

# Alternativa nyckeltal

Ratos verksamhet; förvärv, utveckling och försäljning av bolag, innebär att skillnader i koncernens struktur kan förekomma mellan olika perioder. Omsättning och resultat för koncernen redovisat i enlighet med IFRS kan således innefatta stora variationer mellan perioder, vilka är beroende av skillnader i bolagsportföljens sammansättning. Därtill uppkommer resultat från avyttring av bolag oregelbundet, vilket medför stora engångseffekter.

För att underlätta jämförelse mellan perioder och möjliggöra uppföljning av löpande intjäning och utveckling i bolagsportföljen presenterar Ratos viss finansiell information, vilken inte finns definierad i IFRS. Denna information avser att ge läsaren möjlighet att i större utsträckning utvärdera Ratos investeringar och ska ses som ett komplement till den finansiella information som rapporteras i enlighet med IFRS.

Nedan visas avstämningar och redogörelse för komponenter som ingår i alternativa nyckeltal som används i Ratos finansiella rapporter. Definitioner återfinns på [www.ratos.se](http://www.ratos.se).

## Nettoomsättning

| Mkr   | 2016 kv1-4    | 2015 kv1-4    | Förändring |
|---|---------------|---------------|------------|
| <b>Portföljens nettoomsättning, Ratos ägarandel</b>             | <b>22 794</b> | <b>20 164</b> | <b>13%</b> |
| Portföljens nettoomsättning, av Ratos ej ägd andel              | 12 406        | 9 515         |            |
| <b>Portföljens totala nettoomsättning, bolagen i sin helhet</b> | <b>35 200</b> | <b>29 679</b> | <b>19%</b> |
| Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden            | -11 774       | -8 606        |            |
| Dotterföretag förvärvade under innevarande år                   | -3 993        | -5 461        |            |
| Dotterföretag avyttrade under innevarande år                    | 5 795         | 8 867         |            |
| <b>Nettoomsättning i enlighet med IFRS</b>                      | <b>25 228</b> | <b>24 480</b> | <b>3%</b>  |

## Operativ EBITA, EBITA och rörelseresultat

| Mkr  | 2016 kv1-4     |                            |              |                  | 2015 kv1-4     |                            |              |
|--|----------------|----------------------------|--------------|------------------|----------------|----------------------------|--------------|
|  | Operativ EBITA | Jämförelse-störande poster | EBITA        | Förändring EBITA | Operativ EBITA | Jämförelse-störande poster | EBITA        |
| <b>Ratos ägarandel</b>   | <b>1 384</b>   | -379                       | <b>1 005</b> | <b>-19%</b>      | <b>1 414</b>   | -180                       | <b>1 233</b> |
| Av Ratos ej ägd andel  | 643            | -242                       | 402          |                  | 722            | -160                       | 562          |
| <b>Total bolagen i sin helhet</b>  | <b>2 027</b>   | -621                       | <b>1 406</b> | <b>-22%</b>      | <b>2 136</b>   | -340                       | <b>1 795</b> |
| <b>Portföljens totala EBITA bolagen i sin helhet</b>                           |                |                            | <b>1 406</b> |                  |                |                            | <b>1 795</b> |
| Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden                           |                |                            | -399         |                  |                |                            | -562         |
| Intäkter och kostnader i moderbolaget och centrala bolag                       |                |                            | -326         |                  |                |                            | -252         |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid företagsförvärv |                |                            | -2 555       |                  |                |                            | -600         |
| Dotterföretag förvärvade under innevarande år                                  |                |                            | -375         |                  |                |                            | -437         |
| Dotterföretag avyttrade under innevarande år                                   |                |                            | 2 058        |                  |                |                            | 1 467        |
| Övrigt   |                |                            | -44          |                  |                |                            | 0            |
| <b>Koncernens rörelse-resultat</b>   |                |                            | <b>-235</b>  |                  |                |                            | <b>1 411</b> |

## Räntebärande nettoskuld

| Mkr  | 2016-12-31    |              |
|--|---------------|--------------|
| <b>Portföljens totala Räntebärande nettoskuld</b>    | <b>10 571</b> |              |
| Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden | -3 673        |              |
| Hänförligt till moderbolaget och centrala bolag      | -2 959        |              |
| <b>Räntebärande nettoskuld koncernen</b>             | <b>3 939</b>  |              |
|  | 2016-12-31    | 2015-12-31   |
| Långfristiga räntebärande skulder                    | 6 953         | 5 886        |
| Kortfristiga räntebärande skulder                    | 1 228         | 2 346        |
| Avsättningar för pensioner                           | 487           | 454          |
| Räntebärande tillgångar                              | -340          | -53          |
| Likvida medel  | -4 389        | -6 455       |
| <b>Räntebärande nettoskuld koncernen</b>             | <b>3 939</b>  | <b>2 177</b> |