenom skall kunna utvecklas effektivare samtidigt som eventuella framtida ägarförändringar underlättas.

PRIFAST

Ratos är största ägare i fastighetsbolaget PriFast med 35% av röster och kapital. PriFasts börskurs sjönk något under 1997. Såväl 1997 års resultat som hyresintäkter var något lägre än 1996. I enlighet med PriFasts strategi att koncentrera sitt bestånd till kontorsfastigheter i Stockholm har avyttringar skett av fastigheter i Holland och Belgien. Vidare har hotellfastigheterna överförts till ett med Diligentia samägt bolag, Capona. Avsikten är att Capona skall börsintroduceras under 1998.

SCANDIC HOTELS

Scandic-aktiens börskurs steg med 70% under året. Scandics försäljnings- och resultatutveckling var god under 1997. I november träffade Scandic avtal om att förvärva den finska hotellkedjan Arctia genom emission av egna aktier. Under förutsättning att emissionen godkänns av extra bolagsstämma kommer säljaren, finska ALKO-bolagen, att inneha ca 20% av aktierna i Scandic. Ratos är fortsatt huvudägare (23%).

INTER FORWARD

Omsättningen i det helägda dotterbolaget Inter Forward uppgick 1997 till 4.832 och var jämfört med föregående år i stort sett oförändrad i absoluta tal och för jämförbara enheter. Resultatet var -39 (5) Mkr. En stor del av resultatförsämringen, 31 Mkr, utgjordes av kostnader för avveckling av verksamheter. Resultatet för Landsvägstransporter och Järnvägstransporter är lägre än föregående år medan resultatet för Flyg/Sjö är i nivå med 1996. I

nuvarande struktur, exklusive resultat hänförligt till avvecklade enheter, är resultatet positivt. Kassaflödet uppgick till 6 (-26) Mkr.

I samband med publiceringen av Ratos nya strategi att bli ett rent investmentbolag utan helägda dotterbolag aviserades planer att genomföra en ägarspridning av Inter Forward. Ratos initierade under våren 1997 en genomlysning av hela Inter Forward som ett led i förberedelsen inför en ägarspridning. Denna genomlysning har legat till grund för en strategisk utvärdering av vilka alternativ som är mest lämpliga. Utvärderingen har sedan utgjort en bas för diskussioner med ett antal externa aktörer. Den slutsats som kan dras av genomlysningen och de externa kontakterna är att styrkan i Inter Forward ligger i delarna och inte i helheten. En avyttring av varje division för sig kan således vara en bättre lösning än en ägarspridning av helheten. I dagsläget pågår förhandlingar med olika parter avseende avyttring av de tre divisionerna var och en för sig. Ytterligare information lämnas så snart konkreta resultat från förhandlingarna föreligger.

KAPITALFÖRVALTNINGEN

Kapitalförvaltningens aktieportfölj hade ett marknadsvärde på 4.435 (2.617) Mkr vid årsskiftet 1997/98. Aktier nettoköptes för 850 Mkr under året och realisationsvinsterna netto uppgick till 109 (86) Mkr. Förvärv har framför allt gjorts i Swedish Match, Astra, S-E-Banken och i onoterade tillväxtaktier. Onoterade tillväxtaktier utgörs av mindre satsningar i små, relativt nystartade onoterade företag inom tillväxtområden som IT, telekommunikation, media och läkemedel. I TV8 har totalt investerats 53 Mkr. Ratos har även fattat beslut om att under de närmaste åren investera ca 150 Mkr i Industri Kapitals Fond 1997.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnaderna i Ratos skall i normalfallet årligen utgöra mindre än 1% av substansvärdet och därigenom vara lägre än många andra sparalternativ i aktier. Omkostnaderna uppgick 1997 till 72 Mkr. I årets kostnader ingår transaktionsrelaterade kostnader med 17 Mkr och kostnad för syntetiska optioner med 6 Mkr. Exklusive dessa kostnader utgjorde Ratos förvaltningskostnader 1997 ca 0,6% av substansvärdet vid årsskiftet.

Beräkningsgrunderna för bonus har förändrats för ledande befattningshavare i moderbolaget. Bonus utgår främst baserat på Ratos totalavkastning under året i förhållande till Findatas avkastningsindex. Utgående bonus (efter skatt) utbetalas i form av aktier i Ratos.

KONCERNRESULTAT

Ratos koncernresultat efter skatt uppgår 1997 till 164 (2.054) Mkr. I resultatet ingår realisationsvinster med 109 (86) Mkr, utdelningar med 136 (90) Mkr, centralt finansnetto med 53 (27) Mkr, Inter Forwards resultat med -39 Mkr, del av TV8s resultat med -18 Mkr samt centrala omkostnader med -72 Mkr. TV8s resultat ingår fr o m det fjärde kvartalet, dvs från den tidpunkt då TV8 är att betrakta som dotterbolag till Ratos.

Koncernresultatet ovan innefattar inte resultatandelarna i moderbolagets intressebolag. Kapitalandelsmetoden och den traditionella redovisningen är mindre intressanta vid bedömning av

ett investmentbolags resultat. Aktieägarnas totalavkastning och substansvärdets utveckling är mer relevanta resultatmått. Årets resultat enligt kapitalandelsmetoden är 267 (2.118) Mkr.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde var negativt, -773 (4.218) Mkr, på grund av nettoköp av aktier för 849 Mkr. Genom utdelning och inlösen av aktier har koncernens egna kapital minskats med drygt 1.000 Mkr. Likvida tillgångar (netto) har minskat till 33 (1.801) Mkr. De likvida medlen i koncernen var vid årsskiftet 522 (2.260) Mkr.

RATOS INLÖSENPROGRAM

ETT INLÖSENFÖRFARANDE GENOMFÖRT UNDER 1997

Inom ramen för Ratos inlösenprogram har en avstämning mellan substansvärdet per aktie och börskursen för Ratos B-aktie genomförts vid fyra tillfällen. Den första avstämningen resulterade i att ett inlösenförfarande påbörjades. Ratos bolagsstämma den 15 april 1997 beslutade om inlösen av 22.968 A-aktier och 9.869.404 B-aktier i Ratos mot 76,25 kr per aktie. Utbetalningen av inlösenbeloppet 754 Mkr till ägare av inlösenaktier skedde den 11 augusti 1997.

NÄSTA AVSTÄMNINGSPERIOD FÖR INLÖSENPROGRAMMET INLEDS

Villkoret för att påbörja ett andra inlösenförfarande av var tionde Ratos-aktie är att den genomsnittliga betalkursen på Ratos B-aktie under perioden 19 februari – 11 mars 1998 uppgår till mindre än 80% av substansvärdet under perioden, dvs substansrabatten är större än 20%. Utfallet av avstämningen avses publiceras den 12 mars 1998.

Detaljerad information om avstämningen framgår på sid 15.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före skatt uppgår till 244 (2.331) Mkr. I resultatet ingår realisationsvinster med 123 (2.355) Mkr, finansnetto med 42 (16) och övriga kostnader med -56 (-123) Mkr. Mottagna utdelningar uppgick till 135 Mkr. Moderbolagets nettoköp av börsnoterade aktier uppgår till 801 Mkr exklusive köp från dotterbolag. Likvida tillgångar har minskat med 1.390 Mkr sedan årsskiftet, varav 754 Mkr till följd av inlösen av aktier. Den 31 maj överfördes huvudkontorets verksamhet inklusive anställningar till moderbolaget.

UTDELNING

Ratos utdelningspolicy innebär att minst 3% av substansvärdet skall delas ut och kunna kompletteras med bonusåtgärd. Ratos styrelse föreslår en utdelning för 1997 på 3,00 (2,50) kr per stamaktie, vilket motsvarar 3,5% av substansvärdet 1997-12-31.

Större aktieinnehav/förändringar

	Förändring Antal	Innehav 1997-12-31 Antal
Aktiva innehav		
Dahl	-	5.824.000
Esselte	-5.000	4.450.780
PriFast	+3.549.326 ³	7.098.652
Scandic Hotels	-	4.930.000
Inter Forward ⁴	-	2.400.000
(onoterat helägt dotterbolag)		
Kapitalförvaltning		
Incentive	-	1.500.000
Skandia	-52.600	1.859.400
Sora A	-	5.335.670
S-E-Banken	+1.619.900	4.270.000
Swedish Match	+13.535.000	13.535.000
Astra A	+1.489.000	1.489.000
Astra B	+800.000	800.000
Scania A	-473.420	822.180
Scania B	-59.500	568.800
Scania WT	+2.540.000	2.540.000
Svedala	+338.850	1.638.850
Padox	+949.000	949.000
Padox TR	+949.000	949.000
Brunswick Russian Emerging Equities Trust	+206.186	206.186
SBC Malaysian Perles 0,01 Call 980630	+4.101	4.101
SBC Bangkok Set 50IDX Perles 31/3 -99	+1.096.000	1.096.000
Sydostasienfond	-	8.248.106
Danielsson & Partners ⁵	+100.000	100.000
Eurona ⁵	+35.000	35.000
Eurona TO ⁵	+35	35
Micronic ⁵	+800.000	800.000
Netch ⁵	+333	333
Telia Overseas ⁵	+262.582	577.680
Teligent ⁵	+1.698.852	2.863.552
Teligent TO ⁵	+219.000	219.000
TV8 ^{5,6}	+194.975 ⁶	195.000
Addtek ⁷	+32.003	32.003
Husqvarna ⁷	+110.208	110.208
Metsa Specialty Chemicals ⁷	-13.927	95.513
Industri Kapitals Fond 1997 (bokfört värde, Mkr)	+20,4	20,4
(CSE Oxford ⁷)	-214.979	-
(Ellos ⁷)	-136.224	-
(Hjem-Is ⁷)	-7.532	-
(Lithells ⁷)	-50.589	-

³ Split 2:1

⁴ Ej marknadsvärderat, upptas till redovisat eget kapital per den 30 september 1996 ökat med kapitaltillskott netto vid årsskiftet.

⁵ Onoterade tillväxtaktier

⁶ Split 100:1, nyemission 187.500 stamaktier och nyemission 5.000 preferensaktier

⁷ Via Industri Kapital

Ratos-koncernen - resultaträkning

(Mkr)

19971996**Aktiva innehav**

Resultat från helägda dotterbolag -42 1.209

Utdelningar, övriga 59 31

Realisationsvinster, övriga 0 876*Resultat från aktiva innehav 17 2.116***Kapitalförvaltning**

Resultat från dotterbolag -19 -

Utdelningar 77 59

Realisationsvinster 109 86*Resultat från kapitalförvaltningen 167 145***Centrala intäkter och kostnader**

Förvaltningskostnader -72 -111

Finansiella poster 53 27

Nedskrivningar - -65*Centralt netto -19 -149**Koncernens resultat före skatt 165 2.112*Skatt -1 -58*Årets resultat 164 2.054*

Ratos-koncernen - balansräkning i sammandrag
(Mkr)

	<u>1997-12-31</u>	<u>1996-12-31</u>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella	87	88
Materiella	196	203
Finansiella	3.703	2.725
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	3.986	3.016
Omsättningstillgångar		
Varulager	14	-
Kortfristiga fordringar	718	742
Kortfristiga placeringar	481	2.264
Kassa	79	47
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	1.292	3.053
<i>Summa tillgångar</i>	5.278	6.069
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4.057	4.899
Minoritetsintresse	1	1
Avsättningar	211	254
Långfristiga skulder		
- ej räntebärande skulder	1	27
- räntebärande skulder	141	111
Kortfristiga skulder		
- ej räntebärande skulder	829	741
- räntebärande skulder	38	36
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	5.278	6.069

Ratos-koncernens finansieringsanalys i sammandrag
(Mkr)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
KASSAFLÖDE		
Aktiva innehav		
Helägda dotterbolag	6	1.728
Köp och försäljningar av aktier, netto	1	1.762
<u>Utdelningar</u>	<u>59</u>	<u>31</u>
<i>Aktiva innehav</i>	66	3.521
 Kapitalförvaltningen		
Dotterbolag	-25	-
Köp och försäljningar av aktier, netto	-850	685
<u>Utdelningar</u>	<u>77</u>	<u>59</u>
<i>Kapitalförvaltningen</i>	-798	744
 Centralt kassaflöde	-41	-47
 <i>Koncernens kassaflöde efter investeringar/avyttringar</i>	-773	4.218
 FINANSIERING		
Förändring av likvida medel	-31	97
Förändring av kortfristiga placeringar	1.770	-2.213
Förändring av övriga räntebärande	49	-2.040
Förändring av minoritetsintresse	-	-1
Inlösen av stamaktier	-754	-
Inlösen av preferensaktier	-	-5
Lämnad utdelning	-251	-150
<u>Kursdifferenser på utlandslån</u>	<u>-10</u>	<u>94</u>
<i>Summa finansiering</i>	773	-4.218

Moderbolaget - resultaträkning
(Mkr)

		<u>1997</u>	<u>1996</u>
Rörelsens intäkter			
Utdelning på aktier	från dotterbolag	-	-
	från övriga	<u>135</u>	<u>83</u>
Realisationsvinst på värdepapper		123	2.355
Räntor	från dotterbolag	34	52
	från övriga	35	1
	till dotterbolag	-9	-16
	till övriga	<u>-18</u>	<u>-21</u>
		42	16
Rörelsens kostnader			
Förvaltningskostnader			
- externa kostnader		-35	-40
- personalkostnader		-22	-37
- avskrivningar		-1	0
Övriga rörelseintäkter och kostnader		2	2
<u>Aktieägartillskott</u>			<u>-48</u>
<i>Resultat före skatt</i>		244	2.331
<u>Skatt</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Årets resultat</i>		244	2.331

Moderbolaget - balansräkning

(Mkr)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella	15	13
Finansiella	4.146	3.090
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	21	1.859
Kortfristiga placeringar	443	-
Kassa	0	0
<i>Summa tillgångar</i>	4.625	4.962

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital		
- bundet eget kapital	1.379	1.503
- fritt eget kapital	2.669	3.307
Avsättningar	45	25
Långfristiga skulder		
- ej räntebärande skulder	-	25
- räntebärande skulder	254	59
Kortfristiga skulder		
- ej räntebärande skulder	93	38
- räntebärande skulder	185	5
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	4.625	4.962

Koncernens nyckeltal

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Räntabilitet på eget kapital, %	4	51
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	6	44
Kassaflöde efter investeringar/avyttringar, Mkr	-773	4.218
Soliditet		
- synlig, %	77	81
- inklusive dold reserv, %	86	86
Nettofordran, Mkr	277	2.065
Aktieportföljens marknadsvärde, Mkr	7.592	5.578

Nyckeltal per aktie

	<u>1998-02-16</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Substansvärde, kr/aktie	92	85	74
Eget kapital, kr/aktie		50	49
Resultat efter skatt, kr/aktie		1,82	20,53
Lämnad utdelning, kr/aktie		3,00 ⁸	2,50
Börskurs, kr/aktie	74	71	58
Antal aktier, st		90.277.604	100.169.976

⁸ Styrelsens förslag

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma hålles den 2 april 1998 kl 17.30 på Grand Hôtel, Vinterträdgården, Royals entré i Stockholm.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

1998-03-02 ca	Årsredovisning
1998-04-02	Bolagsstämma
1998-04-24	Delårsrapport januari-mars
1998-08-06	Delårsrapport januari-juni
1998-10-29	Delårsrapport januari-september

Genom Ratos Aktieägarservice telefon 020- 370 371 finns möjlighet att lyssna till kommentarer och utnyttja hämtfaxservice vid ovanstående informationstillfällen samt vid eventuell ytterligare annonserade tillfällen. Informationen kan också inhämtas från Ratos hemsida på Internet, www.ratos.se.

NÄSTA AVSTÄMNINGSPERIOD FÖR INLÖSENPROGRAMMET INLEDS - DETALJERAD INFORMATION

Villkoret för att påbörja ett andra inlösenförfarande är att den genomsnittliga betalkursen, avstämningskursen, på Ratos B-aktie under perioden fr o m den 19 februari 1998 t o m den 11 mars 1998, uppgår till mindre än 80% av det genomsnittliga substansvärdet under perioden fr o m den 16 februari t o m den 11 mars, dvs den genomsnittliga substansrabatten är större än 20%.

Avstämningskursen på Ratos B-aktie beräknas av Stockholms Fondbörs enhet för marknadsbevakning ("Börsen"). Börsen kommer per den 12 mars 1998 att välja rättvisande metod för, samt genomföra beräkningen av, aktiens genomsnittliga kurs under avstämningsperioden. Någon avstämningskurs kommer ej att publiceras under mätperioden. Ratos kommer på sedvanligt sätt att beräkna substansvärdet per aktie per den 16, 20 och 27 februari samt den 6 och 11 mars. Avstämningsperiodens genomsnittliga substansvärde beräknas av Ratos som genomsnittet av dessa fem värden. Genomsnittligt substansvärde per aktie och 80% därav uttrycks som heltal, medan avstämningskursen beräknas med två decimaler.

Utfallet av börsens beräkning av avstämningskurs respektive Ratos beräkning av genomsnittligt substansvärde avses publiceras den 12 mars 1998. Om avstämningskursen då understiger 80% av genomsnittligt substansvärde utlöses en inlösen av var tionde Ratos-aktie till avstämningsperiodens genomsnittliga substansvärde. Om ett inlösenförfarande utlöses kommer en inlösenrätt att avskiljas från varje Ratos-aktie. Det krävs tio inlösenrätter för att inlösa en Ratos-aktie. Inlösenrätten kan även köpas och säljas under den handel i inlösenrätter som upprättas. Vid ett inlösenförfarande kommer ett dokument, som innehåller fullständiga villkor och ytterligare information samt anmälningssedel, att sändas till aktieägarna.

Oavsett om inlösenförfarandet inleds den 12 mars 1998 kommer motsvarande jämförelse mellan aktiekurs och substansvärde också att ske i samband med följande kvartalskommunikéer. Ratos inlösenprogram omfattar totalt tre möjliga inlösenförfaranden, varav ett genomförs. Vid kommande kvartalskommunikéer är villkoret för inlösen på motsvarande sätt att avstämningskursen uppgår till mindre än 80% av substansvärdet. Procentgränsen kan komma att justeras, dock endast uppåt.

Om de tre av styrelsen beslutade inlösentillfällena utlöses och slutförs avser Ratoss styrelse föreslå att ett inlösen/återköpsförfarande per år därefter genomförs om substansrabatten är för hög. Alternativa metoder för att maximera aktieägarvärdet utvärderas också.

Stockholm den 18 februari 1998
FÖRVALTNINGS AB RATOS (publ)

Styrelsen