

## Svag inledning på året

För det första kvartalet, som pga säsongsvariation är Ratos resultatmässigt minsta kvartal historiskt sett, uppvisade bolagsportföljen ett betydligt sämre resultat än motsvarande period föregående år. Plantasjen, som påverkades av en ovanligt kall mars och omstruktureringskostnader, och Diab, utgjorde en stor del av det försämrade resultatet men även flera andra bolag hade en negativ resultatutveckling. Utvecklingen i Ratos fortsätter således att vara otillfredsställande.

Jag har nu varit VD för Ratos i drygt ett kvartal och under denna tid har jag fortsatt min översyn av portföljbolagen och dess ledning, styrelse, marknad och resultat men även hur vi i praktiken utövar Ratos bolagsstyrning. Vårt fokus är på stabilitet och lönsamhet för att vända den negativa resultattrenden i bolagsportföljen.

### Resultatutveckling

För första kvartalet 2018 minskade bolagsportföljens omsättning med 3%, och EBITA-resultatet från 102 Mkr till -18 Mkr, pro forma och justerat för Ratos ägarandelar. Det svaga resultatet beror till stor del på utvecklingen i Plantasjen och Diab. Plantasjen, som normalt gör förlust i första kvartalet, försämrar sitt resultat med 60 Mkr, påverkat av en ovanligt kall mars. Plantasjens resultat har belastats av kostnader om 23 Mkr avseende ett omstruktureringsprogram i syfte att sänka kostnadsbasen och effektivisera verksamheten. Diab fortsätter att möta en svag marknad med höga råmaterialkostnader. Kvdbil, TFS och Speed Group visade även de otillfredsställande resultat under kvartalet.

Ratos-koncernens resultat före skatt för första kvartalet 2018 uppgick till -147 Mkr (-32). Resultatförsämringen beror på det låga resultatet i bolagsportföljen framför allt hänförligt till Plantasjen och Bisnode. Bisnode har påverkats av negativa valutaförändringar i finansnettot. Resultatet påverkades positivt om 26 Mkr hänförligt till avyttringen av Jøtul.

### Händelser i portföljbolagen

Under första kvartalet vann HENT order avseende byggnation av hotell i Danmark för Nordic Choice, nytt kulturhus i Skellefteå kommun samt byggnation av nytt sjukhus i Stockholm för Ersta Diakoni. airteam stärker sin marknadsposition när de genom förvärv av Luftkontroll Energy expanderar till Sverige. Speed Group förvärvar Samdistribution och erhåller därmed en geografisk närvaro

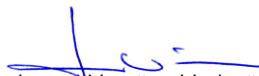
i Stockholmsregionen. Efter periodens slut tecknade Aibel ett intentionsavtal från Statoil avseende projektering, inköp och byggnation av en processplattform (P2) för utbyggnationen av Johan Sverdrup-fältet, med ett uppskattat kontraktsvärde om cirka 8 miljarder norska kronor. Det slutliga kontraktet förväntas undertecknas senare i år, och projekteringen startar omedelbart medan byggnationen startar första kvartalet 2019, för slutleverans 2022.

### Transaktioner

Under första kvartalet avyttrades Jøtul, vilket innebar ett realisationsresultat om cirka 26 Mkr. Fokus de senaste åren har varit att effektivisera verksamheten för att förbättra lönsamheten, vilket givit resultat under 2017. Ratos har ägt Jøtul sedan 2006 och tidpunkten var lämplig för bolaget att utvecklas vidare med en ny ägare.

### Fokus på resultat i portföljbolagen

Vi fortsätter att se över våra bolag med fokus på stabilitet, lönsamhet och tillväxt. Ett flertal viktiga förändringar vad gäller Ratos organisation har genomförts och ett förändrat incitamentssystem som är bättre förenligt med aktieägarnas avkastning har implementerats. En fortsatt genomgång av vår bolagsstyrning pågår för att skapa en mer stabil bas för framtiden. Ratos är fortsatt finansiellt starkt och vår bedömning är att vi har alla förutsättningar att vända resultattrenden i portföljbolagen.



Jonas Wiström, Verkställande direktör