

Delårsrapport, januari-september 2018



RATOS

Juli-september 2018

- Koncernens nettoomsättning 5 425 MSEK (5 344)
- Resultat före skatt 88 MSEK (741)
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,00 SEK (2,13)

Januari-september 2018

- Koncernens nettoomsättning 17 206 MSEK (17 647)
- Resultat före skatt 678 MSEK (1 255)
- Resultat per aktie före och efter utspädning 1,06 SEK (2,73)
- Likvida medel i moderbolaget 1 724 MSEK (2 405)

Utveckling i bolagsportföljen, jul-sep 2018

- Portföljens nettoomsättning 4 985 MSEK (4 582)
- Portföljens EBITA 117 MSEK (180)
- Portföljens operativa EBITA 173 MSEK (199)

Utveckling i bolagsportföljen, jan-sep 2018

- Portföljens nettoomsättning 15 835 MSEK (15 111)
- Portföljens EBITA 891 MSEK (1 002)
- Portföljens operativa EBITA 945 MSEK (1 037)

Förvärv och avyttringar, jan-sep 2018

- Gudrun Sjödén Group avyttrades under tredje kvartalet, realisationsresultatet uppgick till 36 MSEK
- Jøtul avyttrades under första kvartalet, realisationsresultatet uppgick till 26 MSEK

Finansiell utveckling i koncernen

MSEK	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	5 425	5 344	17 206	17 647	23 059
EBITA	207	842	1 047	1 660	1 741
Rörelseresultat	194	816	1 002	1 577	1 081
Resultat före skatt	88	741	678	1 255	658
varav Resultat/resultatandelar från bolag	82	90	745	725	679
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	2,13	1,06	2,73	0,72
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	2,13	1,06	2,73	0,72
Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten			300	284	1 299
Likvida medel i moderbolaget			1 724	2 405	2 226

Utveckling i bolagsportföljen är jämförelse med motsvarande föregående år pro forma. Portföljens operativa EBITA är exklusive jämförelsestörande poster. Avstämning av Alternativa nyckeltal återfinns i not 3.

Vd kommenterar utvecklingen under tredje kvartalet 2018

Fortsatt fokus på bolagsportföljen

Resultatet i bolagsportföljen för det tredje kvartalet försämrades jämfört med motsvarande period föregående år på grund av försämrade resultat i Diab och Plantasjen. Ett flertal av de övriga portföljbolagen har fortsatt svag utveckling i kvartalet och utmaningarna i bolagsportföljen förblir därmed stora. Aibel, Bisnode och HL Display hör till de bolag som utvecklades positivt resultatmässigt.

I kvartalet avyttrade Ratos samtliga aktier, motsvarande en ägarandel om 30%, i intresseföretaget Gudrun Sjödén Group till VD och grundaren Gudrun Sjödén. Ratos erhöll 225 MSEK i samband med försäljningen. Total investering i bolaget uppgick till 160 MSEK.

Resultatutveckling

För tredje kvartalet 2018 ökade bolagsportföljens omsättning med 9%, medan EBITA-resultatet minskade från 180 MSEK till 117 MSEK, pro forma och justerat för Ratos ägarandelar. Det försämrade resultatet beror på utvecklingen i Plantasjen och Diab. Plantasjen påverkades negativt av det varma vädret och torkan under den viktiga försäljningsmånaden juli. Ett mer normalt väder i augusti och september resulterade i något bättre försäljning än motsvarande period föregående år, men dessa månader kan inte säsongsmässigt kompensera för en julimånad. Diab redovisade ett kraftigt försämrat resultat pga pågående omstruktureringar, låg intern effektivitet samt en svag vindraftsmarknad som dock visade tydliga tecken på att förbättras under kvartalet. Jämförelsestörande kostnader i kvartalet är i huvudsak relaterat till nedskrivningar och stängningar av produktionsenheter. Tobias Hahn tillträdde som ny VD i Diab i september och ytterligare åtgärder kommer att krävas under kommande kvartal för att bolaget skall återvända till lönsamhet. HENT, Oase Outdoors och Speed Group uppvisade också sämre resultat i kvartalet.

Glädjande är att den positiva resultattrenden i Aibel och Bisnode fortsätter som ett resultat av genomförda omstruktureringar och pågående förändringsprogram på marknader som växer.

Ratos-koncernens EBITA i kvartalet uppgick till 207 MSEK (842). I motsvarande kvartal föregående år ingick bland annat realisationsvinster från portföljbolag om 662 MSEK. Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 88 MSEK (741).

Händelser i portföljbolagen

Under kvartalet ingick Aibel avtal med Equinor om uppdraget att bygga fas 2 i den landkraftsanläggning som skall försörja bland annat Johan Sverdrup-fältet med el, till ett kontraktsvärde om 500 MNOK. Aibel vann även ett kontrakt för uppkoppling av processplattformen P1 på Johan Sverdrup-fältet, till ett kontraktsvärde om 200 MNOK. HENT har under tredje kvartalet vunnit order avseende byggnation av bland annat hotell i Bodö samt vårdboende i Trondheim. Efter kvartalets utgång tecknades avtal om försäljning av Speed Groups dotterbolag Speed Production. Försäljningen bidrar till en renodling av Speed Groups affär, med fokus på logistiktjänster.

Övriga händelser i kvartalet

Under kvartalet sålde Ratos samtliga aktier, motsvarande en ägarandel om 30%, i intresseföretaget Gudrun Sjödén Group till VD och grundaren Gudrun Sjödén. Ratos erhöll 225 MSEK i samband med försäljningen. Total investering i bolaget uppgår till 160 MSEK. Genomsnittlig årlig avkastning uppgick till 18%.

Arbetet med innehavsportföljen fortsätter med högsta fokus på stabilitet, följt av lönsamhet och tillväxt. Att vända rådande lönsamhetstrend är vår första prioritet.



Jonas Wiström, Verkställande direktör

Viktiga händelser, juli-september 2018

Viktiga händelser juli-september

- Ratos avyttrade i september samtliga aktier, motsvarande en ägarandel om 30%, i intresseföretaget Gudrun Sjödén Group till VD och grundaren Gudrun Sjödén. Ratos erhöll 225 MSEK i samband med försäljningen, vilket innebar ett realisationsresultat om 36 MSEK.

Viktiga händelser januari-juni

- Aibel ingick under andra kvartalet avtal med Equinor för projektering, inköp och byggnation av däck till en processplattform på Johan Sverdrup-fältet till ett värde om cirka 8 miljarder norska kronor. Projekteringen har startat medan byggnationen startar första kvartalet 2019, för slutleverans 2022.
- På Ratos årsstämma som avhölls den 3 maj togs beslut om utdelning om 2,00 SEK per stamaktie, totalt 638 MSEK vilken utbetalades i maj.
- HENT sålde sin bostadsutvecklingsverksamhet, HENT Eiendomsinvest, under andra kvartalet till Fredensborg Bolig vilket innebar en realisationsvinst om 84 MNOK.
- I samband med kapitalmarknadsdagen i juni presenterade Ratos nya finansiella mål.
 1. Vinsten i bolagsportföljen ska öka varje år
 2. En konservativ belåning i portföljbolagen med en aggregerad skuldsättningskvot, inklusive Ratos AB, ska understiga 2,5x (Nettoskuld/EBITDA)
 3. Totalavkastningen för Ratos-aktien ska över tid vara bättre än genomsnittet på Nasdaq Stockholm
- Ratos tillsköt under andra kvartalet kapital om 100 MSEK till Kvdbil.
- HENT har lämnat utdelning om 150 MNOK varav Ratos andel uppgick till 106 MNOK under andra kvartalet.
- airteam förvärvade under första kvartalet Luftkontroll Energy i Örebro AB. Bolaget omsatte 2017 cirka 80 MSEK. Ratos har inte tillskjutit något kapital i samband med förvärvet.
- Ratos sålde under första kvartalet samtliga aktier i Jøtul till ett företagsvärde om 364 MNOK (enterprise value). Försäljningen gav ett realisationsresultat om 26 MSEK.
- Ratos genomförde under första kvartalet förändringar i ledningsgruppen samt investeringsorganisation, förändringarna innebar att totalt fem personer lämnade sina anställningar på Ratos.

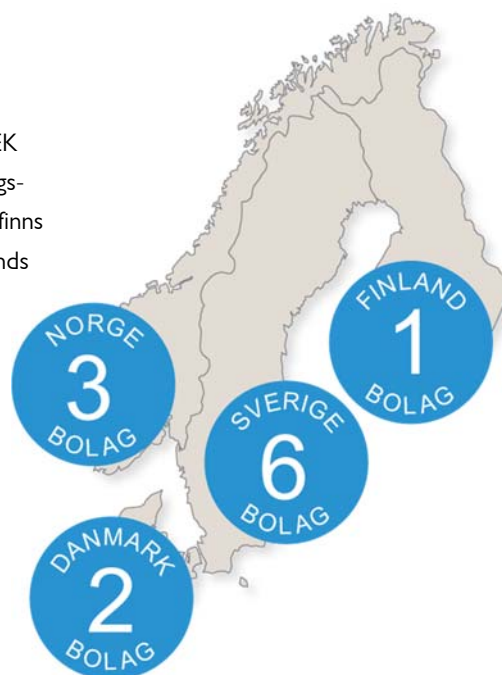
Viktiga händelser efter periodens slut

- HENT har tecknat avtal om ett större projekt i Oslo. Bolaget har fått uppdraget att bygga delar av nya Livsvitenskapsbygget vid Oslo Universitet på uppdrag av Statsbygg. Ordervärdet uppgår till cirka 1 miljard NOK.

På sidorna 6–11 finns mer information om viktiga händelser i bolagen.

Bolagsöversikt

Ratos-koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet 2018 till 5 425 MSEK (5 344). Rörelseresultatet för samma period uppgick till 194 MSEK (816). För att underlätta uppföljning av den löpande utvecklingen i Ratos bolagsportfölj presenteras i kommande avsnitt viss finansiell information, vilken inte finns definierad i IFRS. En avstämning/brygga mellan alternativa nyckeltal som används i denna rapport och närmast liggande IFRS-mått återfinns i not 3. På www.ratos.se finns utförlig resultaträkning, rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöde för samtliga bolag.



Ratos bolagsportfölj

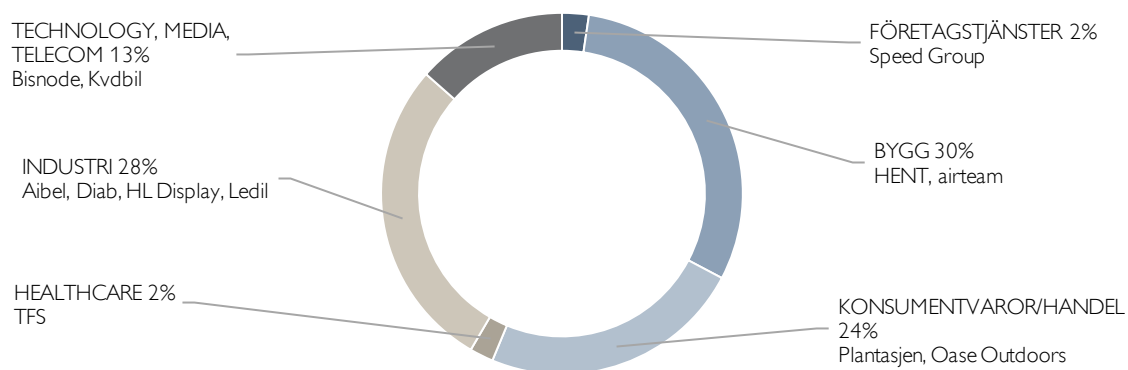
Ratos investerar främst i onoterade medelstora bolag i Norden och har 12 bolag i portföljen. Största branscher sett till omsättning är Bygg, Industri och Konsumentvaror/Handel.

12 bolag med cirka

12 300* anställda

* Antalet anställda baseras på medelantal anställda under helåret 2017 för de 12 bolagen.

Omsättningsfördelning per bransch**



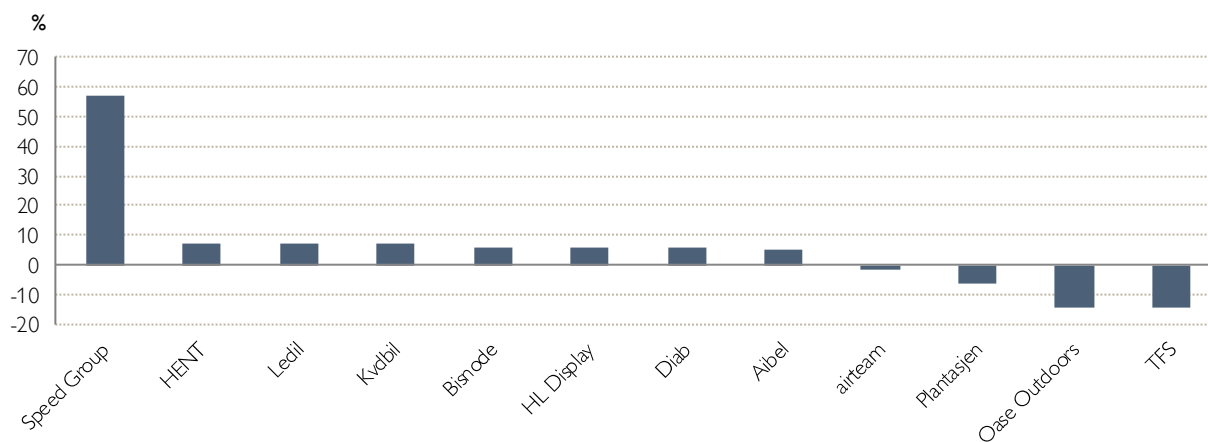
** Justerad för Ratos ägarandelar.

Ratos bolag

Kvartal 3, 2018

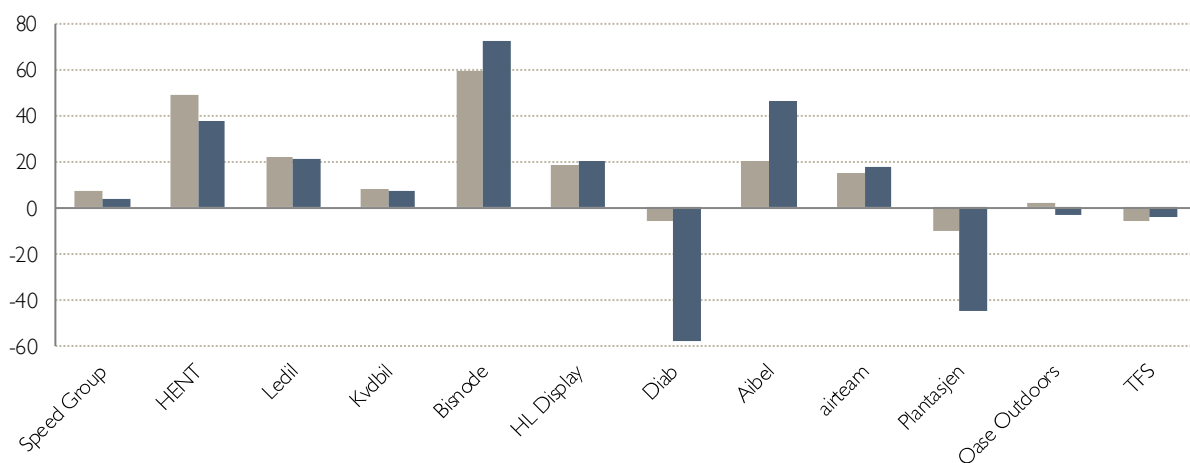
Omsättningsutveckling, bolagen i sin helhet

Lokal valuta



EBITA, justerad för Ratos ägarandelar

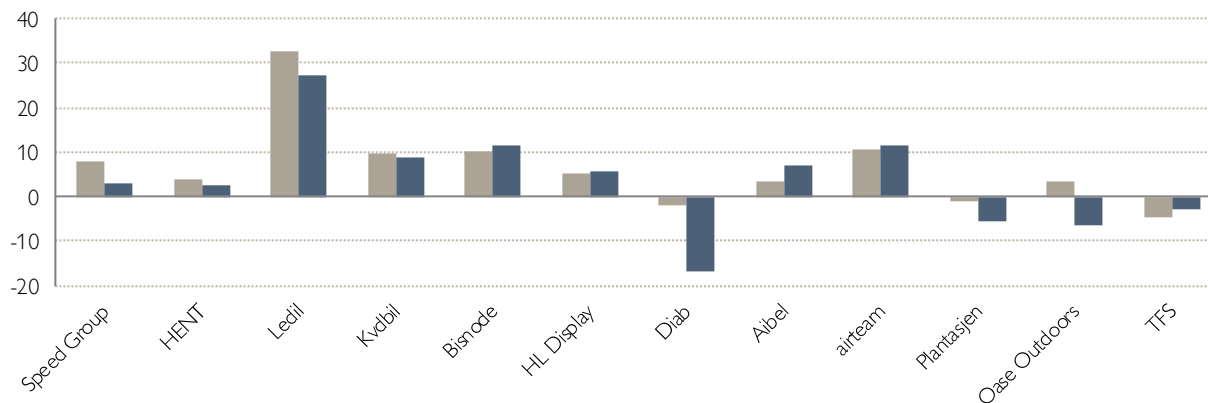
MSEK 2017 2018



EBITA-marginal, bolagen i sin helhet

Lokal valuta

% 2017 2018



Information som presenteras för respektive bolag på sid 6-11 avser bolagen i sin helhet och har ej justerats för Ratos ägarandel.

Konsumentvaror/handel

Plantasjen

PLANTASJEN®

- Negativ försäljningsutveckling om 7% i tredje kvartalet. Det varma vädret och torkan under den viktiga försäljningsmånaden juli påverkade försäljningen kraftigt negativt. De efterföljande månaderna i tredje kvartalet, augusti och september, var väderförhållandena mer normala och försäljningen något bättre än föregående år.
- EBITA påverkades negativt av den lägre försäljningen i juli, samt av jämförelsestörande kostnader om 15 MNOK relaterade till personalförändringar samt byte av affärssystem.
- Arbetet med att ytterligare förbättra kundnöjdheten fortsätter.

MNOK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	815	872	3 224	3 127	3 978
EBITA	-45	-7	227	321	118
EBITA-marginal	-5,5%	-0,8%	7,0%	10,3%	3,0%
Rörelsens kassaflöde	-489	-215	-65	253	

Nordens ledande kedja för försäljning av växter och växttillbehör med drygt 140 butiker i Norge, Sverige och Finland främst inriktade mot konsumenter.

Ägarandel
99%

Oase Outdoors

OASE
OUTDOORS

- Säsongsmissigt litet kvartal med lägre försäljning än föregående år primärt på grund av tuffare marknadsförhållanden i Storbritannien. Pågående investeringar i tillväxtinitiativ samt mer realisationsutförsäljning har belastat EBITA-marginalen.
- Positiv trend i ordergången för 2019 kopplat till nytt tältsortiment för största varumärket Outwell.

MDKK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	58	68	298	306	308
EBITA	-4	2	42	57	26
EBITA-marginal	-6,4%	3,6%	14,1%	18,5%	8,6%
Rörelsens kassaflöde	55	74	62	70	

Danskt bolag som utvecklar, designar och säljer högkvalitativ utrustning för camping och friluftsliv.

Ägarandel
78%

Bygg

HENT

HENT

- Försäljningstillväxt om 7% drivet av bra orderbok. Ordergång om cirka 1,4 miljarder NOK under tredje kvartalet. Nya order inkluderar bland annat byggnation av hotell i Bodö samt vårdboende i Trondheim. Orderboken per 30 september 2018 uppgick till cirka 12,6 miljarder NOK.
- EBITA-marginal om 2,5% i kvartalet påverkades negativt av projektnedskrivningar.
- Svagt kassaflöde i kvartalet då betydande betalningar pga kalendereffekt erhöles efter kvartalslutet.

MNOK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	1 846	1 718	5 591	5 140	7 485
EBITA	46	65	248	184	317
EBITA-marginal	2,5%	3,8%	4,4%	3,6%	4,2%
Rörelsens kassaflöde	-135	-340	-10	-358	

Ledande norsk byggentreprenör med projekt i Norge, Sverige och Danmark. Bolaget är inriktat på nybyggnation av offentliga och kommersiella fastigheter och fokuserar sina resurser på projektutveckling, projektledning och inköp. Projekten genomförs i stor utsträckning av ett brett nätverk av kvalitetssäkrade underentreprenörer.

Ägarandel

73%

airteam

**airteam**

- Lägre försäljning i tredje kvartalet på grund av projektförskjutningar i Danmark. God projektexekvering har stärkt EBITA-marginalen.
- Underliggande marknader är fortsatt starka och bolaget hade en växande orderbok vid utgången av tredje kvartalet.

MDKK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	155	158	463	467	629
EBITA	18	17	39	39	60
EBITA-marginal	11,7%	10,8%	8,4%	8,3%	9,6%
Rörelsens kassaflöde	16	16	15	39	

Ett danskt bolag som erbjuder högkvalitativa och effektiva ventilationslösningar i Danmark och Sverige.

Ägarandel

70%

Industri

Aibel



- Försäljningstillväxt om 5% i tredje kvartalet. Ordergång på cirka 2 miljarder NOK i tredje kvartalet och orderboken per slutet av perioden uppgår till cirka 18 miljarder NOK, +23% mot samma tidpunkt föregående år.
- Förbättrad lönsamhet jämfört med föregående år, drivet av framgångsrika projektleveranser och förbättrad produktivitet.
- Under tredje kvartalet ingick Aibel två kontrakt med Equinor. Dels byggnation av fas 2 i den landkraftsanläggning som skall försörja bland annat Johan Sverdrup-fältet med el. Samt ett kontrakt för uppkoppling av processplattformen P1 på Johan Sverdrup-fältet inklusive byggnation av bro från processplattformen till bostadsplattformen.

MNOK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	1 912	1 823	5 957	6 657	8 381
EBITA	134	63	345	258	396
EBITA-marginal	7,0%	3,4%	5,8%	3,9%	4,7%
Rörelsens kassaflöde	9	-233	-351	346	

Ledande norsk leverantör inom underhålls- och ombyggnadstjänster (Modifications and Yard Services) till produktionsplattformar och landanläggningar för olja- och gasutvinning, nybyggnadsprojekt (Field Development) för olja och gas samt förnyelsebar energi (Renewables). Företaget har verksamhet längs den norska kusten samt i Asien. Kunderna är främst de stora oljebolagen verksamma på den norska kontinentalsockeln.

Ägarandel
32%

Diab



- Valutajusterad försäljning uppgick till -2%. Försäljningen var fortsatt låg inom vindkraftsegmentet men ökade mot slutet av kvartalet.
- EBITA har påverkats av jämförelsestörande kostnader om 29 MSEK, bland annat relaterade till sammanslagning av produktionsenheter i Kina. EBITA påverkades även negativt av fortsatt låg produktionseffektivitet.
- Omstruktureringsarbetet fortsätter och ytterligare åtgärder kommer att krävas för att uppnå lönsamhet.
- VDn Tobias Hahn tillträdde i september. Tobias kommer närmast från Atlas Copco.

MSEK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	361	342	1 086	1 140	1 385
EBITA	-60	-6	-74	34	-107
EBITA-marginal	-16,7%	-1,8%	-6,8%	3,0%	-7,7%
Rörelsens kassaflöde	-9	-8	-64	11	

Globalt företag som utvecklar, tillverkar och säljer kärnmaterial till kompositkonstruktioner för bland annat vingar till vindkraftverk, skrov och däck till fritidsbåtar samt detaljer till flygplan, tåg, industriella applikationer och byggnader. Materialet har en unik kombination av egenskaper såsom låg vikt, hög hållfasthet, isolationsförmåga samt kemisk resistens.

Ägarandel
96%

HL Display



- Försäljningstillväxt om 6%, drivet av positiva valutaeffekter. Förbättrad marknad i Storbritannien.
- EBITA påverkades positivt av effekter från pågående lönsamhetsförstärkande initiativ samt positiva valutaeffekter.
- Åtgärder för att långsiktigt stärka lönsamheten fortsätter.

MSEK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	374	353	1 157	1 087	1 514
EBITA	21	18	74	43	74
EBITA-marginal	5,6%	5,2%	6,4%	4,0%	4,9%
Rörelsens kassaflöde	30	15	20	-40	

Internationell leverantör av butikslösningar för förbättrad kundupplevelse, lönsamhet och hållbarhet. Installationer i upp emot 295 000 butiker på 50 marknader. Tillverkning sker i Polen, Sverige, Kina och Storbritannien.

Ägarandel
99%

Ledil



- Försäljningstillväxt om 7% under tredje kvartalet, drivet av positiv utveckling i Europa samt Asien medan Nordamerika fortsätter vara utmanande.
- Lägre EBITA jämfört med föregående år på grund av ökade kostnader för internationella marknadsåtgärder.

MEUR	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	11,5	10,8	33,4	31,1	42,6
EBITA	3,1	3,5	9,0	9,5	10,5
EBITA-marginal	27,1%	32,6%	26,8%	30,5%	24,7%
Rörelsens kassaflöde	2,7	3,9	7,6	6,9	

Finsk ledande global aktör inom sekundäroptik till LED-belysning. Produkterna säljs av egna säljare samt via agenter och distributörer i Europa, Nordamerika och Asien. Tillverkningen sker hos underleverantörer i Finland och Kina.

Ägarandel
66%

Technology, Media, Telecom

Bisnode



- Försäljningstillväxt om 6% under tredje kvartalet, i huvudsak drivet av valutaeffekter.
- EBITA förbättrades genom lägre operativa kostnader.
- Bisnode har under kvartalet lanserat en ny varumärkesplattform och utvecklingen och lanseringen av gruppemensamma produkter fortsätter.

MSEK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	883	833	2 711	2 603	3 663
EBITA	103	85	283	254	426
EBITA-marginal	11,7%	10,2%	10,4%	9,8%	11,6%
Rörelsens kassaflöde	50	26	269	270	

Ledande europeiskt data- och analysföretag. Kunderna är företag och organisationer i Europa som använder Bisnodes tjänster till att omvandla data till insikter för både dagliga frågor och stora strategiska beslut.

Ägarandel
70%

Kvdbil



- Försäljningstillväxt om 7% jämfört med föregående år, drivet av tillväxt inom segmentet Privatbil.
- EBITA påverkades negativt om 3 MSEK i jämförelsestörande kostnader till följd av personalförändringar. Förbättrad operativ EBITA drivet av högre försäljning samt förbättrad effektivitet i verksamheten.

MSEK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	88	82	243	253	336
EBITA	8	8	3	25	8
EBITA-marginal	8,7%	9,6%	1,3%	9,9%	2,5%
Rörelsens kassaflöde	9	6	9	13	

Sveriges största oberoende nätbaserade marknadsplats för förmedling av begagnade bilar. Företaget driver auktionssajterna kvd.se, kvdnorge.no, kvdpro.com och kvdcars.com, där förmedling av personbilar, tunga fordon och maskiner sker vid veckovisa nätauktioner. Antalet unika besökare uppgår till cirka 200 000 per vecka. I bolagets tjänsteerbjudande ingår värderingstjänster för personbilar.

Ägarandel
100%

Healthcare

TFS



- Tjänsteomsättningen* i tredje kvartalet uppgick till 12,4 MEUR (13,9). Den negativa utvecklingen beror på omstruktureringar i bolaget samt tidigare avbokningar av projekt.
- EBITA påverkades negativt av lägre omsättning samt projektnedskrivningar.
- TFS fortsätter omstruktureringsarbetet.

* TFS och övriga CROs (contract research organisations) har två intäktslag enligt IFRS: 1) Tjänsteomsättning (som är den faktiska inkomstbringande försäljningen) och 2) vidarefakturering av utlägg (t ex för resor, laboratoriekostnader, övriga omkostnader) till ingen eller mycket låg marginal. I allt väsentligt är det tjänsteomsättningen som är av intresse för bolagets utveckling och intjäning.

MEUR	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	19,5	22,9	59,8	66,2	85,1
EBITA	-0,6	-1,0	-1,7	0,2	-2,7
EBITA-marginal	-3,0%	-4,5%	-2,9%	0,4%	-3,2%
Rörelsens kassaflöde	1,2	-0,4	-1,2	0,5	

Genomför på uppdrag av läkemedels-, bioteknik- och medicinteknikindustrin, kliniska studier i human fas.

Ägarandel
60%

Företagstjänster

Speed Group



- Försäljningstillväxt om 57%, varav 20% organiskt. Förvärvet av Samdistribution har utvecklats väl.
- Lönsamheten i kvartalet fortsatte att belastas av effektivitetsproblem i nya kontrakt.
- Efter kvartalets slut avyttrades Speed Production då Speed Groups tjänsteerbjudande renodlas där fokus framöver är logistik samt bemanningstjänster. Försäljningen förväntas innebära en realisationsförlust om cirka 12 MSEK.

MSEK	kv3		kv1-3		R12
	2018	2017	2018	2017	17/18
Omsättning	197	126	542	382	672
EBITA	6	10	7	24	8
EBITA-marginal	3,0%	8,1%	1,4%	6,3%	1,1%
Rörelsens kassaflöde	0	-70	-57	-10	

Svensk leverantör av tjänster som sträcker sig från bemanning, rekrytering och utbildning till fullskaligt övertagande av lagerhantering.

Ägarandel
70%

Ratos bolag, justerat för Ratos ägarandelar

	Portföljens nettoomsättning						Portföljens EBITA					
	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017	R12 17/18	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017	R12 17/18
MSEK												
Aibel	664	591	2 028	2 203	2 992	2 816	46	20	117	85	102	134
airteam	150	141	443	418	570	594	17	15	37	35	54	57
Bisnode	617	582	1 895	1 819	2 484	2 560	72	60	198	178	277	297
Diab	346	328	1 043	1 095	1 382	1 330	-58	-6	-71	33	1	-103
HENT	1 464	1 280	4 352	3 891	5 300	5 762	37	49	193	139	190	245
HL Display	368	347	1 140	1 071	1 424	1 492	21	18	73	43	42	73
Kvdbil	88	82	243	253	346	336	8	8	3	25	30	8
Ledil	79	68	226	197	256	285	21	22	61	60	70	71
Oase Outdoors	65	68	321	309	321	333	-4	2	45	57	42	30
Plantasjen	883	876	3 400	3 207	3 963	4 157	-45	-10	239	329	217	127
Speed Group	138	88	379	267	359	471	4	7	5	17	17	5
TFS	122	131	366	380	529	515	-4	-6	-10	1	-4	-16
Summa justerad för Ratos ägarandel	4 985	4 582	15 835	15 111	19 927	20 651	117	180	891	1 002	1 038	928
Förändring	+9%		+5%				-35%		-11%			

	Portföljens operativa EBITA ^{A)}						Portföljens kassaflöde från rörelsen ^{B)}	Portföljens räntebärande nettoskuld	Ratos ägarandelar (%)
	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017	R12 17/18	kv3 2018	2018-09-30	2018-09-30
MSEK									
Aibel	46	28	117	93	131	155	2	962	32
airteam	17	15	38	35	54	57	15	92	70
Bisnode	79	64	219	187	297	328	35	1 031	70
Diab	-30	-6	-31	33	1	-63	-9	854	96
HENT	36	49	128	139	184	173	-104	-470	73
HL Display	23	20	76	45	49	81	30	512	99
Kvdbil	11	8	7	27	42	22	9	48	100
Ledil	21	22	61	60	70	71	18	208	66
Oase Outdoors	-4	2	45	57	42	30	60	151	78
Plantasjen	-28	-8	284	339	229	174	-511	2 417	99
Speed Group	4	7	6	17	17	6	0	69	70
TFS	-4	-2	-4	6	2	-8	7	40	60
Summa justerad för Ratos ägarandel	173	199	945	1 037	1 119	1 026	-449	5 913	
Förändring	-13%		-9%						

A) EBITA, justerat för jämförelsestörande poster.

B) Kassaflöde från rörelsen, exklusive betald skatt och betalda räntor, inklusive kassaflöde från investeringar och avyttringar av immateriella respektive materiella anläggningstillgångar.

Samtliga siffror i tabellen ovan utgår från Ratos ägda andelar. Pro forma beräknas i tillämpliga fall i vissa bolag, för att underlätta jämförelser mellan åren och ge jämförbar struktur.

På www.ratos.se finns utförlig resultaträkning, rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöde för samtliga bolag.

Finansiell information

Ratos resultat juli-september

EBITA för tredje kvartalet 2018 uppgick till 207 MSEK (842). Resultat/resultatandelar från bolagen ingår med 186 MSEK (193). Det försämrade resultatet har påverkats främst av Diab och Plantasjen som har försämrat resultat jämfört med föregående år. Aibel har en resultatförbättring jämfört med föregående år. Försäljning av aktier i Gudrun Sjödén Group resulterade i ett realisationsresultat om 36 MSEK.

Resultat före skatt för tredje kvartalet 2018 uppgick till 88 MSEK (741). Resultat/resultatandelar från bolagen ingick med 82 MSEK (90).

Ratos operativa förvaltningskostnader uppgick till -16 MSEK (-31). Minskning av kostnader förklaras främst av lägre personalkostnader.

Ratos resultat januari-september

EBITA för de första nio månaderna uppgick till 1 047 MSEK (1 660). Resultat/resultatandelar från bolagen ingick med 1 085 MSEK (1 106). Diab och Plantasjen visade en försämring jämfört med föregående år om -108 MSEK respektive -91 MSEK, samtidigt uppvisar Aibel en resultatförbättring om 118 MSEK. I resultatet ingick även realisationsresultat om totalt 62 MSEK (596).

Resultat före skatt för de första nio månaderna 2018 uppgick till 678 MSEK (1 255). Resultat/resultatandelar från bolagen ingick med 745 MSEK (725). Bisnode har påverkats av negativa valutaförändringar i finansnettot om -51 MSEK (7).

Ratos operativa förvaltningskostnader uppgick till -99 MSEK (-115). Resultatet i perioden har belastats med 13 MSEK i personalkostnader på grund av organisationsförändringar samt kostnad för nytt incitamentsprogram om 2 MSEK.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -920 MSEK (-854), varav kassaflöde från den löpande verksamheten stod för 300 MSEK (284), kassaflöde från investeringsverksamheten för -98 MSEK (1 251) och kassaflöde från finansieringsverksamheten för -1 122 MSEK (-2 388). Ratos kassaflöde påverkades, utöver förhållanden i portföljbolagens löpande verksamhet, av effekter från förändringar i bolagsportföljen. Portföljbolagen som är ägda i båda perioderna hade en förändring i löpande verksamhet på -65 MSEK, där Plantasjen stod för den största negativa förändringen medan HENT stod för den största positiva förändringen.

Finansiell ställning och skuldsättning

Koncernens likvida medel var vid periodens slut 3 072 MSEK (3 537) och räntebärande nettoskuld uppgick till 3 770 MSEK (4 115).

Portföljens aggregerade skuldsättningskvot, inklusive moderbolaget, uppgår till 3,5x (2,8x). Ratos målsättning är att ha en konservativ belåning i portföljbolagen med en aggregerad skuldsättningskvot, inklusive moderbolaget, som på sikt ska understiga 2,5x (Nettoskuld/EBITDA).

Ratos eget kapital

Den 30 september 2018 uppgick Ratos eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) till 9 654 MSEK (9 660 MSEK den 31 december 2017), motsvarande 30 SEK per utestående aktie (30 SEK den 31 december 2017).

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick till -92 MSEK (-116). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 548 MSEK (1 101). Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 724 MSEK (2 405).

Ratos B-aktie

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,06 SEK (2,73). Slutkursen per den 28 september 2018 för Ratos B-aktie var 32,40 SEK. Totalavkastningen på B-aktien uppgick för de första nio månaderna 2018 till -3%, att jämföra med utvecklingen för SIX Return Index som var 11%.

Incitamentsprogram

Under perioden har moderbolaget emitterat teckningsoptioner och ett konvertibelt skuldebrev i enlighet med stämmobeslut 3 maj 2018. Totalt emitterades 515 472 st teckningsoptioner samt 724 528 st konvertibler.

Återköp och antal aktier

Inga återköp av B-aktier har skett. Ratos ägde per den 30 september 5 126 262 B-aktier (motsvarande 1,6% av totalt antal aktier), återköpta till en genomsnittlig kurs om 68 kr. Årsstämman 2018 gav styrelsen förnyat mandat att förvärva egna aktier. Innehavet av egna aktier får inte överstiga sju procent av samtliga aktier.

Per den 30 september 2018 uppgick det totala antalet aktier i Ratos (A- och B-aktier) till 324 140 896 och antalet röster till 108 587 444. Antalet utestående A- och B-aktier uppgick till 319 014 634. Genomsnittligt antal B-aktier i Ratos ägo under de första nio månaderna 2018 var 5 126 262 (5 126 262 under helåret 2017).

Kreditfaciliteter och nyemissionsmandat

Moderbolaget har en lånefacilitet på 1 miljard SEK inklusive checkräkningskredit. 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 försäljningar. I normalfallet ska moderbolaget vara obelånat. Vid

periodens slut var krediten outnyttjad. Därutöver finns ett bemyndigande från årsstämman 2018 att emittera högst 35 miljoner Ratos B-aktier i samband med avtal om förvärv.

Övrigt

I enlighet med beslutad princip för tillsättande av valberedning på Ratos årsstämma 2016 har bolagets större ägare/ägargrupper mellan sig utsett en valberedning med styrelsens ordförande Per-Olof Söderberg som sammankallande. Till ordförande har Ragnar Söderberg

(Ragnar Söderbergs stiftelse samt närståendes innehav) utsetts. Övriga ledamöter är: Jan Söderberg (eget och närståendes innehav), Maria Söderberg (Torsten Söderbergs stiftelse samt eget innehav), Erik Brändström (Spiltan Fonder AB), Håkan Roos (Roosgruppen AB) och Per-Olof Söderberg (ordförande i Ratos styrelse). Ratos årsstämma kommer att avhållas den 8 maj 2019 på Skandiascenen, Cirkus, i Stockholm.

Nyckeltal för Ratos aktie

MSEK	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Nyckeltal per aktie ¹⁾			
Totalavkastning, %	-3	-3	-13
Direktavkastning, %			5,6
Börskurs, kr	32,40	39,86	35,84
Utdelning, kr			2,00
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, SEK ²⁾	30	32	30
Resultat per aktie före utspädning, SEK ³⁾	1,06	2,73	0,72
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	1,06	2,73	0,72
Antal utestående stamaktier i genomsnitt			
- före utspädning	319 014 634	319 014 634	319 014 634
- efter utspädning	319 318 296	319 014 634	319 014 634
Totalt antal registrerade aktier	324 140 896	324 140 896	324 140 896
Antal utestående aktier	319 014 634	319 014 634	319 014 634
- varav A-aktier	84 637 060	84 637 060	84 637 060
- varav B-aktier	234 377 574	234 377 574	234 377 574

¹⁾ Om inget annat anges avses B-aktien.

²⁾ Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens slut. Jämförelseperioderna har justerats för utestående preferenskapital. Samtliga preferensaktier hade lösts in vid utgången av andra kvartalet 2017.

³⁾ Se definition hemsidan

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	5 425	5 344	17 206	17 647	23 059
Övriga rörelseintäkter	17	30	75	70	79
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-2	-17	-3	12	-16
Aktiverat arbete för egen räkning	31	14	93	46	70
Råvaror och förnödenheter	-3 062	-2 878	-9 468	-9 267	-12 123
Kostnader för ersättning till anställda	-1 478	-1 394	-4 566	-4 570	-6 098
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-133	-143	-383	-456	-1 163
Övriga kostnader	-697	-773	-2 218	-2 586	-3 467
Realisationsresultat från koncernföretag	1	583	116	559	559
Nedskrivningar och realisationsresultat för investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	36	79	44	112	161
Andelar av resultat före skatt från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden ¹⁾	56	-29	106	11	19
Rörelseresultat	194	816	1 002	1 577	1 081
Finansiella intäkter	6	15	26	56	77
Finansiella kostnader	-112	-89	-350	-378	-500
Finansnetto	-106	-74	-324	-322	-423
Resultat före skatt	88	741	678	1 255	658
Skatt	-23	-46	-151	-218	-234
Andel av skatt från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden ¹⁾	-10	8	-20	-4	-17
Periodens resultat	55	703	507	1 032	407
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	0	681	339	910	268
Innehav utan bestämmande inflytande	54	22	168	123	139
Resultat per aktie, kr					
- före utspädning	0,00	2,13	1,06	2,73	0,72
- efter utspädning	0,00	2,13	1,06	2,73	0,72

¹⁾ Skatt hänförligt till andelar av resultat före skatt från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden presenteras på egen rad.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Periodens resultat	55	703	507	1 032	407
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto					8
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-0		-0		2
	-0		-0		10
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Periodens omräkningsdifferenser	-88	19	425	-103	-29
Periodens förändring av säkringsreserv	5	-12	2	-25	-1
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen	-1	2	-1	5	0
	-83	9	426	-123	-30
Periodens övrigt totalresultat	-83	9	426	-123	-20
Periodens summa totalresultat	-29	712	933	910	387
<i>Periodens summa totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	-69	674	674	809	248
Innehav utan bestämmande inflytande	40	39	259	101	139

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12 074	12 061	11 583
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 787	1 855	1 841
Materiella anläggningstillgångar	1 681	1 773	1 827
Finansiella anläggningstillgångar	1 286	1 387	1 323
Uppskjutna skattefordringar	494	466	478
Summa anläggningstillgångar	17 321	17 543	17 053
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 121	1 140	1 136
Kortfristiga fordringar	3 812	3 931	3 253
Likvida medel	3 072	3 537	3 881
Summa omsättningstillgångar	8 005	8 608	8 270
Summa tillgångar	25 326	26 151	25 323
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	11 569	12 069	11 546
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	5 461	5 639	5 819
Ej räntebärande skulder	572	373	356
Pensionsavsättningar	516	494	486
Övriga avsättningar	22	79	61
Uppskjutna skatteskulder	598	542	500
Summa långfristiga skulder	7 169	7 126	7 222
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	962	1 637	1 019
Ej räntebärande skulder	4 903	4 641	4 880
Avsättningar	722	678	656
Summa kortfristiga skulder	6 588	6 956	6 555
Summa eget kapital och skulder	25 326	26 151	25 323

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	2018-09-30			2017-09-30			2017-12-31		
	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan best inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	9 660	1 886	11 546	11 283	2 003	13 286	11 283	2 003	13 286
Justering							0	0	-0
Justerat eget kapital	9 660	1 886	11 546	11 283	2 003	13 286	11 283	2 004	13 286
Periodens summa totalresultat	674	259	933	809	101	910	248	139	387
Utdelning	-638	-42	-680	-659	-90	-749	-659	-90	-749
Innehav utan bestämmande inflytandes andel av kapitaltillskott, nyemission och nedsatt kapital		9	9		28	28		27	27
Nettoeffekt, återköp/inlösen av egna aktier				-1 300		-1 300	-1 300		-1 300
Värdet av konverteringsrätt för konvertibla skuldebrev	2		2						
Optionspremier	2		2	1		1	1		1
Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-49	-181	-230		-6	-6	-3	-2	-5
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	2	-15	-12	1	-5	-5	-1	-6	-6
Avyttring av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande	1	4	5	0	4	4	1	6	6
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv		0	0						
Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrat företag		-6	-6		-102	-102		-101	-101
Justering innehav utan bestämmande inflytande				91	-91		91	-91	
Utgående eget kapital	9 654	1 914	11 569	10 225	1 843	12 069	9 660	1 886	11 546

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 002	1 577	1 081
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	186	-114	522
	1 188	1 463	1 602
Betald inkomstskatt	-142	-126	-251
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 046	1 337	1 351
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-101	-42	-26
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-397	-443	232
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-249	-568	-258
Kassaflöde från den löpande verksamheten	300	284	1 299
Investeringsverksamheten			
Förvärv, koncernföretag	-74	-353	-365
Avyttring, koncernföretag	95	707	709
Förvärv, investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-0	-16	-16
Avyttring, investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	233	1 005	1 065
Investering och avyttring, övriga immateriella/materiella anläggningstillgångar	-362	-372	-572
Investering och avyttring, finansiella tillgångar	1	272	288
Erhållna räntor	10	8	25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-98	1 251	1 135
Finansieringsverksamheten			
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i emission/kapitaltillskott	9	41	41
Återköp/inlösen av egna aktier		-1 300	-1 300
Inbetald optionspremie	3	18	19
Återköp/slutreglering optioner	-8	-5	-24
Förvärv och avyttring av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-11	0	0
Utbetald utdelning	-638	-677	-677
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-42	-90	-90
Upptagna lån	2 059	624	662
Amortering av lån	-2 246	-722	-1 199
Betalda räntor	-228	-254	-330
Amortering av finansiella leasingkulder	-21	-22	-30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 122	-2 388	-2 928
Periodens kassaflöde	-920	-854	-494
Likvida medel vid årets början	3 881	4 389	4 389
Kursdifferens i likvida medel	110	-30	-46
Ökning (-)/Minskning (+) av likvida medel klassificerade som Tillgångar som innehas för försäljning		32	32
Likvida medel vid periodens slut	3 072	3 537	3 881

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Övriga rörelseintäkter	1	12	15	14	10
Övriga externa kostnader	-11	-16	-42	-54	-81
Personalkostnader	-5	-18	-62	-73	-98
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-3	-2	-3
Rörelseresultat	-15	-23	-92	-116	-172
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i koncernföretag		-3	576	-3	844
Utdelning från koncernföretag			114	572	572
Nedskrivning av aktier i koncernföretag			-26	-123	-533
Realisationsresultat vid försäljning av andelar i intresseföretag				778	778
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar			2	2	2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3	7	11	13	22
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19	-3	-37	-22	-21
Resultat efter finansiella poster	-32	-22	548	1 101	1 491
Skatt					
Periodens resultat	-32	-22	548	1 101	1 491

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Periodens resultat	-32	-22	548	1 101	1 491
Övrigt totalresultat					
Periodens förändring av fond för verkligt värde			-7		
Periodens övrigt totalresultat			-7		
Periodens totalresultat	-32	-22	541	1 101	1 491

Sammandrag av moderbolagets balansräkning

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	59	62	61
Finansiella anläggningstillgångar	7 772	9 254	8 267
Fordringar på koncernföretag	2	28	12
Summa anläggningstillgångar	7 834	9 344	8 340
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	25	7	12
Fordringar på koncernföretag	3	21	2
Likvida medel	1 724	2 405	2 226
Summa omsättningstillgångar	1 751	2 433	2 240
Summa tillgångar	9 585	11 776	10 581
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 671	8 375	8 765
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	575	818	306
Ej räntebärande skulder	8	19	18
Övriga finansiella skulder	57	41	30
Konvertibla skuldebrev	16		
Summa långfristiga skulder	656	878	354
Kortfristiga avsättningar	168	124	140
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder, koncernföretag	2	743	13
Ej räntebärande skulder, koncernföretag	33	1 581	1 250
Ej räntebärande skulder	53	75	59
Summa kortfristiga skulder	88	2 399	1 322
Summa eget kapital och skulder	9 585	11 776	10 581

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Ingående eget kapital	8 765	9 232	9 232
Periodens totalresultat	541	1 101	1 491
Utdelning	-638	-659	-659
Nettoeffekt, återköp/inlösen av egna aktier		-1 300	-1 300
Värdet av konverteringsrätt för konvertibla skuldebrev	2		
Optionspremier	2	1	1
Utgående eget kapital	8 671	8 375	8 765

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	548	1 101	1 491
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-513	-1 025	-1 463
	35	76	27
Betald inkomstskatt			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	35	76	27
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2	-11	-19
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-50	-72	-69
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17	-7	-61
Investeringsverksamheten			
Investering, aktier i dotterföretag	-100	-292	-422
Skuld till koncernföretag ¹⁾	236	1 228	1 228
Avyttring, aktier i intresseföretag		781	781
Förvärv, materiella anläggningstillgångar	-1	0	-0
Investering och avyttring, finansiella tillgångar		-20	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	135	1 697	1 587
Finansieringsverksamheten			
Återköp/inlösen av egna aktier		-1 300	-1 300
Inbetald optionspremie		3	4
Återköp/slutreglering optioner	-1		-16
Konvertibla skuldebrev	18		0
Utbetald utdelning	-638	-677	-677
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-621	-1 974	-1 989
Periodens kassaflöde	-503	-284	-463
Likvida medel vid årets början	2 226	2 677	2 677
Kursdifferens i likvida medel	2	11	12
Likvida medel vid periodens slut	1 724	2 405	2 226

¹⁾ Skuld till centralt administrerat koncernföretag som uppkommit vid avyttring av koncernföretag.

Not 1 Redovisningsprinciper

Ratos koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC), så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. För moderbolaget tillämpas även RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya IFRS

Från och med 2018 tillämpas IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument. Nedan förändringar har gjorts avseende tillämpning av de nya standarderna. I övrigt är redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i förhållande till Ratos årsredovisning 2017.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 tillämpas från 2018 och behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden samt att intäkten redovisas till ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot varan eller tjänsten. Övergången till IFRS 15 har inte medfört några väsentliga effekter på Ratos-koncernens finansiella resultat och ställning.

Ratos har valt att tillämpa full retroaktivitet vid övergången med användning av standardens praktiska lösningar. Samtliga av Ratos portföljbolag har konstaterat att IFRS 15 inte får någon väsentlig påverkan på intäktsredovisningen i det specifika bolaget och får därmed ingen väsentlig effekt på Ratos koncernredovisning. Eftersom övergången till IFRS 15 inte har medfört några materiella effekter för Ratos-koncernen har inga jämförelsetal räknats om och därmed lämnas ingen upplysning om övergångsbrygga.

Ratos är ett investeringsbolag vars verksamhet består av förvärv, utveckling och försäljning av onoterade bolag. Vid utgången av tredje kvartalet 2018 består portföljen av 11 dotterföretag samt 1 intresseföretag. Portföljbolagen verkar i olika branscher samt agerar strategiskt, operativt och finansiellt oberoende av varandra. Då Ratos dotterföretags verksamheter skiljer sig betydligt från varandra anses den mest relevanta uppdelningsgrunden för att kategorisera intäkter vara efter portföljbolag samt de branscher bolagen verkar i. Dessa två kategorier ger upplysning om det mest primära analysbehovet för Ratos-koncernen samt ger läsaren möjlighet att få förståelse för de olika branscher som Ratos är involverad i för att kunna bedöma konjunkturkänslighet för koncernen samt andra ekonomiska faktorer som kan påverka intäkterna.

Uppdelning av intäkter enligt ovan nämnda kategorier är i linje med IFRS 8 Rörelsesegment där segmentsredovisning baseras på redovisning och värdering enligt IFRS 15.

IFRS 9 Finansiella Instrument

IFRS 9 tillämpas från 2018 och har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. För Ratos-koncernen medför IFRS 9 inga förändringar avseende redovisning i och borttagande från Rapport över finansiell ställning. Däremot förändras klassificering och värdering av finansiella instrument. Vid första redovisningstillfället redovisas alla finansiella instrument till verkligt värde, vilket överensstämmer med IAS 39. Efter det första redovisningstillfället värderas finansiella tillgångar antingen till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Vilken kategori en finansiell tillgång klassificeras till styrs dels av bolagets affärsmodell, samt dels av vilka kontraktssnliga kassaflöden bolaget kommer att erhålla från den finansiella tillgången.

I kategorin upplupet anskaffningsvärde ingår kundfordringar, finansiella fordringar och likvida medel. I kategorin verkligt värde via resultaträkningen ingår derivat som inte används som säkringsinstrument, syntetiska optioner, tilläggsköpeskillningar och andra långfristiga

värdepappersinnehav. Ratos-koncernen har inga finansiella tillgångar i kategorin verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdering av finansiella skulder är i huvudsak oförändrad jämfört med IAS 39.

Enligt IFRS 9 fastställs fordringars nedskrivningsbehov baserat på förväntade kreditförluster, vilket främst berör Ratos-koncernen avseende redovisning av kundförluster. Koncernens kundförluster har varit, och är även efter övergången till den nya standarden, ej materiella. Respektive portföljbolag tillämpar en egen nedskrivningsmodell för kundfordringar som baseras på antaganden och historisk information. De flesta portföljbolag har valt att tillämpa en förenklad nedskrivningsmodell. Tre portföljbolag tillämpar factoring till ett fåtal kunder, dessa betraktas som separat affärsmodeller eftersom de går att urskilja från de övriga fordringarna.

Avseende säkringsredovisning får IFRS 9 ingen effekt på Ratos-koncernens finansiella ställning och resultat. Jämförelsesiffror för 2017 baseras på tidigare principer och är inte omräknade. Övergången till IFRS 9 har inte medfört några effekter i öppningsbalansen.

Se vidare not 16 Finansiella instrument och not 26 Finansiella risker och riskpolicy i Ratos årsredovisning 2017 för beskrivning av de säkringar som finns inom Ratos-koncernen.

Konvertibelt skuldebrev och teckningsoptioner

Moderbolaget har emitterat ett konvertibelt skuldebrev till personalen, som erlagt marknadsvärde. Redovisning av det konvertibla skuldebrevet delas upp i en räntebärande skuld och en konverteringsrätt.

Konverteringsrätten redovisas i eget kapital.

Det initiala verkliga värdet för det konvertibla skuldebrevets skulddel beräknades genom användning av marknadsräntan på utgivningsdagen för en likvärdig icke konvertibel obligation. Efter första redovisningstillfället redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde till dess den konverteras eller förfaller. Resterande del av likviden fördelas till konverteringsrätten och redovisas netto efter skatt i eget kapital och omvärderas inte. Utgivnet konvertibelt skuldebrev medför inte några personalkostnader. Vid en eventuell framtida konvertering av skuldebrevet emitteras nya aktier som ökar eget kapital samtidigt som skulddelen överförs till eget kapital. Om konvertering ej sker återbetalas skulden till deltagarna på förfalldagen.

Moderbolaget har även emitterat teckningsoptioner till personalen. Teckningsoptionerna erbjuds vederlagsfritt, vilket innebär att deltagarna erhåller en förmån motsvarande marknadsvärdet. Marknadsvärdet vid tilldelning är beräknat med Black & Scholes värderingsformel. Förmånen och därtill hörande sociala avgifter redovisas i sin helhet som personalkostnad vid emitteringstillfället. Kostnaden för förmånen redovisas med en motsvarande ökning av eget kapital. Vid ett eventuellt framtida utnyttjande av teckningsoptioner erhåller moderbolaget en likvid motsvarande lösenkursen varvid nya aktier emitteras och lösenlikviden redovisas som en ökning av eget kapital.

Nya IFRS som ännu inte har börjat tillämpas

IFRS 16 Leasingavtal, ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal och relaterade regler. Standarden ska tillämpas från 2019. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt (utom kontrakt om maximalt 12 månader och kontrakt av individuellt lågt värde) som tillgång ("right-of-use asset") och finansiell skuld i rapport över finansiell ställning. Avtal som i dag utgör operationella leasingavtal kommer således att rapporteras i balansräkningen med följden att nuvarande rörelsekostnad, motsvarande periodens leasingavgift, ersätts med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. De finansiella rapporterna för Ratos kommer i stort att påverkas enligt följande: Förbättrat rörelseresultat, försämrat finansnetto, ökad balansomslutning, kassaflöde från leasingkontrakt kommer att flyttas från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten (amortering och betald ränta).

IFRS 16 berör Ratos portföljbolag i olika utsträckning och bolagen följer den övergångsplan som upprättades per utgången av 2017, vilken bland annat inkluderar inventering och analys av befintliga leasingkontrakt samt andra ställningstaganden kring materialitet, diskonteringsränta och behov av systemstöd.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Ratos är ett investeringsbolag som förvärvar, utvecklar och säljer onoterade bolag i Norden.

Verksamheten innebär risker hänförliga till både Ratos och bolagen. Dessa omfattar framförallt marknadsmässiga, verksamhetsrelaterade och transaktionsrelaterade risker och kan avse både generella risker, såsom omvärldshändelser och den makroekonomiska utvecklingen, samt företags- och branschspecifika risker. Ratos framtida resultatutveckling är till stor del beroende av de underliggande bolagens framgång och avkastning, vilken också bland annat är beroende av hur framgångsrika investeringsansvariga och respektive bolags ledningsgrupp och styrelse är på att utveckla bolaget och genomföra värdeskapande initiativ.

Ratos är även exponerad för olika slag av finansiella risker, främst relaterade till lån, kundfordringar, leverantörsskulder och derivat-instrument. De finansiella riskerna består av finansieringsrisk, ränterisk, kreditrisk och valutarisk.

Det är även väsentligt att Ratos har förmåga att attrahera och behålla personal med rätt kompetens och erfarenhet.

För ytterligare beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 26 och 33 i årsredovisningen för 2017.

Not 3 Alternativa nyckeltal

Ratos verksamhet; förvärv, utveckling och försäljning av bolag, innebär att skillnader i koncernens struktur kan förekomma mellan olika perioder. Omfattning, 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.

Nettoomsättning

MSEK	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Förändring	Helår 2017
Portföljens nettoomsättning, Ratos ägarandel	15 835	15 111	5%	19 927
Nettoomsättning i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	3 329	3 063		4 137
Dotterföretag avyttrade under innevarande år	70	1 676		1 987
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-2 028	-2 203		-2 992
Koncernens nettoomsättning	17 206	17 647	-2%	23 059

Operativ EBITA, EBITA och rörelseresultat

MSEK	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Förändring	Helår 2017
Portföljens operativa EBITA, Ratos ägarandel	945	1 037	-9%	1 119
Jämförelsestörande poster, Ratos ägarandel	-54	-35		-81
Portföljens EBITA, Ratos ägarandel	891	1 002	-11%	1 038
EBITA i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	207	207		272
Dotterföretag avyttrade under innevarande år	0	-29		-30
Realisationsresultat från portföljbolag	62	663		663
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-13	-74		-85
Intäkter och kostnader i moderbolaget och centrala bolag	-101	-110		-119
Koncernens EBITA	1 047	1 660	-37%	1 741
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar uppkomna vid företagsförvärv	-45	-83		-660
Koncernens rörelseresultat	1 002	1 577	-36%	1 081

Kassaflöde från rörelsen

MSEK	kv1-3 2018
Portföljens kassaflöde från rörelsen kv 3, Ratos ägarandel	-449
Portföljens kassaflöde från rörelsen kv 1-2, Ratos ägarandel	494
Portföljens kassaflöde från rörelsen kv 1-3, Ratos ägarandel	46
Kassaflöde från rörelsen i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	104
Kassaflöde från rörelsen i dotterföretag avyttrade under innevarande år	-22
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	119
Investering och avyttring, immateriella och materiella tillgångar	362
Betald inkomstskatt	-142
Hänförligt till moderbolaget	-17
Elimineringar	-152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	300

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2018-09-30		
Portföljens totala Räntebärande nettoskuld, Ratos ägarandel	5 913		
Räntebärande nettoskuld i dotterföretag, andel vilken ej ägs av Ratos	585		
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-962		
Hänförligt till moderbolaget och centrala bolag	-1 767		
Räntebärande nettoskuld koncernen	3 770		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	5 461	5 639	5 819
Kortfristiga räntebärande skulder	962	1 637	1 019
Avsättningar för pensioner	516	494	486
Räntebärande tillgångar	-97	-118	-118
Likvida medel	-3 072	-3 537	-3 881
Räntebärande nettoskuld koncernen	3 770	4 115	3 324

Not 4 Förvärvade och avyttrade verksamheter

Avyttring av Gudrun Sjödén Group

I september avyttrade Ratos hela sitt innehav om 30% i Gudrun Sjödén Group. Försäljningspriset uppgick till 225 MSEK och den totala realisationsvinsten till 36 MSEK.

Avyttring av Jøtul

I februari 2018 avyttrade Ratos samtliga aktier i dotterföretaget Jøtul A/S (Jøtul) till ett företagsvärde om 364 MNOK (enterprise value). Försäljningen avslutades i februari.

Försäljningar inom dotterföretag

HENT har sålt sitt dotterbolag HENT Eiendomsinvest till Fredensborg Bolig. Till avtalet finns en villkorad köpeskilling kopplad till en option avseende utbyggnad av ett projekt utanför Oslo. Försäljningen av verksamheten ger en realisationsvinst om cirka 84 MNOK, inklusive villkorad tilläggsköpeskilling.

Förvärv inom dotterföretag

Speed Group har under perioden förvärvat Samdistribution Logistik Sverige AB. Samdistribution Logistik Sverige AB är idag den ledande logistikparten för den svenska bokmarknaden och bedriver sin verksamhet i lokaler om 22 000 kvm i Rosersberg i norra Stockholm.

airteam slutförde ett förvärv av Luftkontroll Energy i Örebro AB, en ledande installatör av ventilationslösningar i Mälardalsregionen. Luftkontroll Energy har cirka 35 medarbetare med kontor i Örebro. Omsättningen för 2017 uppgick till cirka 80 MSEK. Bolaget erbjuder effektiva ventilations- och energilösningar inklusive service och underhållstjänster. airteam tar genom förvärvet av Luftkontroll Energy ett strategiskt viktigt första kliv in i Sverige.

Förutom vad som redogjorts för ovan har under perioden ett par ytterligare mindre tilläggsförvärv skett i portföljbolagen.

Not 5 Rörelsesegment

MSEK	Omsättning					EBT ¹⁾				
	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Aibel						51	-38	95	-23	-24
airteam	216	202	637	602	820	25	12	51	20	37
Bisnode	883	833	2 705	2 603	3 555	86	70	145	182	280
Diab	361	342	1 086	1 140	1 439	-79	-23	-93	-6	-41
HENT	2 007	1 755	5 966	5 333	7 266	53	63	265	180	250
HL Display	374	353	1 157	1 087	1 445	17	13	50	26	17
Kvdbil	88	82	243	253	346	7	7	0	23	27
Ledil	120	103	342	298	388	30	43	84	80	93
Oase Outdoors	83	87	409	394	409	-7	0	50	63	40
Plantasjen	893	886	3 440	3 245	4 009	-96	-52	115	202	51
Speed Group	197	126	542	382	513	-1	6	-11	13	10
TFS	204	219	612	635	882	-9	-16	-26	-16	-30
Summa bolag i portföljen alla redovisade perioder	5 425	4 986	17 136	15 971	21 072	78	87	725	743	709
AH Industries				265	265				-2	-2
Arcus									-0	-0
GS-Hydro		126		542	542		-28		-79	-79
Gudrun Sjödén Group						4	9	10	16	23
Jøtul		234	70	633	944		19	10	-27	-46
Nebula				177	177				40	40
Serena Properties							5		33	33
Summa bolag avyttrade under redovisade perioder		360	70	1 618	1 929	4	5	20	-18	-30
Summa bolag i portföljen	5 425	5 346	17 206	17 589	23 001	82	90	745	725	679
AH Industries									-32	-32
Gudrun Sjödén Group						36		36		
Arcus									33	33
Jøtul								26		
Nebula							515		515	515
Serena Properties							79		79	79
Realisationsresultat						36	594	62	596	596
Nedskrivning Diab										-200
Nedskrivning och resultat från konkurs GS-Hydro							68		68	68
Nedskrivning HL Display										-350
Resultat från bolag	5 425	5 346	17 206	17 589	23 001	118	752	807	1 389	792
Intäkter och kostnader i moderbolag och centrala bolag										
Operativa förvaltningskostnader						-16	-31	-99	-115	-153
Övriga intäkter och kostnader, inkl. transaktionskostnader		-1		58	58	1	18	-4	4	34
Kostnader, vilka kommer att belasta portföljbolag						-0	2	2	2	0
Finansiella poster						-16	1	-29	-25	-16
Koncernen totalt	5 425	5 344	17 206	17 647	23 059	88	741	678	1 255	658

¹⁾ Dotterföretagens resultat ingår med 100% i koncernens resultat och investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden ingår med ägd andel före skatt.

MSEK	EBITA ¹⁾				
	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Aibel	51	-38	95	-23	-24
airteam	25	22	54	50	77
Bisnode	103	85	277	254	397
Diab	-60	-6	-74	34	1
HENT	51	67	265	191	261
HL Display	21	18	74	43	43
Kvdbil	8	8	3	25	30
Ledil	33	47	92	91	107
Oase Outdoors	-5	3	58	73	53
Plantasjen	-45	-10	242	333	220
Speed Group	6	10	7	24	24
TFS	-6	-10	-17	6	-4
Summa bolag i portföljen alla redovisade perioder	182	197	1 075	1 101	1 185
AH Industries				3	3
Arcus				0	0
GS-Hydro		-27		-70	-70
Gudrun Sjödén Group	4	9	10	16	23
Jøtul		14		-15	-17
Nebula				54	54
Serena Properties				18	18
Summa bolag avyttrade under redovisade perioder	4	-4	10	5	11
Summa bolag i portföljen	186	193	1 085	1 106	1 196
AH Industries				-32	-32
Gudrun Sjödén Group	36		36		
Arcus				33	33
Jøtul			26		
Nebula		515		515	515
Serena Properties		79		79	79
Realisationsresultat	36	594	62	596	596
Nedskrivning och resultat från konkurs GS-Hydro		68		68	68
Resultat från bolag	222	854	1 148	1 769	1 860
Intäkter och kostnader i moderbolag och centrala bolag					
Operativa förvaltningskostnader	-16	-31	-99	-115	-153
Övriga intäkter och kostnader, inkl. transaktionskostnader	1	18	-4	4	34
Kostnader, vilka kommer att belasta portföljbolag	-0	2	2	2	0
Koncernen totalt	207	842	1 047	1 660	1 741

¹⁾ Dotterföretagens resultat ingår med 100% i koncernens resultat och investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden ingår med ägd andel före skatt.

Omsättningsfördelning per bransch ¹⁾

MSEK	kv3 2018	kv3 2017	kv1-3 2018	kv1-3 2017	Helår 2017
Bygg					
airteam	216	202	637	602	820
HENT	2 007	1 755	5 966	5 333	7 266
	2 223	1 957	6 602	5 935	8 086
Technology, Media, Telecom					
Bisnode	883	833	2 705	2 603	3 555
Kvdbil	88	82	243	253	346
Nebula ²⁾				177	177
	971	915	2 948	3 033	4 078
Industri					
AH Industries ³⁾				265	265
Diab	361	342	1 086	1 140	1 439
GS-Hydro ⁴⁾		126		542	542
HL Display	374	353	1 157	1 087	1 445
Ledil	120	103	342	298	388
	855	924	2 584	3 332	4 079
Konsumentvaror/Handel					
Jøtul ⁵⁾		234	70	633	944
Plantasjen	893	886	3 440	3 245	4 009
Oase Outdoors	83	87	409	394	409
	976	1 206	3 919	4 272	5 363
Healthcare					
TFS	204	219	612	635	882
	204	219	612	635	882
Företagstjänster					
Speed Group	197	126	542	382	513
	197	126	542	382	513
Omsättning centrala bolag				58	58
Summa	5 425	5 344	17 206	17 647	23 059

¹⁾ Uppdelning av omsättning enligt ovan tabell är i linje med IFRS 8 Rörelsesegment där segmentsredovisning baseras på redovisning och värdering enligt IFRS 15. För beskrivning av övergång till IFRS 15, se not 1. I Not 5 Rörelsesegment ingår endast dotterföretagens omsättning. Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

²⁾ Nebula avyttrades juli 2017

³⁾ AH Industries avyttrades mars 2017

⁴⁾ GS-Hydro försattes i konkurs september 2017

⁵⁾ Jøtul avyttrades februari 2018

MSEK	Koncernmässigt värde ¹⁾		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Aibel	773	702	679
airteam	427	367	383
Bisnode	2 086	1 841	1 929
Diab	527	717	623
Gudrun Sjödén Group		177	183
HENT	498	386	410
HL Display	618	926	566
Jøtul		-23	-34
Kvdbil	477	373	376
Ledil	488	399	418
Oase Outdoors	204	163	155
Plantasjen	1 448	1 390	1 275
Speed Group	292	298	297
TFS	218	235	239
Summa	8 056	7 950	7 497
Övriga nettotillgångar i moderbolaget och centrala bolag ²⁾	1 598	2 775	2 163
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare)	9 654	10 225	9 660

¹⁾ Innehaven visas till koncernmässiga värden, vilket motsvaras av koncernens andel i innehavens eget kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden reducerat med eventuella internvinster. Därutöver inkluderas även aktieägarlån.

²⁾ Varav likvida medel i moderbolaget 1 724 MSEK (2 405)

Not 6 Finansiella instrument

Ratos tillämpar värdering till verkliga värden i begränsad omfattning och då främst för derivat, syntetiska optioner, villkorade köpeskillingar och sälloptioner. Dessa poster värderas enligt nivåerna två respektive tre i verkligt värde-hierarkin.

För beskrivning av IFRS 9, se not 1. Övergången till den nya standarden har inte medfört några förändrade värderingstekniker under perioden.

I rapport över finansiell ställning per 30 september 2018 uppgår det sammanlagda värdet av finansiella instrument värderade till verkligt värde i enlighet med nivå tre till 603 MSEK (340 per 31 december 2017). Förändringen består av omvärdering av syntetiska optioner, tillkommande sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar.

I rapport över finansiell ställning per 30 september 2018 uppgår värdet på derivat till netto 12 MSEK (-1), varav 19 MSEK (29) redovisas som tillgång och 7 MSEK (30) som skuld.

Not 7 Goodwill

Goodwill har förändrats enligt nedan under perioden.

MSEK	Akkumulerade anskaffnings- värden	Akkumulerade nedskrivningar	Totalt
Ingående balans 2018-01-01	13 172	-1 589	11 583
Rörelseförvärv	58		58
Avytttrade företag	-496	486	-10
Årets omräknings- differenser	459	-16	443
Utgående balans 2018-09-30	13 193	-1 119	12 074

Not 8 Närståenderelationer

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolaget har en närståenderelation med sina koncernföretag, för mer information se not 29 i årsredovisningen för 2017. Moderbolaget har inte några ställda säkerheter. Moderbolaget har eventalförpliktelser till dotter- och intresseföretag uppgående till 285 MSEK (321). Moderbolaget har lämnat en kapitalgaranti avseende upplåning i TFS. Därutöver garanterar moderbolaget att Medcro Intressenter AB och Outdoor Intressenter AB fullföljer sina åtaganden i samband med förvärvet av TFS respektive förvärvet av Oase Outdoors. Moderbolaget garanterar även att Sophion Holding AB samt EMaint AB fullföljer sina åtaganden i samband med försäljning av Sophion Bioscience respektive försäljning av Euromaint.

Nedan redovisas moderbolagets transaktioner gentemot dotter- och intresseföretag för perioden samt moderbolagets balansposter mot dotter- och intresseföretag vid utgången av perioden.

MSEK	Ränte- intäkter	Kapital- tillskott	Utdelning
2018 kv1-3	2	100	114
2017 kv1-3		185	572
2017 helår		316	572

MSEK	Fordran	Avsättning	Skuld	Eventual- förpliktelse
2018-09-30	5	162	609	285
2017-09-30	50	114	3 142	321
2017-12-31	15	112	1 569	358

Tidigare under året har Ratos tillfört 100 MSEK till Kvdbil.

Telefonkonferens

25 oktober kl 11.00

08-566 426 99

Kommande informationstillfällen

2019

Bokslutskommuniké 2018

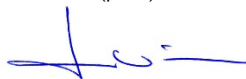
15 februari 2019

Årsstämma

8 maj 2019

Stockholm den 24 oktober 2018

Ratos AB (publ)



Jonas Wiström
Verkställande direktör

För ytterligare information:

Jonas Wiström, VD, 08-700 17 00

Helene Gustafsson, IR- och presschef 08-700 17 98

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

Denna information är sådan information som Ratos AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2018 kl. 8.00 CET.

Ratos AB (publ) Drottninggatan 2 Box 1661 111 96 Stockholm

Tel 08-700 17 00 www.ratos.se Org nr 556008-3585

Ratos är ett investeringsbolag som äger och utvecklar onoterade medelstora företag i Norden. Målet är att som aktiva ägare bidra till långsiktig och hållbar företagsutveckling i bolagen samt att genomföra värdeskapande transaktioner. Ratos portfölj består av 12 nordiska medelstora bolag där största branscher sett till omsättning är Industri, Bygg och Konsumentvaror/Handel. Ratos är noterat på Nasdaq Stockholm och har totalt cirka 12 300 medarbetare.