

## Alternativa nyckeltal

Ratos verksamhet; förvärv, utveckling och försäljning av bolag, innebär att skillnader i koncernens struktur kan förekomma mellan olika perioder. Omsättning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning för koncernen kan således innefatta stora variationer mellan perioder, vilket beror på 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 finansiell information för koncernen.

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

### Nettoomsättning

MSEK	kv1-4 2018	kv1-4 2017	Förändring
<b>Portföljens nettoomsättning, Ratos ägarandel</b>	<b>21 165</b>	<b>19 927</b>	<b>6%</b>
Nettoomsättning i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	4 586	4 137	
Dotterföretag avyttrade under innevarande år	70	1 987	
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-2 695	-2 992	
<b>Koncernens nettoomsättning</b>	<b>23 125</b>	<b>23 059</b>	<b>0%</b>

### Operativ EBITA, EBITA och rörelseresultat

MSEK	kv1-4 2018	kv1-4 2017	Förändring
<b>Portföljens operativa EBITA, Ratos ägarandel</b>	<b>972</b>	<b>1 119</b>	<b>-13%</b>
Jämförelsestörande poster, Ratos ägarandel	-168	-81	
<b>Portföljens EBITA, Ratos ägarandel</b>	<b>804</b>	<b>1 038</b>	<b>-23%</b>
EBITA i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	225	272	
Dotterföretag avyttrade under innevarande år	0	-30	
Realisationsresultat från portföljbolag	62	663	
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-13	-85	
Intäkter och kostnader i moderbolaget och centrala bolag	-99	-119	
<b>Koncernens EBITA</b>	<b>978</b>	<b>1 741</b>	<b>-44%</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid företagsförvärv	-659	-660	
<b>Koncernens rörelseresultat</b>	<b>320</b>	<b>1 081</b>	<b>-70%</b>

## Kassaflöde från rörelsen

<b>MSEK</b>	<b>kv1-4 2018</b>
<b>Portföljens kassaflöde från rörelsen kv 4, Ratos ägarandel</b>	<b>303</b>
Portföljens kassaflöde från rörelsen kv 1-3, Ratos ägarandel	46
<b>Portföljens kassaflöde från rörelsen kv 1-4, Ratos ägarandel</b>	<b>349</b>
Kassaflöde från rörelsen i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	172
Kassaflöde från rörelsen i dotterföretag avyttrade under innevarande år	-22
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	31
Investering och avyttring, immateriella och materiella tillgångar	510
Betald inkomstskatt	-147
Hänförligt till moderbolaget	-45
Elimineringar	-117
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>732</b>

## Räntebärande nettoskuld

<b>MSEK</b>	<b>2018-12-31</b>	
<b>Portföljens totala Räntebärande nettoskuld, Ratos ägarandel</b>	<b>5 606</b>	
Räntebärande nettoskuld i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	528	
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-861	
Hänförligt till moderbolaget och centrala bolag	-1 725	
<b>Räntebärande nettoskuld koncernen</b>	<b>3 549</b>	
	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Långfristiga räntebärande skulder	4 938	5 819
Kortfristiga räntebärande skulder	1 591	1 019
Avsättningar för pensioner	524	486
Räntebärande tillgångar	-100	-118
Likvida medel	-3 404	-3 881
<b>Räntebärande nettoskuld koncernen</b>	<b>3 549</b>	<b>3 324</b>