

Vd kommenterar utvecklingen under årets första nio månader

Vi fortsätter vårt förändringsarbete



De senaste månaderna har varit händelserika på Ratos där vi fortsatt förändringen i portföljen med ett avtal om förvärv av Plantagen samtidigt som vi förbereder Arcus för en IPO samt tecknat avtal om att sälja Euromaint. Vi har också gjort betydande nedskrivningar av bokförda värden som en anpassning till rådande marknadssituation. Inom Ratos centrala organisation har effektiviseringar gjorts och vi har därför kunnat minska såväl vår organisation som kontorsyta och sänker därmed våra fasta operativa förvaltningskostnader. Tillsammans ser vi detta som viktiga åtgärder för att fortsätta utveckla Ratos.

Hög aktivitet i portföljen

För årets första nio månader visar portföljen en positiv omsättningstillväxt om +9% men ett försvagat operativt EBITA-resultat om -4%, justerat för Ratos ägarandel. Den svaga resultatutvecklingen förklaras främst av utvecklingen i GS-Hydro som möter fortsatt stor marknadsrelaterad osäkerhet med låga volymer inom både offshore- och det landbaserade segmentet. Tillsammans med ledningen i bolaget genomför vi nu betydande åtgärder för att anpassa bolaget till rådande marknadssituation.

Oljeservicebolaget Aibel verkar på en fortsatt tuff marknad och genomför omfattande omstruktureringsåtgärder för att stärka konkurrenskraften. Under tredje kvartalet tecknade bolaget ett betydande kontrakt på Dvalinfältet som sträcker sig fram till år 2020. Data- och analysföretaget Bisnode genomför som vi tidigare beskrivit ett omfattande förändringsprogram för att tillvarata den ökade efterfrågan inom data och analys, vilket innebär både organisationsförändringar, produktutveckling och effektivare processer.

Flera av våra bolag gör framsteg både operativt och strategiskt. Vin- och spritbolaget Arcus höjer produktionseffektiviteten genom ökade volymer i sin anläggning utanför Oslo och Diab fortsätter öka sin produktionskapacitet för att möta en fortsatt god efterfrågan. Norska byggtjänstebolaget HENT har nyligen etablerat sig på den svenska marknaden och fortsätter visa mycket stark tillväxt. KVD investerar betydande belopp för att uppgradera sin tekniska plattform och därmed bygga ut sitt kunderbjudande.

Våra nyförvärvade bolag Oase Outdoors och Gudrun Sjödén Group ingår i Ratos-koncernens resultat från och med 1 september och där driver vi nu utvecklingen vidare.

Intressanta förvärv och strategiska försäljningar

Transaktionsmarknaden är fortsatt stark och Ratos har under året genomfört flera transaktioner i enlighet med vår strategi att investera i nya intressanta bolag, genomföra tilläggsförvärv och realisera värden genom försäljningar. Förutom de tilläggsförvärv som TFS, Bisnode och airteam genomfört under året så har Ratos tecknat avtal om fem förvärv, varav det senaste är Plantagen, Nordens ledande butikskedja inom växter och växttillbehör. Bolaget har en ledande marknadsposition, ett starkt varumärke och ett attraktivt produktutbud och verkar på en stabilt växande marknad.

Däruöver tecknade Ratos efter periodens slut avtal om försäljning av Euromaint, förvärvat år 2007. Efter försäljningen av den tyska verksamheten och de strategiskt viktiga vunna kontrakten, exempelvis för Arlanda Express, känner vi att det är dags för en ny ägare att ta vid och utveckla bolaget vidare.

Vi är också glada att berätta att vi beslutat om att förbereda Arcus för en börsnotering. Ratos har ägt Arcus sedan 2005 och bolaget har utvecklats från en i huvudsak norsk spritproducent till en av Nordens ledande vin- och spritleverantörer. Idag är Arcus ett bolag med god tillväxt och lönsamhet och många starka konsumentvarumärken med fortsatt stor tillväxtpotential, varför vi ser att Arcus kommer passa bra i en börsnoterad miljö.

Nedskrivning av bokförda värden

Vissa av våra bolag verkar under tuffa marknadsförhållanden och visar en svag resultatutveckling. För att återspegla bolagens marknadsförutsättningar justerar vi våra bokförda värden. I tredje kvartalet har vi genomfört betydande nedskrivningar av bokförda värden hänförliga till portföljbolagen Aibel, AH Industries, Biolin Scientific, Euromaint och Jøtul. Sammantaget uppgår nedskrivningen av andelar i intresseföretag och goodwill hänförligt till moderbolagets ägare till 1,7 miljarder kronor.

Utsikter för 2016

För helåret 2016 kvarstår vår försiktiga makrosyn och vi förväntar oss en fortsatt skiftande marknadsbild. Aktivitetsnivån på transaktionsmarknaden förväntas fortsätta vara hög. Utsikterna för portföljens operativa resultatutveckling för helåret kvarstår och förväntas vara något lägre än föregående års resultat, justerat för Ratos ägarandel. Detta gäller för den bolagsportfölj vi äger vid utgången av tredje kvartalet.

När jag nu som tillförordnad vd, efter cirka 5 månader, lämnar över till Magnus Agervald som tillträder den 14 november kan jag se tillbaka på en händelserik och intensiv period som vd för ett oerhört spännande företag med fantastiska medarbetare och väldigt intressanta bolag i portföljen.



Lars Johansson