



## Delårsrapport januari-september 2016

(Alla värden inom parentes avser motsvarande period under 2015 och Hygena redovisas som avvecklad verksamhet, se sida 8.)

### Juli-september 2016

- Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 3 252 miljoner kronor (3 204).
- Den organiska tillväxten var 2 procent (9). Därutöver påverkades nettoomsättningen positivt av förvärv och negativt av valutakurseffekter samt en minskad försäljning till Hygena.
- Rörelseresultatet uppgick till 337 miljoner kronor (343), motsvarande en rörelsemarginal om 10,4 procent (10,7).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka -45 miljoner kronor, varav -25 miljoner kronor i omräkningseffekt och -20 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 246 miljoner kronor (258), motsvarande ett resultat per aktie om 1,46 kronor (1,52).
- Operativt kassaflöde uppgick till 235 miljoner kronor (274).

### Nobiakoncernen i sammandrag

	jul-sep		Förändring, %	jan-sep		Förändring, %	jan-dec	okt-sep	Förändring, %
	2015	2016		2015	2016		2015	2015/2016	
Nettoomsättning, MSEK	3 204	3 252	1	10 030	10 242	2	13 332	13 544	2
Bruttomarginal, %	40,9	39,3	-	40,7	39,8	-	40,2	39,6	-
Bruttomarginal exkl jmf störande poster, %	40,9	39,3	-	40,7	39,8	-	40,5	39,8	-
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	13,3	12,7	-	12,1	12,1	-	11,2	11,2	-
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar exkl jmf störande poster, %	13,3	12,7	-	12,1	12,1	-	11,8	11,8	-
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	343	337	-2	954	986	3	1 145	1 177	3
Rörelseresultat (EBIT) exkl jmf störande poster, MSEK	343	337	-2	954	986	3	1 241	1 273	3
Rörelsemarginal, %	10,7	10,4	-	9,5	9,6	-	8,6	8,7	-
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	10,7	10,4	-	9,5	9,6	-	9,3	9,4	-
Resultat efter finansiella poster, MSEK	331	321	-3	911	947	4	1 087	1 123	3
Resultat efter skatt, MSEK	258	246	-5	700	719	3	828	847	2
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	1,46	-4	4,15	4,27	3	4,92	5,04	2
Operativt kassaflöde, MSEK	274	235	-14	478	551	15	770	843	9

Information om jämförelsestörande poster lämnas på sidorna 8 och 12.

### Koncernchefens kommentar

– Nobias försäljning ökade under tredje kvartalet, trots betydande negativa valutakurseffekter. Jag är mycket nöjd med den tillväxt vi redovisar i Norden och att vi lyckas förbättra rörelsemarginalen i Storbritannien. Den makroekonomiska osäkerheten har visserligen ökat i Storbritannien efter folkomröstningen, men Nobias resultat i regionen under det tredje kvartalet visar att bolaget fortsatt är på rätt väg även där. Den organiska tillväxten var ett resultat av den starka efterfrågan på kök i projektsegmentet i de nordiska länderna. Vi arbetar intensivt vidare mot målet att nå en rörelsemarginal om 10 procent snarast möjligt, säger VD och koncernchef Morten Falkenberg.

## Koncernens nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Marknadsutvecklingen under det tredje kvartalet bedöms sammantaget ha förbättrats något jämfört med motsvarande period föregående år.

Organiskt ökade försäljningen med 2 procent (9). Valutakurseffekter påverkade kvartalets omsättning med -228 miljoner kronor (176). Commodore och CIE, som konsoliderades under det fjärde kvartalet 2015, hade under det tredje kvartalet en försäljning om 246 miljoner kronor.

Bruttomarginalen uppgick till 39,3 procent (40,9), negativt påverkad av valutakurseffekter, en förändrad försäljningsmix samt av att Commodore och CIE har en strukturellt lägre bruttomarginal.

Rörelseresultatet minskade på grund av negativ valutapåverkan och ökade kostnader, vilket endast delvis kunde kompenseras av resultatbidraget från Commodore och CIE samt ökade försäljningsvärden.

Avkastning på operativt kapital inklusive jämförelsestörande poster var 24,7 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2015: 26,9). Avkastning på eget kapital inklusive jämförelsestörande poster var 23,4 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2015: 24,1).

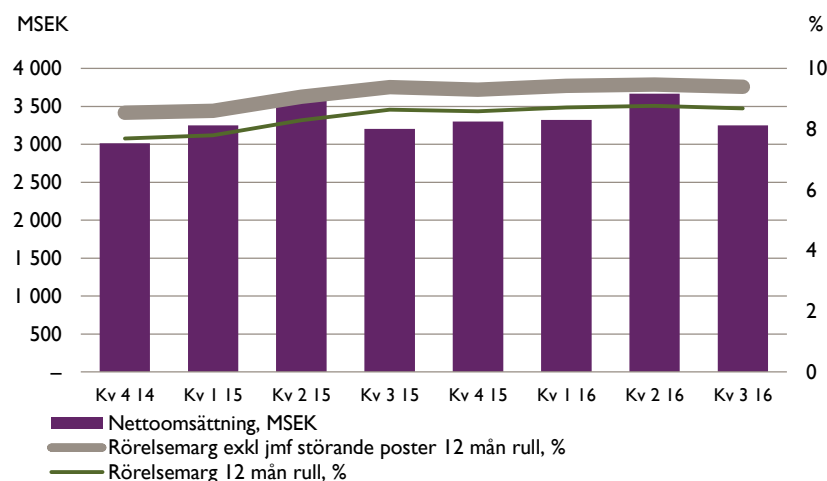
Det operativa kassaflödet minskade främst som ett resultat av en negativ förändring av rörelsekapitalet.

### Omsättningsanalys

	jul-sep	
	%	MSEK
2015		3 204
Organisk tillväxt	2	51
– varav Norden	9	107
– varav Storbritannien	-2	-32
– varav Centraleuropa	-5	-23
Valutapåverkan	-7	-228
Försäljning till Hygena	-1	-21
Förvärvade verksamheter <sup>1</sup>	8	246
2016	2	3 252

<sup>1</sup> Avser förvärvet av Commodore och CIE, som konsoliderades i Nobia den 1 november 2015.

### Koncernens nettoomsättning och rörelsemarginal



### Valutapåverkan på rörelseresultatet

MSEK	Omräk- nings- effekt	Transak- tions- effekt	Total effekt
	jul-sep	jul-sep	jul-sep
Norden	5	-5	0
Storbritannien	-30	-15	-45
Centraleuropa	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>-25</b>	<b>-20</b>	<b>-45</b>

### Nettoomsättning och resultat per region

MSEK	Norden jul-sep		Storbritannien jul-sep		Centraleuropa jul-sep		Koncern- gemensamt och elimineringar jul-sep		Koncernen jul-sep		Föränd- ring, %
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>1 237</b>	<b>1 355</b>	<b>1 535</b>	<b>1 495</b>	<b>432</b>	<b>402</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 204</b>	<b>3 252</b>	<b>1</b>
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	-	-	0	1	0	-1	-	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 237</b>	<b>1 355</b>	<b>1 535</b>	<b>1 495</b>	<b>432</b>	<b>403</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>3 204</b>	<b>3 252</b>	<b>1</b>
Bruttovinst	491	537	631	573	184	161	5	7	1 311	1 278	-3
Bruttomarginal, %	39,7	39,6	41,1	38,3	42,6	40,0	-	-	40,9	39,3	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>172</b>	<b>185</b>	<b>163</b>	<b>166</b>	<b>39</b>	<b>19</b>	<b>-31</b>	<b>-33</b>	<b>343</b>	<b>337</b>	<b>-2</b>
Rörelsemarginal, %	13,9	13,7	10,6	11,1	9,0	4,7	-	-	10,7	10,4	-

## Region Norden

### Juli-september 2016

- Den nordiska köksmarknaden bedöms ha vuxit jämfört med samma period föregående år, främst drivet av en ökad nybyggnation. Konsumentsegmentet försvagades något, särskilt i Sverige.
- Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 1 355 miljoner kronor (1 237).
- Den organiska tillväxten var 9 procent (12). Valutakurseffekter om 11 miljoner kronor (-16) påverkade kvartalets nettoomsättning.
- Bruttovinsten uppgick till 537 miljoner kronor (491) och bruttomarginalen till 39,6 procent (39,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 185 miljoner kronor (172) och rörelsemarginalen var 13,7 procent (13,9).
- Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 0 miljoner kronor och utgjordes av 5 miljoner kronor i omräkningseffekt och -5 miljoner kronor i transaktionseffekt.

### Kommentarer till utvecklingen

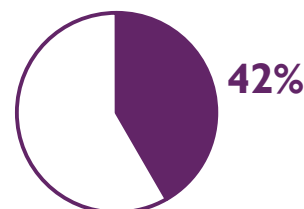
Den organiska tillväxten var hänförlig till en ökad försäljning till projektsegmentet, vilket delvis motverkades av en minskad försäljning till konsumentsegmentet. Inom projektsegmentet växte försäljningen på samtliga marknader, med störst ökning i Sverige och Finland. Den minskade konsumentförsäljningen avsåg primärt Sverige, men även Danmark.

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

Rörelseresultatförbättringen var ett resultat av högre försäljningsvolym och ökade försäljningsvärden.

Nobia har ingått ett samarbete med elektronikkedjan Expert. Vid årsskiftet kommer omonterade Noremakök att säljas i 20 Expertbutiker i Norge.

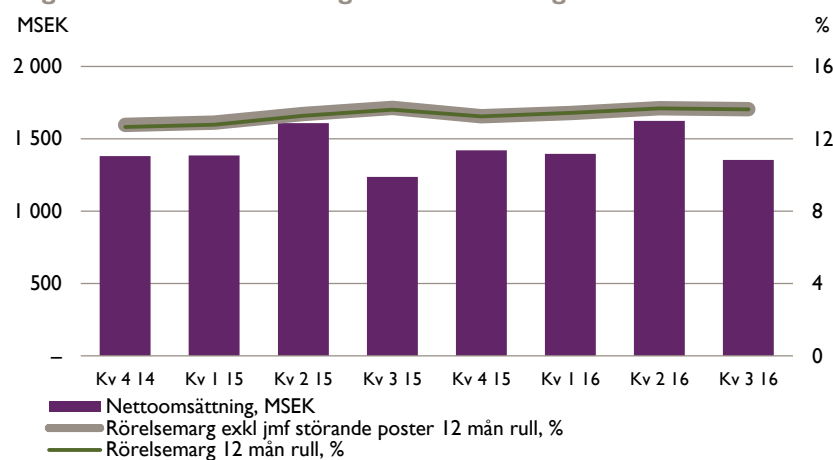
### Andel av koncernens nettoomsättning, tredje kvartalet



### Butiksutveckling, jul-sep 2016

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	1
Antal egna köksbutiker	52

### Regionens nettoomsättning och rörelsemarginal



### Våra varumärken

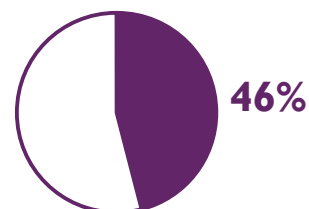


## Region Storbritannien

### Juli-september 2016

- Den brittiska köksmarknaden bedöms vara oförändrad jämfört med samma period föregående år. Storbritanniens planerade EU-utträde har ökat den makroekonomiska osäkerheten och försvagat konsumenternas förtroende, vilket främst har påverkat de högre prissegmenten.
- Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 1 495 miljoner kronor (1 535).
- Den organiska tillväxten var -2 procent (5). Valutakurseffekter om -233 miljoner kronor (159) påverkade kvartalets nettoomsättning.
- Bruttovinsten uppgick till 573 miljoner kronor (631) och bruttomarginalen till 38,3 procent (41,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 166 miljoner kronor (163) och rörelsemarginalen var 11,1 procent (10,6).
- Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka -45 miljoner kronor och utgjordes av -30 miljoner kronor i omräkningseffekt och -15 miljoner kronor i transaktionseffekt.

### Andel av koncernens nettoomsättning, tredje kvartalet



### Butiksutveckling, jul-sep 2016

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	0
Antal egna köksbutiker	206

### Kommentarer till utvecklingen

Den organiska försäljningsnedgången var främst hänförlig till en minskad försäljning i Magnet. Magnets försäljningsminskning avsåg konsumentsegmentet (Retail), medan försäljningen till professionella hantverkare och projektkunder (Trade) var oförändrad.

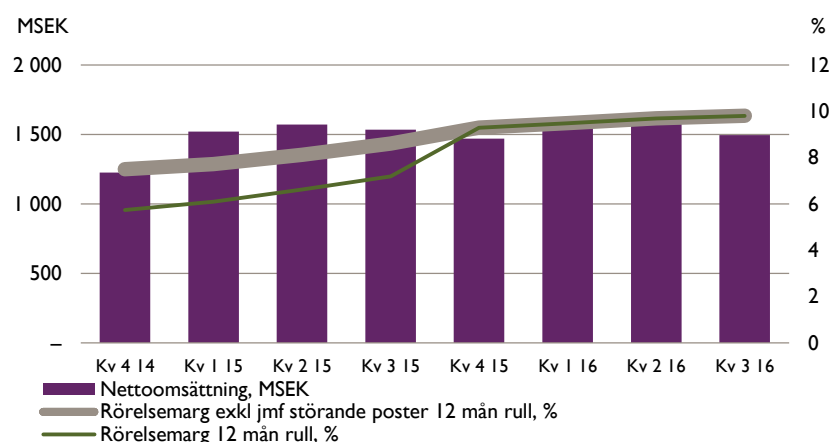
Försäljningen till bygghandeln och gör-det-själv-kedjor ökade, medan Rixonways försäljning minskade. Commodore och CIE, som förvärvades under det fjärde kvartalet 2015, hade en nettoförsäljning om 246 miljoner kronor under kvartalet.

Bruttomarginalen minskade till följd av negativa valutakurseffekter samt att Commodore och CIE har en strukturellt lägre bruttomarginal.

Rörelseresultatförbättringen var främst hänförlig till resultatbidraget från Commodore och CIE, lägre materialpriser och ökade försäljningsvärden.

Arbetet med att realisera synergieffekter i de förvärvade bolagen går som planerat.

### Regionens nettoomsättning och rörelsemarginal



### Våra varumärken

Gower

Interior  
Solutions

Magnet

rixonway  
kitchens

## Region Centraleuropa

### Juli-september 2016

- Nobias marknader i region Centraleuropa bedöms ha vuxit något jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 403 miljoner kronor (432).
- Den organiska tillväxten var -5 procent (9). Valutakurseffekter om -5 miljoner kronor (34) påverkade kvartalets nettoomsättning.
- Bruttovinsten uppgick till 161 miljoner kronor (184) och bruttomarginalen till 40,0 procent (42,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 19 miljoner kronor (39) och rörelsemarginalen var 4,7 procent (9,0).
- Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 0 miljoner kronor och utgjordes av 0 miljoner kronor i omräkningseffekt och 0 miljoner kronor i transaktionseffekt.

### Kommentarer till utvecklingen

Den organiska försäljningsnedgången var främst hänförlig till Poggenpohl.

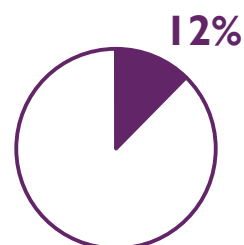
I Poggenpohl minskade försäljningen via egna butiker, medan projekt-försäljningen ökade. I den österrikiska verksamheten minskade försäljningen till möbelvaruhus i Österrike, vilket endast delvis kunde kompenseras av en ökad export.

Bruttomarginalen försämrades till följd av en negativ försäljningsmix och nedskrivning av lager i Poggenpohl.

Rörelseresultatförsämringen var främst en följd av lägre försäljningsvolym, den försvagade bruttomarginalen och högre kostnader.

Nobias process för att finna en potentiell ägarpartner i Poggenpohl pågår, se sida 7.

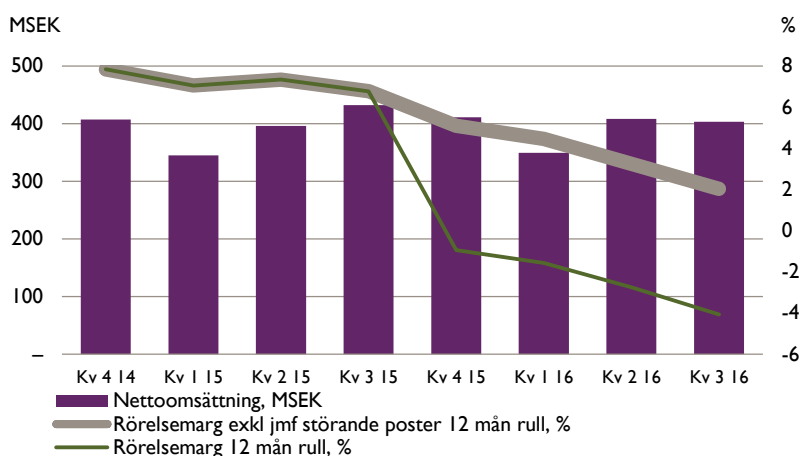
### Andel av koncernens nettoomsättning, tredje kvartalet



### Butiksutveckling, jul-sep 2016

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	–
Antal egna köksbutiker	36

### Regionens nettoomsättning och rörelsemarginal



### Våra varumärken



## Koncernen januari-september 2016

### Januari-september 2016

- Nettoomsättningen för perioden januari-september 2016 uppgick till 10 242 miljoner kronor (10 030).
- Den organiska tillväxten var 3 procent (7).
- Rörelseresultatet uppgick till 986 miljoner kronor (954), motsvarande en rörelsemarginal om 9,6 procent (9,5).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka -125 miljoner kronor, varav -55 miljoner kronor i omräkningseffekt och -70 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 719 miljoner kronor (700), motsvarande ett resultat per aktie om 4,27 kronor (4,15).
- Operativt kassaflöde uppgick till 551 miljoner kronor (478).

Organiskt ökade försäljningen med 3 procent (7), fördelat på 5 procent (9) i Norden, 1 procent (7) i Storbritannien och 0 procent (-1) i Centraleuropa. Valutakurseffekter påverkade nettoomsättningen med -513 miljoner kronor (710). Commodore och CIE hade under perioden en försäljning om 513 miljoner kronor.

Rörelseresultatet förbättrades främst som ett resultat av den ökade försäljningen, lägre materialpriser samt förvärvet av Commodore och CIE.

Koncerngemensamma poster och elimineringar redovisade ett rörelseresultat om -109 miljoner kronor (-109).

Det operativa kassaflödet ökade som ett resultat av lägre investeringar och en förbättrad resultatgenerering.

Nobias investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 171 miljoner kronor (270), varav 36 miljoner kronor (70) avsåg butiksinvesteringar.

### Omsättningsanalys

	jan-sep	
	%	MSEK
2015		10 030
Organisk tillväxt	3	279
– varav Norden	5	213
– varav Storbritannien	1	64
– varav Centraleuropa	0	2
Valutapåverkan	-5	-513
Försäljning till Hygena	-1	-67
Förvärvade verksamheter <sup>1</sup>	5	513
2016	2	10 242

<sup>1</sup> Avser förvärvet av Commodore och CIE, som konsoliderades i Nobia den 1 november 2015.

### Valutapåverkan på rörelseresultatet

MSEK	Omräk-	Transak-	Total
	nings-	tions-	effekt
	effekt	effekt	effekt
	jan-sep	jan-sep	jan-sep
Norden	-5	-50	-55
Storbritannien	-50	-20	-70
Centraleuropa	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>-55</b>	<b>-70</b>	<b>-125</b>

### Nettoomsättning och resultat per region

MSEK	Norden		Storbritannien		Centraleuropa		Koncern- gemensamt och elimineringar		Koncernen		Föränd- ring, %
	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep		
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>4 230</b>	<b>4 378</b>	<b>4 628</b>	<b>4 706</b>	<b>1 172</b>	<b>1 158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 030</b>	<b>10 242</b>	<b>2</b>
Nettoomsättning från andra regioner	1	1	-	-	1	2	-2	-3	-	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4 231</b>	<b>4 379</b>	<b>4 628</b>	<b>4 706</b>	<b>1 173</b>	<b>1 160</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>10 030</b>	<b>10 242</b>	<b>2</b>
Bruttovinst	1 700	1 758	1 871	1 830	494	474	14	18	4 079	4 080	0
Bruttomarginal, %	40,2	40,1	40,4	38,9	42,1	40,9	-	-	40,7	39,8	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>577</b>	<b>619</b>	<b>413</b>	<b>452</b>	<b>73</b>	<b>24</b>	<b>-109</b>	<b>-109</b>	<b>954</b>	<b>986</b>	<b>3</b>
Rörelsemarginal, %	13,6	14,1	8,9	9,6	6,2	2,1	-	-	9,5	9,6	-
Finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-43	-39	9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>911</b>	<b>947</b>	<b>4</b>

## Övrig information

### Finansiering

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick vid det tredje kvartalets utgång till 1 159 miljoner kronor (808). Skuldsättningsgraden var 33 procent vid periodens utgång (22).

Befintliga lånefaciliteter per den 30 september 2016 uppgick till 1 800 miljoner kronor, varav 1 000 miljoner kronor utgörs av ett syndikerat banklån som löper till 2019, och 800 miljoner kronor utgörs av ett obligationslån från AB SEK Securities (Svensk Exportkredit) som löper till 2017. Banklånet om 1 000 miljoner kronor var outnyttjat vid periodens utgång.

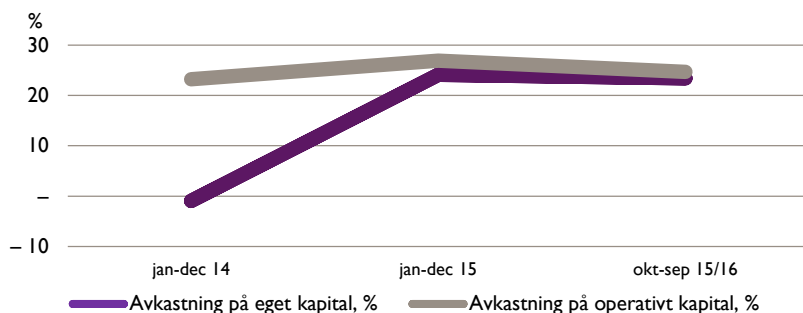
Finansnettot uppgick till -39 miljoner kronor (-43). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensions-tillgångar och räntekostnad på pensionskulder motsvarande -25 miljoner kronor (-27). Räntenettot uppgick till -14 miljoner kronor (-16).

### Företagsförvärv och avyttringar

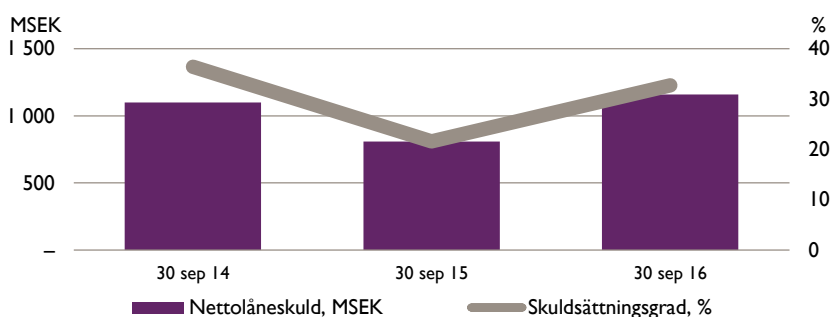
Den 11 maj 2016 meddelades att Nobia överväger att ingå ett strategiskt partnerskap om utveckling, produktion och försäljning av kök från varumärket Poggenpohl och att erbjuda en potentiell partner möjligheten att förvärva en minoritetsandel i Poggenpohl. Arbetet med att finna en investerare i Poggenpohl fortgår.

Den 12 november 2015 annonserades Nobias förvärv av Commodore och CIE, två företag verksamma på den privata fastighetsutvecklingsmarknaden i Storbritannien. Köpeskillingen uppgick till 28 miljoner pund på en kassa- och skuldfri basis, samt därtill en rörlig ersättning om maximalt 4 miljoner pund, villkorad av verksamhetens utveckling. Commodore och CIE är inkluderade i Nobias räkenskaper sedan den 1 november 2015.

### Avkastning på eget kapital och avkastning på operativt kapital



### Nettolåneskuld och skuldsättningsgrad



### Resultat från avvecklade verksamheter

Nobia har förvärvat butiker från franchisetagare med avsikten att sälja dessa vidare. Vid utgången av 2015 hade Nobia fem butiker som redovisas som Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5. Under perioden januari-september 2016 såldes två butiker vidare i Danmark som Nobia tidigare har förvärvat från franchiseföretagare och en butik avvecklades. Vid utgången av september 2016 hade Nobia en butik i Danmark och en butik i Sverige, sammanlagt två butiker, som redovisas i enlighet med IFRS 5.

Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet under januari-september 2016 uppgick till -1 miljoner kronor (-2), varav 5 miljoner avsåg upplösning av en avsättning relaterad till försäljningen av Hygena och -6 miljoner kronor avsåg butiker som har förvärvats från franchisetagare med avsikten att sälja dessa vidare. Resultatet efter skatt från avvecklad verksamhet under januari-september 2015 uppgick till -2 miljoner kronor, varav 50 miljoner kronor avsåg resultatet från avyttringen av Hygena, -51 miljoner kronor avsåg Hygenas löpande resultat och -1 miljon kronor avsåg butiker förvärvade med avsikt att sälja dessa vidare.

### Jämförelsestörande poster

Nobia särredovisar jämförelsestörande poster för att tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten. Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster, se sida 12. Inga jämförelsestörande poster påverkade rörelseresultatet för perioden januari-september 2016 (-). Tidigare års beslutade och genomförda strukturåtgärder belastade kassaflödet under perioden med 1 miljon kronor (22).

### Personal

Antalet anställda vid periodens slut var 6 585 (6 392). Ökningen av antalet anställda beror främst på förvärvet av Commodore och CIE, som den 30 september 2016 hade 160 medarbetare.

### Ledningsförändringar

Mikael Norman, CFO, lämnar Nobia den 31 oktober 2016. Den 1 november 2016 tillträder Kristoffer Ljungfelt som CFO. Kristoffer Ljungfelt har tidigare varit affärsområdeschef i Sigdal samt ekonomichef för Nobia Norge och för region Norden.

David Thorne, CIO sedan november 2015, ingår från och med den 6 oktober 2016 i Nobias koncernledning.

### Valberedning och årsstämma

Nobias årsstämma 2016 utsåg en valberedning med uppgift att till årsstämman 2017 lämna förslag till styrelse, revisor, ordförande vid årsstämman samt valberedning. Valberedningen har följande sammansättning: Ordförande Viveca Ax:son Johnson, Nordstjernan, Torbjörn

Magnusson, If Skadeförsäkring, Lars Bergkvist, Lannebo fonder samt Arne Löow, Fjärde AP-fonden.

Aktieägare i Nobia är välkomna med synpunkter och förslag till valberedningen, via Viveca Ax:son Johnson, valberedningens ordförande, på telefon 08-788 50 00 eller per post: Nobia AB, Valberedningen, Box 70376, 107 24 Stockholm.

Årsstämman äger rum i Stockholm den 6 april 2017 klockan 16.00.

### Överlåtelse av egna aktier

Nobia har under perioden januari-september 2016 överlåtit 192 163 aktier. Syftet med överlåtelsen var att leverera aktier under ett prestationsaktieprogram som beslutades av Nobias årsstämma 2013.

Prestationsaktieprogram 2013 omfattade cirka 100 högre befattningshavare och byggde på att deltagarna investerade i Nobiaaktier som låstes in i programmet. Varje Nobiaaktie som deltagarna investerade i inom ramen för programmet gav deltagarna rätt att, efter en intjänandeperiod om cirka tre år och förutsatt att vissa villkor var uppfyllda, tilldelas matchnings- och prestationsaktier i Nobia.

Per den 30 september 2016 uppgick Nobias innehav av egna aktier till 6 819 990.

### Väsentliga risker i koncern och moderbolag

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2015 på sidorna 37-39. Under perioden januari-september 2016 bedöms marknaden sammantaget ha varit något bättre jämfört med samma period föregående år. Totalt sett bedöms dock 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 per den 30 september 2016 goodwill om 2 420 miljoner kronor (2 334). Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

Stockholm den 28 oktober 2016

Morten Falkenberg  
Verkställande Direktör

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752



# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nobia AB (publ.) per den 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2016

KPMG AB

George Pettersson  
Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Nettoomsättning	3 204	3 252	10 030	10 242	13 332	13 544
Kostnad sålda varor	-1 893	-1 974	-5 951	-6 162	-7 974	-8 185
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 311</b>	<b>1 278</b>	<b>4 079</b>	<b>4 080</b>	<b>5 358</b>	<b>5 359</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-976	-961	-3 134	-3 126	-4 237	-4 229
Övriga intäkter/kostnader	8	20	9	32	24	47
<b>Rörelseresultat</b>	<b>343</b>	<b>337</b>	<b>954</b>	<b>986</b>	<b>1 145</b>	<b>1 177</b>
Finansnetto	-12	-16	-43	-39	-58	-54
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>331</b>	<b>321</b>	<b>911</b>	<b>947</b>	<b>1 087</b>	<b>1 123</b>
Skatt	-76	-73	-209	-227	-262	-280
<b>Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter</b>	<b>255</b>	<b>248</b>	<b>702</b>	<b>720</b>	<b>825</b>	<b>843</b>
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	3	-2	-2	-1	3	4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>258</b>	<b>246</b>	<b>700</b>	<b>719</b>	<b>828</b>	<b>847</b>
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	257	246	699	720	829	850
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	-1	-1	-3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>258</b>	<b>246</b>	<b>700</b>	<b>719</b>	<b>828</b>	<b>847</b>
Totala avskrivningar <sup>1</sup>	91	83	265	253	341	329
Totala nedskrivningar <sup>1</sup>	-7	-6	-6	-4	5	7
Bruttomarginal, %	40,9	39,3	40,7	39,8	40,2	39,6
Rörelsemarginal, %	10,7	10,4	9,5	9,6	8,6	8,7
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	26,9	24,7
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	24,1	23,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK <sup>2</sup>	1,53	1,46	4,16	4,28	4,93	5,04
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK <sup>2</sup>	1,52	1,46	4,15	4,27	4,92	5,04
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental <sup>3</sup>	168 247	168 473	168 247	168 473	168 281	168 473
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental <sup>3</sup>	168 237	168 473	167 990	168 409	168 060	168 375
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental <sup>3</sup>	168 622	168 700	168 608	168 713	168 657	168 709
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental <sup>3</sup>	168 617	168 700	168 455	168 689	168 517	168 676

1 Exklusive av- och nedskrivningar redovisade på raden för "Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt".

2 Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

3 Exklusive återköpta aktier.

## Koncernens totala resultatrapport

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
<b>MSEK</b>	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Resultat efter skatt	258	246	700	719	828	847
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat</b>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-39	14	35	-136	-89	-260
Kassaflödessäkringar före skatt	30	-8	11	-5	4	-12
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv	-6	2	-2	1	-1	2
	<b>-15</b>	<b>8</b>	<b>44</b>	<b>-140</b>	<b>-86</b>	<b>-270</b>
<b>Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat</b>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	58	-308	62	-526	170	-418
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-11	47	-12	91	-34	69
	<b>47</b>	<b>-261</b>	<b>50</b>	<b>-435</b>	<b>136</b>	<b>-349</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>32</b>	<b>-253</b>	<b>94</b>	<b>-575</b>	<b>50</b>	<b>-619</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>290</b>	<b>-7</b>	<b>794</b>	<b>144</b>	<b>878</b>	<b>228</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	289	-7	793	145	879	231
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	-1	-1	-3
<b>Summa totalresultat</b>	<b>290</b>	<b>-7</b>	<b>794</b>	<b>144</b>	<b>878</b>	<b>228</b>

## Specifikation av jämförelsestörande poster

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Jämförelsestörande poster MSEK</b>						
Nedskrivningar i Pgp US med anledning av felaktig bokföring	-	-	-	-	-96	-96
<b>Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet</b>	-	-	-	-	<b>-96</b>	<b>-96</b>
Jämförelsestörande poster i skatter	-	-	-	-	21	21
<b>Jämförelsestörande poster, totalt</b>	-	-	-	-	<b>-75</b>	<b>-75</b>

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Jämförelsestörande poster per funktion, MSEK</b>						
Nettoomsättning	-	-	-	-	-4	-4
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-33	-33
Försäljnings- och administrationskostnader	-	-	-	-	-59	-59
Övriga intäkter/kostnader	-	-	-	-	0	0
<b>Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet</b>	-	-	-	-	<b>-96</b>	<b>-96</b>
Jämförelsestörande poster i skatter	-	-	-	-	21	21
<b>Jämförelsestörande poster, totalt</b>	-	-	-	-	<b>-75</b>	<b>-75</b>

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Jämförelsestörande poster per region, MSEK 1)</b>						
Norden	-	-	-	-	-	-
Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Centraleuropa	-	-	-	-	-96 <sup>2</sup>	-96
Koncerngemensamt och elimineringar	-	-	-	-	-	-
<b>Koncernen</b>	-	-	-	-	<b>-96</b>	<b>-96</b>

1 Avser kostnader som påverkar rörelseresultatet.

2 Nedskrivning uppgår till 10 miljoner kronor och avser köksutställningar.

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec
	2015	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	2 334	2 420	2 551
Övriga immateriella anläggningstillgångar	137	98	146
Materiella anläggningstillgångar	1 718	1 657	1 722
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	2	4	3
Långfristiga fordringar	36	30	34
Uppskjutna skattefordringar	278	315	241
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 505</b>	<b>4 524</b>	<b>4 697</b>
Varulager	994	1 004	934
Kundfordringar	1 414	1 571	1 269
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	3	2	5
Övriga fordringar	445	443	391
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 862</i>	<i>2 016</i>	<i>1 665</i>
Likvida medel (R)	863	812	765
Tillgångar som innehas för försäljning	8	4	8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 727</b>	<b>3 836</b>	<b>3 372</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 232</b>	<b>8 360</b>	<b>8 069</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	58	58	58
Övrigt tillskjutet kapital	1 475	1 482	1 478
Reserver	51	-219	-78
Balanserad vinst	2 143	2 225	2 360
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>3 727</i>	<i>3 546</i>	<i>3 818</i>
Innehav utan bestämmande inflytande	6	3	4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 733</b>	<b>3 549</b>	<b>3 822</b>
Avsättning för pensioner (R)	863	1 166	732
Övriga avsättningar	140	95	122
Uppskjutna skatteskulder	141	134	133
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	809	809	811
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 953</b>	<b>2 204</b>	<b>1 798</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	4	2	4
Kortfristiga skulder	2 538	2 604	2 442
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	1	3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 546</b>	<b>2 607</b>	<b>2 449</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 232</b>	<b>8 360</b>	<b>8 069</b>
<b>BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL</b>			
Soliditet, %	45	42	47
Skuldsättningsgrad, %	22	33	20
Nettolåneskuld, utgående balans, MSEK	808	1 159	774
Operativt kapital, utgående balans, MSEK	4 541	4 708	4 596
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	5 410	5 526	5 369

## Förändring av eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser vid omräkning av utlands- verksamheter	Kassa- flödes- säkringar efter skatt	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	58	1 470	8	-1	1 656	3 191	5	3 196
Periodens resultat	-	-	-	-	699	699	1	700
Periodens övrigt totalresultat	-	-	35	9	50	94	0	94
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>9</b>	<b>749</b>	<b>793</b>	<b>1</b>	<b>794</b>
Utdelning	-	-	-	-	-294	-294	0	-294
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	-	5	-	-	-	5	-	5
Försäljning av återköpta aktier	-	-	-	-	32	32	-	32
<b>Utgående balans per 30 september 2015</b>	<b>58</b>	<b>1 475</b>	<b>43</b>	<b>8</b>	<b>2 143</b>	<b>3 727</b>	<b>6</b>	<b>3 733</b>
Ingående balans per 1 januari 2016	58	1 478	-81	2	2 361	3 818	4	3 822
Periodens resultat	-	-	-	-	720	720	-1	719
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-136	-4	-435	-575	0	-575
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-136</b>	<b>-4</b>	<b>285</b>	<b>145</b>	<b>-1</b>	<b>144</b>
Utdelning	-	-	-	-	-421	-421	0	-421
Periodisering av aktiesparprogram	-	4	-	-	-	4	-	4
<b>Utgående balans per 30 september 2016</b>	<b>58</b>	<b>1 482</b>	<b>-217</b>	<b>-2</b>	<b>2 225</b>	<b>3 546</b>	<b>3</b>	<b>3 549</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	343	337	954	986	1 145	1 177
Rörelseresultat för avvecklad verksamhet	3	-1	0	0	3	3
Avskrivningar/Nedskrivningar	84	77	259 <sup>1</sup>	249 <sup>2</sup>	346 <sup>3</sup>	336
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-11	14	-40	13	66	119
Betald skatt	-27	-28	-130	-142	-216	-228
Förändring rörelsekapital	-44	-106	-318	-407	-199	-288
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>348</b>	<b>293</b>	<b>725</b>	<b>699</b>	<b>1 145</b>	<b>1 119</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-88	-63	-270	-171	-410	-311
Övriga poster i investeringsverksamheten	14	5	23	23	35	35
Erhållen ränta	1	0	4	1	6	3
Förändring av räntebärande tillgångar	3	0	1	3	-1	1
Förvärv av verksamhet	-	-	-	0	-348	-348
Avyttring av verksamheter	-	-	232	-	230	-2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-70</b>	<b>-58</b>	<b>-10</b>	<b>-144</b>	<b>-488</b>	<b>-622</b>
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	274	235	478	551	770	843
Summa kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet	278	235	715	555	657	497
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Betald ränta	-4	-5	-19	-16	-20	-17
Förändring av räntebärande skulder	-29	-57	-12 <sup>4</sup>	-116 <sup>5</sup>	-30 <sup>6</sup>	-134
Försäljning av återköpta aktier	2	-	32	-	34	2
Utdelning	-	-	-294	-421	-294	-421
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-31</b>	<b>-62</b>	<b>-293</b>	<b>-553</b>	<b>-310</b>	<b>-570</b>
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	247	173	422	2	347	-73
Likvida medel vid periodens början	622	616	470	765	470	863
Periodens kassaflöde	247	173	422	2	347	-73
Kursdifferens likvida medel	-6	23	-29	45	-52	22
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>863</b>	<b>812</b>	<b>863</b>	<b>812</b>	<b>765</b>	<b>812</b>

<sup>1</sup> Återläggning av nedskrivning uppgår till 6 miljoner kronor och avser köksutställningar.

<sup>2</sup> Nedskrivning uppgår till 2 miljoner kronor och avser köksutställningar 1 miljon kronor och inventarier, verktyg samt installationer 1 miljon kronor.

Återläggning av nedskrivning uppgår till 6 miljoner kronor och avser köksutställningar.

<sup>3</sup> Nedskrivning uppgår till 5 miljoner kronor och avser köksutställningar 10 miljoner kronor, maskiner 1 miljon kronor och byggnader 1 miljon kronor.

Återläggning av tidigare nedskrivning uppgår till 7 miljoner kronor och avser köksutställningar.

<sup>4</sup> Ingen återbetalning eller upptagande av lån.

<sup>5</sup> Ingen återbetalning eller upptagande av lån.

<sup>6</sup> Ingen återbetalning eller upptagande av lån.

## Analys av nettolåneskuld

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Ingående balans</b>	<b>1 123</b>	<b>1 080</b>	<b>1 206</b>	<b>774</b>	<b>1 206</b>	<b>808</b>
Förvärv av verksamheter	–	–	–	0	353	353
Avyttring av verksamheter	–	–	-232	–	-230	2
Omräkningsdifferenser	6	-5	17	-45	24	-38
Operativt kassaflöde	-274	-235	-478	-551	-770	-843
Betald ränta, netto	3	5	15	15	14	14
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-58	308	-62	526	-170	418
Övrig förändring pensionsskuld	10	6	80	19	87	26
Utdelning	–	–	294	421	294	421
Försäljning av återköpta aktier	-2	–	-32	–	-34	-2
<b>Utgående balans</b>	<b>808</b>	<b>1 159</b>	<b>808</b>	<b>1 159</b>	<b>774</b>	<b>1 159</b>



## Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen kapitel 9, Delårsrapport. Nobia har använt samma redovisningsprinciper i föreliggande delårsrapport som i årsredovisningen för 2015.

## Not 2 – Hänvisningar

Segmentupplysningar sidorna 2 och 6 .  
Låne- och egetkapitaltransaktioner sidorna 7 och 8.  
Avyttring av verksamhet, sidorna 7 och 8.  
Jämförelsestörande poster sidorna 8 och 12.

## Not 3 – Finansiella instrument – verkligt värde

De redovisade värdena på koncernens finansiella tillgångar och skulder utgör en approximation av verkliga värden. Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är valutaterminer och en ränteswap som utgörs av tillgångar till ett värde av 22 miljoner kronor (31 dec 2015: 18) respektive av skulder till ett värde av 18 miljoner kronor (31 dec 2015: 14). Värderingen av dessa tillhör nivå 2 i verkligtvärdehierarkin, det vill säga utifrån indirekt observerbar marknadsdata. Tilläggsköpeskillingen om 53 miljoner kronor vid förvärvet av Commodore och CIE är villkorad av verksamhetens utveckling och är värderad till nivå 3 i verkligtvärdehierarkin.

## Not 4 – Närståendetransaktioner

Moderbolaget har fakturerat 171 miljoner kronor (151) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under perioden januari-september 2016. Moderbolaget redovisar ett resultat från andelar i koncernföretag uppgående till 0 miljoner kronor (0).

# Moderbolaget

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Nettoomsättning	53	57	152	172	200	220
Administrationskostnader	-61	-65	-189	-207	-262	-280
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>-37</b>	<b>-35</b>	<b>-62</b>	<b>-60</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	–	–	416	416
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-12	3	-27	7	-49	-15
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-20</b>	<b>-5</b>	<b>-64</b>	<b>-28</b>	<b>305</b>	<b>341</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0	-1	0	-1
<b>Årets resultat</b>	<b>-20</b>	<b>-5</b>	<b>-64</b>	<b>-29</b>	<b>305</b>	<b>340</b>

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep		31 dec
	2015	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 237	2 088	2 084
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 237</b>	<b>2 088</b>	<b>2 084</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	4	1	1
Fordringar hos koncernföretag	2 337	2 718	2 863
Övriga fordringar	8	13	13
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	45	45	59
Likvida medel	571	546	472
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 965</b>	<b>3 323</b>	<b>3 408</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 202</b>	<b>5 411</b>	<b>5 492</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	58	58	58
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	<b>1 729</b>	<b>1 729</b>	<b>1 729</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-404	-391	-402
Balanserad vinst	2 069	1 948	2 071
Årets resultat	-64	-29	305
	<b>1 653</b>	<b>1 580</b>	<b>2 026</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 382</b>	<b>3 309</b>	<b>3 755</b>
<b>Avsättningar till pensioner</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	800	800	800
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Leverantörsskulder	6	10	18
Skulder till koncernföretag	972	1 255	864
Övriga skulder	2	2	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	20	29
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 006</b>	<b>1 287</b>	<b>922</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>5 202</b>	<b>5 411</b>	<b>5 492</b>
Ställda säkerheter	0	0	0
Ansvarsförbindelser	180	174	177

## Jämförelsedata per region

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Nettoomsättning exkl jmf störande poster, MSEK</b>						
Norden	1 237	1 355	4 231	4 379	5 652	5 800
Storbritannien	1 535	1 495	4 628	4 706	6 099	6 177
Centraleuropa	432	403	1 173	1 160	1 588	1 575
Koncerngemensamt och elimineringar	0	-1	-2	-3	-3	-4
<b>Koncernen</b>	<b>3 204</b>	<b>3 252</b>	<b>10 030</b>	<b>10 242</b>	<b>13 336</b>	<b>13 548</b>

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>						
Norden	1 237	1 355	4 231	4 379	5 652	5 800
Storbritannien	1 535	1 495	4 628	4 706	6 099	6 177
Centraleuropa	432	403	1 173	1 160	1 584	1 571
Koncerngemensamt och elimineringar	0	-1	-2	-3	-3	-4
<b>Koncernen</b>	<b>3 204</b>	<b>3 252</b>	<b>10 030</b>	<b>10 242</b>	<b>13 332</b>	<b>13 544</b>

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Bruttovinst exkl jmf störande poster, MSEK</b>						
Norden	491	537	1 700	1 758	2 254	2 312
Storbritannien	631	573	1 871	1 830	2 463	2 422
Centraleuropa	184	161	494	474	662	642
Koncerngemensamt och elimineringar	5	7	14	18	16	20
<b>Koncernen</b>	<b>1 311</b>	<b>1 278</b>	<b>4 079</b>	<b>4 080</b>	<b>5 395</b>	<b>5 396</b>

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Bruttomarginal exkl jmf störande poster, %</b>						
Norden	39,7	39,6	40,2	40,1	39,9	39,9
Storbritannien	41,1	38,3	40,4	38,9	40,4	39,2
Centraleuropa	42,6	40,0	42,1	40,9	41,7	40,8
<b>Koncernen</b>	<b>40,9</b>	<b>39,3</b>	<b>40,7</b>	<b>39,8</b>	<b>40,5</b>	<b>39,8</b>

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Bruttovinst, MSEK</b>						
Norden	491	537	1 700	1 758	2 254	2 312
Storbritannien	631	573	1 871	1 830	2 463	2 422
Centraleuropa	184	161	494	474	625	605
Koncerngemensamt och elimineringar	5	7	14	18	16	20
<b>Koncernen</b>	<b>1 311</b>	<b>1 278</b>	<b>4 079</b>	<b>4 080</b>	<b>5 358</b>	<b>5 359</b>

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
<b>Bruttomarginal, %</b>						
Norden	39,7	39,6	40,2	40,1	39,9	39,9
Storbritannien	41,1	38,3	40,4	38,9	40,4	39,2
Centraleuropa	42,6	40,0	42,1	40,9	39,5	38,5
<b>Koncernen</b>	<b>40,9</b>	<b>39,3</b>	<b>40,7</b>	<b>39,8</b>	<b>40,2</b>	<b>39,6</b>

## Jämförelsedata per region, forts.

Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Norden	172	185	577	619	749	791
Storbritannien	163	166	413	452	567	606
Centraleuropa	39	19	73	24	81	32
Koncerngemensamt och elimineringar	-31	-33	-109	-109	-156	-156
<b>Koncernen</b>	<b>343</b>	<b>337</b>	<b>954</b>	<b>986</b>	<b>1 241</b>	<b>1 273</b>

Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Norden	13,9	13,7	13,6	14,1	13,3	13,6
Storbritannien	10,6	11,1	8,9	9,6	9,3	9,8
Centraleuropa	9,0	4,7	6,2	2,1	5,1	2,0
<b>Koncernen</b>	<b>10,7</b>	<b>10,4</b>	<b>9,5</b>	<b>9,6</b>	<b>9,3</b>	<b>9,4</b>

Rörelseresultat, MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Norden	172	185	577	619	749	791
Storbritannien	163	166	413	452	567	606
Centraleuropa	39	19	73	24	-15	-64
Koncerngemensamt och elimineringar	-31	-33	-109	-109	-156	-156
<b>Koncernen</b>	<b>343</b>	<b>337</b>	<b>954</b>	<b>986</b>	<b>1 145</b>	<b>1 177</b>

Rörelsemarginal, %	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Norden	13,9	13,7	13,6	14,1	13,3	13,6
Storbritannien	10,6	11,1	8,9	9,6	9,3	9,8
Centraleuropa	9,0	4,7	6,2	2,1	-0,9	-4,1
<b>Koncernen</b>	<b>10,7</b>	<b>10,4</b>	<b>9,5</b>	<b>9,6</b>	<b>8,6</b>	<b>8,7</b>

## Kvartalsdata per region

Nettoomsättning exkl jmf störande poster, MSEK	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	1 385	1 609	1 237	1 421	1 398	1 626	1 355
Storbritannien	1 522	1 571	1 535	1 471	1 578	1 633	1 495
Centraleuropa	345	396	432	415	349	408	403
Koncerngemensamt och elimineringar	-1	-1	0	-1	-2	0	-1
<b>Koncernen</b>	<b>3 251</b>	<b>3 575</b>	<b>3 204</b>	<b>3 306</b>	<b>3 323</b>	<b>3 667</b>	<b>3 252</b>

Nettoomsättning, MSEK	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	1 385	1 609	1 237	1 421	1 398	1 626	1 355
Storbritannien	1 522	1 571	1 535	1 471	1 578	1 633	1 495
Centraleuropa	345	396	432	411	349	408	403
Koncerngemensamt och elimineringar	-1	-1	0	-1	-2	0	-1
<b>Koncernen</b>	<b>3 251</b>	<b>3 575</b>	<b>3 204</b>	<b>3 302</b>	<b>3 323</b>	<b>3 667</b>	<b>3 252</b>

Bruttovinst exkl jmf störande poster, MSEK	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	550	659	491	554	548	673	537
Storbritannien	604	636	631	592	621	636	573
Centraleuropa	140	170	184	168	146	167	161
Koncerngemensamt och elimineringar	5	4	5	2	6	5	7
<b>Koncernen</b>	<b>1 299</b>	<b>1 469</b>	<b>1 311</b>	<b>1 316</b>	<b>1 321</b>	<b>1 481</b>	<b>1 278</b>

Bruttomarginal exkl jmf störande poster, %	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	39,7	41,0	39,7	39,0	39,2	41,4	39,6
Storbritannien	39,7	40,5	41,1	40,2	39,4	38,9	38,3
Centraleuropa	40,6	42,9	42,6	40,5	41,8	40,9	40,0
<b>Koncernen</b>	<b>40,0</b>	<b>41,1</b>	<b>40,9</b>	<b>39,8</b>	<b>39,8</b>	<b>40,4</b>	<b>39,3</b>

Bruttovinst, MSEK	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	550	659	491	554	548	673	537
Storbritannien	604	636	631	592	621	636	573
Centraleuropa	140	170	184	131	146	167	161
Koncerngemensamt och elimineringar	5	4	5	2	6	5	7
<b>Koncernen</b>	<b>1 299</b>	<b>1 469</b>	<b>1 311</b>	<b>1 279</b>	<b>1 321</b>	<b>1 481</b>	<b>1 278</b>

Bruttomarginal, %	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	39,7	41,0	39,7	39,0	39,2	41,4	39,6
Storbritannien	39,7	40,5	41,1	40,2	39,4	38,9	38,3
Centraleuropa	40,6	42,9	42,6	31,9	41,8	40,9	40,0
<b>Koncernen</b>	<b>40,0</b>	<b>41,1</b>	<b>40,9</b>	<b>38,7</b>	<b>39,8</b>	<b>40,4</b>	<b>39,3</b>

## Kvartalsdata per region, forts.

Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	151	254	172	172	163	271	185
Storbritannien	94	156	163	154	111	175	166
Centraleuropa	7	27	39	8	-3	8	19
Koncerngemensamt och elimineringar	-41	-37	-31	-47	-36	-40	-33
<b>Koncernen</b>	<b>211</b>	<b>400</b>	<b>343</b>	<b>287</b>	<b>235</b>	<b>414</b>	<b>337</b>

Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	10,9	15,8	13,9	12,1	11,7	16,7	13,7
Storbritannien	6,2	9,9	10,6	10,5	7,0	10,7	11,1
Centraleuropa	2,0	6,8	9,0	1,9	-0,9	2,0	4,7
<b>Koncernen</b>	<b>6,5</b>	<b>11,2</b>	<b>10,7</b>	<b>8,7</b>	<b>7,1</b>	<b>11,3</b>	<b>10,4</b>

Rörelseresultat, MSEK	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	151	254	172	172	163	271	185
Storbritannien	94	156	163	154	111	175	166
Centraleuropa	7	27	39	-88	-3	8	19
Koncerngemensamt och elimineringar	-41	-37	-31	-47	-36	-40	-33
<b>Koncernen</b>	<b>211</b>	<b>400</b>	<b>343</b>	<b>191</b>	<b>235</b>	<b>414</b>	<b>337</b>

Rörelsemarginal, %	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	10,9	15,8	13,9	12,1	11,7	16,7	13,7
Storbritannien	6,2	9,9	10,6	10,5	7,0	10,7	11,1
Centraleuropa	2,0	6,8	9,0	-21,4	-0,9	2,0	4,7
<b>Koncernen</b>	<b>6,5</b>	<b>11,2</b>	<b>10,7</b>	<b>5,8</b>	<b>7,1</b>	<b>11,3</b>	<b>10,4</b>

## Avstämning av alternativa nyckeltal

Nobia presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Nobia anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner av de nyckeltal som Nobia använder se sida 25.

Nettoomsättning exkl jämförelsestörande poster MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Nettoomsättning	3 204	3 252	10 030	10 242	13 332	13 544
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	4	4
<b>Nettoomsättning exkl jämförelsestörande poster</b>	<b>3 204</b>	<b>3 252</b>	<b>10 030</b>	<b>10 242</b>	<b>13 336</b>	<b>13 548</b>

Bruttovinst exkl jämförelsestörande poster MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Bruttovinst	1 311	1 278	4 079	4 080	5 358	5 359
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	37	37
<b>Bruttovinst exkl jämförelsestörande poster</b>	<b>1 311</b>	<b>1 278</b>	<b>4 079</b>	<b>4 080</b>	<b>5 395</b>	<b>5 396</b>
<b>% av nettoomsättning exkl jmf störande poster</b>	<b>40,9%</b>	<b>39,3%</b>	<b>40,7%</b>	<b>39,8%</b>	<b>40,5%</b>	<b>39,8%</b>

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar exkl jämförelsestörande poster MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Rörelseresultat	343	337	954	986	1 145	1 177
Av- och nedskrivningar exkl jämförelsestörande poster	84	77	259	249	336	326
Av- och nedskrivningar jämförelsestörande poster	–	–	–	–	10	10
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>427</b>	<b>414</b>	<b>1 213</b>	<b>1 235</b>	<b>1 491</b>	<b>1 513</b>
Jämförelsestörande poster exkl av- och nedskrivningar	–	–	–	–	86	86
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar exkl jämförelsestörande poster</b>	<b>427</b>	<b>414</b>	<b>1 213</b>	<b>1 235</b>	<b>1 577</b>	<b>1 599</b>
<b>% av nettoomsättning exkl jmf störande poster</b>	<b>13,3%</b>	<b>12,7%</b>	<b>12,1%</b>	<b>12,1%</b>	<b>11,8%</b>	<b>11,8%</b>

Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2015	2016	2015	2016	2015	2015/16
Rörelseresultat	343	337	954	986	1 145	1 177
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	96	96
<b>Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster</b>	<b>343</b>	<b>337</b>	<b>954</b>	<b>986</b>	<b>1 241</b>	<b>1 273</b>
<b>% av nettoomsättning exkl jmf störande poster</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,4%</b>	<b>9,5%</b>	<b>9,6%</b>	<b>9,3%</b>	<b>9,4%</b>

## Avstämning av alternativa nyckeltal, forts.

Nettolåneskuld MSEK	30 sep		31 dec
	2015	2016	2015
Avsättning för pensioner (R)	863	1 166	732
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	809	809	811
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	4	2	4
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>1 676</b>	<b>1 977</b>	<b>1 547</b>
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	-2	-4	-3
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	-3	-2	-5
Likvida medel (R)	-863	-812	-765
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>-868</b>	<b>-818</b>	<b>-773</b>
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>808</b>	<b>1 159</b>	<b>774</b>

Operativt kapital MSEK	30 sep		31 dec
	2015	2016	2015
<b>Totala tillgångar</b>	<b>8 232</b>	<b>8 360</b>	<b>8 069</b>
Övriga avsättningar	-140	-95	-122
Uppskjutna skatteskulder	-141	-134	-133
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-2 538	-2 604	-2 442
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-4	-1	-3
<b>Ej räntebärande skulder</b>	<b>-2 823</b>	<b>-2 834</b>	<b>-2 700</b>
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>5 410</b>	<b>5 526</b>	<b>5 369</b>
Räntebärande tillgångar	-868	-818	-773
<b>Operativt kapital</b>	<b>4 542</b>	<b>4 708</b>	<b>4 596</b>

Genomsnittligt operativt kapital MSEK	jan-dec	okt-sep
	2015	2015/16
IB Operativt kapital	4 402	4 541
IB Nettotillgångar avvecklad verksamhet	-232	-4
UB Operativt kapital	4 596	4 708
UB Nettotillgångar avvecklad verksamhet	-5	-3
<b>Genomsnittligt operativt kapital före justering av förvärv och avyttringar</b>	<b>4 381</b>	<b>4 621</b>
Justering för förvärv och avyttringar som inte inträffat i periodens mitt	-118	147
<b>Genomsnittligt operativt kapital</b>	<b>4 263</b>	<b>4 768</b>

Genomsnittligt eget kapital MSEK	jan-dec	okt-sep
	2015	2015/16
IB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 191	3 727
UB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 818	3 546
<b>Genomsnittligt eget kapital före justering av kapitalhöjningar- sänkningar</b>	<b>3 505</b>	<b>3 637</b>
Justering för att kapitalhöjningar och -sänkningar som inte inträffat i periodens mitt	-67	1
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>3 438</b>	<b>3 638</b>



## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare baserat på IB och UB för perioden. Beräkningen av genomsnittligt eget kapital har justerats för kapitalhöjningar och -sänkningar.

### Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital baserat på IB och UB för perioden exklusive nettotillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet. Beräkning av genomsnittligt operativt 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 pensionsskulder.

### Operativt kapital

Sysselsatt kapital exklusive räntebärande tillgångar.

### Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive kassaflöde från investerings-verksamheten 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).

## Information till aktieägare

### 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, Chef Kommunikation och IR

### Presentation

Fredag den 28 oktober klockan 15.00 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

7 februari 2017	Delårsrapport januari-december 2016
6 april 2017	Årsstämma 2017
28 april 2017	Delårsrapport januari-mars 2017

Denna information är sådan information som Nobia är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2016 kl 13.00 CET.

Nobia utvecklar och säljer kök genom ett tjugotal starka varumärken i Europa, däribland Magnet i Storbritannien, HTH, Norema, Sigdal, Invita, Marbodal i Skandinavien och Petra 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 6 600 anställda och omsätter cirka 13 miljarder kronor. Aktien är noterad på NASDAQ Stockholm under kortnamnet NOBI. Webbplats: [www.nobia.se](http://www.nobia.se)

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