

nobia

Delårsrapport ¹⁾ januari – september 2005

2005-10-27

Nyckeltal	juli-sept		januari-sept		jan-dec	okt-sept
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Nettoomsättning, MSEK	2 930	2 707	9 151	8 487	11 337	12 001
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK (EBITDA)	285	276	909	905	1 212	1 216
Rörelseresultat, MSEK (EBIT)	210	205	684	694	930	920
Rörelsemarginal, %	7,2	7,6	7,5	8,2	8,2	7,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	193	186	628	625	840	843
Resultat efter skatt, MSEK	139	126	454	434	592	612
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,39	2,18	7,82	7,50	10,23	10,54
Avkastning på sysselsatt kapital, %					23,1	21,3
Avkastning på eget kapital, %					25,7	22,5

- Vinsten per aktie efter utspädning ökade med 4 procent till 7,82 SEK (7,50)
- Resultatet efter skatt ökade med 5 procent till 454 MSEK (434)
- Resultatet efter finansiella poster ökade till 628 MSEK (625)
- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 9 151 MSEK (8 487). För tredje kvartalet ökade omsättningen med 8 procent till 2 930 MSEK (2 707)
- Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent under januari-september.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 684 MSEK (694) inklusive kostnader för åtgärdsprogrammet i den brittiska verksamheten om 30 MSEK. I tredje kvartalet ökade rörelseresultatet till 210 MSEK (205)
- Rörelsemarginalen, inklusive kostnader för åtgärdsprogrammet, uppgick till 7,5 procent (8,2) under januari-september och 7,2 procent (7,6) för tredje kvartalet.
- Kassaflödet var 143 MSEK bättre än föregående år och uppgick till 533 MSEK (390)

För ytterligare information med anledning av denna rapport, kontakta:

Fredrik Cappelen, VD och koncernchef, Jan Johansson, finansdirektör,
Eva Jonsson Wallin, Corporate Communications, tel. 08-440 16 00.
Finansiell information finns även på Nobias nätplats: www.nobia.se

¹⁾ 2004 års värden är omräknade med avseende på övergången till redovisning enligt IFRS och ändrad klassificering av pensioner. Avstämning mellan nuvarande och tidigare redovisningsprinciper finns i bilaga 1 till denna delårsrapport.

Nobiakoncernen januari – september 2005

SAMMANFATTNING

Förbättrat kvartalsresultat

Trots en svag marknadsutveckling på flera av våra huvudmarknader förbättrades kvartalsresultatet. På den nordiska marknaden har utvecklingen varit fortsatt positiv. Efterfrågan bedöms ha ökat med 6 procent under årets första nio månader jämfört med motsvarande period föregående år. Det är bland annat nybyggnadssegmentet i Sverige och Norge som bidrar till att den nordiska marknaden fortsätter att utvecklas positivt. Hittills i år uppgår Nobias organiska tillväxt till 14 procent i den nordiska verksamheten. Ett viktigt skäl till den goda utvecklingen är fördjupat samarbete med strategiska nyckelkunder. Detta betyder ökade volymer, men även ökade ordervärden som en följd av mer tillbehörsförsäljning och serviceinnehåll. Under det tredje kvartalet öppnades dessutom två gör-det-själv-butiker i Finland. Moderniseringarna av butiksnätet i övriga Norden har fortsatt.

På våra huvudmarknader i Kontinentaleuropa – d v s Tyskland, Nederländerna och Österrike – bedömer vi att efterfrågan har minskat med ca 3 procent under perioden januari – september. Samtidigt uppgick Nobias organiska tillväxt till 3 procent för den kontinentaleuropeiska verksamheten. Ökningen var i första hand driven av ökade exportvolymer. Parallellt fortsatte integrationen av EWE-FM, som löper enligt plan.

På den brittiska marknaden bedöms efterfrågan ha minskat med ca 6 procent under perioden januari – september jämfört med motsvarande period föregående år. Nobias organiska tillväxt var negativ med 6 procent. Framförallt påverkades försäljningen i konsumentsegmentet negativt. Utvecklingen av butiksnätet fortsätter enligt plan. Programmet, som har inriktats på större butiker med centrala lägen i storstäderna, har gett påtaglig effekt i de butiker som renoverats. Parallellt sker omställningar vid fabriken i Darlington, där övergång till orderstyrd produktion planeras under första halvåret 2006.

Under perioden januari – september ökade nettoomsättningen med 8 procent till 9 151 MSEK (8 487) och koncernens organiska tillväxt uppgick till 3 procent. För det tredje kvartalet var den organiska tillväxten noll, främst beroende på den svaga efterfrågeutvecklingen i Storbritannien. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 684 MSEK (694), inklusive en kostnad på 30 miljoner kronor för åtgärdsprogrammet i den brittiska marknaden som rapporterades första halvåret. Exklusive kostnaderna för åtgärdsprogrammet ökade rörelseresultat för januari – september till 714 MSEK. Under tredje kvartalet ökade koncernens rörelseresultat till 210 MSEK (205).

För perioden januari – september uppgick resultatet efter finansnetto till 628 MSEK (625). Vinsten per aktie förbättrades med 4 procent och uppgick till 7,82 SEK (7,50). Arbetet med att frigöra kapital i verksamheten har gett resultat och kassaflödet efter investeringar – men före förvärv av dotterbolag – förbättrades med 143 MSEK till 533 MSEK (390). Avkastningen på eget kapital uppgick till 22,5 procent på rullande 12-månaders basis.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 9 151 MSEK (8 487). För jämförbara enheter²⁾ och justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 3 procent. Förvärvade enheter bidrog med 442 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 684 MSEK (694). I rörelseresultatet ingick kostnader om 30 MSEK för åtgärdsprogrammet som genomfördes i den brittiska verksamheten under andra kvartalet. Exklusive dessa kostnader ökade rörelseresultatet med 3 procent till 714 MSEK. Rörelseresultatet fortsatte att förbättras i den nordiska verksamheten. I den kontinentaleuropeiska verksamheten var rörelseresultatet i stort sett stabilt. Till följd av lägre försäljning sjönk rörelseresultatet i den brittiska verksamheten.

Rörelsemarginalen uppgick till 7,5 procent (8,2). Exklusive kostnader för åtgärdsprogrammet i den brittiska verksamheten uppgick rörelsemarginalen till 7,8 procent för innevarande år.

Finansiella poster uppgick till -56 MSEK (-69). Förbättringen av finansnettot förklaras av lägre nettolåneskuld jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultatet efter finansiella poster förbättrades något jämfört med föregående år och uppgick till 628 MSEK (625).

Periodens skattekostnad uppgick till -173 MSEK (-191), vilket motsvarar en skattesats på 27,5 procent (30,6).

Resultatet efter skatt ökade till 454 MSEK (434), vilket motsvarar en vinst per aktie på 7,82 SEK (7,50) efter utspädning. Förvärvet av EWE-FM påverkade vinsten per aktie positivt.

Tredje kvartalet 2005

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 2 930 MSEK (2 707) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade enheter bidrog med 164 MSEK. Justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter var försäljningen i nivå med motsvarande period under föregående år. Detta trots en försvagad försäljningsutveckling i den brittiska verksamheten under tredje kvartalet.

Rörelseresultatet ökade till 210 MSEK (205). Resultatförbättringar i den nordiska och kontinentaleuropeiska verksamheten motverkades av lägre resultat i den brittiska verksamheten. Det lägre rörelseresultatet i den brittiska verksamheten var främst en följd av lägre försäljningsvolym.

Rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (7,6). Rörelsemarginalen förbättrades i den nordiska verksamheten medan den försämrades i de brittiska och kontinentaleuropiska verksamheterna jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

²⁾ Exklusive EWE-FM som förvärvades med verkan från 1 januari 2005, den tyska affärsenheten Goldreif vilken avvecklades under 2004, tre Poggenpohlbutiker som förvärvades under 2004 samt ytterligare en Poggenpohlbutik som förvärvades under 2005.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringar, men före förvärv av dotterbolag, förbättrades till 533 MSEK (390) under perioden januari-september, trots högre investeringsnivå än föregående år. Fortsatt effektivisering av rörelsekapitalet, främst i den brittiska verksamheten, förklarar förbättringen av kassaflödet.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 303 MSEK (222) för perioden januari-september. Ökningen av investeringsnivån jämfört med föregående år är framförallt hänförlig till det pågående butiksinvesteringsprogrammet och omställningen till orderstyrd produktion i den brittiska affärsenheten Magnet.

Finansiell ställning

Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 4 461 MSEK jämfört med 4 391 MSEK vid årets ingång.³⁾ Valutaeffekter, till följd av den svenska kronans försvagning, ökade sysselsatt kapital med 226 MSEK.

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 1 256 MSEK jämfört med 1 195 MSEK vid årets ingång. Företagsförvärv, utdelning och valutaeffekter ökade nettolåneskulden med totalt 592 MSEK. Kassaflödet från rörelsen påverkade dock nettolåneskulden positivt med 530 MSEK.

Avsättning för pensioner, vilka ingår som en avdragspost i sysselsatt kapital, uppgick vid periodens slut till 942 MSEK jämfört med 850 MSEK vid årets ingång. Ökningen är främst en konsekvens av förvärvet av EWE-FM och valutaeffekter.

Omräkningseffekten på eget kapital uppgick till 146 MSEK till följd av valutakursförändringar. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 2 979 MSEK, jämfört med 2 557 MSEK vid årsskiftet.³⁾

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 37,7 procent, vilket ska jämföras med 35,4 procent vid årets ingång. Skuldsättningsgraden uppgick till 42 procent vid periodens utgång att jämföra med 47 procent vid årets ingång.³⁾

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Den brittiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 3 737 MSEK (4 045) vilket motsvarar en minskning med 8 procent. Exklusive valutaeffekter och för jämförbara enheter⁴⁾ minskade försäljningen med 6 procent.

Justerat för valutaeffekter minskade försäljningen av köks-, garderobs- och sovruminteriörer samt snickeriprodukter med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsnedgången är framförallt hänförlig till konsumentsegmentet för såväl monterade som omonterade produkter.

Inom ramen för det pågående butiksrenoveringsprogrammet i Magnet har hittills under året 8 butiker renoverats och nyöppnats. De butiker som omfattas av butiksrenoveringsprogrammet har väsentligt ökat försäljningen.

Försäljningen av badrumsinteriörer har fortsatt att minska.

³⁾ Detta efter att hänsyn tagits till omklassificering av pensionsskulden, vilket minskade sysselsatt kapital, samt införandet av International Financial Reporting Standards (IFRS), vilket ökade sysselsatt kapital.

⁴⁾ Justerat för att köksverksamheten inom C.P. Hart överförts till Poggenpohl, som organisatoriskt tillhör den kontinentaleuropeiska verksamheten.

Rörelseresultatet minskade till 181 MSEK (292). I rörelseresultatet ingick kostnader om 30 MSEK för genomfört åtgärdsprogram vilka redovisades under andra kvartalet. Lägre försäljningsvolymmer inom framförallt konsumentsegmentet påverkade rörelseresultatet negativt. Bruttomarginalerna för köksinteriörer, både monterade och omonterade, förbättrades. Genomförda åtgärdsprogram har påverkat resultatet positivt med verkan från det tredje kvartalet.

Rörelsemarginalen sjönk till 4,8 procent (7,2). Exklusive kostnader för genomfört åtgärdsprogram uppgick marginalen till 5,7 procent.

Tredje kvartalet 2005

Omsättningen minskade med 9 procent till 1 223 MSEK (1 341). Exklusive valutaeffekter och för jämförbara enheter minskade försäljningen med 9 procent. Försäljningsnedgången var främst hänförlig till konsumentsegmentet både för monterade och omonterade produkter. Försäljningen av snickeriprodukter har påverkats negativt av temporära produktförsörjningsproblem i samband med avvecklingen av egentillverkningen av dörrar.

Rörelseresultatet uppgick till 59 MSEK (78). Rörelsemarginalen sjönk till 4,8 procent från 5,8 procent motsvarande kvartal föregående år.

Den nordiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 3 482 MSEK (3 000) vilket motsvarar en ökning med 16 procent. Exklusive valutaeffekter uppgick ökningen till 14 procent. Omsättningen ökade i samtliga nordiska länder. Högsta tillväxttakten redovisades i Sverige, Norge och Danmark. Efterfrågan i nybyggnadssegmentet fortsatte att öka under perioden, framförallt i Sverige.

Renovering och nyetablering av butiker tillsammans med ökad tillbehörsförsäljning bidrog till ökad försäljning i konsumentsegmentet. Totalt 15 nya butiker, varav 7 gör-det-själv-butiker, har öppnats hittills i år. Dessutom renoverades 66 butiker. Under perioden öppnades de två första gör-det-själv-butikerna Finland.

Rörelseresultatet ökade med 27 procent till 482 MSEK (380). Rörelsemarginalen ökade till 13,8 procent (12,7). Förbättringen av rörelseresultatet och marginalen var främst en följd av ökade volymer och höjd kostnadseffektivitet.

Tredje kvartalet 2005

Omsättningen ökade med 17 procent till 1 039 MSEK (890). Den organiska tillväxten uppgick till 12 procent. Under tredje kvartalet var tillväxten lägre i Finland och Norge jämfört med första halvåret.

Rörelseresultatet ökade med 21 procent till 137 MSEK (113). Rörelsemarginalen ökade till 13,2 procent (12,7) och förklaras främst av högre volymer och förbättrad kostnadseffektivitet. Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt.

Den kontinentaleuropeiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 2 010 MSEK (1 522) vilket motsvarar en ökning med 32 procent. Förvärvade enheter bidrog med 442 MSEK. Justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter⁵⁾ uppgick den organiska tillväxten till 3 procent. Den huvudsakliga orsaken till försäljningsökningen var fortsatt ökad export till Asien och Storbritannien.

⁵⁾ Exklusive EWE-FM som förvärvades med verkan från 1 januari 2005, den tyska affärsenheten Goldreif, vilken avvecklades under 2004, tre Poggenpohlbutiker som förvärvades under 2004, samt ytterligare en Poggenpohlbutik som förvärvades under 2005. Även justerat för att köksverksamheten inom C.P. Hart, som organisatoriskt tillhör den brittiska verksamheten, överförts till Poggenpohl.

Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 105 MSEK (96). Rörelsemarginalen uppgick till 5,2 procent (6,3). Rörelseresultat påverkades positivt av resultatbidraget från förvärvade enheter samt av högre försäljningsvolymmer.

Tredje kvartalet 2005

Omsättningen ökade med 38 procent till 691 MSEK (500). Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent. Den organiska tillväxten var framförallt hänförlig till ökad export till Asien. Förvärvade enheter bidrog med 164 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 42 MSEK jämfört med 36 MSEK motsvarande kvartal föregående år. Förbättringen var främst hänförlig till ökade volymer och resultatbidraget från förvärvade enheter. Rörelsemarginalen uppgick till 6,1 procent (7,2).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner och ägande av dotterbolagen. Resultatet efter finansnetto uppgick till 70 MSEK (171). Det positiva resultatet i moderbolaget utgjordes främst av utdelning från dotterbolag.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 6 796, jämfört med 6 254 vid årets ingång. Ökningen är framförallt hänförlig till förvärvet av EWE-FM.

Incitamentsprogram

Vid ordinarie bolagsstämma den 27 april 2005 fattades beslut i enlighet med styrelsens förslag om ett nytt incitamentsprogram i form av ett prestationsrelaterat personaloptionsprogram. Personaloptionerna berättigar till förvärv av aktier i Nobia AB under perioden från och med 31 maj 2008 till och med 1 mars 2009 till en i förväg fastställd lösenkurs. För motiv och villkor se protokoll från ordinarie bolagsstämma 2005 publicerat under avsnitt Bolagsstyrning på Nobias hemsida, www.nobia.se.

Personaloptionerna föranleder en redovisningsmässig kostnad enligt IFRS 2. Kostnaden baseras på optionernas teoretiska värde justerat med hänsyn till förfoganderättsinskränkningar samt personalomsättning, och periodiseras över löptiden till och med den 31 maj 2008. Vidare kan personaloptionerna komma att föranleda kostnader för Nobia-koncernen i form av sociala avgifter. De sociala kostnaderna kostnadsförs löpande i takt med aktiekursutvecklingen under löptiden.

Valberedning

Ägare, representerande 26,7 procent av kapital och röster i Nobia, har utsett en valberedning med uppgift att till bolagsstämman 2006 föreslå val av styrelseledamöter, arvoden till dessa, beslut om principer för utseende av valberedning samt ordförande vid ordinarie bolagsstämma. Valberedningen har nedanstående sammansättning:

Erik Törnberg, Öresund (valberedningens ordförande)
KG Lindvall, Robur
Kerstin Hessius, Tredje AP-fonden
Fredrik Palmstierna, Säkl
Hans Larsson, styrelseordförande i Nobia

Aktieägare i Nobia är välkomna med synpunkter och förslag till valberedningen.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum onsdagen den 29 mars 2006 kl 16.00 i Södra Paviljongen, Vasagatan 1, Stockholm.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och redovisningsrådets rekommendation RR 31 "Delårsrapportering för koncerner" och beträffande moderbolaget, RR 32 "Redovisning för juridiska personer".

Från och med 1 januari 2005 upprättas Nobias koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standard, IFRS, fastställda för tillämpning inom den Europeiska Unionen. Jämförelsetalen för 2004 är omräknade till IFRS regler i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas".

Svenska redovisningsprinciper har under senare år successivt anpassats till IFRS. Det gör att Nobiakoncernen till stora delar redan tillämpat IFRS regelverk. De områden där övergången till IFRS medfört mer betydande skillnader för Nobia är redovisning av företagsförvärv, minoritetsandelar samt finansiella instrument. För Nobias del har övergången till IFRS inte haft några väsentliga effekter på bolagets resultat- och balansräkningar med undantag för effekter på redovisning av goodwill. I enlighet med IFRS skrivs goodwill inte längre av linjärt utan provas istället regelbundet för eventuella nedskrivningsbehov.

Nobiakoncernens finansiella tillgångar och skulder klassificeras främst som tillgångar och skulder värderade till anskaffningsvärde. De finansiella tillgångar och skulder som marknadsvärderas är främst säkringsredovisade tillgångar och skulder.

Inom Nobia vidtas valutasäkringsåtgärder för den kommersiella exponeringen inom ramen för den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Nobia tillämpar säkringsredovisning på de kontrakt som uppfyller kriterierna för detta enligt IAS 39 "Finansiella Instrument". Vidare tillämpar koncernen säkring av ränterisker genom derivat. IAS 39 tillämpas först från den 1 januari 2005 utan krav på omräkning av 2004 för jämförbarhet.

Nobia tillämpar säkringsredovisning på koncerninterna valutaflöden även om IAS 39, i den version standarden är nu godkänd av EU, inte tillåter säkring av koncerninterna flöden. IASB har beslutat om ett tillägg till IAS 39 som tillåter säkringsredovisning även för interna valutaflöden om dessa uppfyller samma krav som IAS 39 i övrigt ställer för att tillämpa säkringsredovisning och att valutarisken påverkar koncernens resultat. Detta tillägg har ännu inte godkänts av EU. Nobias uppfattning är att koncernens interna valutasäkringsåtgärder kvalificerar för säkringsredovisning då de uppfyller de krav som IAS 39 i övrigt ställer.

Säkringsredovisningen innebär att de realiserade vinster och förluster som uppstår vid marknadsvärdering av säkringsinstrumenten och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i eget kapital.

I årsredovisningen för 2004 har redogjorts översiktligt för effekterna för de väsentligaste posterna och hur 2004 års resultat och ställning skulle ha påverkats om IFRS tillämpats istället för under 2004 gällande redovisningsprinciper.

I bilaga 1 lämnas upplysningar om hur övergången till IFRS påverkat Nobias redovisning och redogörelse för omräkningen av 2004 års jämförelsesiffror.

De effekter av övergången till IFRS som redogörs för i denna delårsrapport samt i bilaga 1 är preliminära och baserade på nu gällande principer. IFRS är föremål för fortlöpande översyn och

godkännande av EU. Det innebär att förändringar fortfarande kan ske fram till den 31 december 2005.

Från och med 2005 redovisas nettot av diskonterad ränta på pensionsskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar som en del av rörelseresultatet. Till och med 2004 redovisades detta räntenetto bland finansiella poster. I konsekvens med denna förändring utgör pensionsskulder från och med 2005 en avdragspost vid beräkning av sysselsatt kapital. Jämförelsetalen för 2004 är omräknade enligt den princip för den klassificering som används från och med 2005. Effekterna av denna förändring har redogjorts för i 2004 års årsredovisning samt i bilaga 1 till denna delårsrapport.

Med undantag av ovanstående anpassningar till IFRS har Nobia tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder vid framtagande av koncernredovisningen som i den senaste årsredovisningen.

För definitioner av nyckeltal se Nobias årsredovisning 2004. Såsom redogjorts för i Nobias årsredovisning för 2004 och ovan har klassificeringen av pensionsskulder ändrats från och med 2005.

Stockholm den 27 oktober 2005

Fredrik Cappelen
Verkställande direktör och koncernchef

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752.

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 27 oktober 2005

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Robert Barnden

Bokslutskommuniké för januari – december 2005 lämnas den 7 februari 2006.

Nobia är Europas ledande köksinteriörföretag. Koncernen arbetar med starka varumärken på ett flertal europeiska marknader. Försäljningen sker i huvudsak genom specialiserade köksbutiker, som drivs i egen regi eller genom franchisetagare. Nobia leder konsolideringen av den europeiska köksbranschen, och skapar lönsam tillväxt genom att med ett industriellt angreppssätt genomföra effektiviseringar och förvärv. Koncernen omsatte 11,3 miljarder kronor under 2004 och har cirka 6 700 anställda. Nobia är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

**EWE-FM • Gower • HTH • Invita • Magnet • Marbodal • Myresjökök • Norema • Novart •
Optifit • Poggenpohl • Pronorm • Sigdal**

Nobia AB, Box 70376, 107 24 Stockholm. Tel: 08-440 16 00, fax: 08-440 16 20

Resultaträkning

MSEK	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Nettoomsättning	2 930	2 707	9 151	8 487	11 337	12 001
Kostnad sålda varor	-1 800	-1 662	-5 577	-5 160	-6 923	-7 340
Bruttovinst	1 130	1 045	3 574	3 327	4 414	4 661
Försäljnings- och administrationskostnader	-927	-835	-2 911	-2 626	-3 500	-3 785
Övriga intäkter/kostnader	7	-4	22	-6	19	47
Andel i intresseföretags resultat	0	-1	-1	-1	-3	-3
Rörelseresultat	210	205	684	694	930	920
Finansnetto	-17	-19	-56	-69	-90	-77
Resultat efter finansiella poster	193	186	628	625	840	843
Inkomstskatt	-53	-60	-173	-191	-247	-229
Resultat efter skatt	140	126	455	434	593	614
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	139	126	454	434	592	612
Minoritetsintressen	1	0	1	0	1	2
Resultat efter skatt	140	126	455	434	593	614
Totala avskrivningar	75	71	225	211	282	296
Rörelsemarginal, %	7,2	7,6	7,5	8,2	8,2	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %					23,1	21,3
Avkastning på eget kapital, %					25,7	22,5
Aktiedata						
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	2,41	2,19	7,88	7,53	10,27	10,62
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	2,39	2,18	7,82	7,50	10,23	10,54
Antal aktier före utspädning	57 679 720	57 669 220	57 679 720	57 669 220	57 669 220	57 679 720
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	57 676 887	57 669 220	57 671 998	57 669 220	57 669 220	57 671 303
Antal aktier efter utspädning	58 168 146	57 935 503	58 133 202	57 896 401	57 915 278	58 114 358
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	58 165 313	57 935 503	58 125 480	57 896 401	57 915 278	58 105 941

¹⁾ Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Balansräkning

TILLGÅNGAR, MSEK	30 sept		31 dec
	2005	2004	2004
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1 953	1 683	1 645
Övriga immateriella anläggningstillgångar	30	27	28
	1 983	1 710	1 673
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	1 412	1 293	1 257
Pågående investeringar och förskott	73	30	45
Maskiner och andra tekniska anläggningar	637	549	545
Inventarier, verktyg och installationer	290	233	246
	2 412	2 105	2 093
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	52	55	43
Andelar i intressebolag	4	2	0
Uppskjutna skattefordringar	195	258	163
	251	315	206
Summa anläggningstillgångar	4 646	4 130	3 972
Varulager	1 286	1 246	1 147
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	1 421	1 273	1 057
Övriga fordringar	342	392	433
	1 763	1 665	1 490
Kassa och bank	206	114	616
Summa omsättningstillgångar	3 255	3 025	3 253
Summa tillgångar	7 901	7 155	7 225

Balansräkning, forts.

EGET KAPITAL OCH SKULDER, MSEK	30 sept		31 dec
	2005	2004	2004
<i>Bundna reserver</i>			
Aktiekapital	58	58	58
Bundna reserver	2 125	2 034	2 001
	2 183	2 092	2 059
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver	335	-71	-101
Periodens resultat	454	434	592
	789	363	491
Minoritetsintressen	7	6	7
Summa eget kapital	2 979	2 461	2 557
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättning för pensioner	942	862	850
Uppskjutna skatteskulder	162	197	151
Övriga avsättningar	49	51	58
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	1 340	1 597	1 776
Summa långfristiga skulder	2 493	2 707	2 835
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	142	26	58
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 287	1 961	1 775
Summa kortfristiga skulder	2 429	1 987	1 833
Summa eget kapital och skulder	7 901	7 155	7 225
Balansräkningsrelaterade nyckeltal			
Soliditet, %	37,7	34,4	35,4
Skuldsättningsgrad, %	42	60	47
Nettolåneskuld, MSEK	1 256	1 481	1 195
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 461	4 084	4 391

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa	Minoritets-intresse	Summa eget kapital
Ingående balans 2004	58	1 999	93	2 150	6	2 156
Valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		6	-5	1	0	1
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	-	6	-5	1	0	1
Periodens resultat			434	434	0	434
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		29	-29	0		0
Utdelning			-130	-130	-	-130
Eget kapital 2004-09-30	58	2 034	363	2 455	6	2 461
Ingående balans 2005	58	2 001	491	2 550	7	2 557
Effekt av övergång till IFRS, valutasäkringsreserv			7	7		7
Justerad ingående balans 2005	58	2 001	498	2 557	7	2 564
Valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		75	71	146	0	146
Förändring valutasäkringsreserv			-14	-14		-14
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	-	75	57	132	0	132
Periodens resultat			454	454	1	455
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		48	-48	0		0
Nyemission	0	1		1		1
IFRS 2-kostnader för personaloptionsprogram			1	1		1
Utdelning			-173	-173	-1	-174
Eget kapital 2005-09-30	58	2 125	789	2 972	7	2 979

Akkumulerade valutakursdifferenser som redovisats direkt mot eget kapital var 108 MSEK (1).

Kassaflödesanalys

MSEK	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	210	205	684	694	930	920
Avskrivningar	75	71	225	211	282	296
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6	11	7	17	-29	-39
Ränta och skatt	-29	-59	-116	-147	-239	-208
Förändring rörelsekapital	29	26	16	-166	46	228
Kassaflöde från den löpande verksamheten	291	254	816	609	990	1 197
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-103	-81	-303	-222	-370	-451
Förvärv av dotterföretag	1	-	-318	-30	-31	-319
Övriga poster i investeringsverksamheten	8	2	20	3	14	31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94	-79	-601	-249	-387	-739
Finansieringsverksamheten						
Förändring av låneskuld	-204	-199	-464	-266	-5	-203
Nyemission	1	-	1	-	-	1
Utdelning	0	-	-174 ²⁾	-130	-130	-174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-203	-199	-637	-396	-135	-376
Periodens kassaflöde exkl. kursdifferenser i likvida medel	-6	-24	-422	-36	468	82
Likvida medel vid periodens början			616	154	154	114
Periodens kassaflöde			-422	-36	468	82
Kursdifferens likvida medel			12	-4	-6	10
Likvida medel vid periodens slut			206	114	616	206

Analys av nettolåneskuld

MSEK	jan-sept		jan-dec
	2005	2004	2004
Ingående balans	1 195	1 676	1 676
Omräkningsdifferenser	97	38	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar m.m.	-530	-393	-632
Förvärv av dotterföretag	321	30	31
Utdelning	174 ²⁾	130	130
Nyemission	-1	-	-
Utgående balans	1 256	1 481	1 195

²⁾ Inklusive utdelning om 1 MSEK till minoritetsägare i dotterbolag.

Not 1 Förvärv av dotterföretag

Den 3 januari 2005 förvärvade Nobia 100 procent av aktiekapitalet i bolagen Nobia Beteiligungs-GmbH (tidigare Ing. Pacher Beteiligungs-GmbH) och Nobia Liegenschafts- und Anlagenverwaltungs-GmbH (tidigare EWE Ing. Pacher & Co. GmbH) hädanefter sammantaget kallat EWE-FM. EWE-FM är verksamt främst i Österrike.

Den 21 mars 2005 förvärvade Nobia 100 procent av aktiekapitalet i en Poggenpohlbutik i Schweiz.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill, MSEK

Köpeskilling inkl förvärvskostnader	318
Uppskjuten köpeskilling	2
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	<u>-132</u>
Goodwill	188

Tillgångar och skulder ingående i förvärvet, MSEK	Verkligt värde	Förvärvat bokfört värde
Likvida medel	0	0
Materiella anläggningstillgångar	155	114
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Övriga aktier och andelar	11	11
Varulager	42	42
Fordringar	65	65
Skulder	-94	-94
Pensionsförpliktelser	-40	-31
Avsättningar för garantier	-1	-4
Finansiell skuld	-1	-1
Uppskjutna skatter netto	<u>-6</u>	<u>3</u>
Förvärvade nettotillgångar	132	106
Kontant reglerad köpeskilling inkl förvärvskostnader		318
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		<u>0</u>
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		318

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde

Nettoomsättning

	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
MSEK						
Brittiska verksamheten	1 223	1 341	3 737	4 045	5 295	4 987
Nordiska verksamheten	1 039	890	3 482	3 000	4 116	4 598
Kontinentaleuropeiska verksamheten	691	500	2 010	1 522	2 031	2 519
Övrigt och koncernjusteringar	-23	-24	-78	-80	-105	-103
Koncernen	2 930	2 707	9 151	8 487	11 337	12 001

Rörelseresultat

	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
MSEK						
Brittiska verksamheten	59	78	181	292	355	244
Nordiska verksamheten	137	113	482	380	551	653
Kontinentaleuropeiska verksamheten	42	36	105	96	128	137
Övrigt och koncernjusteringar	-28	-22	-84	-74	-104	-114
Koncernen	210	205	684	694	930	920

Rörelsemarginal

	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
MSEK						
Brittiska verksamheten	4,8	5,8	4,8	7,2	6,7	4,9
Nordiska verksamheten	13,2	12,7	13,8	12,7	13,4	14,2
Kontinentaleuropeiska verksamheten	6,1	7,2	5,2	6,3	6,3	5,4
Koncernen	7,2	7,6	7,5	8,2	8,2	7,7

Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde Kvartalsdata

Nettoomsättning, MSEK	2005			2004			
	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	1 223	1 307	1 207	1 250	1 341	1 336	1 368
Nordiska verksamheten	1 039	1 381	1 062	1 116	890	1 149	961
Kontinentaleuropeiska verksamheten	691	704	615	509	500	511	511
Övrigt och koncernjusteringar	-23	-25	-30	-25	-24	-29	-27
Koncernen	2 930	3 367	2 854	2 850	2 707	2 967	2 813

Rörelseresultat, MSEK	2005			2004			
	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	59	42	80	63	78	92	122
Nordiska verksamheten	137	225	120	171	113	174	93
Kontinentaleuropeiska verksamheten	42	45	18	32	36	38	22
Övrigt och koncernjusteringar	-28	-31	-25	-30	-22	-27	-25
Koncernen	210	281	193	236	205	277	212

Rörelsemarginal, %	2005			2004			
	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	4,8	3,2	6,6	5,0	5,8	6,9	8,9
Nordiska verksamheten	13,2	16,3	11,3	15,3	12,7	15,1	9,7
Kontinentaleuropeiska verksamheten	6,1	6,3	3,0	6,3	7,2	7,4	4,3
Koncernen	7,2	8,3	6,8	8,3	7,6	9,3	7,5

Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Bilaga 1 till Delårsrapport januari-september 2005

Övergång till finansiell rapportering enligt International Financial Reporting Standards (IFRS)

Enligt beslut som fattats inom Europeiska Unionen, EU, skall noterade bolag upprätta koncernredovisningen enligt internationella redovisningsprinciper fastställda av International Accounting Standards Board, IASB. Dessa internationella redovisningsprinciper presenteras i standarder benämnda IAS och IFRS. EU skall godkänna IASB standarder innan de tas in i EUs regelverk. EU har ännu inte godkänt alla delar av IAS 39 "Finansiella instrument".

Från och med 1 januari 2005 upprättas Nobias koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, fastställda för tillämpning inom den EU. Effekter av övergången till IFRS på balans- och resultaträkningar, kassaflödesanalyser och nyckeltal framgår av uppställningarna nedan.

IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas" innehåller regler för övergången från tidigare tillämpade regler till IAS/IFRS. I IFRS 1 finns även särskilda frivilliga övergångsregler som får tillämpas första gången ett företag redovisar enligt IAS/IFRS. De frivilliga övergångsregler som Nobia har valt att tillämpa redogörs för under respektive avsnitt nedan.

Övergångsdatum till IFRS är 1 den januari 2004 vilket innebär att jämförelsetalen för 2004 är omräknade till IFRS regler i enlighet med IFRS 1. IAS 39 och 32 gällande finansiella instrument tillämpas från 2005 och framåt vilket innebär att balansen den 31 december 2004 inte har påverkats av sistnämnda regler.

De effekter av övergången till IFRS som redogörs för nedan är preliminära och baserade på nu gällande IAS/IFRS standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Företagsförvärv och goodwill

Redovisningsreglerna för övervärden i form av goodwill vid förvärv har ändrats. Förvärv genomförda 2004 och därefter ska räknas om enligt regler i IFRS 3 "Företagsförvärv". De nya redovisningsreglerna innebär bland annat att en mer detaljerad fördelning ska ske av förvärvets övervärde. Vid övergången till rekommendationen tillämpar Nobia det frivilliga undantag som finns i IFRS 1 vilket innebär att inga justeringar behöver göras för förvärv gjorda före 2004.

Goodwill skrivs inte längre av planenligt i enlighet med IFRS 3. Istället prövas goodwill hänförd till kassagenererande enheter för eventuella nedskrivningsbehov varje år per 31 december. I årsredovisningen för 2004 (sidan 39) finns redogörelse för fördelning av goodwill på kassagenererande enheter och de bedömningar och antaganden som gjorts vid prövning av eventuella nedskrivningsbehov. De goodwillvärden som fanns i Nobiakoncernen 31 december 2004 har prövats och det har konstaterats att inga nedskrivningsbehov finns.

Tidigare redovisade goodwillavskrivningar redovisades bland "Kostnad sålda varor" i bruttovinsten inom rörelseresultatet. I balansräkningen har värdet på goodwill den 1 januari 2004 justerats för under 2004 tidigare gjorda goodwillavskrivningar.

Minoritetsandelar

Minoritetens andel ska numera ingå som en del av eget kapital och ska inte längre minska årets resultat enligt IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter". Minoritetens andel ska dock särredovisas på egen rad inom eget kapital. I anslutning till periodens resultat efter skatt ska specificeras vilken del som tillfaller moderbolagets aktieägare respektive minoritetens ägare. Resultat per aktie, före och efter utspädning, redovisas i likhet med tidigare avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiella instrument

Enligt IAS 39 ska alla finansiella och skulder, inklusive säkringsinstrument i form av derivat, redovisas beroende på hur de klassificeras, antingen till marknadsvärde eller till anskaffningskostnad. För de tillgångar och skulder som redovisas till marknadsvärde ska det resultat som uppstår genom omvärderingen redovisas i resultaträkningen eller mot eget kapital, beroende på om säkringsredovisning tillämpas eller ej.

För Nobia är den främsta förändringen av övergången till IAS 39 att marknadsvärdet på finansiella tillgångar och skulder som säkringsredovisas tas upp i balansräkningen. Inom Nobia vidtas valutasäkringsåtgärder för den kommersiella exponeringen inom ramen för den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Vidare tillämpar koncernen säkring av ränterisker genom derivat.

Enligt Nobias tidigare redovisningsprinciper marknadsvärderades inte de säkringsinstrument som var upptagna i säkringssyfte och som innehades till förfall. Vid införandet av IFRS och IAS 39 har utestående valutaterminskontrakt den 1 januari 2005 marknadsvärderats och nettot av realiserade kursvinster och kursförluster satts av till en valutasäkringsreserv inom eget kapital. Nobia tillämpar säkringsredovisning på koncerninterna valutaflöden även om IAS 39, i den version standarden är nu godkänd av EU, inte tillåter säkring av koncerninterna flöden. IASB har beslutat om ett tillägg till IAS 39 som tillåter säkringsredovisning även för interna valutaflöden om dessa uppfyller samma krav som IAS 39 i övrigt ställer för att tillämpa säkringsredovisning och att valutarisken påverkar koncernens resultat. Detta tillägg har ännu inte godkänts av EU. Nobias uppfattning är att koncernens interna valutasäkringsåtgärder kvalificerar för säkringsredovisning då de uppfyller de krav som IAS 39 i övrigt ställer.

IAS 39 och IAS 32 gällande finansiella instrument tillämpas från den 1 januari 2005 utan krav på omräkning av 2004 för jämförbarhet.

Omräkningsdifferenser

Den totala omräkningsdifferensen i eget kapital ska enligt IAS 21 "Effekter av ändrade valutakurser" särredovisas och vid eventuell framtida avyttring av dotterbolag återföras över resultaträkningen som en del av resultatet av försäljningen. Vid övergången till IFRS tillämpar Nobia det frivilliga undantag som finns i IFRS 1 innebärande att ackumulerade kursdifferenser som uppkommit i samband med omräkning av utländska dotterbolag till koncernens valuta svenska kronor nollställs per 1 januari 2004. Ackumulerade omräkningsdifferenser fram till 1 januari 2004 särredovisas därför inte längre utan ingår i respektive övrig rad inom bundna respektive fria reserver. Ackumulerade omräkningsdifferenser särredovisas inom eget kapital från och med den 1 januari 2004.

Ersättningar till anställda

Från den 1 januari 2004 tillämpar Nobia i koncernredovisningen Redovisningsrådets rekommendation RR 29 "Ersättningar till anställda". RR 29 överensstämmer med de regler som finns i IAS 19 "Ersättningar till anställda". I enlighet med IAS 19 amorterar Nobia aktuariella vinster och förluster, det vill säga de differenser som uppkommer till följd av ändrade aktuariella antaganden, över den genomsnittliga återstående anställningstiden till den del denna differens ligger utanför den så kallade "korridoren". "Korridoren" utgörs av 10 procent av det högsta av värdet av de totala pensionstillgångarna alternativt pensionsskulder. Vid övergången till IFRS tillämpar Nobia det frivilliga undantag som finns i IFRS 1 innebärande att alla ackumulerade aktuariella vinster och förluster redovisas i balansräkningen vid övergången till IFRS den 1 januari 2004, istället för uppdelning av dessa i en redovisad del och en oredovisad del från pensionsplanernas början till tidpunkten för övergången till IFRS.

IFRS effekter på resultaträkningen 2004

MSEK	juli-sept	jan-sept	okt-dec	jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	190	647	221	868
Förändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-9	-25	-8	-33
Rörelseresultat före effekter av IFRS	181	622	213	835
Justering för tidigare goodwillavskrivningar ²⁾	24	72	23	95
Justerat rörelseresultat (EBIT)	205	694	236	930
Resultat efter finansiella poster				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	162	553	192	745
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	24	72	23	95
Justerat resultat efter finansiella poster	186	625	215	840
Resultat efter skatt				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	102	362	135	497
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	24	72	23	95
Justering för minoritetsintresse ³⁾	0	0	1	1
Justerat resultat efter skatt	126	434	159	593

IFRS effekter på nyckeltal resultaträkning 2004

	juli-sept	jan-sept	okt-dec	jan-dec
Rörelsemarginal, %				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	7,0	7,6	7,8	7,7
Rörelsemarginal efter omklassificering av pensioner ¹⁾	6,7	7,3	7,5	7,4
Justerad rörelsemarginal	7,6	8,2	8,3	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %				
Enligt tidigare redovisningsprinciper				18,5
Avkastning på sysselsatt kapital efter justering för IAS 19 IB 2004 ⁴⁾				18,0
Avkastning sysselsatt kapital efter omklassificering av pensioner ⁵⁾				21,0
Justerad avkastning på sysselsatt kapital				23,1
Avkastning på eget kapital, % ⁶⁾				
Enligt tidigare redovisningsprinciper				19,6
Avkastning på eget kapital efter justering för IAS 19 IB 2004 ⁴⁾				22,0
Justerad avkastning på eget kapital				25,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ⁷⁾				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1,77	6,28	2,34	8,62
Justerat resultat per aktie, före utspädning	2,19	7,53	2,75	10,27
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ⁷⁾				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1,76	6,26	2,33	8,59
Justerat resultat per aktie, efter utspädning	2,18	7,50	2,73	10,23

- 1) Tidigare redovisat rörelseresultat är justerat för ändrad klassificering av pensioner. Nettot av diskonterad ränta på pensionskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningsstillgångar, som tidigare redovisades inom finansnettot, har minskat rörelseresultatet. Förändrad klassificering av pensioner har främst påverkat rörelseresultatet i den brittiska verksamheten.
- 2) Tidigare redovisade goodwillavskrivningar ingick bland "Kostnad sålda varor" i bruttovinsten inom rörelseresultatet.
- 3) Resultat efter skatt redovisas numera före avdrag för minoritetsintressen. Resultat efter skatt specificeras separat avseende del av resultatet som är hänförligt till moderbolagets aktieägare respektive minoritetsintressen.
- 4) Från och med 1 januari 2004 tillämpar Nobia RR 29 Ersättningar till Anställda. RR 29 överensstämmer med IAS 19. I enlighet med RR 29/IAS 19 har pensionsskuldens ingångsvärde 1 januari 2004 justerats, efter avdrag för uppskjuten skatt, direkt mot eget kapital.
- 5) Som en konsekvens av ändrad klassificering avseende pensioner så utgör pensionskulder numera en avdragspost vid beräkning av sysselsatt kapital.
- 6) Avkastning på eget kapital avser årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital med avdrag för minoritetsintressen.
- 7) Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare dvs. efter avdrag för minoritetens andel av resultat efter skatt. Även före införandet av IFRS avsåg resultat per aktie andelen av resultatet som var hänförligt moderbolagets aktieägare.

IFRS effekter på balansräkningen 2004

Tillgångar, MSEK	2004					2005
	1 jan	31 mars	30 juni	30 sep	31 dec	1 jan
Goodwill						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1 619	1 694	1 677	1 613	1 554	1 645
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Justerat värde goodwill	1 619	1 718	1 725	1 683	1 645	1 645
Summa tillgångar						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	6 460	7 328	7 293	7 085	7 134	7 225
Justering för latent skatt mm enligt IAS 19 ¹⁾	223	-	-	-	-	-
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Orealiserade kursvinster ²⁾	-	-	-	-	-	10
Justerad summa tillgångar	6 683	7 352	7 341	7 155	7 225	7 235

Eget kapital och skulder, MSEK	2004					2005
	1 jan	31 mars	30 juni	30 sep	31 dec	1 jan
Eget kapital						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	2 667	2 331	2 320	2 385	2 459	2 557
Justering för effekter av IAS 19 ¹⁾	-541	-	-	-	-	-
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Justering för minoritetsintressen ³⁾	6	6	6	6	7	-
Avsättning till valutasäkringsreserv ²⁾	-	-	-	-	-	7
Justerad summa eget kapital	2 132	2 361	2 374	2 461	2 557	2 564
Summa långfristiga skulder						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1 741	1 894	1 767	1 597	1 776	2 835
Justering avsättning för pensioner enligt IAS 19 ¹⁾	764	-	-	-	-	-
Justering för avsättningar ⁴⁾	353	1 147	1 133	1 110	1 059	-
Latent skatt på avsättning till valutasäkringsreserv ²⁾	-	-	-	-	-	3
Justerad summa långfristiga skulder	2 858	3 041	2 900	2 707	2 835	2 838
Summa eget kapital och skulder						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	6 460	7 328	7 293	7 085	7 134	7 225
Justering för effekter av IAS 19 ¹⁾	223	-	-	-	-	-
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Avsättning till valutasäkringsreserv ²⁾	-	-	-	-	-	10
Justerad summa eget kapital och skulder	6 683	7 352	7 341	7 155	7 225	7 235

- 1) Från och med 1 januari 2004 tillämpar Nobia RR 29 Ersättningar till Anställda. RR 29 överensstämmer med IAS 19. I enlighet med RR 29/IAS 19 har pensionsskuldens ingångsvärde 1 januari 2004 justerats, efter avdrag för uppskjuten skatt, direkt mot eget kapital.
- 2) Avsättning för realiserade kursvinster på valutaterminkontrakt per 1 januari 2005 avseende säkringsredovisning enligt IAS 39. Avsättning till valutasäkringsreserv inom eget kapital efter hänsyn tagen till latent skatteskuld. Latent skatteskuld ingår bland avsättningar inom långfristiga skulder.
- 3) Minoritetens andel av eget kapital redovisas numera på egen rad ingående i eget kapital istället för som tidigare på egen rad utanför eget kapital.
- 4) Långfristiga avsättningar redovisas numera som del inom långfristiga skulder.

IFRS effekter på nyckeltal balansräkning 2004

	31 mars	30 juni	30 sep	31 dec
Soliditet, %				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	31,9	31,9	33,7	34,6
Justerad soliditet	32,1	32,3	34,4	35,4
Skuldsättningsgrad, %				
Enligt tidigare redovisningsprinciper ¹⁾	77	73	62	48
Justerad skuldsättningsgrad	76	71	60	47
Nettolåneskuld, MSEK				
Tidigare redovisad nettolåneskuld inklusive avsättning för pensioner	2 672	2 570	2 343	2 045
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-881	-876	-862	-850
Effekter av IFRS	-	-	-	-
Justerad nettolåneskuld	1 791	1 694	1 481	1 195
Sysselsatt kapital, utgående balans MSEK				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	5 186	5 066	4 876	5 150
Förändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-881	-876	-862	-850
Justerat för tidigare goodwillavskrivningar	24	48	70	91
Justerat sysselsatt kapital	4 329	4 238	4 084	4 391

1) 2004 års värden justerade för ändrad klassificering av pensioner. Pensioner ingår numera som en avdragspost inom sysselsatt kapital.

IFRS effekter på kassaflödesanalysen

MSEK	juli-sept	jan-sept	okt-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	190	647	221	868
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-9	-25	-8	-33
Rörelseresultat före effekter av IFRS	181	622	213	835
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	24	72	23	95
Justerat rörelseresultat	205	694	236	930
Avskrivningar				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	95	283	94	377
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-24	-72	-23	-95
Justerade avskrivningar	71	211	71	282
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	2	-8	-54	-62
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	9	25	8	33
Justerade poster som inte ingår i kassaflödet	11	17	-46	-29
Förändring rörelsekapital				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	26	-146	212	66
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	0	-20	0	-20
Justerad förändring rörelsekapital	26	-166	212	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	254	629	381	1010
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	0	-20	0	-20
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	254	609	381	990
Finansieringsverksamheten				
Förändring av låneskuld				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-199	-286	261	-25
Ändrad klassificering av pensioner	0	20	0	20
Justerad förändring av låneskuld	-199	-266	261	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-199	-416	261	-155
Ändrad klassificering av pensioner	0	20	0	20
Justerat kassaflöde från finansieringsverksamheten	-199	-396	261	-135

1) Tidigare redovisat rörelseresultat för 2004 är justerat för ändrad klassificering av pensioner. Nettot av diskonterad ränta på pensionsskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar, som tidigare redovisades inom finansnettot, har minskat rörelseresultatet. Som en konsekvens av ändrad klassificering avseende pensioner så utgör pensionsbetalning en avdragspost vid beräkning av kassaflöde från den löpande verksamheten.