



Delårsrapport Q4 • 2014

Delårsrapport januari-december 2014

(Alla värden inom parentes avser motsvarande period under 2013)

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 3 231 miljoner kronor (2 909). Den organiska tillväxten var 3 procent (-1). Periodens rörelseresultat exklusive strukturkostnader om 107 miljoner kronor (-) uppgick till 240 miljoner kronor (199), motsvarande en rörelsemarginal om 7,4 procent (6,8). Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat exklusive strukturkostnader med cirka 5 miljoner kronor (-20). Resultat efter skatt inklusive strukturkostnader uppgick till 57 miljoner kronor (98), motsvarande ett resultat per aktie om 0,33 kronor (0,59). Det operativa kassaflödet uppgick till 301 miljoner kronor (210). Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 kronor per aktie.

Marknaden bedöms ha förbättrats något jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den brittiska marknaden fortsatte att växa och den nordiska marknaden ökade något. Övriga relevanta marknader var sammantaget oförändrade.

Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent (-1). Valutakurseffekter påverkade kvartalets omsättning med 186 miljoner kronor (-17).

Bruttomarginalen minskade till 41,4 procent (42,0), negativt påverkad av en förändrad försäljningsmix samt effekten av förvärvet av Rixonway Kitchens, som endast delvis kompensades av högre försäljningsvärden.

Rörelseresultatet ökade främst som ett resultat av högre försäljningsvärden och lägre kostnader.

Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 5 miljoner kronor (-20), varav 15 miljoner kronor (0) i omräkningseffekt och -10 miljoner kronor (-20) i transaktionseffekt.

Strukturkostnaderna avsåg primärt skiftet till den koncerngemensamma måttstandarden i Magnet och i Finland, men även kostnader relaterade till avyttringen av Hygena och till förvärvet av Rixonway Kitchens som annonserades under det fjärde kvartalet.

Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader var 8,9 procent under den senaste tolv månadersperioden (14,6), negativt påverkad av goodwillnedskrivningen i Hygena under det tredje kvartalet.

Det operativa kassaflödet ökade som ett resultat av en positiv förändring av rörelsekapitalet och högre resultatgenerering jämfört med föregående år.

Koncernchefens kommentar

– Försäljningen ökade i våra två största regioner och den organiska tillväxten blev sammantaget 3 procent. Rörelsemarginalen fortsatte att förbättras, vilket innebär att den nu har stärkts under hela elva kvartal i rad.

Avyttringen av Hygena förväntar vi oss att kunna slutföra inom kort. Efter denna transaktion och med de ytterligare förbättringsmöjligheter som finns, kommer vi att närma oss vårt rörelsemarginalmål om 10 procent, även om jag inte förväntar mig att målet kommer att uppnås redan under 2015.

Vi fortsätter att arbeta för att generera en lönsam tillväxt genom en rad initiativ. Övergången till den koncerngemensamma måttstandarden går enligt plan och vi fokuserar nu på en lyckosam integration av Rixonway Kitchens, säger VD och koncernchef Morten Falkenberg.

Nobiakoncernen i sammandrag	okt-dec			jan-dec		
	2013	2014	Förändring, %	2013	2014	Förändring, %
Nettoomsättning, MSEK	2 909	3 231	11	11 773	12 392	5
Bruttomarginal, %	42,0	41,4	-	41,0	41,8	-
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	10,4	9,7	-	9,2	9,9	-
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	199	240	21	690	845	22
Rörelsemarginal, %	6,8	7,4	-	5,9	6,8	-
Resultat efter finansiella poster, MSEK	176	220	25	596	769	29
Resultat efter skatt inkl struktur, MSEK	98	57 ¹⁾	-42	350	-27 ²⁾	-
Resultat per aktie efter utspädning exkl struktur, SEK	0,59	0,85	44	2,29	3,20	40
Resultat per aktie efter utspädning inkl struktur, SEK	0,59	0,33	-44	2,10	-0,17	-
Operativt kassaflöde, MSEK	210	301	43	601	779	30

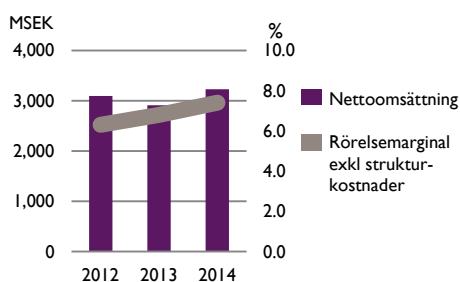
Alla siffror utom nettoomsättning, resultat efter skatt och operativt kassaflöde har justerats för strukturkostnader.

Ytterligare information om strukturkostnader lämnas på sidorna 3-5, 7 och 10.

1) Påverkad av strukturkostnader om 87 miljoner kronor.

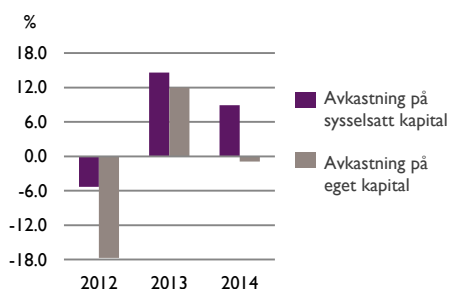
2) Påverkad av strukturkostnader om 564 miljoner kronor.

Nettoomsättning och rörelsemarginal okt-dec



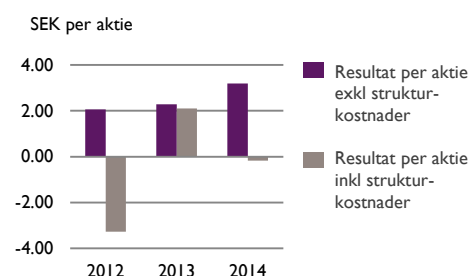
Nettoomsättningen uppgick till 3 231 miljoner kronor och rörelsemarginalen var 7,4 procent.

Avkastningsutveckling inklusive strukturkostnader



Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader uppgick till 8,9 procent under den senaste tolv månadersperioden.

Resultat per aktie



Resultat per aktie efter utspädning exklusive strukturkostnader uppgick till 3,20 kronor under den senaste tolv månadersperioden.



Omsättningsanalys och regionrapportering

Valutakurseffekter om 186 miljoner kronor (-17) påverkade fjärde kvartalets nettoomsättning. Den organiska tillväxten var positiv i regionerna Norden och Storbritannien, men negativ i region Kontinentaleuropa. Sammantaget uppgick den organiska tillväxten till 3 procent (-1).

Omsättningsanalys	okt-dec		jan-dec	
	%	MSEK	%	MSEK
2013		2 909		11 773
Organisk tillväxt	3	83	0	-11
– varav region Storbritannien	1	15	1	35
– varav region Norden	6	73	2	85
– varav region Kontinentaleuropa	-1	-5	-5	-131
Valutapåverkan	6	186	6	675
Avyttrade verksamheter ¹⁾	0	-4	-1	-102
Förvärvade verksamheter ²⁾	2	57	0	57
2014	11	3 231	5	12 392

1) Avser överlåtelsen av Optifit den 1 maj 2013.

2) Avser förvärvet av Rixonway Kitchens, som har konsoliderats per den 1 november 2014.

Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

MSEK	Storbritannien		Norden		Kontinentaleuropa		Koncerngemensamt och elimineringsar		Koncernen		Förändring, %
	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec		
Nettoomsättning från externa kunder	1 003	1 192	1 275	1 381	631	658	–	–	2 909	3 231	11
Nettoomsättning från andra regioner	26	30	0	1	1	1	-27	-32	–	–	–
Nettoomsättning	1 029	1 222	1 275	1 382	632	659	-27	-32	2 909	3 231	11
Bruttovinst exklusive strukturkostnader	422	496	521	553	277	286	3	3	1 223	1 338	9
Bruttomarginal exklusive strukturkostnader, %	41,0	40,6	40,9	40,0	43,8	43,4	–	–	42,0	41,4	–
Rörelseresultat exklusive strukturkostnader	73	86	162	193	2	10	-38	-49	199	240	21
Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader, %	7,1	7,0	12,7	14,0	0,3	1,5	–	–	6,8	7,4	–
Rörelseresultat	73	3	162	187	2	2	-38	-59	199	133	-33
Rörelsemarginal, %	7,1	0,2	12,7	13,5	0,3	0,3	–	–	6,8	4,1	–

Nobia utvecklar och säljer kök genom ett tjugotal starka varumärken i Europa, däribland Magnet i Storbritannien, Hygena i Frankrike, HTH, Norema, Sigdal, Invita, Marbodan i Skandinavien och Petra, Parma och A la Carte i Finland, Ewe, FM och Intuo i Österrike, samt Poggenpohl globalt.

Nobia skapar lönsamhet genom att kombinera skalfördelar med attraktiva kökserbjudanden. Koncernen har cirka 6 900 anställda och omsätter cirka 12 miljarder kronor. Nobiaaktien är noterad på NASDAQ OMX i Stockholm under kortnamnet NOBI. Webbplats: www.nobia.se.



Region Storbritannien

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 1 222 miljoner kronor (1 029). Den organiska tillväxten var 1 procent (8). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader om 83 miljoner kronor (-) uppgick till 86 miljoner kronor (73) och rörelsemarginalen var 7,0 procent (7,1). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 20 miljoner kronor (-10) och utgjordes av 10 miljoner kronor i omräkningseffekt och 10 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Den brittiska köksmarknaden fortsatte att växa, särskilt i de lägre prissegmenten.

Nobia

Den organiska försäljningstillväxten var primärt hänförlig till en ökad B2B-försäljning. Försäljningen via Magnet var oförändrad jämfört med föregående år. Magnets försäljning till projektsegmentet ökade, vilket dock motverkades av en minskad försäljning till hantverkare (Trade).

Rixonway Kitchens, som förvärvades under kvartalet och ingår i Nobias region Storbritannien per den 1 november 2014, hade under årets två sista månader en nettoförsäljning om 57 miljoner kronor.

Valutakurseffekter om 117 miljoner kronor (-13) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen minskade till följd av en förändrad försäljningsmix

och effekten av förvärvet av Rixonway Kitchens, som endast delvis kompenseras av högre försäljningsvärden och positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader förbättrades genom positiva valutakurseffekter, lägre materialpriser samt högre försäljningsvärden. Rörelseresultatet påverkades negativt av säsongsmässigt låga volymer i Rixonway Kitchens.

Periodens strukturkostnader avser främst Magnets övergång till den koncerngemensamma måttstandarden, men även kostnader som uppkommit i samband med förvärvet av Rixonway.

I januari 2015 hade över 85 procent av köken som säljs via Magnet den koncerngemensamma måttstandarden.

Sortimentet Simply Magnet, som lanserades under det tredje kvartalet, har mottagits väl av kunderna.

Mått i lokal valuta uppgick regionens rörelseresultat exklusive strukturkostnader till 7,4 miljoner pund (6,9).

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Nettoomsättning, MSEK	991	1 086	1 034	1 029	1 099	1 173	1 208	1 222
Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK	394	429	407	422	444	477	505	496
Bruttomarginal exkl strukturkostnader, %	39,8	39,5	39,4	41,0	40,4	40,7	41,8	40,6
Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK	32	77	65	73	51	103	108	86
Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, %	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8	8,9	7,0
Rörelseresultat, MSEK	32	77	65	73	51	103	108	3
Rörelsemarginal, %	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8	8,9	0,2

Kvartalsdata i pund

	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Nettoomsättning, MGBP	99,1	108,0	101,7	97,6	102,7	105,7	103,8	104,1
Bruttovinst exkl strukturkostnader, MGBP	39,4	42,6	40,1	40,1	41,5	42,9	43,4	42,3
Bruttomarginal exkl strukturkostnader, %	39,7	39,5	39,4	41,0	40,4	40,6	41,8	40,6
Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MGBP	3,2	7,6	6,5	6,9	4,8	9,4	9,3	7,4
Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, %	3,2	7,0	6,4	7,1	4,7	8,9	8,9	7,1
Rörelseresultat, MGBP	3,2	7,6	6,5	6,9	4,8	9,4	9,3	0,0
Rörelsemarginal, %	3,2	7,0	6,4	7,1	4,7	8,9	8,9	0,0

Butiksutveckling, okt-dec

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	7*
Antal egna köksbutiker	208

* varav 4 butiker i Rixonway Kitchens.

Andel av koncernens nettoomsättning, fjärde kvartalet



Våra varumärken

Gower

Interior
Solutions

Magnet

rixonway
kitchens



Region Norden

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 1 382 miljoner kronor (1 275). Den organiska tillväxten var 6 procent (-3). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader om 6 miljoner kronor (-) uppgick till 193 miljoner kronor (162) och rörelsemarginalen var 14,0 procent (12,7). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka -20 miljoner kronor (-10) och utgjordes av 5 miljoner kronor i omräkningseffekt och -25 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Den nordiska köksmarknaden ökade något jämfört med samma period föregående år. Det professionella kundsegmentet utvecklades positivt medan konsumenternas efterfrågan var fortsatt avaktande. Sverige var den starkaste marknaden.

Nobia

Den organiska försäljningstillväxten var främst hänförlig till det professionella segmentet, men även konsumentförsäljningen ökade.

Inom det professionella segmentet ökade försäljningen på samtliga marknader utom den finska. Försäljningen till konsumenter ökade i Sverige och Danmark, medan den minskade i Norge och Finland.

Valutakurseffekter om 33 miljoner kronor (-17) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen försvagades, negativt påverkad av valutakurseffekter samt en förändrad försäljningsmix, och positivt påverkad av ökade försäljningsvärden.

Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader förbättrades som ett resultat av högre försäljningsvärden och kostnadsbesparingar, vilket kompenserade för negativa valutakurseffekter.

Periodens strukturkostnader avser den finska verksamhetens övergång till den koncerngemensamma måttstandarden.

I Norge lanserade Norema under det fjärde kvartalet ett begränsat, prisvärt köksortiment benämnt Norema Best Pris.

I Finland ska den finska varumärkesportföljen renodlas under 2015, genom att varumärket Parma ska utmönstras och resurserna istället fokuseras på att stärka varumärkena A la Carte och Petra.

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Nettoomsättning, MSEK	1 200	1 449	1 104	1 275	1 262	1 448	1 123	1 382
Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK	476	612	439	521	503	599	457	553
Bruttomarginal exkl strukturkostnader, %	39,7	42,2	39,8	40,9	39,9	41,4	40,7	40,0
Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK	111	224	136	162	128	207	138	193
Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, %	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3	12,3	14,0
Rörelseresultat, MSEK	111	224	136	162	128	207	138	187
Rörelsemarginal, %	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3	12,3	13,5

Butiksutveckling, okt-dec

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats, netto	-1
Antal egna köksbutiker	68

Andel av koncernens nettoomsättning, fjärde kvartalet



Våra varumärken



NOREMA

PARMA
KÄTTBÄT



sigdal

uno form



Region Kontinentaleuropa

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 659 miljoner kronor (632). Den organiska tillväxten var -1 procent (-9). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader om 8 miljoner kronor (-) uppgick till 10 miljoner kronor (2) och rörelsemarginalen var 1,5 procent (0,3). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 5 miljoner kronor (0) och utgjordes av 0 miljoner kronor i omräkningseffekt och 5 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Marknadsutvecklingen på Nobias huvudmarknader var sammantaget oförändrad. Den tyska marknaden växte något, medan såväl den franska som den österrikiska marknaden utvecklades negativt under perioden.

Nobia

Den organiska försäljningsnedgången var hänförlig till den franska butikskedjan Hygena samt till verksamheten i Österrike.

Den ökade försäljningen i Poggenpohl var främst ett resultat av ökade projektleveranser till Asien och USA.

Valutakurseffekter om 36 miljoner kronor (14) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen minskade till följd av högre materialpriser och negativa mixeffekter, vilket endast delvis komparerades av högre försäljningsvärden och positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader förbättrades främst genom kostnadsbesparingar och högre försäljningsvärden, vilket komparerades för negativa mixeffekter och minskade volymer.

Periodens strukturkostnader var relaterade till avyttringen av Hygena.

Nobia tecknade under det fjärde kvartalet ett avtal om försäljning av Hygena till det franska köksföretaget Fournier Group för 20 miljoner euro på en kassa- och skuldfri basis. Ansökan om godkännande av affären har lämnats in till den franska konkurrensmyndigheten och transaktionen förväntas slutföras under det första kvartalet 2015.

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Nettoomsättning, MSEK	622	756	685	632	561	724	647	659
Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK	240	300	288	277	226	312	299	286
Bruttomarginal exkl strukturkostnader, %	38,6	39,7	42,0	43,8	40,3	43,1	46,2	43,4
Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK	-48	-10	9	2	-39	0	18	10
Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, %	-7,7	-1,3	1,3	0,3	-7,0	0,0	2,8	1,5
Rörelseresultat, MSEK	-48	-46	9	2	-39	0	18	2
Rörelsemarginal, %	-7,7	-6,1	1,3	0,3	-7,0	0,0	2,8	0,3

Butiksutveckling, okt-dec

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-
Antal egna köksbutiker	160

Andel av koncernens nettoomsättning, fjärde kvartalet



Våra varumärken

ewe

FM
DIE KÜCHE ZUM LEBEN

hygena

goldreif

INTUO

**poggen
pohl**



Delårsrapport Q4 • 2014

Koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning januari-december 2014

Nettoomsättningen för 2014 uppgick till 12 392 miljoner kronor (11 773). Den organiska tillväxten var sammantaget 0 procent (0). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader om 433 miljoner kronor (36) uppgick till 845 miljoner kronor (690), motsvarande en rörelsemarginal om 6,8 procent (5,9). Resultatet efter skatt och inklusive strukturkostnader var -27 miljoner kronor (350), motsvarande ett resultat per aktie om -0,17 kronor (2,10). Det operativa kassaflödet uppgick till 779 miljoner kronor (601).

Nobias organiska tillväxt under perioden var sammantaget 0 procent (0), fördelat på 1 procent (6) i Storbritannien, 2 procent (-2) i Norden och -5 procent (-5) i Kontinentaleuropa.

Valutakurseffekter påverkade periodens nettoomsättning med 675 miljoner kronor (-347). Överlåtelsen av Optifit hade en negativ påverkan på försäljningen med 102 miljoner kronor jämfört med 2013. Förvärvet av Rixonway Kitchens under fjärde kvartalet 2014 påverkade försäljningen positivt med 57 miljoner kronor jämfört med 2013.

Valutakurseffekter påverkade rörelseresultatet med cirka 10 miljoner kronor (-60), varav 50 miljoner kronor (-20) i omräkningseffekt och -40 miljoner kronor (-40) i transaktionseffekt.

Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader stärktes främst via högre försäljningsvärden och lägre materialpriser, vilket kompenserade för minskade volymer.

Koncerngemensamma poster och elimineringar redovisade ett rörelseresultat exklusive strukturkostnader om -158 miljoner kronor (-143).

Finansnettot uppgick till -78 miljoner kronor (-94). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensionstillgångar och räntekostnad på

pensionsskulder motsvarande -41 miljoner kronor (-41).

Räntenettot uppgick till -37 miljoner kronor (-53).

Det operativa kassaflödet förbättrades främst som ett resultat av en högre resultatgenerering jämfört med föregående år.

Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 8,9 procent (14,6) och avkastningen på eget kapital inklusive strukturkostnader var -0,9 procent (12,0). Avkastningen under den senaste tolv månadersperioden påverkades negativt av nedskrivning av goodwill i Hygena, samt såvitt avser avkastning på eget kapital, nedskrivning av uppskjuten skattefordran, under tredje kvartalet.

Nobias investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 316 miljoner kronor (251), varav 135 miljoner kronor (87) avsåg butiksinvesteringar.

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 2 278 miljoner kronor (2 153), motsvarande 71 procent (68) av koncernens eget kapital.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick till 1 206 miljoner kronor (1 176). Skuldsättningsgraden var 38 procent vid periodens utgång (37).

Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

	Storbritannien		Norden		Kontinentaleuropa		Koncerngemensamt och elimineringar		Koncernen		Förändring, %
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec		
MSEK	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
Nettoomsättning från externa kunder	4 055	4 590	5 027	5 213	2 691	2 589	-	-	11 773	12 392	5
Nettoomsättning från andra regioner	85	112	1	2	4	2	-90	-116	-	-	-
Summa nettoomsättning	4 140	4 702	5 028	5 215	2 695	2 591	-90	-116	11 773	12 392	5
Bruttovinst exklusive strukturkostnader	1 652	1 922	2 048	2 112	1 105	1 123	19	17	4 824	5 174	7
Bruttomarginal exklusive strukturkostnader, %	39,9	40,9	40,7	40,5	41,0	43,3	-	-	41,0	41,8	-
Rörelseresultat exklusive strukturkostnader	247	348	633	666	-47	-11	-143	-158	690	845	22
Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader, %	6,0	7,4	12,6	12,8	-1,7	-0,4	-	-	5,9	6,8	-
Rörelseresultat (EBIT)	247	265	633	660	-83	-19	-143	-494	654	412	-37
Rörelsemarginal, %	6,0	5,6	12,6	12,7	-3,1	-0,7	-	-	5,6	3,3	-
Finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-94	-78	17
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	560	334	-40



Planerad försäljning av Hygena

Den 24 september 2014 informerade Nobia om att bolaget fått ett erbjudande om att sälja sin franska kökskedja Hygena till det franska köksföretaget Fournier Group för en köpeskilling om 20 miljoner euro på en kassa- och skuldfri basis. Därefter har arbetstagarrepresentanter konsulterats, försäljningsavtalet undertecknats samt en ansökan om godkännande lämnats in till den franska konkurrensmyndigheten. I samband med att försäljningsavtalet undertecknades omklassificerades Hygenas nettotillgångar till Avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5.

Transaktionen förväntas slutföras under det första kvartalet 2015.

Försäljningen av Hygena förväntas förbättra Nobias rörelsemarginal. För 2014 uppgick Hygenas nettoomsättning till 1 098 miljoner kronor och rörelseresultat exklusive strukturkostnader till cirka -125 miljoner kronor.

Avyttringen av Hygena uppskattas få en resultat effekt om totalt cirka -500 miljoner kronor, huvudsakligen hänförlig till nedskrivning av goodwill och uppskjuten skattefordran, och redovisas som strukturkostnad.

Mot bakgrund av den planerade försäljningen av Hygena gjordes i samband med bokslutet för tredje kvartalet en nedskrivning avseende värdet av Hygenas goodwill om 328 miljoner kronor per balansdagskurs den 31 december 2014, vilken redovisades under Koncerngemensamt och elimineringar. Utöver detta, skrevs Hygenas redovisade uppskjutna skattefordran ner från 151 miljoner kronor till 0 kronor per den 30 september 2014, vilket har belastat årets skattekostnad.

Under det fjärde kvartalet 2014 hade Nobia ytterligare kostnader relaterade till avyttringen av Hygena om 12 miljoner kronor.

Vid transaktionens genomförande ska det köpande bolaget betala Nobia en köpeskilling om 20 miljoner euro.

Pågående strukturåtgärder

Med strukturkostnader avses vissa kostnader av engångskaraktär, se sida 10. Strukturkostnader som har belastat 2014 års resultat efter skatt uppgick till 564 miljoner kronor, varav 433 miljoner kronor belastade rörelseresultatet, 151 miljoner kronor avsåg nedskrivning av uppskjuten skattefordran, -22 miljoner kronor avsåg övriga skatteeffekter samt 2 miljoner kronor belastade finansnettot.

Strukturkostnaderna som belastade årets rörelseresultat avser främst nedskrivning av goodwill i Hygena om 328 miljoner kronor, men även skiftet till den koncerngemensamma måttstandarden i brittiska Magnet och i Finland samt kostnader relaterade till avyttringen av Hygena och förvärvet av Rixonway Kitchens.

Beslutade och genomförda strukturåtgärder belastade kassaflödet med 76 miljoner kronor (133), varav 56 miljoner kronor (133) kommer från tidigare års beslutade strukturåtgärder.

Resultat för avvecklade verksamheter

Nobia innehar ett antal butiker som förvärvats från franchisetagare där avsikten är att sälja dessa vidare. Vid utgången av 2013 hade Nobia fyra butiker i Danmark och fyra butiker i Sverige, sammanlagt åtta butiker.

Under första halvåret 2014 förvärvades ytterligare två butiker i Sverige, varav en såldes vidare under det tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet såldes två butiker vidare. Vid utgången av fjärde kvartalet hade Nobia fyra butiker i Danmark och tre butiker i Sverige, vilka redovisas i region Norden som Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5.

Resultat efter skatt från butikerna uppgick till -17 miljoner kronor (-15) under perioden januari-december 2014.

Företagsförvärv

Den 9 december 2014 annonserades Nobias förvärv av Rixonway Kitchens, en stor köksleverantör på den brittiska marknaden och ledande inom segmentet för så kallad social housing (allmännyttigt bostadsföretagande). Säljare var August Equity LLP och Rixonway Kitchens företagsledning och köpeskillingen uppgick till 31 miljoner pund på en kassa- och skuldfri basis, samt därtill en rörlig betalning om maximalt 3 miljoner pund, villkorad av verksamhetens utveckling.

Förvärvet av Rixonway Kitchens stärker Nobias position på den brittiska köksmarknaden. Genom synergieffekter inom främst inköp och administration förväntar sig Nobia att förvärvet kommer att ha en positiv påverkan på koncernens rörelsemarginal och vinst per aktie från 2015.

Rixonway Kitchens inkluderas i Nobias räkenskaper sedan den 1 november 2014. Rixonway Kitchens har en årlig nettoomsättning om cirka 40 miljoner pund och en EBIT-marginal om cirka 10 procent.

Personal

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 6 925 (6 544). Ökningen av antalet anställda sedan det tredje kvartalet beror främst på förvärvet av Rixonway Kitchens, som vid årets utgång hade 463 medarbetare.

Organisations- och ledningsförändringar

Den regionala organisationsstrukturen har förstärkts för att optimera produktion, samordna inköp och koordinera kommersiella aktiviteter mellan affärsenheterna i respektive region. I samband med denna organisationsförändring har Lars Bay-Smidt, Peter Kane och Christian Rösler fått utökade ansvar för verksamheterna i respektive region.

Region Kontinentaleuropa kommer efter avyttringen av Hygena att benämnas Region Centraleuropa.

Den 31 december 2014 lämnade Titti Lundgren, EVP och Marknadsdirektör, Nobia.

Från den 1 januari 2015 är följande personer nya i Nobias koncernledning: Nick Corlett, EVP och chef för inköp och product management, Rune Stephansen, EVP och kommersiell chef i Sverige, Ole Dalsbø, EVP och kommersiell chef i Norge, Erka Lumme, EVP och kommersiell chef i Finland, Annica Hagen, EVP och chef för Varumärkesportfölj och Innovation, samt Kim Lindqvist, EVP och chef för Digital och Mediastrategi.

Valutakurspåverkan på rörelseresultatet*

MSEK	Omräkningseffekt		Transaktionseffekt		Total effekt	
	Q4	jan-dec	Q4	jan-dec	Q4	jan-dec
Region Storbritannien	10	35	10	25	20	60
Region Norden	5	15	-25	-75	-20	-60
Region Kontinentaleuropa	0	0	5	10	5	10
Koncernen	15	50	-10	-40	5	10

*Avser effekter exklusive strukturkostnader.



Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Nobia kommer att äga rum den 14 april 2015, klockan 15.00 på Lundqvist & Lindqvist Klara Strand Konferens, Klarabergsviadukten 90 i Stockholm.

Nobias nuvarande styrelseordförande Johan Molin har undanbett sig omval på årsstämman 2015. Valberedningen har föreslagit Tomas Billing och Christina Ståhl till nya styrelseledamöter. Valberedningen har vidare föreslagit Tomas Billing till ny styrelseordförande i Nobia.

Valberedningens fullständiga förslag kommer att publiceras senast i samband med offentliggörandet av kallelsen till årsstämman den 13 mars.

Årsredovisningen beräknas publiceras på Nobias webbplats den 24 mars och distribueras i tryckt form den 31 mars.

Utdelningspolicy och föreslagen utdelning

Styrelsen har reviderat utdelningspolicyen till målet att aktieutdelningen ska utgöra 40–60 procent av årets resultat efter skatt. Tidigare var målet att utdelningen i genomsnitt skulle utgöra minst 30–60 procent av årets resultat efter skatt.

För verksamhetsåret föreslår styrelsen en utdelning om 1,75 kronor per aktie, motsvarande 7,9 procent av moderbolagets egna kapital samt 9,2 procent av koncernens egna kapital. Förslaget innebär en total aktieutdelning på cirka 293 miljoner kronor. Avstämningsdag för utdelningen är den 16 april 2015.

Överlåtelse av egna aktier

Nobias styrelse har med stöd av ett bemyndigande från årsstämman 2014 beslutat att överlåta återköpta aktier. Syftet med överlåtelsen är att leverera aktier under ett personaloptionsprogram, enligt vilket en personaloption berättigar till förvärv av en Nobiaaktie till en lösenkurs om 54,10 kronor under tiden från och med den 31 maj 2014 till och med den 31 december 2015. Detta personaloptionsprogram beslutades av årsstämman 2011 och beskrivs närmare i årsredovisningen 2013.

I juni 2014 överlät Nobia 330 000 egna aktier och i november överläts 65 000 aktier. Per den 31 december 2014 uppgick Nobias innehav av egna aktier till 7 767 300.

Antalet ytterligare återköpta aktier som kommer att överlåtas fram till årsstämman 2015 för att leverera aktier under ovan nämnda personaloptionsprogram beror på antalet personaloptioner som faktiskt utnyttjas, men kommer inte att överstiga 640 000.

För löpande information om genomförandet av överlåtelsen av egna aktier hänvisas till börsens hemsida.

Finansiering

I juli 2014 överenskom Nobia om ett nytt syndikerat lån om 1 miljard kronor med en mindre grupp banker. Löptiden på lånet är fem år. Utöver detta har Nobia ett obligationslån från AB SEK Securities (Svensk Exportkredit) om 800 miljoner kronor, som löper till 2017.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har fakturerat 118 miljoner kronor (77) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under perioden.

Moderbolaget redovisar ett resultat från andelar i koncernföretag uppgående till 312 miljoner kronor (244).

Finansiella instrument

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är valutaterminer och en ränteswap som utgörs av tillgångar till ett värde av 20 miljoner kronor (10) respektive av skulder till ett värde av 24 miljoner kronor (7). Värderingen av dessa tillhör nivå 2 i verkligt värdehierarkin, det vill säga utifrån indirekt observerbar marknadsdata.

Väsentliga risker i koncern och moderbolag

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2013 på sidorna 35–37. Under perioden januari–december 2014 har den nordiska marknaden sammantaget varit oförändrad. Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha ökat något, medan efterfrågan i Kontinentaleuropa har varit fortsatt svag. Totalt sett bedöms marknadsvillkoren vara fortsatt utmanande. Detta innebär att produktion och leveranser sammantaget ännu sker på en låg nivå. Nobia fortsätter att tillvarata synergier och skalfördelar genom harmonisering av sortiment, samordning av produktion och effektivare inköp. Nobias balansräkning innehåller goodwill om 2 278 miljoner kronor. Värdet av denna tillgångspost prövas årligen samt vid indikationer om värdenedgång.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen kapital 9, Delårsrapport. Nobia har använt samma redovisningsprinciper i föreliggande delårsrapport som i årsredovisningen för 2013.

Nya redovisningsprinciper för 2014

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (IFRS IC) har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller övriga upplysningar.

För ytterligare information

Kontakta någon av följande personer på telefon +46 (0)8 440 16 00 eller +46 (0)705 95 51 00:

- Morten Falkenberg, VD och koncernchef
- Mikael Norman, CFO
- Lena Schattauer, IR-chef

Presentation

Fredagen den 13 februari klockan 9.00 presenteras delårsrapporten via en telefonkonferens som kan följas på Nobias webbplats. För att delta i telefonkonferensen, ring något av följande nummer:

- Sverige: +46 (0)8 505 564 74
- Storbritannien: +44 (0)203 364 5374
- USA: +1 855 753 22 30

Finansiell kalender

14 april 2015	Årsstämma 2015
27 april 2015	Delårsrapport januari-mars 2015
20 juli 2015	Delårsrapport januari-juni 2015
30 oktober 2015	Delårsrapport januari-oktober 2015

Stockholm den 13 februari 2015

Morten Falkenberg
Verkställande Direktör

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Information i denna delårsrapport är sådan som Nobia AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen har lämnats till media för offentliggörande den 13 februari 2015 klockan 8:00 CET.

Box 70376 • 107 24 Stockholm, Sverige • Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 A5 • Tel 08-440 16 00 • Fax 08-503 826 49 • www.nobia.se. Organisationsnummer: 556528-2752 • Styrelsens säte i Stockholm, Sverige



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
Nettoomsättning	2 909	3 231	11 773	12 392
Kostnad sålda varor	-1 686	-1 950	-6 949	-7 275
Bruttovinst	1 223	1 281	4 824	5 117
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 039	-1 132	-4 163	-4 707
Övriga intäkter/kostnader	15	-16	-7	2
Rörelseresultat	199	133	654	412
Finansnetto	-23	-22	-94	-78
Resultat efter finansiella poster	176	111	560	334
Skatt	-73	-52	-195	-344
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	103	59	365	-10
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-5	-2	-15	-17
Resultat efter skatt	98	57	350	-27
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	98	57	351	-28
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-1	1
Resultat efter skatt	98	57	350	-27
Totala avskrivningar	97	81	377	378
Totala nedskrivningar	6	10	13	344
Bruttomarginal, %	42,0	39,6	41,0	41,3
Rörelsemarginal, %	6,8	4,1	5,6	3,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	14,6	8,9
Avkastning på eget kapital, %	-	-	12,0	-0,9
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	0,59	0,34	2,10	-0,17
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	0,59	0,33	2,10	-0,17
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ²⁾	167 131	167 526	167 131	167 526
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ²⁾	167 131	167 504	167 131	167 334
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ²⁾	167 366	168 002	167 351	167 526
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ²⁾	167 366	167 982	167 310	167 334

1) Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Exklusive återköpta aktier.



Koncernens totala resultatrapport

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
Resultat efter skatt	98	57	350	-27
Övrigt totalresultat				
Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	121	112	109	369
Kassaflödessäkringar före skatt	-5	25	4	-5
Skatt hänförligt till periodens förändring av sÄkringsreserv	1	-5	-1	1
	117	132	112	365
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmÄnsbestÄmda pensionsplaner	131	-25	150	-202
Skatt hänförligt till omvärdering av förmÄnsbestÄmda pensionsplaner	-33	6	-37	41
	98	-19	113	-161
Övrigt totalresultat	215	113	225	204
Summa totalresultat	313	170	575	177
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieÄgare	313	170	576	176
Innehav utan bestÄmmande inflytande	0	0	-1	1
Summa totalresultat	313	170	575	177

Specifikation av strukturkostnader¹⁾

Strukturkostnader per funktion MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
Kostnad sålda varor	-	-57	-	-57
FörsÄljnings- och administrationskostnader	-	-38	-	-364
-Varav nedskrivning av goodwill i Hygena	-	-2	-	-328
Övriga intÄkter/kostnader	-	-12	-36	-12
Totala strukturkostnader	-	-107	-36	-433

Strukturkostnader per region MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
Storbritannien	-	-83	-	-83 ²⁾
Norden	-	-6	-	-6
Kontinentaleuropa	-	-8	-36	-8
Koncerngemensamt och eliminerings	-	-10	-	-336
-Varav nedskrivning av goodwill i Hygena	-	-2	-	-328
Koncernen	-	-107	-36	-433

1) Avser kostnader som pÄverkar rörelseresultatet. Strukturkostnader som pÄverkar resultat efter skatt uppgÄr till 87 miljoner kronor för det fjÄrde kvartalet och till 564 miljoner kronor för perioden januari-december 2014.

2) Nedskrivning uppgÄr till 17 miljoner kronor och avser köksutstÄllningar.



Delårsrapport Q4 • 2014

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	
	2013	2014
TILLGÅNGAR		
Goodwill	2 153	2 278
Övriga immateriella anläggningstillgångar	176	158
Materiella anläggningstillgångar	1 876	1 672
Långfristiga fordringar	55	35
Uppskjutna skattefordringar	410	303
Summa anläggningstillgångar	4 670	4 446
Varulager	849	853
Kundfordringar	949	1 091
Övriga fordringar	424	403
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 373</i>	<i>1 494</i>
Likvida medel	278	470
Tillgångar som innehas för försäljning	15	592
Summa omsättningstillgångar	2 515	3 409
Summa tillgångar	7 185	7 855
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	58	58
Övrigt tillskjutet kapital	1 463	1 470
Reserver	-366	7
Balanserad vinst	1 999	1 656
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>3 154</i>	<i>3 191</i>
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5
Summa eget kapital	3 158	3 196
Avsättning för pensioner	654	869
Övriga avsättningar	209	159
Uppskjutna skatteskulder	162	143
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	806	811
Summa långfristiga skulder	1 831	1 982
Kortfristiga skulder, räntebärande	2	4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 192	2 313
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	2	360
Summa kortfristiga skulder	2 196	2 677
Summa eget kapital och skulder	7 185	7 855
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL		
Soliditet, %	44	41
Skuldsättningsgrad, %	37	38
Nettolåneskuld, MSEK	1 176	1 206
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 620	4 880



Förändring av eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser vid omräkning av utlands- verksamheter	Kassaflödes- säkringar efter skatt	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	58	1 458	-470	0	1 611	2 657	5	2 662
Periodens resultat	-	-	-	-	351	351	-1	350
Periodens övrigt totalresultat	-	-	109	3	113	225	0	225
Periodens summa totalresultat	-	-	109	3	464	576	-1	575
Utdelning	-	-	-	-	-84	-84	-	-84
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	-	5	-	-	-	5	-	5
Utgående balans per 31 dec 2013	58	1 463	-361	3	1 991	3 154	4	3 158
Ingående balans per 1 januari 2014	58	1 463	-361	3	1 991	3 154	4	3 158
Periodens resultat	-	-	-	-	-28	-28	1	-27
Periodens övrigt totalresultat	-	-	369	-4	-161	204	0	204
Periodens summa totalresultat	-	-	369	-4	-189	176	1	177
Utdelning	-	-	-	-	-167	-167	0	-167
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	-	7	-	-	-	7	-	7
Försäljning av återköpta aktier	-	-	-	-	21	21	-	21
Utgående balans per 31 dec 2014	58	1 470	8	-1	1 656	3 191	5	3 196



Delårsrapport Q4 • 2014

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	199	133	654	412
Avskrivningar/Nedskrivningar	103	91	390 ¹⁾	722 ²⁾
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-13	97	18	99
Betald skatt	-81	-84	-159	-194
Förändring rörelsekapital	85	160	-72	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293	397	831	1 051
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-90	-109	-251	-316
Övriga poster i investeringsverksamheten	7	13	21	44
Erhållen ränta	2	4	4	6
Förändring av räntebärande tillgångar	0	0	-2	1
Förvärv av verksamheter	-	-250	-	-250
Avyttring av verksamheter	-10	-14	-38	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-91	-356	-266	-531
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	210	301	601	779
Operativt kassaflöde efter förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	202	41	565	520
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Betald ränta	-11	-13	-58	-43
Förändring av räntebärande skulder	-66	-145	-318 ³⁾	-190 ⁴⁾
Försäljning av återköpta aktier	-	3	-	21
Utdelning	-	-	-84	-167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77	-155	-460	-379
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	125	-114	105	141
Likvida medel vid periodens början	149	546	171	278
Periodens kassaflöde	125	-114	105	141
Kursdifferens likvida medel	4	38	2	51
Likvida medel vid periodens slut	278	470	278	470

1) Nedskrivning uppgår till 13 miljoner kronor och avser byggnader 6 miljoner kronor, maskiner och inventarier 5 miljoner kronor och köksutställningar 2 miljoner kronor.

2) Nedskrivning uppgår till 351 miljoner kronor och avser goodwill 328 miljoner kronor, övriga immateriella tillgångar 2 miljoner kronor och köksutställningar 21 miljoner kronor. Återläggning av tidigare nedskrivning uppgår till 7 miljoner kronor och avser byggnader.

3) Återbetalning av lån omfattande 130 miljoner kronor.

4) Återbetalning av lån omfattande 100 miljoner kronor.

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
Analys av nettolåneskuld				
Ingående balans	1 462	1 099	1 707	1 176
Förvärv av verksamheter	-	361	-	361
Avyttring av verksamheter	10	14	38	16
Omräkningsdifferenser	20	2	1	14
Operativt kassaflöde	-210	-301	-601	-779
Betald ränta, netto	9	9	54	37
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-131	18	-150	195
Övrig förändring pensionsskuld	16	7	43	40
Utdelning	-	-	84	167
Försäljning av återköpta aktier	-	-3	-	-21
Utgående balans	1 176	1 206	1 176	1 206



Not I – Företagsförvärv

Den 9 december 2014 förvärvade Nobia det brittiska köksbolaget Rixonway Kitchens genom att förvärva 100 procent av aktierna i Rollfold Holdings Limited. Bolaget är ledande inom segmentet för så kallad social housing (allmännyttigt bostadsföretagande). Rixonway Kitchens har efter förvärvet omsatt 57 miljoner kronor. Årets resultat från förvärvstidpunkterna samt omsättning och resultat som om bolaget ägts från årets början redovisas inte. Förvärvsanalysen nedan är preliminär då förvärvsvärden till verkligt värde inte är slutligt fastställda.

Goodwill är hänförlig till synergier som beräknas att kunna nås genom ytterligare samordning av inköp, produktion, distribution samt administration.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill

MSEK

Köpeskilling	252
Tilläggsköpeskilling	35
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-27
Goodwill	260

Tillgångar och skulder ingående i förvärvet

MSEK	Verkligt värde	Förvärvat värde
Kassa	2	2
Materiella anläggningstillgångar	112	112
Immateriella anläggningstillgångar	2	2
Varulager	23	23
Fordringar	90	90
Skulder	-86	-86
Räntebärande skulder	-112	-112
Skatter netto	-3	-3
Uppskjutna skatter netto	-1	-1
Förvärvade nettotillgångar	27	27

Kontant reglerad köpeskilling	252
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	2
Minskning av koncernens likvida medel vid förvärv	250



Delårsrapport Q4 • 2014

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
Nettoomsättning	13	20	77	118
Administrationskostnader	-46	-84	-167	-238
Rörelseresultat	-33	-64	-90	-120
Resultat från andelar i koncernföretag	244	295	244	312
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-10	-17	-41	-39
Resultat efter finansiella poster	201	214	113	153
Skatt på årets resultat	0	0	0	1
Periodens resultat	201	214	113	154

Moderbolagets Balansräkning

MSEK	31 dec	
	2013	2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	2 231	2 234
Summa anläggningstillgångar	2 231	2 234
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	13	8
Fordringar hos koncernföretag	2 501	3 195
Övriga fordringar	6	12
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	47	54
Likvida medel	152	184
Summa omsättningstillgångar	2 719	3 453
Summa tillgångar	4 950	5 687
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	58	58
Reservfond	1 671	1 671
	1 729	1 729
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	52	52
Återköp av aktier	-468	-447
Balanserad vinst	2 261	2 215
Periodens resultat	113	154
	1 958	1 974
Summa eget kapital	3 687	3 703
Avsättningar till pensioner	11	13
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	800	800
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Leverantörsskulder	14	22
Skulder till koncernföretag	406	1 110
Övriga skulder	4	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	37
Summa kortfristiga skulder	452	1 171
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 950	5 687
Ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	172	179



Delårsrapport Q4 • 2014

Jämförelsedata per region

Nettoomsättning	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
MSEK				
Storbritannien	1 029	1 222	4 140	4 702
Norden	1 275	1 382	5 028	5 215
Kontinentaleuropa	632	659	2 695	2 591
Koncerngemensamt och elimineringar	-27	-32	-90	-116
Koncernen	2 909	3 231	11 773	12 392

Bruttovinst exklusive strukturkostnader	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
MSEK				
Storbritannien	422	496	1 652	1 922
Norden	521	553	2 048	2 112
Kontinentaleuropa	277	286	1 105	1 123
Koncerngemensamt och elimineringar	3	3	19	17
Koncernen	1 223	1 338	4 824	5 174

Bruttomarginal exklusive strukturkostnader	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
%				
Storbritannien	41,0	40,6	39,9	40,9
Norden	40,9	40,0	40,7	40,5
Kontinentaleuropa	43,8	43,4	41,0	43,3
Koncernen	42,0	41,4	41,0	41,8

Rörelseresultat exklusive strukturkostnader	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
MSEK				
Storbritannien	73	86	247	348
Norden	162	193	633	666
Kontinentaleuropa	2	10	-47	-11
Koncerngemensamt och elimineringar	-38	-49	-143	-158
Koncernen	199	240	690	845

Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
%				
Storbritannien	7,1	7,0	6,0	7,4
Norden	12,7	14,0	12,6	12,8
Kontinentaleuropa	0,3	1,5	-1,7	-0,4
Koncernen	6,8	7,4	5,9	6,8

Rörelseresultat	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
MSEK				
Storbritannien	73	3	247	265
Norden	162	187	633	660
Kontinentaleuropa	2	2	-83	-19
Koncerngemensamt och elimineringar	-38	-59	-143	-494
Koncernen	199	133	654	412

Rörelsemarginal	okt-dec		jan-dec	
	2013	2014	2013	2014
%				
Storbritannien	7,1	0,2	6,0	5,6
Norden	12,7	13,5	12,6	12,7
Kontinentaleuropa	0,3	0,3	-3,1	-0,7
Koncernen	6,8	4,1	5,6	3,3



Delårsrapport Q4 • 2014

Kvartalsdata per region

Nettoomsättning MSEK	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Storbritannien	991	1 086	1 034	1 029	1 099	1 173	1 208	1 222
Norden	1 200	1 449	1 104	1 275	1 262	1 448	1 123	1 382
Kontinentaleuropa	622	756	685	632	561	724	647	659
Koncerngemensamt och elimineringar	-9	-29	-25	-27	-25	-31	-28	-32
Koncernen	2 804	3 262	2 798	2 909	2 897	3 314	2 950	3 231

Bruttovinst exklusive strukturkostnader MSEK	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Storbritannien	394	429	407	422	444	477	505	496
Norden	476	612	439	521	503	599	457	553
Kontinentaleuropa	240	300	288	277	226	312	299	286
Koncerngemensamt och elimineringar	8	3	5	3	3	6	5	3
Koncernen	1 118	1 344	1 139	1 223	1 176	1 394	1 266	1 338

Bruttomarginal exklusive strukturkostnader %	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Storbritannien	39,8	39,5	39,4	41,0	40,4	40,7	41,8	40,6
Norden	39,7	42,2	39,8	40,9	39,9	41,4	40,7	40,0
Kontinentaleuropa	38,6	39,7	42,0	43,8	40,3	43,1	46,2	43,4
Koncernen	39,9	41,2	40,7	42,0	40,6	42,1	42,9	41,4

Rörelseresultat exklusive strukturkostnader MSEK	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Storbritannien	32	77	65	73	51	103	108	86
Norden	111	224	136	162	128	207	138	193
Kontinentaleuropa	-48	-10	9	2	-39	0	18	10
Koncerngemensamt och elimineringar	-33	-42	-30	-38	-43	-35	-31	-49
Koncernen	62	249	180	199	97	275	233	240

Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader %	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Storbritannien	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8	8,9	7,0
Norden	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3	12,3	14,0
Kontinentaleuropa	-7,7	-1,3	1,3	0,3	-7,0	0,0	2,8	1,5
Koncernen	2,2	7,6	6,4	6,8	3,3	8,3	7,9	7,4

Rörelseresultat MSEK	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Storbritannien	32	77	65	73	51	103	108	3
Norden	111	224	136	162	128	207	138	187
Kontinentaleuropa	-48	-46	9	2	-39	0	18	2
Koncerngemensamt och elimineringar	-33	-42	-30	-38	-43	-35	-357	-59
Koncernen	62	213	180	199	97	275	-93	133

Rörelsemarginal %	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Storbritannien	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8	8,9	0,2
Norden	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3	12,3	13,5
Kontinentaleuropa	-7,7	-6,1	1,3	0,3	-7,0	0,0	2,8	0,3
Koncernen	2,2	6,5	6,4	6,8	3,3	8,3	-3,2	4,1



Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Beräkningen av genomsnittligt eget kapital har justerats för kapitalhöjningar och -sänkningar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Beräkningen av genomsnittligt sysselsatt kapital har justerats för förvärv och avyttringar.

Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar. Räntebärande skulder omfattar pensionskulder.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv/försäljning av verksamheter, erhållen ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar.

Region

Region motsvarar rörelsesegment enligt IFRS 8.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med ett vägt genomsnittligt utestående antal aktier under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld i procent av eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet

Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

Valutakurseffekter

Med omräkningseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när utländskt resultat och balansräkning räknas om till svenska kronor.

Med transaktionseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när inköp eller försäljning görs i annan valuta än det producerande landets valuta (funktionell valuta).