

# nobia

## Bokslutskommuniké januari – december 2005

2006-02-07

Nyckeltal	oktober-december		januari-december	
	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning, MSEK	3 291	2 850	12 442	11 337
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK (EBITDA)	354	307	1 263	1 212
Rörelseresultat, MSEK (EBIT)	270	236	954	930
Rörelsemarginal, %	8,2	8,3	7,7	8,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	257	215	885	840
Resultat efter skatt, MSEK	186	159	641	593
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,20	2,73	11,01	10,23
Avkastning på sysselsatt kapital, %			21,4	23,1
Avkastning på eget kapital, %			22,6	25,7
Utdelning			3,50 <sup>*)</sup>	3,00

- Vinsten per aktie efter utspädning ökade med 8 procent till 11,01 SEK (10,23)
- Resultatet efter skatt ökade med 8 procent till 641 MSEK (593)
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 5 procent till 885 MSEK (840). För fjärde kvartalet ökade resultatet efter finansiella poster med 19 procent till 257 MSEK (215)
- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 12 442 MSEK (11 337). För fjärde kvartalet ökade omsättningen med 15 procent till 3 291 MSEK (2 850)
- Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent för helåret och 3 procent för fjärde kvartalet.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 954 MSEK (930). För fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet med 14 procent till 270 MSEK (236)
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (8,2) för helåret och 8,2 procent (8,3) för fjärde kvartalet.
- Det operativa kassaflödet ökade till 652 MSEK (634)
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 3,50 kr per aktie (3,00)

<sup>\*)</sup> Enligt styrelsens förslag.

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 webbplats: [www.nobia.se](http://www.nobia.se)

## ***Nobiakoncernen januari – december 2005***

### **SAMMANFATTNING**

#### **Organisk tillväxt och förbättrat resultat i en något svagare marknad**

På den brittiska marknaden bedöms efterfrågan ha minskat med ca 6-7 procent under 2005 jämfört med föregående år. För jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter minskade omsättningen med 5 procent. Investeringar i butiks nätet har fortsatt 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 förväntas vara genomförd under första halvåret 2006.

På den nordiska marknaden har utvecklingen varit fortsatt stark. Efterfrågan bedöms ha ökat med 7 procent under 2005 jämfört med föregående år. Samtidigt uppgick den organiska försäljnings-tillväxten till 13 procent för den nordiska verksamheten. Två viktiga skäl till den goda försäljnings-utvecklingen är, utöver marknadstillväxten, fördjupat samarbete med strategiska nyckelkunder och fortsatta butiksinvesteringar.

På våra huvudmarknader i Kontinentaleuropa – d v s Tyskland, Nederländerna och Österrike – bedömer vi att efterfrågan har minskat med ca 4 procent under 2005 jämfört med föregående år. Samtidigt uppgick Nobias organiska tillväxt till 3 procent för den kontinentaleuropeiska verksamheten. Ökningen var dock i första hand driven av ökade exportvolymerna.

För helåret ökade nettoomsättningen för koncernen med 10 procent till 12 442 MSEK (11 337) och den organiska tillväxten uppgick till 3 procent. Även för det fjärde kvartalet uppgick den organiska tillväxten till 3 procent. För helåret uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 954 MSEK (930), inklusive kostnader på 30 miljoner kronor för åtgärdsprogrammet i den brittiska marknaden. Rörelseresultatet var högre i såväl den nordiska som den kontinentaleuropeiska verksamheten medan rörelseresultatet på grund av marknadsnedgången försämrades i den brittiska verksamheten. Under fjärde kvartalet ökade koncernens rörelseresultat till 270 MSEK (236).

Under året har butiksinvesteringar fortsatt för att utveckla våra marknadskanaler i samtliga verksamhetsområden. För koncernen som helhet har under året 28 butiker öppnats varav 8 gör-det-själv-butiker. Samtidigt har 101 butiker renoverats. Totalt hade Nobia 557 helägda eller franchisebutiker vid utgången av året.

Resultatet efter finansnetto ökade med 5 procent till 885 MSEK (840). Arbetet med att frigöra rörelsekapital i verksamheten har gett resultat och kassaflödet efter investeringar – men före förvärv av dotterbolag – förbättrades till 652 MSEK (634). Avkastningen på eget kapital uppgick till 22,6 procent för helåret (25,7).

Vinst per aktie ökade med 8 procent till 11,01 kronor (10,23). Detta innebär att under åren 2001-2005 har den genomsnittliga ökningen av vinst per aktie uppgått till 16 procent per år, att jämföra med målet på 12 procent i årlig genomsnittlig ökningstakt.

## Nettoomsättning och resultat

*Nettoomsättningen* ökade med 10 procent till 12 442 MSEK (11 337). För jämförbara enheter<sup>1)</sup> och justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 3 procent. Förvärvade enheter bidrog med 654 MSEK (33).

Sambandet framgår av nedanstående tabell.

Koncernen	Omsättningsanalys	
	januari-december	
MSEK	2005	2004
Redovisade värden	12 442	11 337
Förvärvade enheter	-654	-33
Goldreif	-	-15
Valutajustering	-190	-
Jämförbara värden	11 598	11 289

*Rörelseresultatet* uppgick till 954 MSEK (930). I rörelseresultatet ingick kostnader om 30 MSEK för åtgärdsprogrammet som genomfördes i den brittiska verksamheten under året.

Rörelseresultatet ökade i såväl den nordiska som den kontinentaleuropeiska verksamheten. Till följd av lägre försäljning sjönk rörelseresultatet i den brittiska verksamheten.

Rörelseresultatet påverkades positivt av konsolideringen av förvärvade enheter. I rörelseresultatet ingår även en positiv valutapåverkan på 18 MSEK som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags resultat till svenska kronor.

*Rörelsemarginalen* uppgick till 7,7 procent (8,2). Exklusive kostnader för åtgärdsprogrammet i den brittiska verksamheten uppgick rörelsemarginalen till 7,9 procent för innevarande år.

*Finansiella poster* uppgick till -69 MSEK (-90). Förbättringen av finansnettot förklaras av lägre nettolåneskuld jämfört med föregående år.

*Resultatet efter finansiella poster* förbättrades med 5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 885 MSEK (840).

*Periodens skattekostnad* uppgick till -244 MSEK (-247), vilket motsvarar en skattesats på 27,6 procent (29,4).

*Resultatet efter skatt* ökade till 641 MSEK (593), vilket motsvarar en vinst per aktie på 11,01 SEK (10,23) efter utspädning. Förvärvet av EWE-FM påverkade vinsten per aktie positivt.

*Avkastningen på sysselsatt kapital* uppgick till 21,4 procent (23,1).

### Fjärde kvartalet 2005

*Nettoomsättningen* ökade med 15 procent till 3 291 MSEK (2 850) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade enheter bidrog med 175 MSEK (5). Justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter uppgick den organiska tillväxten till 3 procent. Trots fortsatt svag efterfrågan i Storbritannien dämpades försäljningsnedgången under fjärde kvartalet i denna region framförallt hänförligt till en mer positiv utveckling i Trade-segmentet, vilket är Magnets försäljningskanal till professionella kunder.

<sup>1)</sup> 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.

*Rörelseresultatet* ökade till 270 MSEK (236). Rörelseresultatet förbättrades i samtliga verksamhetsområden. Rörelseresultatet påverkades positivt av konsolideringen av förvärvade enheter. I rörelseresultat ingår även en positiv valutapåverkan på 11 MSEK som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags resultat till svenska kronor.

*Rörelsemarginalen* uppgick till 8,2 procent (8,3). Jämfört med fjärde kvartalet föregående år förbättrades rörelsemarginalen i den brittiska verksamheten till 5,7 procent (5,0) medan den försämrades något i den kontinentaleuropiska verksamheten till 5,4 procent (6,3). I den nordiska verksamheten var rörelsemarginalen fortsatt hög och uppgick till 14,8 procent (15,3).

### **Kassaflöde och investeringar**

*Kassaflödet efter investeringar*, men före förvärv av dotterbolag, förbättrades till 652 MSEK (634) för helåret 2005, trots högre investeringsnivå än föregående år. Rörelsekapitalet har under året minskat med 78 MSEK. Totalt för åren 2004-2005 uppgår därmed rörelsekapitalminskningen till 124 MSEK. Minskningen är framförallt hänförlig till den brittiska verksamheten.

*Investeringar* i anläggningstillgångar uppgick under året till 472 MSEK (370). Ökningen av investeringsnivån jämfört med föregående år är framförallt hänförlig till det pågående butiksinvesteringsprogrammet och omställningen till orderstyrd produktion i den brittiska affärsenheten Magnet. Dessutom har kapacitetshöjande investeringar genomförts i den nordiska verksamheten.

### **Finansiell ställning**

*Koncernens sysselsatta kapital* uppgick till 4 613 MSEK jämfört med 4 391 MSEK vid årets ingång. Valutaeffekter, till följd av den svenska kronans försvagning, ökade sysselsatt kapital med 273 MSEK.

*Nettolåneskulden* uppgick vid årets slut till 1 143 MSEK jämfört med 1 195 MSEK vid årets ingång. Företagsförvärv, utdelning och valutaeffekter ökade nettolåneskulden med totalt 600 MSEK varav valutaeffekter till följd av den svenska kronans försvagning uppgick till 104 MSEK. Kassaflödet från rörelsen minskade nettolåneskulden med 651 MSEK.

*Avsättning för pensioner*, vilka ingår som en avdragspost i sysselsatt kapital, uppgick vid periodens slut till 915 MSEK jämfört med 850 MSEK vid årets ingång. Ökningen är främst en konsekvens av valutaeffekter.

*Valutaeffekter ökade eget kapital* med 158 MSEK till följd av valutakursförändringar. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 3 184 MSEK, jämfört med 2 557 MSEK vid årsskiftet 2004. Under året genomfördes utdelning om 174 MSEK.

*Soliditeten* uppgick vid årets utgång till 40 procent, vilket ska jämföras med 35 procent vid årets ingång. Skuldsättningsgraden uppgick till 36 procent vid årets utgång att jämföra med 47 procent vid årets ingång. Inklusivt den som operativ skuld redovisade pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 65 procent vid årets utgång.

## VERKSAMHETSOMRÅDEN

### Den brittiska verksamheten

*Nettoomsättningen* uppgick till 5 037 MSEK (5 295) vilket motsvarar en minskning med 5 procent. Även exklusive valutaeffekter och för jämförbara enheter<sup>2)</sup> minskade försäljningen med 5 procent.

Försäljningsnedgången är framförallt hänförlig till konsumentsegmentet och omfattar både monterade och omonterade produkter. Försäljningen till professionella kunder i det s k Trade-segmentet inom Magnet var i nivå med föregående år, varvid en ökad försäljning av köksinteriörer kompenserade för minskad försäljning av snickeriprodukter.

Inom ramen för det pågående butiksrenoveringsprogrammet i Magnet har under året 24 butiker renoverats och nyöppnats av totalt 204 butiker. De butiker som omfattas av butiksrenoveringsprogrammet har ökat försäljningen.

*Rörelseresultatet* minskade till 255 MSEK (355). I rörelseresultatet ingick kostnader om 30 MSEK för genomfört åtgärdsprogram, vilka redovisades under andra kvartalet. Lägre försäljningsvolymer inom framförallt konsumentsegmentet påverkade rörelseresultatet negativt. Bruttomarginalerna för köksinteriörer, både monterade och omonterade, förbättrades. Genomförda åtgärdsprogram har påverkat resultatet positivt med verkan från det andra halvåret. Ökade försäljningskostnader har påverkat resultatet negativt.

*Rörelsemarginalen* sjönk till 5,1 procent (6,7). Exklusive kostnader för genomfört åtgärdsprogram uppgick marginalen till 5,7 procent.

### Fjärde kvartalet 2005

Omsättningen ökade med 4 procent till 1 300 MSEK (1 250). Exklusive valutaeffekter och för jämförbara enheter minskade försäljningen med 3 procent vilket dock är en lägre minskningstakt än tidigare under året. Under kvartalet ökade försäljningen av kök till professionella kunder inom Trade-segmentet, medan försäljningen av monterade kök i konsumentsegmentet var fortsatt svag jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 74 MSEK (63). Rörelsemarginalen förbättrades till 5,7 procent från 5,0 procent motsvarande kvartal föregående år.

### Den nordiska verksamheten

*Nettoomsättningen* uppgick till 4 769 MSEK (4 116) vilket motsvarar en ökning med 16 procent. Exklusive valutaeffekter uppgick ökningen till 13 procent. Omsättningen ökade i samtliga nordiska länder. Högsta tillväxttakten redovisades i Sverige, Norge och Danmark framförallt driven av en ökad efterfrågan och försäljning i nybyggnadssegmentet. Försäljning av tillbehör, framförallt vitvaror, fortsatte att öka sin andel av försäljningen.

Renovering och nyetablering av butiker bidrog till ökad försäljning i konsumentsegmentet. Totalt 20 nya butiker, varav åtta gör-det-självt-butiker, har öppnats hittills i år. Dessutom renoverades 77 butiker. Under året öppnades de två första gör-det-självt-butikerna i Finland. Sammanlagt finns det 333 butiker i Norden som är helägda eller drivs som franchise.

*Rörelseresultatet* ökade med 22 procent till 672 MSEK (551). Rörelsemarginalen ökade till 14,1 procent (13,4). Förbättringen av rörelseresultatet och marginalen var främst en följd av ökade volymer. Rörelseresultatet påverkades även positivt av valutaeffekter i främst fjärde kvartalet.

---

<sup>2)</sup> Justerat för att köksverksamheten inom C.P. Hart överförts till Poggenpohl, som organisatoriskt tillhör den kontinentaleuropeiska verksamheten.

#### *Fjärde kvartalet 2005*

Omsättningen ökade med 15 procent till 1 287 MSEK (1 116). Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent. Under fjärde kvartalet var tillväxttakten lägre i Finland och Norge jämfört med tidigare kvartal.

Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 190 MSEK (171). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt. Rörelsemarginalen uppgick till 14,8 procent (15,3).

#### **Den kontinentaleuropeiska verksamheten**

*Nettoomsättningen* uppgick till 2 747 MSEK (2 031) vilket motsvarar en ökning med 35 procent. Förvärvade enheter bidrog med 684 MSEK (41). Justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter<sup>3)</sup> uppgick den organiska tillväxten till 3 procent. Den huvudsakliga orsaken till försäljningsökningen var fortsatt ökad export till Asien och Storbritannien.

*Rörelseresultatet* ökade med 13 procent till 145 MSEK (128). Rörelsemarginalen uppgick till 5,3 procent (6,3). Rörelseresultat påverkades positivt av resultatbidraget från förvärvade enheter samt av högre försäljningsvolym.

#### *Fjärde kvartalet 2005*

Omsättningen ökade med 45 procent till 737 MSEK (509). Den organiska tillväxten uppgick till 2 procent. Den organiska tillväxten var framförallt hänförlig till ökad export till Asien. Förvärvade enheter bidrog med 191 MSEK (7).

Rörelseresultatet uppgick till 40 MSEK jämfört med 32 MSEK motsvarande kvartal föregående år. Förbättringen var främst hänförlig till ökade volymer och resultatbidraget från förvärvade enheter. Rörelsemarginalen uppgick till 5,4 procent (6,3). Kostnader för personalreduktioner har belastat rörelseresultatet under det fjärde kvartalet.

Under fjärde kvartalet nåddes en uppgörelse beträffande förlängd arbetstid i en av anläggningarna i Tyskland från 35 timmar/vecka till 37,5 timmar/vecka med effekt från början av 2006.

---

<sup>3)</sup> 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.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner och ägande av dotterbolagen. Resultatet efter finansnetto uppgick till 206 MSEK (259). Det positiva resultatet i moderbolaget utgjordes främst av utdelning från dotterbolag.

## **Personal**

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 6 778, jämfört med 6 254 vid årets ingång. Ökningen är framförallt hänförlig till förvärvet av EWE-FM.

## **Förslag till utdelning**

Styrelsen föreslår att utdelningen för verksamhetsåret 2005 fastställs till SEK 3,50 per aktie (3,00) vilket är en ökning med 17 procent jämfört med föregående år. Den föreslagna utdelningen motsvarar 32 procent av årets nettoresultat (hänförligt till moderbolagets aktieägare) och ianspråktar 202 MSEK.

## **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma äger rum den 29 mars 2006 i Södra Paviljongen, Vasagatan 1 i Stockholm. Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås till den 3 april.

Utbetalning av utdelning genom VPC beräknas ske den 6 april 2006.

Årsredovisning beräknas utkomma den 2 mars på [www.nobia.se](http://www.nobia.se) och den 14 mars i tryckt form. Delårsrapporter under 2006 lämnas den 27 april, den 19 juli och den 26 oktober.

## **Valberedning**

Beträffande valberedningens sammansättning och arbetsformer hänvisas till [www.nobia.se](http://www.nobia.se). Valberedningens förslag till bolagsstämman väntas föreligga vid tidpunkten för kallelse till densamma.

## 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, sådana de antagits av Europeiska Unionen, EU, till och med 31 december 2005. 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.

De effekter av övergången till IFRS som redogjorts för i årsredovisningen för 2004 och delårsrapporterna för de tre första kvartalen 2005 har varit preliminära och baserade på under 2005 gällande IAS/IFRS standarder. De standarder som ändrats och som beslutats och antagits inom EU till och med den 31 december 2005 har inte haft några andra effekter för Nobia än de som redan redovisats som preliminära.

Nobia koncernens 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 koncerninterna valutaflöden om dessa uppfyller de krav som IAS 39 ställer för att tillämpa säkringsredovisning och valutarisken påverkar koncernens resultat. IAS 39 tillämpas först från den 1 januari 2005 utan krav på omräkning av 2004 för jämförbarhet. 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 bilaga 1 lämnas upplysningar om hur övergången till IFRS påverkat Nobias redovisning och redogörelse för omräkningen av 2004 års jämförelsesiffror.

För 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.

Nobia kommer, för att anpassa klassificeringen av pensionsskulder till rådande praxis, från och med 1 januari 2006 att redovisa nettot av ränta på pensionsskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar som en del av finansnettot istället för som en del av rörelseresultatet. Om nettot av ränta och förväntad avkastning för 2005 hade redovisats som en del av finansnettot så hade rörelseresultatet för 2005 förbättrats med cirka 40 MSEK och finansnettot försämrats med motsvarande belopp. Förändringen kommer således inte att påverka Nobias resultat efter finansiella poster. I konsekvens härmed kommer pensionskulder att ingå i nettolåneskulden. Om pensionsskulderna hade ingått i nettolåneskulden för 2005, så hade denna varit 915 MSEK högre.



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 för 2005.

Stockholm den 7 februari 2006

Fredrik Cappelen  
Verkställande direktör och koncernchef

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752.

*Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.*

Delårsrapport för januari-mars lämnas den 27 april 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 12,4 miljarder kronor under 2005 och har cirka 6 800 anställda. Nobia är noterat på Attract 40 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	oktober-december		januari-december	
	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	3 291	2 850	12 442	11 337
Kostnad sålda varor	-2 002	-1 763	-7 579	-6 923
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 289</b>	<b>1 087</b>	<b>4 863</b>	<b>4 414</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 018	-874	-3 929	-3 500
Övriga intäkter/kostnader	-1	25	21	19
Andel i intresseföretags resultat	0	-2	-1	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>270</b>	<b>236</b>	<b>954</b>	<b>930</b>
Finansnetto	-13	-21	-69	-90
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>257</b>	<b>215</b>	<b>885</b>	<b>840</b>
Inkomstskatt	-71	-56	-244	-247
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>186</b>	<b>159</b>	<b>641</b>	<b>593</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	186	158	640	592
Minoritetsintressen	0	1	1	1
Resultat efter skatt	186	159	641	593
Totala avskrivningar	84	71	309	282
Rörelsemarginal, %	8,2	8,3	7,7	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %			21,4	23,1
Avkastning på eget kapital, %			22,6	25,7
<b>Aktiedata</b>				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	3,22	2,75	11,10	10,27
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	3,20	2,73	11,01	10,23
Antal aktier före utspädning	57 679 720	57 669 220	57 679 720	57 669 220
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	57 679 720	57 669 220	57 673 928	57 669 220
Antal aktier efter utspädning	58 205 646	57 984 290	58 143 803	57 915 278
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	58 205 646	57 984 290	58 138 011	57 915 278

<sup>1)</sup> Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Balansräkning

	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR, MSEK	2005	2004
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	1 975	1 645
Övriga immateriella anläggningstillgångar	33	28
	2 008	1 673
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	1 419	1 257
Pågående investeringar och förskott	38	45
Maskiner och andra tekniska anläggningar	706	545
Inventarier, verktyg och installationer	290	246
	2 453	2 093
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	53	43
Andelar i intressebolag	3	0
Uppskjutna skattefordringar	206	163
	262	206
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 723</b>	<b>3 972</b>
Varulager	1 253	1 147
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	1 262	1 057
Övriga fordringar	429	433
	1 691	1 490
Kassa och bank	251	616
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 195</b>	<b>3 253</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 918</b>	<b>7 225</b>

## Balansräkning, forts.

	31 dec	31 dec
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER, MSEK</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<i>Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktier</i>		
Aktiekapital	58	58
Överkursfond	1 391	1 389
Omräkningsdifferenser	120	-38
Andra reserver	0	0
Balanserad vinst	1 608	1 141
	3 177	2 550
<i>Minoritetsintressen</i>	7	7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 184</b>	<b>2 557</b>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Avsättning för pensioner	915	850
Uppskjutna skatteskulder	186	151
Övriga avsättningar	101	58
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	1 152	1 776
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 354</b>	<b>2 835</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder, räntebärande	277	58
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 103	1 775
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 380</b>	<b>1 833</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 918</b>	<b>7 225</b>
<b>Balansräkningsrelaterade nyckeltal</b>		
Soliditet, %	40	35
Skuldsättningsgrad, %	36	47
Skuldsättningsgrad inklusive avsättning för pensioner, %	65	80
Nettolåneskuld, MSEK	1 143	1 195
Nettolåneskuld inklusive avsättning för pensioner, MSEK	2 058	2 045
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 613	4 391

## Förändringar i koncernens eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare								
MSEK	Aktie- kapital	Över- kurs- fond	Omräk- nings- differenser	Andra reserver	Balanserad vinst	Summa	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2004</b>	<b>58</b>	<b>1 389</b>			<b>679</b>	<b>2 126</b>	<b>6</b>	<b>2 132</b>
Valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter			-38			-38		-38
<b>Summa transaktioner redovisade</b>								
<b>direkt i eget kapital</b>	-	-	-38	-	-	-38	-	-38
Periodens resultat					592	592	1	593
Utdelning					-130	-130		-130
<b>Utgående balans</b>								
<b>per 31 december 2004</b>	<b>58</b>	<b>1 389</b>	<b>-38</b>	<b>-</b>	<b>1 141</b>	<b>2 550</b>	<b>7</b>	<b>2 557</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2005</b>	<b>58</b>	<b>1 389</b>	<b>-38</b>	<b>-</b>	<b>1 141</b>	<b>2 550</b>	<b>7</b>	<b>2 557</b>
Säkringsreserv efter skatt				7		7		7
<b>Justerad ingående balans</b>								
<b>per 1 januari 2005</b>	<b>58</b>	<b>1 389</b>	<b>-38</b>	<b>7</b>	<b>1 141</b>	<b>2 557</b>	<b>7</b>	<b>2 564</b>
Valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter			158			158		158
Säkringsreserv efter skatt				-7		-7	0	-7
<b>Summa transaktioner redovisade</b>								
<b>direkt i eget kapital</b>	-	-	158	-7	-	151	0	151
Periodens resultat					640	640	1	641
Personaloptionsprogram								
- Värde på anställdas tjänstgöring		1				1		1
- Betalning av emitterade aktier	0	1				1		1
Utdelning					-173	-173	-1	-174
<b>Utgående balans</b>								
<b>per 31 december 2005</b>	<b>58</b>	<b>1 391</b>	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>1 608</b>	<b>3 177</b>	<b>7</b>	<b>3 184</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2005	2004	2005	2004
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	270	236	954	930
Avskrivningar	84	71	309	282
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4	-46	11	-29
Ränta och skatt	-144	-92	-260	-239
Förändring rörelsekapital	62	212	78	46
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>276</b>	<b>381</b>	<b>1 092</b>	<b>990</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-169	-148	-472	-370
Förvärv av dotterföretag	1	-1	-317	-31
Övriga poster i investeringsverksamheten	12	11	32	14
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-156</b>	<b>-138</b>	<b>-757</b>	<b>-387</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av låneskuld	-78	261	-542	-5
Nyemission	-	-	1	-
Utdelning	-	-	-174 <sup>1)</sup>	-130
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-78</b>	<b>261</b>	<b>-715</b>	<b>-135</b>
<b>Periodens kassaflöde exkl. kursdifferenser i likvida medel</b>	<b>42</b>	<b>504</b>	<b>-380</b>	<b>468</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>			<b>616</b>	<b>154</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			<b>-380</b>	<b>468</b>
<b>Kursdifferens likvida medel</b>			<b>15</b>	<b>-6</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>			<b>251</b>	<b>616</b>

## Analys av nettolåneskuld

MSEK	jan-dec	jan-dec
	2005	2004
Ingående balans	1 195	1 676
Omräkningsdifferenser	104	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar m.m.	-651	-632
Förvärv av dotterföretag	322	31
Utdelning	174 <sup>1)</sup>	130
Nyemission	-1	-
<b>Utgående balans</b>	<b>1 143</b>	<b>1 195</b>

<sup>1)</sup> 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.

Köpeskilling avseende tidigare förvärv har justerats med 11 MSEK.

Goodwill är hänförlig till bedömd framtida resultatgenereringsförmåga.

### Förvärvade nettotillgångar och goodwill, MSEK

Köpeskilling inkl förvärvskostnader	317
Tilläggsköpeskilling	17
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-132
<b>Goodwill</b>	<b>202</b>

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
Övriga avsättningar	-40	-31
Avsättningar för garantier	-1	-4
Finansiell skuld	-1	-1
Uppskjutna skatter netto	-6	3
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>132</b>	<b>106</b>
Kontant reglerad köpeskilling inkl förvärvskostnader		317
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		0
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b>		<b>317</b>

## Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde

<b>Nettoomsättning, MSEK</b>	<b>okt-dec</b>		<b>jan-dec</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Brittiska verksamheten	1 300	1 250	5 037	5 295
Nordiska verksamheten	1 287	1 116	4 769	4 116
Kontinentaleuropeiska verksamheten	737	509	2 747	2 031
Övrigt och koncernjusteringar	-33	-25	-111	-105
<b>Koncernen</b>	<b>3 291</b>	<b>2 850</b>	<b>12 442</b>	<b>11 337</b>

<b>Rörelseresultat , MSEK</b>	<b>okt-dec</b>		<b>jan-dec</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Brittiska verksamheten	74	63	255	355
Nordiska verksamheten	190	171	672	551
Kontinentaleuropeiska verksamheten	40	32	145	128
Övrigt och koncernjusteringar	-34	-30	-118	-104
<b>Koncernen</b>	<b>270</b>	<b>236</b>	<b>954</b>	<b>930</b>

<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>okt-dec</b>		<b>jan-dec</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Brittiska verksamheten	5,7	5,0	5,1	6,7
Nordiska verksamheten	14,8	15,3	14,1	13,4
Kontinentaleuropeiska verksamheten	5,4	6,3	5,3	6,3
<b>Koncernen</b>	<b>8,2</b>	<b>8,3</b>	<b>7,7</b>	<b>8,2</b>

Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.



## Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde

### Kvartalsdata

Nettoomsättning, MSEK	2005				2004			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	1 300	1 223	1 307	1 207	1 250	1 341	1 336	1 368
Nordiska verksamheten	1 287	1 039	1 381	1 062	1 116	890	1 149	961
Kontinentaleuropeiska verksamheten	737	691	704	615	509	500	511	511
Övrigt och koncernjusteringar	-33	-23	-25	-30	-25	-24	-29	-27
<b>Koncernen</b>	<b>3 291</b>	<b>2 930</b>	<b>3 367</b>	<b>2 854</b>	<b>2 850</b>	<b>2 707</b>	<b>2 967</b>	<b>2 813</b>

Rörelseresultat, MSEK	2005				2004			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	74	59	42	80	63	78	92	122
Nordiska verksamheten	190	137	225	120	171	113	174	93
Kontinentaleuropeiska verksamheten	40	42	45	18	32	36	38	22
Övrigt och koncernjusteringar	-34	-28	-31	-25	-30	-22	-27	-25
<b>Koncernen</b>	<b>270</b>	<b>210</b>	<b>281</b>	<b>193</b>	<b>236</b>	<b>205</b>	<b>277</b>	<b>212</b>

Rörelsemarginal, %	2005				2004			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	5,7	4,8	3,2	6,6	5,0	5,8	6,9	8,9
Nordiska verksamheten	14,8	13,2	16,3	11,3	15,3	12,7	15,1	9,7
Kontinentaleuropeiska verksamheten	5,4	6,1	6,3	3,0	6,3	7,2	7,4	4,3
<b>Koncernen</b>	<b>8,2</b>	<b>7,2</b>	<b>8,3</b>	<b>6,8</b>	<b>8,3</b>	<b>7,6</b>	<b>9,3</b>	<b>7,5</b>

Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

## **Bilaga 1 till Delårsrapport januari-december 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.

Från och med 1 januari 2005 upprättas Nobias koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, sådana de antagits av EU till och med 31 december 2005. 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 redogjorts för i årsredovisningen för 2004 och delårsrapporterna för de tre första kvartalen 2005 har varit preliminära och baserade på under 2005 gällande IAS/IFRS standarder. De standarder som ändrats och som beslutats och antagits inom EU till och med den 31 december 2005 har inte haft några andra effekter för Nobia än de som redan redovisats som preliminära.

#### *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 orealiserade kursvinster och kursförluster satts av till en valutasäkringsreserv inom eget kapital. Nobia tillämpar säkringsredovisning på koncerninterna valutaflöden om dessa uppfyller de krav som IAS 39 ställer för att tillämpa säkringsredovisning och att valutarisken påverkar koncernens resultat.

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 avseende förmånsbestämda pensionsplaner, 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 pensionsskuldena. 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	jan-mars	april-juni	juli-sept	okt-dec	jan-dec
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	197	260	190	221	868
Förändrad klassificering av pensioner <sup>1)</sup>	-8	-8	-9	-8	-33
Rörelseresultat före effekter av IFRS	189	252	181	213	835
Justering för tidigare goodwillavskrivningar <sup>2)</sup>	23	25	24	23	95
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>212</b>	<b>277</b>	<b>205</b>	<b>236</b>	<b>930</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	165	226	162	192	745
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	23	25	24	23	95
<b>Justerat resultat efter finansiella poster</b>	<b>188</b>	<b>251</b>	<b>186</b>	<b>215</b>	<b>840</b>
<b>Resultat efter skatt</b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	111	149	102	135	497
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	23	25	24	23	95
Justering för minoritetsintresse <sup>3)</sup>	0	0	0	1	1
<b>Justerat resultat efter skatt</b>	<b>134</b>	<b>174</b>	<b>126</b>	<b>159</b>	<b>593</b>

## IFRS effekter på nyckeltal resultaträkning 2004

	jan-mars	april-juni	juli-sep	okt-dec	jan-dec
<b>Rörelsemarginal, %</b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	7,0	8,8	7,0	7,8	7,7
Rörelsemarginal efter omklassificering av pensioner <sup>1)</sup>	6,7	8,5	6,7	7,5	7,4
<b>Justerad rörelsemarginal</b>	<b>7,5</b>	<b>9,3</b>	<b>7,6</b>	<b>8,3</b>	<b>8,2</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper					18,5
Avkastning på sysselsatt kapital efter justering för IAS 19 IB 2004 <sup>4)</sup>					18,0
Avkastning sysselsatt kapital efter omklassificering av pensioner <sup>5)</sup>					21,0
<b>Justerad avkastning på sysselsatt kapital</b>					<b>23,1</b>
<b>Avkastning på eget kapital, % <sup>6)</sup></b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper					19,6
Avkastning på eget kapital efter justering för IAS 19 IB 2004 <sup>4)</sup>					22,0
<b>Justerad avkastning på eget kapital</b>					<b>25,7</b>
<b>Resultat per aktie, före utspädning, SEK <sup>7)</sup></b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1,92	2,58	1,77	2,34	8,62
<b>Justerat resultat per aktie, före utspädning</b>	<b>2,32</b>	<b>3,02</b>	<b>2,19</b>	<b>2,75</b>	<b>10,27</b>
<b>Resultat per aktie, efter utspädning, SEK <sup>7)</sup></b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1,92	2,57	1,76	2,33	8,59
<b>Justerat resultat per aktie, efter utspädning</b>	<b>2,32</b>	<b>3,00</b>	<b>2,18</b>	<b>2,73</b>	<b>10,23</b>

- 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 pensionskuldens 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 resultatet 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
<b>Goodwill</b>						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1 619	1 694	1 677	1 613	1 554	1 645
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
<b>Justerat värde goodwill</b>	<b>1 619</b>	<b>1 718</b>	<b>1 725</b>	<b>1 683</b>	<b>1 645</b>	<b>1 645</b>
<b>Summa tillgångar</b>						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	6 460	7 328	7 293	7 085	7 134	7 225
Justering för latent skatt mm enligt IAS 19 <sup>1)</sup>	223	-	-	-	-	-
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Orealiserade kursvinster <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-	10
<b>Justerad summa tillgångar</b>	<b>6 683</b>	<b>7 352</b>	<b>7 341</b>	<b>7 155</b>	<b>7 225</b>	<b>7 235</b>

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

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

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

## IFRS effekter på kassaflödesanalysen

MSEK	jan-mars	april-juni	juli-sep	okt-dec	jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	197	260	190	221	868
Ändrad klassificering av pensioner <sup>1)</sup>	-8	-8	-9	-8	-33
Rörelseresultat före effekter av IFRS	189	252	181	213	835
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	23	25	24	23	95
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>212</b>	<b>277</b>	<b>205</b>	<b>236</b>	<b>930</b>
Avskrivningar					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	92	96	95	94	377
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-23	-25	-24	-23	-95
<b>Justerade avskrivningar</b>	<b>69</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>282</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-2	-8	2	-54	-62
Ändrad klassificering av pensioner <sup>1)</sup>	8	8	9	8	33
<b>Justerade poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-46</b>	<b>-29</b>
Förändring rörelsekapital					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-182	10	26	212	66
Ändrad klassificering av pensioner <sup>1)</sup>	-25	5	0	0	-20
<b>Justerad förändring rörelsekapital</b>	<b>-207</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>212</b>	<b>46</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	73	302	254	381	1 010
Ändrad klassificering av pensioner <sup>1)</sup>	-25	5	0	0	-20
<b>Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>48</b>	<b>307</b>	<b>254</b>	<b>381</b>	<b>990</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring av låneskuld					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-17	-70	-199	261	-25
Ändrad klassificering av pensioner <sup>1)</sup>	25	-5	0	0	20
<b>Justerad förändring av låneskuld</b>	<b>8</b>	<b>-75</b>	<b>-199</b>	<b>261</b>	<b>-5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-17	-200	-199	261	-155
Ändrad klassificering av pensioner <sup>1)</sup>	25	-5	0	0	20
<b>Justerat kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8</b>	<b>-205</b>	<b>-199</b>	<b>261</b>	<b>-135</b>

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.