



Drottninggatan 2 Box 1661 SE-111 96 Stockholm Sweden
Org nr/Corp. Id no. 556008-3585 Phone +46 8 700 17 00 Fax +46 8 10 25 59 www.ratos.se

Delårsrapport jan – juni 2007

VD ARNE KARLSSON KOMMENTERAR RAPPORTEN PÅ www.ratos.se
TELEFONKONFERENS KL 10.00, tel nr 08-505 201 10 (OBS! Riktnummer måste slås)

- Resultat före skatt 2 480 Mkr (1 048)
- Vinst per aktie 13,24 kr (4,57)
- Fem nya innehav i portföljen – AH Industries, Contex, EuroMaint, HÅG/RH/RBM och MCC
- Stark utveckling och hög transaktionsaktivitet i innehaven
- Hela innehavet i Bluegarden avyttrat
- Fastighetsförsäljning inom Arcus Gruppen – reavinst 731 Mkr
- Ratos-aktiens totalavkastning +41%

Viktiga händelser

Perioden har präglats av en hög transaktionsaktivitet, såväl för Ratos som för innehaven. Fem nya innehav har tillkommit i portföljen varav två efter periodens slut.

I början av 2007 slutfördes förvärvet av 85% av kontorsstolsproducenterna RH Form (Sverige) och RBM (Danmark) och i juni förvärvades även 100% av det norska stolföretaget HÅG. Avsikten är att slå samman dessa tre företag till en koncern, i vilken Ratos kommer att äga 85%. Totalt har Ratos investerat 747 Mkr i HÅG/RH/RBM.

Mobile Climate Control (MCC) förvärvades i april. MCC erbjuder kompletta klimatsystem för bl a bussar och anläggningsfordon, där cirka 60% av försäljningen sker i Nordamerika och resterande del i Europa. Ratos investering uppgår till 298 Mkr för en ägarandel om 60%.

I juni slöts avtal om förvärv av 100% av EuroMaint, som är Sveriges ledande underhållsföretag för tåg. Bolaget omsatte 2006 drygt 2 miljarder med ett rörelseresultat (EBITA) om 102 Mkr. Ratos investering uppgår till 440 Mkr.

Efter periodens slut slöts avtal om förvärv av de danska bolagen AH Industries och Contex Holding. AH Industries levererar komponenter och tjänster till kunder inom vindkraft-, marin- och offshoreindustrin. Bolaget omsatte 2006 470 Mkr med ett rörelseresultat (EBITA) om 91 Mkr. Antalet anställda uppgår till 180. Ratos investering uppgår till 296 Mkr för en ägarandel om 66%. Contex är världsledande inom utveckling, tillverkning och marknadsföring av avancerade två- och tredimensionella bildlösningar. Contex omsatte 2006 901 Mkr och nådde ett rörelseresultat om 165 Mkr. Ratos investering i Contex uppgår till ca 600 Mkr för en ägarandel om 100%.

Hela innehavet i Bluegarden såldes i juni till danska Multidata. Försäljningen innebar ett exitresultat för Ratos om 160 Mkr och en årlig genomsnittlig avkastning (IRR) om 6%. I december 2006 ingick Ratos avtal om försäljning av hela innehavet i Alimak Hek. Affären slutfördes i januari och innebar ett exitresultat om 727 Mkr, motsvarande en genomsnittlig årlig avkastning (IRR) om 30%.

I innehaven har det skett ett flertal tilläggsförvärv och avyttringar. Arcus Gruppen har avyttrat sin fastighet i centrala Oslo vilket resulterade i en reavinst för bolaget om 645 MNOK. Inwido har under första halvåret förvärvat tre bolag. Bisnode har sammantaget under 2007 gjort 13 förvärv och 3 avyttringar. Norska Jøtul har förvärvat rökkanalstillverkaren Hammerstrøm. GS-Hydro har sålt sin norska fastighet vilket resulterade i en reavinst om 27 MNOK. Haglöfs har avyttrat Alfa Skofabrik i Norge. Superfos har förvärvat svenska Mipac. Efter perioden slut har Atle Industri avyttrat dotterbolaget Moving Hjulex vilket medförde ett rearesultat för Atle Industri om 26 Mkr. På sidorna 8-12 finns mer information om viktiga händelser i innehaven.

Under perioden har en refinansiering i Haglöfs genomförts, innebärande att Ratos i februari erhöll 100 Mkr.

Omvärld och marknad

Inför 2007 var Ratos generella konjunkturbild att avmattningen i världsekonomin skulle komma att fortsätta ännu en tid – med USA på väg att plana ut för att sedan långsamt ta fart igen, medan stora delar av världen i övrigt har en bit kvar i avmattningscykeln – varefter förutsättningarna för fortsatt tillväxt är goda. Denna bild har hittills under året visat sig huvudsakligen korrekt, bedömd efter utvecklingen i företagssektorn, konjunkturstatistiken, olika geografiska marknader, ledande indikatorer, m m.

Den turbulens som (främst) finansmarknaderna upplever i skrivande stund är, som alltid i sådana lägen, dramatisk i realtid. Ratos bedömning är dock att de problem som förvisso finns i delar av det finansiella systemet, inte är av den art att de långsiktigt kommer att påverka den goda allmänekonomiska utvecklingen. Precis som tidigare bedömer vi att det finns lokala excesser i finansmarknaderna, men att det i dagsläget finns mycket begränsade risker för spridningseffekter som drabbar hela ekonomin.

Det bör understrykas att den turbulens som förevarit hittills inte påverkat Ratos verksamhet. Med en sedan länge konservativ finansiell strategi har Ratos inte agerat på eller varit beroende av de delar av den finansiella marknaden som just nu upplever problem. Och då vår underliggande portfölj av bolag fortsätter att utvecklas väl, är det vår bedömning att vi – om vår allmänekonomiska bedömning även framgent visar sig vara korrekt – inte heller framöver kommer att drabbas av störningar i verksamheten.

Utvecklingen för Ratos innehav har under det första halvåret över lag varit positiv. Både orderingång, försäljningstillväxt och resultatutveckling har varit stark. Den sammantagna omsättningen för den vid periodens slut underliggande portföljen ökade med 17% jämfört med föregående år. Även med hänsyn tagen till Ratos olika ägarandelar ökade omsättningen med 17%. Motsvarande siffror för rörelseresultatet var +34% respektive +28% och för resultatet före skatt +42% respektive +35% (samtliga resultatsiffror justerade för den stora fastighetsreavinsten i Arcus Gruppen).

För att underlätta en analys hänvisas till den utförliga tabellen på sid 20 där ekonomiska data för Ratos innehav redovisas. På www.ratos.se finns en sammanfattning av bl a resultat- och balansräkningar för Ratos intresse- och dotterbolag att tillgå i nedladdningsbara Excel-filer.

Ratos resultat

Resultat före skatt för det första halvåret uppgick till 2 480 Mkr (1 048). I resultatet ingår resultat från innehaven med 2 567 Mkr, varav 731 Mkr härrör från en fastighetsförsäljning inom Arcus Gruppen och 919 Mkr från exits (1 075, varav exitresultat 258 Mkr). Exitresultatet hänför sig huvudsakligen till avyttringarna av Alimak Hek och Bluegarden.

Ratos resultat januari – juni 2007

| Mkr | Ratos ägarandel,% | 2007 kv 1-2 | 2006 kv 1-2 |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Anticimex | 85 | 30 | 26 |
| Arcus Gruppen | 83 | 719 | -30 |
| Bisnode | 70 ¹⁾ | 250 | 176 |
| Camfil | 30 | 48 | 36 |
| DIAB | 50 | 75 | 50 |
| GS-Hydro | 100 | 105 | 34 |
| Haendig | 100 | 15 | 33 |
| Haglöfs | 100 | -1 | 4 |
| HL Display | 29 | 21 | 11 |
| HÅG/RH/RBM | 85 | 36 | |
| Hägglands Drives | 100 | 136 | 124 |
| Inwido | 95 | 90 | 110 |
| Jøtul | 63 | -50 | |
| Lindab | 22 | 102 | 130 |
| MCC | 60 | 13 | |
| Medifiq Healthcare | 78 | -25 | |
| Superfos | 33 | 20 | 9 |
| Övriga innehav ²⁾ | | 2 | 32 |
| Alimak Hek | | | 42 |
| Bluegarden | | -9 | 9 |
| Gadelius | | | 13 |
| Summa resultat/resultatandelar | | 1 577 | 809 |
| Exitresultat | | | |
| Alimak Hek | | 727 | |
| Bluegarden | | 160 | |
| Lindab | | | 1 |
| LRT/Tornet | | | 198 |
| Övriga innehav | | 32 | 59 |
| Summa exitresultat | | 919 | 258 |
| Utdelning från Övriga innehav | | 71 | 8 |
| Resultat från innehav | | 2 567 | 1 075 |
| Centralt netto | | -87 | -27 |
| Koncernens resultat före skatt | | 2 480 | 1 048 |

¹⁾ Ägarandelen är formellt 80%, men 70% med hänsyn tagen till utspädning.

²⁾ I Övriga innehav ingår dotterföretaget BTJ Group, intresseföretaget Atle Industri samt innehaven i Overseas Telecom och Industri Kapital.

Centrala kostnader och intäkter

Ratos centrala netto uppgick till -87 Mkr (-27) varav personalkostnaderna uppgick till 148 Mkr (34). Den rörliga delen av personalkostnaderna uppgick till 110 Mkr (4). Övriga förvaltningskostnader blev 48 Mkr (38). Finansiella poster netto uppgick till +109 Mkr (+45).

Skatt

Ratos koncernmässiga skattekostnad utgörs av dotterbolagens och Ratos andel av intressebolagens skatt. Skattesatsen i koncernens resultaträkning har bl a påverkats av moderbolagets investmentbolagsstatus, aktivering av förlustavdrag samt av ej skattepliktiga rearesultat.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten var -68 Mkr (628) och koncernens likvida medel var vid periodens slut 4 365 Mkr (2 216) varav kortfristiga räntebärande placeringar utgjorde 2 059 Mkr (1 241). De räntebärande skulderna uppgick till 11 805 Mkr (7 450).

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 302 Mkr (1 300). Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar var 2 475 Mkr (1 296). Med hänsyn tagen till avtalade men ännu ej genomförda finansiella transaktioner hade Ratos vid periodens slut en investeringskapacitet om cirka 1,4 miljarder kronor utan att behöva utnyttja befintlig kreditfacilitet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 31 och 40 i årsredovisningen för 2006.

Ratos-aktien

Vinsten per aktie uppgick till 13,24 kr (4,57). Ratos-aktiens totalavkastning uppgick under perioden till 41%, att jämföra med SIX Return Index som steg med 13%.

Ordinarie och extra utdelning

Årsstämman beslutade om en ordinarie utdelning för 2006 på 5,50 kr (4,19) per aktie samt en extra utdelning om 5,50 kr per aktie. Avstämningsdag för utdelningen var den 16 april och utbetalning från VPC gjordes den 19 april.

Återköp av egna aktier

Under perioden har 487 200 antal aktier återköpts till en genomsnittlig kurs om 218,33 kr. Antalet utnyttjade köpoptioner under perioden uppgick till motsvarande 1 142 725 aktier. Ratos ägde vid periodens slut 2 416 997 B-aktier motsvarande 1,5% av utestående antal aktier. Genomsnittligt antal B-aktier i Ratos ägo var under perioden 2 420 424 (2 894 681 under 2006).

| Eget kapital, Mkr | 2007-06-30 | % |
|---|-------------------|------------|
| Anticimex | 606 | 5 |
| Arcus Gruppen | 1 136 | 10 |
| Bisnode | 1 295 | 11 |
| Camfil | 544 | 5 |
| DIAB | 758 | 7 |
| GS-Hydro | 295 | 3 |
| Haendig | 227 | 2 |
| Haglöfs | 57 | 1 |
| HL Display | 259 | 2 |
| HÅG/RH/RBM | 768 | 7 |
| Hägglands Drives | -399 | -4 |
| Inwido | 970 | 8 |
| Jøtul | 282 | 2 |
| Lindab | 530 | 5 |
| MCC | 306 | 3 |
| Medifiq Healthcare | 257 | 2 |
| Superfos | 362 | 3 |
| Övriga innehav ¹⁾ | 286 | 2 |
| Summa | 8 539 | 74 |
| Övriga nettotillgångar i centrala bolag | 2 834 | 26 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 11 373 | 100 |

¹⁾ I Övriga innehav ingår dotterföretaget BTJ Group, intresseföretaget Atle Industri samt innehaven i Overseas Telecom och Industri Kapital.

Eget kapital

Per den 30 juni 2007 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 11 373 Mkr (12 164 per den 31 mars 2007) motsvarande 72 kr per utestående aktie.

Kreditfaciliteter

Sedan början av 2005 har moderbolaget en rullande femårig lånefacilitet som uppgår till 1,3 miljarder kr inklusive checkräkningskredit. I normalfallet skall moderbolaget vara obelånat. Syftet med faciliteten är att dels kunna använda den vid behov av överbrygnadsfinansiering vid förvärv, dels kunna finansiera utdelning och löpande driftskostnader under en period med få eller inga exits. Vid periodens slut var kreditfaciliteten outnyttjad.

Omstämpling av aktier

Vid bolagsstämman 2003 beslutades att ett konverteringsförbehåll avseende möjlighet att stämpla om A-aktier till B-aktier införs i bolagsordningen. Detta innebär att ägare av A-aktier har en kontinuerlig möjlighet att genomföra en konvertering till B-aktier. Under perioden har ingen omstämpling skett.

Redovisningsprinciper i enlighet med IFRS

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med RR 31, Delårsrapportering för koncerner och därmed även i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning.

Nedan beskrivs viktiga redovisningsprinciper i Ratos.

Intressebolag

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

Förvärvsanalyser

Förvärvsanalysen är preliminär tills dess den fastställs, vilket skall ske inom 12 månader efter förvärvet. I de fall en förvärvsanalys ändras justeras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden. Förvärvsanalys avseende Jøtul har hanterats enligt ovan. I den slutgiltiga förvärvsanalysen har varumärken värderats till 190 MNOK samt uppskjuten skatt, vilket har reducerat värdet på goodwill.

Ratos har under perioden förvärvat RH Form, RBM, HÅG och MCC. Förvärven genomförs av nybildade förvärvsbolag. Ratos investering avser insatt kapital i förvärvsbolaget där identifierbara tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser värderats till verkligt värde. I Ratos förvärvsanalyser redovisas således endast goodwill då förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i samband med förvärvet redan har värderats till verkligt värde i underkoncernerna. I förvärvsbolagens preliminära förvärvsanalyser har skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde på förvärvade identifierbara tillgångar och skulder hänförs till goodwill.

I början av 2007 förvärvades 85% av de båda kontorsstolsproducenterna RH Form och danska RBM. Ratos förvärvade i juni 85% av den norska kontorsstolsproducenten HÅG. De tre bolagen har gått samman i en ny koncern. Företagsledningen äger resterande 15%. RH/RBM ingår i Ratos resultat från och med 1 januari och HÅG från och med 1 juni. Omsättningen är under perioden 410 Mkr och resultatet före skatt 37 Mkr.

Ratos förvärvade i början av maj 2007 60% av klimatanläggningsföretaget Mobile Climate Control (MCC). MCC ingår i Ratos resultat från och med 1 maj. Omsättningen under perioden är 120 Mkr och resultatet före skatt 13 Mkr.

Nedanstående sammanställning visar verkligt värde vid förvärvstillfället.

| Mkr | MCC | HÅG/RH/RBM |
|--|------|------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | | 21 |
| Materiella anläggningstillgångar | 26 | 185 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 | 5 |
| Omsättningstillgångar | 223 | 321 |
| Likvida medel | 15 | 125 |
| Långfristiga skulder | 406 | 1 826 |
| Kortfristiga skulder | 213 | 235 |
| Netto, identifierbara tillgångar och skulder | -354 | -1 404 |
| Koncerngoodwill | 845 | 1 643 |
| Köpeskilling, totalt | 491 | 239 |
| Ratos andel, % | 60 | 85 |
| Erlagd köpeskilling | 295 | 194 |
| Kostnader direkt hänförliga till förvärvet | 3 | |
| Tillkommer aktieägarlån | | 553 |
| Total investering | 298 | 747 |

Ratos har i slutet av juni 2007 tecknat avtal om att förvärva 100% av EuroMaint. Ledande befattningshavare i bolaget kommer att erbjudas att saminvestera med Ratos. Ratos investering uppgår till 440 Mkr. Ratos förvärv är villkorat av bl a berörda myndigheters godkännande. Bokslut för den nya koncernen är ännu ej fastställt.

Ratos har i början av juli 2007 tecknat avtal om att förvärva 66% av danska AH Industries. Säljarna kvarstår tillsammans som ägare till 26% av bolaget. Ledande befattningshavare kommer att erbjudas att saminvestera med Ratos. Ratos investering uppgår till 296 Mkr. Ratos förvärv är villkorat av bl a berörda myndigheters godkännande. Bokslut för den nya koncernen är ännu ej fastställt.

Ratos har i slutet av juli 2007 tecknat avtal om att förvärva 100% av danska Contex Holding A/S. Ratos investering uppgår till ca 600 Mkr. Ratos förvärv är villkorat av bl a berörda myndigheters godkännande. Bokslut för den nya koncernen är ännu ej fastställt.

Förvärv har genomförts i dotterbolag.

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar

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

I Ratos-koncernen hänförs goodwill och immateriella anläggningstillgångar till ett innehav, dvs ett dotter- eller intressebolag, då varje innehav utgör en kassagenererande enhet. En prövning av redovisat värde görs per innehav, inklusive värdet på goodwill och immateriella anläggningstillgångar som är hänförliga till innehavet i fråga. Prövningen sker årligen genom att beräkna ett återvinningsvärde oavsett om en indikation på värdenedgång föreligger eller ej. Däremellan prövas värdet om en indikation på värdenedgång föreligger.

Information om innehaven

Anticimex

- Omsättning 718 Mkr (668) och EBITA 77 Mkr (64)
- Fortsatt god organisk försäljningstillväxt, +7%, där Sverige och Tyskland har utvecklats väl medan Norge har haft en svagare utveckling
- Förbättrad EBITA-marginal, 10,7% (9,6)

Anticimex är verksam inom skadedjurskontroll samt erbjuder ett brett tjänstesortiment för att skapa sunda och hälsosamma inomhusmiljöer. Koncernen finns idag representerad i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Tyskland och Holland.

Ratos ägarandel i Anticimex uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet var 606 Mkr den 30 juni 2007.

Arcus Gruppen

- Omsättning 603 Mkr (440) och EBITA 734 Mkr (-18). Rensat för reavinst från fastighetsförsäljning var EBITA 3 Mkr (-18)
- Avyttring av fastigheten i Hasle, Oslo genomförd – reavinst 731 Mkr
- Fortsatt god försäljningsutveckling för de båda produktområdena vin och sprit
- God resultatutveckling främst till följd av pågående åtgärdsprogram och stark utveckling inom vinförsäljningen

Arcus Gruppen är Norges ledande sprit- och vinleverantör. Bolaget bildades 1996 på initiativ av norska staten och privatiserades 1998. Bland gruppens mer kända varumärken finns Braastad Cognac, Vikingfjord Vodka, Løiten och Linie Aquavit. Antalet anställda uppgår till 560.

Ratos ägarandel i Arcus Gruppen uppgick till 83% och det koncernmässigt bokförda värdet var 1 136 Mkr den 30 juni 2007.

Bisnode

- Omsättning 1 775 Mkr (1 670) och EBITA 314 Mkr (279)
- God försäljningstillväxt till följd av genomförda förvärv och organisk tillväxt om +5%
- Positiv resultatutveckling inom samtliga affärsområden
- Under andra kvartalet har nio tilläggsförvärv gjorts. Under 2007 har sammantaget 13 tilläggsförvärv och tre avyttringar genomförts

Bisnode är ett av Europas ledande digitala affärsinformationsförlag med tjänster inom marknads-, kredit-, och produktinformation. Verksamheten bedrivs i 19 länder. Koncernen bildades genom ett samgående mellan Bonnier Affärsinformation och Infodata.

Ägarandelen per 30 juni 2007 uppgick till 70% och det koncernmässigt bokförda värdet av innehavet var 1 295 Mkr.

Camfil

- Omsättning 2 037 Mkr (1 831) och EBITA 179 Mkr (136)
- Fortsatt god försäljningsutveckling (+11%), delvis beroende på helårseffekter av förvärv
- Stark utveckling i Asien, Spanien och Tyskland
- Förbättrad EBITA-marginal, 8,8% (7,4)

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

Ratos ägarandel i Camfil uppgick till 30% och det koncernmässigt bokförda värdet var 544 Mkr den 30 juni 2007.

DIAB

- Omsättning 683 Mkr (571) och EBITA 155 Mkr (105)
- Försäljningen ökade med 20% till följd av stark efterfrågan från vindkraftssegmentet och region Asien. Tillväxten och produktivetsförbättringar lade grund för en stark resultatökning
- Investeringar om totalt 133 Mkr i utökad produktionskapacitet och ny teknologi för att möjliggöra fortsatt tillväxt
- Investering i egen produktion i Indien med start under 2007
- Etablerande av försäljningsbolag i Polen med fokus på marina kunder

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

Ratos ägarandel i DIAB uppgick till 50% och det koncernmässigt bokförda värdet var 758 Mkr den 30 juni 2007.

GS-Hydro

- Omsättning 667 Mkr (426) och EBITA 120 Mkr (40)
- Fortsatt mycket stark omsättnings- och resultatutveckling till följd av stark marknadsutveckling inom samtliga marknadssegment och geografier
- Avyttring av fastighet i Norge medförde en reavinst om 27 MNOK
- Rensat från rearesultat av fastighetsförsäljning uppgick EBITA-marginalen till 13% (9)

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

Ratos ägarandel i GS-Hydro uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 295 Mkr den 30 juni 2007.

Haendig

- Omsättning (för kvarvarande verksamheter) 379 Mkr (368) och EBITA 18 Mkr (27)
- Efter avyttringar under 2006 består Haendig av dotterbolagen DeCasa samt Hafa Bathroom Group
- Kraftig försäljnings- och resultatökning i DeCasa till följd av god marknad och marginalförstärkande åtgärder
- Resultatförsämring i Hafa Bathroom Group till följd av kostnader i samband med ompositionering av varumärket Westerbergs
- Ratos erhöll under perioden 125 Mkr i utdelning

Haendig är en aktiv ägare av handelsbolag med inriktning främst mot starka varumärken till den nordiska byggmarknaden och "gör-det-själv-marknaden". I koncernen ingår dotterbolagen, Hafa Bathroom Group (med varumärken Hafa Bathroom och Westerberg) och DeCasa Interiör (med Lundbergs Produkter och Duri).

Ratos ägarandel i Haendig uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 227 Mkr den 30 juni 2007.

Haglöfs

- Omsättning 184 Mkr (180) och EBITA 2 Mkr (6)
- Sämre resultat främst till följd av leveransförseningar och distributionsproblem i Norge
- Avyttring av Alfa Skofabrik i Norge
- Refinansiering genomförd i februari där Ratos erhöll 100 Mkr

Haglöfs är en nordisk marknadsledande aktör inom utrustning och kläder för ett aktivt uteliv ("outdoor"). Bolaget utvecklar och marknadsför framför allt högkvalitativa kläder, sovsäckar, skor, tält och ryggsäckar. Koncernen har en stark tillväxt i hela Västeuropa.

Ratos ägarandel i Haglöfs uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var efter genomförd refinansiering 57 Mkr den 30 juni 2007.

HL Display

- Omsättning 779 Mkr (703) och EBITA 77 Mkr (47)
- Fortsatt god försäljningstillväxt, +11%, där särskilt marknaderna i Sverige, Norge, Ryssland, Polen, Turkiet och Asien utvecklats väl
- Stark resultatförbättring till följd av genomförda effektiviseringsåtgärder
- Förvärv genomfört av finska Display Team Oy och Sooni Oy vilka förstärker positionen i kundsegmentet varumärkesleverantörer och marknadspositionen på den finska marknaden

HL Display är en global marknadsledande leverantör av produkter och system för varuexponering och butikskommunikation. Företaget har drygt 900 anställda i 29 länder. Tillverkning sker i Kina, Storbritannien, Sverige och USA. HL Display är noterat på OMX Nordiska Börsens Small Cap-lista.

Ratos ägarandel i HL Display uppgick till 29% och det koncernmässigt bokförda värdet var 259 Mkr per den 30 juni 2007.

HÅG/RH/RBM

- Omsättning 761 Mkr (687) och EBITA 125 Mkr (91)
- Förvärv genomfört av norska stoltillverkaren HÅG. Tillsammans med Ratos tidigare förvärv av RH Form och RBM har den nya koncernen HÅG/RH/RBM etablerats
- God resultattillväxt där HÅG och RH har uppvisat en stark utveckling
- Lars Røiri utsedd till ny koncernchef

HÅG/RH/RBM designar, tillverkar och marknadsför ergonomiska sittprodukter för kontor, konferens, matsal och utbildning. Därtill finns specialstolar för kunder inom industri och handel. Tillverkning sker i Danmark och Sverige. Antalet anställda uppgår till cirka 500.

Ratos ägarandel HÅG/RH/RBM uppgick till 85% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 768 Mkr den 30 juni 2007.

Hägglunds Drives

- Omsättning 815 Mkr (759) och EBITA 162 Mkr (127)
- Fortsatt stark marknad med en särskilt god utveckling inom segmentet Marin & Offshore
- Fortsatt positiv försäljningsutveckling och högt kapacitetsutnyttjande lade grund för en stark resultatökning
- Starkt kassaflöde trots en högre investeringsnivå

Hägglunds Drives är en internationell leverantör av kompletta hydrauliska drivmotorer och drivsystem. Till de största kundsegmenten hör gruv- och materialhantering samt marin och offshore. Bolaget har dotterbolag i cirka 15 länder.

Ratos ägarandel i Hägglunds Drives uppgick till 100% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var efter genomförd refinansiering under 2006 -399 Mkr den 30 juni 2007.

Inwido

- Omsättning 2 140 Mkr (1 445) och EBITA 167 Mkr (155)
- Stark organisk tillväxt, +10%, för jämförbara enheter

- Positiv resultatutveckling i Sverige, Norge och Finland bidrog till EBITA-ökning
- Under andra kvartalet har förvärv gjorts av brittiska Allan Brothers, svenska A-Gruppen och finska Tliivi. Tillsammans omsätter de tre bolagen ca 780 Mkr

Inwido utvecklar, tillverkar och säljer ett komplett sortiment av fönster och dörrar till bygghandel, byggbolag och småhustillverkare. Verksamheten bedrivs i samtliga nordiska länder samt Polen. Därtill finns utomnordisk export. Gruppens huvudvarumärken utgörs av Elitfönster och Allmogefönster i Sverige, Storke och Outline i Danmark, Pihla och Eskopuu i Finland, Lyssand och Diplomatdörren i Norge samt Sokolka i Polen.

Ratos ägarandel i Inwido uppgick till 95% och det koncernmässigt bokförda värdet var 970 Mkr den 30 juni 2007.

Jøtul

- Omsättning 367 Mkr (417) och EBITA -17 Mkr (2)
- Sämre resultat- och försäljningsutveckling hänförlig till framför allt Tyskland, Danmark och USA. Norge och Sverige fortsätter att ha en god utveckling
- Första halvåret utgör branschens lågsäsong
- Förvärv av den norska rökkanalstillverkaren Hammerstrøm

Jøtul är en norsk braskamintillverkare med anor från 1853. Tillverkningen sker i Norge, Danmark, Frankrike, Polen och USA. Bolagets produkter säljs globalt, främst genom specialbutiker men även inom "gör-det-självmarknaden".

Ratos ägarandel i Jøtul uppgick till 62,5% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 282 Mkr den 30 juni 2007.

Lindab

- Omsättning 4 301 Mkr (3 412) och EBITA 515 Mkr (315)
- Stark efterfrågan i samtliga regioner
- God försäljningsutveckling inom Ventilation och Building Components. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 12%
- Lägre utleveranser än planerat i Building System men en kraftigt ökad orderstock

Lindab är en ledande tillverkare av byggmaterial i tunnplåt och stål och är etablerad i 28 länder. Verksamheten bedrivs i två verksamhetsområden; Ventilation som riktar sig till ventilationsbranschen med cirkulära kanalsystem och inneklimatsystem och Profile som tillverkar byggkomponenter och kompletta byggnadssystem i stål. Cirka 80% av försäljningen går till länder utanför Sverige.

Ratos ägarandel i Lindab uppgick till 22,5% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 530 Mkr den 30 juni 2007.

MCC

- Omsättning 333 Mkr (292) och EBITA 59 Mkr (50)
- Stark försäljningsutveckling drivet av god utveckling i Nordamerika samt inom nyttofordonssegmentet i Europa
- God resultattillväxt till följd av den starka försäljningen

Mobile Climate Control (MCC), som grundades 1975 och vars huvudkontor ligger i Norrtälje, erbjuder kompletta klimatsystem för bl a bussar och anläggningsfordon. Omkring 60% av bolagets försäljning sker i Nordamerika och resterande i Europa. De större produktionsanläggningarna finns i Toronto, Norrköping och Norrtälje.

Ratos ägarandel i MCC uppgick till 60% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 306 Mkr den 30 juni 2007.

Medifiq Healthcare

- Omsättning 171 Mkr (236) och EBITA -21 Mkr (23)
- Svag omsättningsutveckling till följd av uppstartsproblem för en större enskild produktansering, där åtgärder är vidtagna med målet att problemen skall vara lösta under slutet av 2007
- Kostnadsbesparingsprogram initierat för att kompensera den lägre försäljningen

Medifiq Healthcare är en av de världsledande aktörerna som utvecklar och tillverkar hjälpmedel för dosering och administrering av läkemedel, preventivmedel, hjälpmedel för blodprovstagning samt hjälpmedel för sjukvårdspersonal inom en rad olika områden. Medifiq Healthcare har cirka 500 anställda i Finland, England och Kina.

Ratos ägarandel i Medifiq Healthcare uppgick till 78% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 257 Mkr den 30 juni 2007.

Superfos

- Omsättning 1 677 Mkr (1 567) och EBITA 104 Mkr (66)
- Stark resultatutveckling driven av god volym- och marginalutveckling
- Förvärv i maj av svenska Mipac
- Ett förändringsprogram löper under 2007. Som en del av detta program pågår stängning av fabriken i Vipperød, Danmark

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

Ratos ägarandel i Superfos uppgick till 33% och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 362 Mkr den 30 juni 2007.

Övriga innehav

- Inom Atle Industri har avyttring skett av Moving Hjulex vilket resulterade i ett rearesultat om 26 Mkr. De två kvarvarande bolagen Moving och Nordhydraulic har haft en bra resultatutveckling, 6 Mkr (-2).
- Sämre resultatutveckling för BTJ Group till följd av lägre försäljning i Sverige
- Avyttringar inom Industri Kapital har bidragit till Ratos exitresultat med 32 Mkr
- Ratos har erhållit 71 Mkr i utdelning från Overseas Telecom

I Övriga innehav ingår fyra innehav: Atle Industri, BTJ Group, Industri Kapital och Overseas Telecom.

Det sammanlagda koncernmässigt bokförda värdet för Övriga innehav i Ratos var 286 Mkr den 30 juni 2007.

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

Stockholm den 21 augusti 2007
Ratos AB (publ)



Olof Stenhammar (ordf) Lars Berg Staffan Bohman Göran Grosskopf
Annette Sadolin Jan Söderberg Per-Olof Söderberg Arne Karlsson (VD)

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

För ytterligare information:

Arne Karlsson, VD, 08-700 17 00

Clara Bolinder-Lundberg, Informationschef, 08-700 17 63

Kommande informationstillfällen från Ratos:

| | |
|--|------------------|
| Delårsrapport januari – september 2007 | 9 november 2007 |
| Bokslutskommuniké 2007 | 21 februari 2008 |
| Årsstämma 2008 | 9 april 2008 |
| Delårsrapport januari – mars 2008 | 8 maj 2008 |
| Delårsrapport januari – juni 2008 | 22 augusti 2008 |
| Delårsrapport januari – september 2008 | 7 november 2008 |

Koncernens resultaträkning

| Mkr | 2007 kv 2 | 2006 kv 2 | 2007 kv 1-2 | 2006 kv 1-2 | 2006 helår |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 4 864 | 3 988 | 9 081 | 7 369 | 16 156 |
| Övriga rörelseintäkter | 58 | 25 | 85 | 48 | 144 |
| Förändring av varulager | 47 | -38 | 81 | -6 | -35 |
| Råvaror och förnödenheter | -1 972 | -1 684 | -3 670 | -3 213 | -6 735 |
| Kostnader för ersättning till anställda | -1 623 | -1 189 | -3 002 | -2 119 | -4 749 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -144 | -82 | -275 | -173 | -666 |
| Övriga kostnader | -897 | -703 | -1 736 | -1 388 | -3 063 |
| Realisationsresultat vid försäljning av koncernföretag | 891 | -4 | 957 | 63 | 89 |
| Realisationsresultat vid försäljning av intresseföretag | 15 | 1 | 742 | 199 | 1 617 |
| Andelar i intresseföretags resultat | 142 | 218 | 265 | 318 | 733 |
| Rörelseresultat | 1 381 | 532 | 2 528 | 1 098 | 3 491 |
| Finansiella intäkter | 98 | 58 | 248 | 112 | 204 |
| Finansiella kostnader | -166 | -91 | -296 | -162 | -461 |
| Finansnetto | -68 | -33 | -48 | -50 | -257 |
| Resultat före skatt | 1 313 | 499 | 2 480 | 1 048 | 3 234 |
| Skatt | -98 | -123 | -187 | -228 | -572 |
| Periodens resultat | 1 215 | 376 | 2 293 | 820 | 2 662 |
| Hänförligt till | | | | | |
| Moderbolagets ägare | 1 056 | 347 | 2 104 | 767 | 2 527 |
| Minoritetsägare | 159 | 29 | 189 | 53 | 135 |
| Resultat per aktie, kr | | | | | |
| - före utspädning | 6,63 | 2,05 | 13,24 | 4,57 | 15,50 |
| - efter utspädning | 6,59 | 2,04 | 13,15 | 4,54 | 15,41 |
| Antal utestående aktier, omräknade med hänsyn till split och inlösen | | | | | |
| - i genomsnitt före utspädning | 159 332 158 | 169 139 064 | 158 928 828 | 167 907 216 | 163 005 841 |
| - i genomsnitt efter utspädning | 160 223 017 | 170 040 342 | 160 050 002 | 168 763 216 | 164 014 723 |

Koncernens balansräkning

| Mkr | 2007-06-30 | 2006-06-30 | 2006-12-31 |
|--|------------|------------|------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 12 526 | 8 587 | 9 049 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 1 468 | 1 038 | 1 415 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 346 | 1 443 | 2 124 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3 096 | 3 628 | 2 929 |
| Uppskjutna skattefordringar | 208 | 187 | 187 |
| Summa anläggningstillgångar | 19 644 | 14 883 | 15 704 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 2 352 | 1 665 | 1 696 |
| Kortfristiga fordringar | 4 845 | 3 452 | 3 866 |
| Likvida medel | 4 365 | 2 216 | 5 009 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | 34 | | 445 |
| Summa omsättningstillgångar | 11 596 | 7 333 | 11 016 |
| Summa tillgångar | 31 240 | 22 216 | 26 720 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital inkl minoritetsintresse | 12 808 | 9 996 | 11 814 |
| Långfristiga skulder | | | |
| - räntebärande | 9 533 | 5 617 | 6 878 |
| - ej räntebärande | 302 | 76 | 196 |
| - pensionsavsättningar | 586 | 554 | 577 |
| - övriga avsättningar | 270 | 123 | 264 |
| - uppskjutna skatteskulder | 549 | 333 | 586 |
| Summa långfristiga skulder | 11 240 | 6 703 | 8 501 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| - räntebärande | 1 686 | 1 279 | 1 254 |
| - ej räntebärande | 5 117 | 4 229 | 4 574 |
| - avsättningar | 349 | 9 | 392 |
| - skulder hänförliga till Tillgångar som innehas för försäljning | 40 | | 185 |
| Summa kortfristiga skulder | 7 192 | 5 517 | 6 405 |
| Summa eget kapital och skulder | 31 240 | 22 216 | 26 720 |

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

| | 2007-06-30 | | | 2006-06-30 | | | 2006-12-31 | | |
|---|--------------------------|--------------|---------------|--------------------------|------------|---------------|--------------------------|------------|---------------|
| | Moder- bolagets ägare | Minoritet | Totalt | Moder- bolagets ägare | Minoritet | Totalt | Moder- bolagets ägare | Minoritet | Totalt |
| Vid periodens början | 10 875 | 939 | 11 814 | 10 942 | 504 | 11 446 | 10 942 | 504 | 11 446 |
| Ändring av förvärsanalys | | | | 16 | 92 | 108 | 16 | 92 | 108 |
| Justerat eget kapital | 10 875 | 939 | 11 814 | 10 958 | 596 | 11 554 | 10 958 | 596 | 11 554 |
| Förändring av omräkningsreserver | 169 | 30 | 199 | -193 | -12 | -205 | -343 | -39 | -382 |
| Verkligt värde reserv/säkringsreserv efter skatt | 2 | -6 | -4 | 8 | 5 | 13 | | 4 | 4 |
| Inlösen av konvertibelprogram, intresseföretag | | | | | | | | | |
| Eget kapital andel av konvertibelt förlagslån | | | | | | | | | |
| Förvärvat minoritet | | -5 | -5 | | -16 | -16 | | -44 | -44 |
| Minoritet i avyttrat företag | | | | | -2 | -2 | | -2 | -2 |
| Minoritet vid förvärv | | 259 | 259 | | 60 | 60 | | 219 | 219 |
| Övrigt direkt mot eget kapital | -3 | | -3 | 1 | | 1 | | | |
| Summa förmögenhetsförändringar som redovisas direkt mot eget kapital | 11 043 | 1 217 | 12 260 | 10 774 | 631 | 11 405 | 10 615 | 734 | 11 349 |
| Periodens resultat | 2 104 | 189 | 2 293 | 767 | 53 | 820 | 2 527 | 135 | 2 662 |
| Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med ägare | 13 147 | 1 406 | 14 553 | 11 541 | 684 | 12 225 | 13 142 | 869 | 14 011 |
| Utdelning | -1 754 | | -1 754 | -715 | -6 | -721 | -715 | -6 | -721 |
| Inlösen | | | | -1 510 | | -1 510 | -1 510 | | -1 510 |
| Återköp/avyttring av egna aktier | -39 | | -39 | -45 | | -45 | -43 | | -43 |
| Omfördelning av kapitaltillskott | | | | -13 | | -13 | -13 | | -13 |
| Emission | | 29 | 29 | | 35 | 35 | | 63 | 63 |
| Optionspremier | 19 | | 19 | 12 | | 12 | 14 | | 14 |
| Utgående eget kapital | 11 373 | 1 435 | 12 808 | 9 270 | 726 | 9 996 | 10 875 | 939 | 11 814 |

| Koncernens kassaflöde | | | |
|--|-------------|---------------|-------------------|
| Mkr | 2007 kv 1-2 | 2006 kv 1-2 | 2006 helår |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Koncernens resultat före skatt | 2 480 | 1 048 | 3 234 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -1 541 | -495 | -1 531 |
| | 939 | 553 | 1 703 |
| Betald inkomstskatt | -201 | -106 | -325 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 738 | 447 | 1 378 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | -350 | -178 | -84 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | -334 | 19 | -265 |
| Ökning (+)/Minskning(-) av rörelseskulder | -262 | -339 | -68 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -208 | -51 | 961 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv, koncernföretag | -1 530 | -1 001 | -1 542 |
| Avyttring, koncernföretag | 1 414 | 132 | 513 |
| Förvärv, aktier i intresseföretag och övriga innehav | -85 | -5 | -10 |
| Avyttring och inlösen, aktier i intresseföretag och övriga innehav | 1 178 | 1 937 | 3 897 |
| Förvärv, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar | -292 | -252 | -445 |
| Förändring, finansiella tillgångar | -545 | -132 | -248 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 140 | 679 | 2 165 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Återköp av egna aktier | -107 | -71 | -71 |
| Överlåtelse av egna aktier | 68 | 26 | 28 |
| Optionspremie | 19 | 10 | 12 |
| Minoritetens andel i emission | 29 | 35 | |
| Lämnad utdelning | -1 754 | -715 | -715 |
| Inlösen | | -1 510 | -1 510 |
| Lämnad utdelning till minoritet | -3 | -6 | -6 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av räntebärande skulder | 1 139 | 154 | 506 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -609 | -2 077 | -1 756 |
| Periodens kassaflöde | -677 | -1 449 | 1 370 |
| Likvida medel vid årets början | 5 009 | 3 677 | 3 677 |
| Kursdifferens i likvida medel | 33 | -12 | -38 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4 365 | 2 216 | 5 009 |
| Koncernens nyckeltal | | | |
| Räntabilitet på eget kapital, % | | | 23 |
| Soliditet, % | 41 | 45 | 44 |
| Räntebärande skuld | 7 340 | 5 124 | 3 604 |
| Nyckeltal per aktie med hänsyn till split och inlösen | | | |
| Totalavkastning, % | 41 | 20 | 85 |
| Direktavkastning, % | | | 3,4 ¹⁾ |
| Börskurs | 218,50 | 105,50 | 162,50 |
| Utdelning | | | 5,50 |
| Extra utdelning | | | 5,50 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 72 | 59 | 69 |
| Totalt antal aktier (registrerade 161 349 252 resp. 80 674 626) | | | |
| Antal utestående aktier | 158 932 255 | 158 253 080 | 158 276 730 |
| - varav A-aktier | 42 328 770 | 42 330 810 | 42 328 770 |
| - varav B-aktier | 116 603 485 | 115 922 270 | 115 947 960 |
| ¹⁾ Inklusiv extra utdelning om 5,50 kr uppgår direktavkastningen till 6,8%. | | | |

Moderbolagets resultaträkning

| Mkr | 2007 kv 2 | 2006 kv 2 | 2007 kv 1-2 | 2006 kv 1-2 | 2006 helår |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 2 | 2 | 3 | 5 |
| Övriga externa kostnader | -22 | -21 | -45 | -35 | -77 |
| Personalkostnader | -91 | -18 | -148 | -34 | -192 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -1 | -1 | -1 | -1 | -2 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 | -1 | -2 | -2 | -3 |
| Rörelseresultat | -114 | -39 | -194 | -69 | -269 |
| Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag | 160 | 1 142 | 317 | 1 142 | 2 850 |
| Utdelningar från koncernföretag | | 100 | 59 | 100 | 100 |
| Nedskrivning av andelar i koncernföretag | | | | | -99 |
| Realisationsresultat vid försäljning av andelar i intresseföretag | | 1 | 800 | 1 | 1 685 |
| Utdelningar från intresseföretag | 74 | | 82 | 19 | 19 |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | 38 | 50 | 158 | 95 | 160 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 29 | 15 | 85 | 30 | 71 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -3 | -12 | -5 | -18 | -51 |
| Resultat efter finansiella poster | 184 | 1 257 | 1 302 | 1 300 | 4 466 |
| Skatt | | | | | |
| Periodens resultat | 184 | 1 257 | 1 302 | 1 300 | 4 466 |

Moderbolagets balansräkning

| Mkr | 2007-06-30 | 2006-06-30 | 2006-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 14 | 14 | 14 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 8 719 | 7 345 | 8 032 |
| Summa anläggningstillgångar | 8 733 | 7 359 | 8 046 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 451 | 1 414 | 192 |
| Likvida medel | 2 475 | 1 296 | 4 007 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 926 | 2 710 | 4 199 |
| Summa tillgångar | 11 659 | 10 069 | 12 245 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 11 240 | 8 544 | 11 712 |
| Avsättningar | | | |
| - pensionsavsättningar | 3 | 3 | 3 |
| Långfristiga skulder | | | |
| - ej räntebärande | 53 | 30 | 78 |
| - räntebärande | 170 | 141 | 141 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| - ej räntebärande | 193 | 46 | 192 |
| - räntebärande | | 1 305 | 119 |
| Summa eget kapital och skulder | 11 659 | 10 069 | 12 245 |

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

| | 2007-06-30 | 2006-06-30 | 2006-12-31 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Vid periodens början | 11 712 | 9 504 | 9 504 |
| Periodens resultat | 1 302 | 1 300 | 4 466 |
| Summa förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med bolagets ägare | 13 014 | 10 804 | 13 970 |
| Utdelning | -1 754 | -715 | -715 |
| Inlösen | | -1 510 | -1 510 |
| Återköp egna aktier | -107 | -71 | -71 |
| Utnyttjade köpoptioner | 68 | 26 | 28 |
| Optionspremier | 19 | 10 | 10 |
| Utgående eget kapital | 11 240 | 8 544 | 11 712 |

Moderbolagets kassaflödesanalys

| Mkr | 2007 kv 1-2 | 2006 kv 1-2 | 2006 helår |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | 1 302 | 1 300 | 4 466 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -1 049 | -1 203 | -4 435 |
| | 253 | 97 | 31 |
| Betald inkomstskatt | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 253 | 97 | 31 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | -287 | 2 | -23 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -24 | -65 | 124 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -58 | 34 | 132 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv, aktier i dotterföretag | -492 | -487 | -2 309 |
| Avyttring, aktier i dotterföretag | 443 | 1 241 | 3 700 |
| Förvärv, aktier i intresseföretag och övriga innehav | -25 | -5 | -5 |
| Avyttring och inlösen, aktier i intresseföretag och övriga innehav | 1 068 | 722 | 2 674 |
| Förvärv övriga materiella anläggningstillgångar | -1 | | -1 |
| Förändring, finansiella tillgångar | -603 | -1 722 | -513 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 390 | -251 | 3 546 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Återköp av egna aktier | -107 | -71 | -71 |
| Överlåtelse av egna aktier | 68 | 26 | 28 |
| Optionspremie | 19 | 10 | 10 |
| Lämnad utdelning | -1 754 | -715 | -715 |
| Inlösen | | -1 510 | -1 510 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av räntebärande skulder | -90 | 1 260 | 74 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 864 | -1 000 | -2 184 |
| Periodens kassaflöde | -1 532 | -1 217 | 1 494 |
| Likvida medel vid årets början | 4 007 | 2 513 | 2 513 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 475 | 1 296 | 4 007 |

Ratos innehav 30 juni 2007

| | Netto-omsättning | | Netto-omsättning | | EBIT A | | EBIT A | | EBIT A | | EBT* | | EBT* | | EBT* | | Avskrivningar | | Investerings* | | Kassa- och bank* | | Eget kapital* | | Räntebärande netto-skulder* | | Medel-antal anställda | | Koncern-mässigt värde | | Ratos ägarandelar | |
|---------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|------------------|------------|---------------|------------|-----------------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|-------------------|--|
| | 2007 kv1-2 | 2006 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2006 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2006 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2006 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2006 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2006 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2006 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2006 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | 2007 kv1-2 | |
| Andermek ¹⁾ | 718 | 688 | 1 373 | 1 111 | 77 | 734 | 64 | 95 | 42 | 40 | 84 | 16 | 25 | 47 | 716 | 884 | 1 021 | 606 | 85% | | | | | | | | | | | | | |
| Arcus Gruppen ²⁾ | 603 | 440 | 1 111 | 1 111 | 734 | -18 | 95 | 729 | -28 | 77 | 19 | 11 | -152 | 1 390 | -544 | 435 | 1 136 | 83% | | | | | | | | | | | | | | |
| Bionode | 1 775 | 1 670 | 3 389 | 3 389 | 314 | 279 | 528 | 285 | 222 | 366 | 38 | 71 | 171 | 2 323 | 2 352 | 2 527 | 1 295 | 70% | | | | | | | | | | | | | | |
| Camfil | 2 037 | 1 831 | 3 763 | 3 763 | 179 | 136 | 279 | 161 | 122 | 246 | 48 | 129 | -86 | 1 413 | 867 | 2 949 | 544 | 30% | | | | | | | | | | | | | | |
| DIA8 | 683 | 571 | 1 205 | 1 205 | 155 | 105 | 258 | 151 | 99 | 244 | 25 | 133 | -29 | 508 | 191 | 892 | 758 | 50% | | | | | | | | | | | | | | |
| GS-Hydro | 667 | 426 | 985 | 985 | 120 | 40 | 101 | 105 | 34 | 86 | 10 | 15 | -6 | 295 | 286 | 404 | 295 | 100% | | | | | | | | | | | | | | |
| Hændig ³⁾ | 379 | 368 | 727 | 727 | 18 | 27 | 62 | 16 | 18 | 59 | 4 | 2 | 21 | 171 | 121 | 258 | 227 | 100% | | | | | | | | | | | | | | |
| Hägöls ³⁾ | 184 | 180 | 412 | 412 | 2 | 6 | 29 | -1 | 3 | 22 | 2 | 3 | -6 | 200 | 135 | 72 | 57 | 29% | | | | | | | | | | | | | | |
| HIL Display | 779 | 703 | 1 448 | 1 448 | 77 | 47 | 107 | 73 | 39 | 92 | 21 | 32 | 48 | 415 | -5 | 949 | 259 | 29% | | | | | | | | | | | | | | |
| HÅGR/HURM ¹⁾ | 761 | 687 | 1 328 | 1 328 | 125 | 91 | 175 | 86 | 51 | 98 | 23 | 21 | 2 | 826 | 1 071 | 633 | 768 | 85% | | | | | | | | | | | | | | |
| Hägglunds Drives ³⁾ | 815 | 759 | 1 547 | 1 547 | 162 | 127 | 261 | 136 | 100 | 206 | 14 | 33 | 67 | 1 490 | 1 079 | 638 | 399 | 100% | | | | | | | | | | | | | | |
| Invidio | 2 140 | 1 445 | 3 285 | 3 285 | 167 | 155 | 390 | 95 | 113 | 272 | 55 | 106 | -223 | 1 231 | 2 482 | 2 123 | 970 | 95% | | | | | | | | | | | | | | |
| Jentul ¹⁾ | 367 | 417 | 1 042 | 1 042 | -17 | 2 | 89 | -35 | -14 | 52 | 23 | 91 | -135 | 425 | 717 | 821 | 282 | 63% | | | | | | | | | | | | | | |
| Lindab | 4 301 | 3 412 | 7 609 | 7 609 | 515 | 315 | 903 | 452 | 272 | 797 | 99 | 77 | -27 | 2 355 | 2 903 | 4 438 | 530 | 22% | | | | | | | | | | | | | | |
| MCC ¹⁾ | 333 | 292 | 614 | 614 | 59 | 50 | 107 | 38 | 33 | 75 | 3 | - | - | 504 | 500 | 495 | 306 | 60% | | | | | | | | | | | | | | |
| Medifig Healthcare ¹⁾ | 171 | 236 | 491 | 491 | -21 | 23 | 21 | -25 | 19 | 10 | 18 | 5 | 8 | 327 | 240 | 493 | 257 | 78% | | | | | | | | | | | | | | |
| Supertec ²⁾ | 1 677 | 1 567 | 3 026 | 3 026 | 104 | 66 | 115 | 61 | 23 | 32 | 113 | 91 | -22 | 1 061 | 1 500 | 1 525 | 362 | 33% | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga bolag ³⁾ | 749 | 755 | 1 345 | 1 345 | 6 | 12 | 36 | 5 | 8 | 31 | 16 | 29 | -45 | 176 | 168 | 882 | 116 | - | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa | 19 139 | 16 427 | 34 700 | 34 700 | 2 776 | 1 527 | 3 696 | 2 374 | 1 154 | 2 849 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Förändring | 17% | | 82% | | 106% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa exklusive reaarresultat i Arcus | 19 139 | 16 427 | 34 700 | 34 700 | 2 045 | 1 527 | 3 696 | 1 643 | 1 154 | 2 849 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Förändring | 17% | | 34% | | 42% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

* Resultat med återlagda räntekostnader på aktieägarin.

** Investeringar exklusive förvärv av företag.

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

**** I eget kapital ingår aktieägarin. Räntebärande skulder exkluderar aktieägarin.

1) I samband med förvärvet bildades ett nytt moderbolag, som delvis har lånefinansierat förvärvet. Resultaten för förvärsåret är profornberäkade med hänsyn till lånefinansieringen.

2) Jämförelsevärdena är profornberäkade med hänsyn till koncernstruktureringar gjorda under 2006.

3) Jämförelsevärdena är profornberäkade med hänsyn till ny kapitalstruktur.

4) I "Övriga bolag" ingår dotterbolaget BTJ Group och intressbolaget Adle Industri.