



Delårsrapport januari-september 2018

Juli-september 2018

- Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 3 143 miljoner kronor (2 905).
- Den organiska tillväxten var -5 procent (-1).
- Rörelseresultatet uppgick till 267 miljoner kronor (318), motsvarande en rörelsemarginal om 8,5 procent (10,9).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 5 miljoner kronor, varav 25 miljoner kronor i omräkningseffekt och -20 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 201 miljoner kronor (264), motsvarande ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,19 kronor (1,56).
- Operativt kassaflöde uppgick till 213 miljoner kronor (216).

Nobiakoncernen i sammandrag

	jul-sep			jan-sep			jan-dec	okt-sep	
	2017	2018	Förändring, %	2017	2018	Förändring, %	2017	2017/2018	Förändring, %
Nettoomsättning, MSEK	2 905	3 143	8	9 628	9 819	2	12 744	12 935	1
Bruttomarginal, %	39,3	37,7	-	39,4	39,1	-	39,3	39,1	-
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, %	13,4	11,1	-	12,7	11,6	-	12,3	11,6	-
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	318	267	-16	1 004	909	-9	1 286	1 191	-7
Rörelsemarginal, %	10,9	8,5	-	10,4	9,3	-	10,1	9,2	-
Resultat efter finansiella poster, MSEK	310	258	-17	978	886	-9	1 250	1 158	-7
Resultat efter skatt, MSEK	264	201	-24	783	691	-12	1 015	923	-9
Resultat efter skatt exkl jämförelsestörande poster, MSEK	264	201	-24	783	691	-12	1 015	923	-9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,56	1,19	-24	4,64	4,10	-12	6,02	5,48	-9
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,56	1,19	-24	4,64	4,10	-12	6,02	5,48	-9
Operativt kassaflöde, MSEK	216	213	-1	510	461	-10	706	657	-7

Koncernchefens kommentar

Den dubbelsiffriga tillväxten i Magnet Retail fortsatte, men den varma sommaren samt lägre B2B- och projektförsäljning i Storbritannien ledde till att försäljningen under det tredje kvartalet blev en besvikelse. För att förbättra vinstgenereringen kommer vi att initiera ett kostnadsbesparingsprogram som ska generera årliga besparingar om 100 miljoner kronor, utöver att åtgärda produktionsstörningarna som påverkade kvartalet.

I Norden bedömer vi att konsumentmarknaden försvagades, delvis till följd av den varma sommaren. I konsumentsegmentet har vi bibehållit och på vissa marknader till och med tagit marknadsandelar, trots en minskad konsumentförsäljning. Leveranserna till projektmarknaden var oförändrade i kvartalet, men vi bedömer att den nordiska köksmarknaden kommer att fortsätta växa, främst driven av projektmarknaderna i Danmark och Finland.

I början av kvartalet genomförde vi ett omfattande underhållsarbete i vår svenska fabrik som fortsatte att hämma produktiviteten. Produktionsstörningarna var åtgärdade i september och framöver förväntar vi oss förbättrad prestanda.

I Storbritannien råder stor priskonkurrens i de lägre prissegmenten. Magnet Retail växte för tredje kvartalet i rad som ett resultat av vårt framgångsrika nya erbjudande. Detta räckte dock inte för att kompensera för lägre projektleveranser och en minskad B2B-försäljning, därav en organisk försäljningsnedgång på 9 procent. Commodore/CIE har en orderbok som uppgår till över 1 miljard kronor, en ökning med över 60 procent jämfört med förra året.

De österrikiska och nederländska köksmarknaderna är fortsatt starka. Vår nya ledning i Österrike gör framsteg i att få verksamheten att leverera i linje med våra finansiella mål. Integrationen av Bribus går enligt plan.

Till följd av osäkerheter på våra stora marknader kommer vi att initiera ett kostnadsbesparingsprogram för att anpassa kostnadsbasen och skydda vår lönsamhet. Detta utöver att åtgärda produktionsstörningarna som påverkade kvartalet. Programmet initieras under det fjärde kvartalet 2018 och förväntas generera besparingar om 80 miljoner kronor 2019 och 100 miljoner kronor per år från och med 2020. Åtgärderna inkluderar butiksstängningar samt personalminskningar i både kommersiella enheter och produktionsenheter. Programmet kommer att medföra en strukturkostnad om 80-100 miljoner kronor i det fjärde kvartalet.

Kassaflödet var fortfarande starkt under perioden, vilket ger oss fortsatt finansiellt utrymme att fokusera på lönsam tillväxt, både organisk som via förvärv. De finansiella målen inklusive utdelningspolicyn är oförändrade.

Morten Falkenberg
VD och koncernchef



Tredje kvartalet – Koncernen

Marknadsöversikt

Den nordiska köksmarknaden bedöms sammantaget ha vuxit något jämfört med under det tredje kvartalet 2017. Nybyggnation fortsatte att driva den gynsamma utvecklingen, dock med en lägre takt.

Den brittiska köksmarknaden bedöms ha försvagats till följd av den politiska och makroekonomiska osäkerheten som har påverkat konsumentförtroendet negativt. Priskonkurrensen är fortsatt hård.

Köksmarknaden i region Centraleuropa bedöms ha vuxit något jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning var 3 143 miljoner kronor (2 905). Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 228 miljoner kronor. Bribus, som har konsoliderats per den 1 juli 2018, hade under kvartalet en försäljning om 144 miljoner kronor.

Den organiska försäljningstillväxten var -5 procent (-1) till följd av lägre försäljningsvolym och en förändrad försäljningsmix.

Bruttomarginalen försvagades till 37,7 procent (39,3), negativt påverkad av förvärvet av Bribus, som har en strukturellt och säsongsmässigt lägre bruttomarginal, samt av högre materialpriser och försämrad produktivitet.

Rörelseresultatet försämrades främst till följd av den försvagade bruttomarginalen och lägre produktivitet i Norden.

Avkastning på operativt kapital var 28,2 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2017: 31,5). Avkastning på eget kapital var 25,1 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2017: 27,8).

Det operativa kassaflödet försvagades något, negativt påverkat av ökade investeringar jämfört med samma period föregående år och positivt påverkat av en positiv förändring av rörelsekapitalet.

Omsättningsanalys

	jul-sep	
	%	MSEK
2017		2 905
Organisk tillväxt	-5	-134
– varav region Norden	-1	-14
–varav region Storbritannien	-9	-124
– varav region Centraleuropa	3	4
Förvärv	5	144
Valutapåverkan	8	228
2018	8	3 143

Valutapåverkan på rörelseresultatet

MSEK	jul-sep		
	Omräk- nings- effekt	Trans- aktions- effekt	Total effekt
Region Norden	15	-20	-5
Region Storbritannien	10	0	10
Region Centraleuropa	0	0	0
Koncernen	25	-20	5

Butiksutveckling, jul-sep 2018

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	-8
Antal egna köksbutiker	252

Nettoomsättning och resultat per region

MSEK	Norden		Storbritannien		Centraleuropa		Koncern- gemensamt och elimineringar		Koncernen		Föränd- ring, %
	jul-sep		jul-sep		jul-sep		jul-sep		jul-sep		
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
Nettoomsättning från externa kunder	1 397	1 474	1 377	1 378	131	291	–	–	2 905	3 143	8
Nettoomsättning från andra regioner	1	0	–	–	0	0	-1	0	–	–	–
Nettoomsättning	1 398	1 474	1 377	1 378	131	291	-1	0	2 905	3 143	8
Bruttovinst	565	557	518	543	41	70	17	14	1 141	1 184	4
Bruttomarginal, %	40,4	37,8	37,6	39,4	31,3	24,1	–	–	39,3	37,7	–
Rörelseresultat	208	185	137	105	7	10	-34	-33	318	267	-16
Rörelsemarginal, %	14,9	12,6	9,9	7,6	5,3	3,4	–	–	10,9	8,5	–

Tredje kvartalet – Regionerna

Region Norden

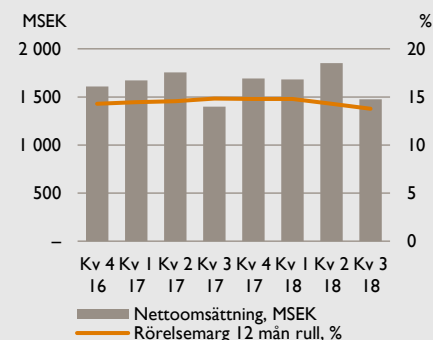
Nettoomsättningen i Norden ökade med 5 procent och uppgick till 1 474 miljoner kronor (1 398). Den organiska tillväxten var -1 procent (3), negativt påverkad av en lägre konsumentförsäljning, medan projekt-försäljningen var oförändrad jämfört med föregående år.

Försäljningen till konsumentsegmentet minskade i främst Danmark. Projektförsäljningen ökade i Finland, var oförändrad i Sverige respektive Danmark, och minskade i Norge.

Bruttomarginalen minskade till 37,8 procent (40,4) som en följd av främst negativa valutakurseffekter och lägre produktivitet, vilket endast delvis komparerades av högre försäljningsvärden.

Rörelseresultatet försämrades till 185 miljoner kronor (208), främst på grund av den lägre bruttomarginalen samt lägre volymer.

Region Norden



Region Storbritannien

Nettoomsättningen i Storbritannien uppgick till 1 378 miljoner kronor (1 377). Den organiska tillväxten var -9 procent (-4).

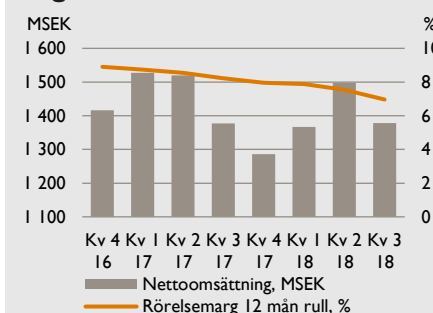
Försäljningsnedgången var främst en följd av en minskad B2B-försäljning samt av lägre leveranser via CIE/Commodore jämfört med samma period föregående år. Även Magnets försäljning minskade något under det tredje kvartalet, negativt påverkat av en lägre försäljning till hantverkare (Trade) och positivt påverkat av en ökad konsumentförsäljning (Retail).

Under det tredje kvartalet 2017 genererade Nobias numera avslutade samarbete med Homebase en försäljning om cirka 20 miljoner kronor.

Bruttomarginalen förbättrades till 39,4 procent (37,6), primärt drivet av en mer gynnsam försäljningsmix.

Rörelseresultatet försämrades till 105 miljoner kronor (137), främst till följd av lägre försäljningsvolymer, vilket endast delvis motverkades av den högre bruttomarginalen.

Region Storbritannien



Region Centraleuropa

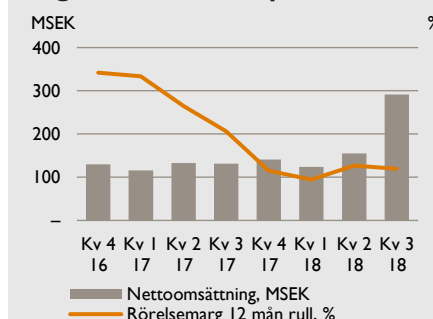
Nettoomsättningen i region Centraleuropa uppgick till 291 miljoner kronor (131). Försäljningstillväxten var främst ett resultat av förvärvet av Bribus som ingår i region Centraleuropa sedan den 1 juli 2018. Bribus hade under kvartalet en försäljning om 144 miljoner kronor. Den organiska tillväxten var 3 procent (-12).

I den österrikiska verksamheten ökade den inhemska försäljningen medan exportförsäljningen var oförändrad.

Bruttomarginalen försämrades till 24,1 procent (31,3), primärt som en följd av att Bribus har en strukturellt och säsongsmässigt lägre bruttomarginal, men även på grund av en förändrad försäljningsmix i den österrikiska verksamheten.

Rörelseresultatet ökade till 10 miljoner kronor (7), vilket framförallt var en konsekvens av förvärvet av Bribus.

Region Centraleuropa



Januari-september – Koncernen

Januari-september 2018

- Nettoomsättningen för perioden januari-september 2018 uppgick till 9 819 miljoner kronor (9 628).
- Rörelseresultatet uppgick till 909 miljoner kronor (1,004), motsvarande en rörelsemarginal om 9,3 procent (10,4).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 0 miljoner kronor, varav 45 miljoner kronor i omräknings-effekt och -45 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 691 miljoner kronor (783), motsvarande ett resultat per aktie om före och efter utspädning 4,10 kronor (4,64).
- Operativt kassaflöde uppgick till 461 miljoner kronor (510).

Kommentarer till utvecklingen

Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 440 miljoner kronor. Den organiska försäljningstillväxten var -4 procent (3).

Rörelseresultatet försämrades till följd av en minskad försäljning, högre materialpriser och lägre produktivitet.

Koncerngemensamma poster och elimineringar redovisade ett rörelseresultat om -106 miljoner kronor (-116).

Det operativa kassaflödet minskade, främst till följd av en lägre vinstgenerering samt ökade investeringar jämfört med föregående år. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 237 miljoner kronor (187), varav 51 miljoner kronor (48) avsåg butiksinvesteringar.

Omsättningsanalys

	jan-sep	
	%	MSEK
2017		9 628
Organisk tillväxt	-4	-393
- varav region Norden	0	-11
-varav region Storbritannien	-9	-401
- varav region Centraleuropa	5	19
Förvärv	2	144
Valutapåverkan	5	440
2018	2	9 819

Valutapåverkan på rörelseresultatet

MSEK	jan-sep		
	Omräk-nings-effekt	Trans-aktions-effekt	Total effekt
Region Norden	30	-40	-10
Region Storbritannien	15	-5	10
Region Centraleuropa	0	0	0
Koncernen	45	-45	0

Butiksutveckling, jan-sep 2018

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats/avvecklats, netto	-12
Antal egna köksbutiker	252

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		
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
Nettoomsättning från externa kunder	4 825	5 007	4 424	4 243	379	569	-	-	9 628	9 819	2
Nettoomsättning från andra regioner	1	0	-	-	1	1	-2	-1	-	-	-
Nettoomsättning	4 826	5 007	4 424	4 243	380	570	-2	-1	9 628	9 819	2
Bruttovinst	1 957	1 957	1 676	1 685	119	155	41	40	3 793	3 837	1
Bruttomarginal, %	40,6	39,1	37,9	39,7	31,3	27,2	-	-	39,4	39,1	-
Rörelseresultat	717	676	387	318	16	21	-116	-106	1 004	909	-9
Rörelsemarginal, %	14,9	13,5	8,7	7,5	4,2	3,7	-	-	10,4	9,3	-
Finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-23	12
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	978	886	-9

Övrig information

Finansiering

I början av juli 2018 avtalade Nobia om ett nytt syndikerat banklån om 2 000 miljoner kronor och i samband med förvärvet av Bribus den 13 juli 2018 utnyttjades denna lånefacilitet med cirka 1 080 miljoner kronor. Vid utgången av det tredje kvartalet var det syndikerade banklånet utnyttjat med cirka 1 016 miljoner kronor.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick vid det tredje kvartalets utgång till 1 256 miljoner kronor (485). Avsättningar för pensioner var 411 miljoner kronor (765) och minskningen beror främst på ändrade antaganden om livslängd samt höjd diskonteringsränta. Skuldsättningsgraden var 32 procent (13).

Finansnettot uppgick till -23 miljoner kronor (-26). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensions-tillgångar och räntekostnad på pensionskulder motsvarande -14 miljoner kronor (-20). Räntenettot uppgick till -9 miljoner kronor (-6).

Företagsförvärv

Den 13 juli 2018 annonserades att Nobia hade tecknat ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Bribus Holding B.V, ett köksföretag med en ledande ställning på den attraktiva nederländska projektmarknaden för kök. Bribus levererar kök till professionella kunder i Nederländerna, främst företag inom social housing och stora fastighetsinvestorer.

Transaktionen genomfördes den 13 juli 2018. Köpeskillingen utgjordes av en ersättning på 60 miljoner euro, på en kassa- och skuldfri basis, samt en rörlig ersättning på maximalt 5 miljoner euro, villkorad av verksamhetens utveckling fram till slutet av 2020.

Förvärvet skapar möjligheter till fortsatt expansion och förväntas bidra positivt till Nobias vinst per aktie. För 2017 uppgick Bribus försäljning till cirka 65 miljoner euro med

en rörelsemarginal i linje med Nobias finansiella mål. Bribus inkluderades i Nobias räkenskaper den 1 juli 2018.

Resultat från avvecklade verksamheter

Inget resultat från avvecklad verksamhet redovisades för de nio första månaderna 2018. Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt för motsvarande period 2017 uppgick till 20 miljoner kronor och avsåg Poggenpohl.

För mer information om Nobias avvecklade verksamheter se sida 41 i årsredovisningen för 2017.

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.

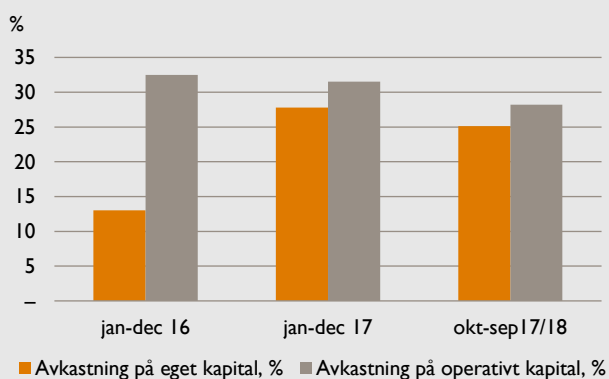
För de första nio månaderna 2018 redovisas inga jämförelsestörande poster (-).

Butiksnätet i Norge

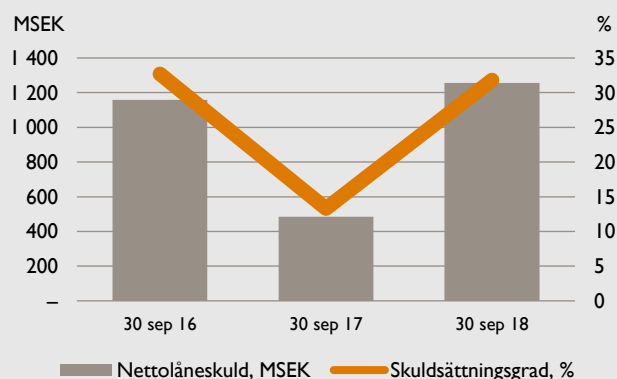
Nobia har beslutat att konvertera de egna butiker som säljer kök med varumärket Norema till franchisebutiker. Bakgrunden till detta är Nobias bedömning att Noremans butikskedja inte har tillräcklig storlek för att skapa synergieffekter samt att franchisemodellen har visat sig fungera väl på den norska köksmarknaden.

Under perioden januari-september 2018 har åtta egna Noremabutiker konverterats till franchisebutiker. Under samma period har en Noremabutik stängts. Vid utgången av perioden har Nobia en egen Noremabutik, vilken planeras konverteras till franchisebutik. Resultateffekten av konverteringen är marginell.

Avkastning på eget kapital och avkastning på operativt kapital



Nettolåneskuld och skuldsättningsgrad



Personal

Antalet anställda var 6 284 den 30 september 2018 (6 131). Ökningen beror främst på förvärvet av Bribus, som vid samma tidpunkt hade 302 medarbetare.

Ledningsförändringar

Annika Vainio har utsetts till Executive Vice President och kommersiell chef i Finland. Hon är VD för Snellman Pro och har tidigare haft ledande positioner i Fazerkoncernen och Candy King. Annika Vainio tillträder sin nya position den 1 december 2018.

Årsstämma

Årsstämma i Nobia kommer att äga rum den 2 maj 2019 klockan 17.00 i Stockholm.

Aktieägare i Nobia är välkomna att anmäla ärenden till årsstämman senast den 14 mars 2019 via e-post: bolagsstamma@nobias.com eller per post: Nobia AB, Bolagsstämma, Box 70376, 107 24 Stockholm.

Valberedning

Årsstämman 2018 utsåg en valberedning med uppgift att lämna förslag till styrelse, revisor, ordförande vid årsstämma samt valberedning. Valberedningen har följande sammansättning: Tomas Billing, Nordstjernen (ordförande), Torbjörn Magnusson, If Skadeförsäkring, Mats Gustafsson, Lannebo fonder, samt Arne Lööv, Fjärde AP-fonden.

Aktieägare är välkomna med synpunkter och förslag till valberedningens ordförande Tomas Billing på telefon: 08-788 50 00 eller per post: Nobia AB, Valberedningen, Box 70376, 107 24 Stockholm.

Överlåtelse och indragning av egna aktier

Under det första halvåret överlät Nobia 103 003 aktier under ett prestationsaktieprogram som beslutades av Nobias årsstämma 2015. Prestationsaktieprogram 2015 omfattade cirka 100 högre befattningshavare i Nobia 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 prestations- och matchningsaktier i Nobia.

Den 9 juli 2018 verkställdes makuleringen av 5 000 000 egna aktier i Nobia enlighet med beslutet att minska aktiekapitalet genom indragning av egna aktier som fattades av årsstämman 2018. Efter den genomförda makuleringen liksom vid utgången av det tredje kvartalet, den 30 september 2018, uppgick Nobias egna innehav till 1 606 568 aktier, vilka ska användas för att säkra åtaganden enligt koncernens aktierelaterade incitamentsprogram. Det totala antalet aktier i Nobia är 170 293 458.

Väsentliga risker

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2017 på sidorna 46-48.

Under januari-september 2018 bedöms efterfrågan i Norden och Centraleuropa ha förbättrats jämfört med föregående år. I Storbritannien har den makroekonomiska osäkerheten till följd av Brexit påverkat köksmarknaden negativt. Nobia fortsätter att tillvarata synergier och skalfördelar genom harmonisering av sortiment, samordning av produktion och effektivare inköp.

Nobias balansräkning innehåller per den 30 september 2018 goodwill om 2 922 miljoner kronor (2 311). Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

Stockholm den 26 oktober 2018

Morten Falkenberg
Verkställande Direktör

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nobia AB (publ) för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. 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 revisionsred 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 26 oktober 2018

Deloitte AB

Daniel de Paula

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Nettoomsättning	2 905	3 143	9 628	9 819	12 744	12 935
Kostnad sålda varor	-1 764	-1 959	-5 835	-5 982	-7 730	-7 877
Bruttovinst	1 141	1 184	3 793	3 837	5 014	5 058
Försäljnings- och administrationskostnader	-843	-922	-2 807	-2 954	-3 751	-3 898
Övriga intäkter/kostnader	20	5	18	26	23	31
Rörelseresultat	318	267	1 004	909	1 286	1 191
Finansnetto	-8	-9	-26	-23	-36	-33
Resultat efter finansiella poster	310	258	978	886	1 250	1 158
Skatt	-67	-57	-215	-195	-256	-236
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	243	201	763	691	994	922
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	21	–	20	–	21	1
Resultat efter skatt	264	201	783	691	1 015	923
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	264	201	783	691	1 015	923
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	0	–	0	–
Resultat efter skatt	264	201	783	691	1 015	923
Totala avskrivningar ¹	71	82	213	232	285	304
Totala nedskrivningar ¹	1	–	1	–	2	1
Bruttomarginal, %	39,3	37,7	39,4	39,1	39,3	39,1
Rörelsemarginal, %	10,9	8,5	10,4	9,3	10,1	9,2
Avkastning på operativt kapital, %	–	–	–	–	31,5	28,2
Avkastning på eget kapital, %	–	–	–	–	27,8	25,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²	1,56	1,19	4,64	4,10	6,02	5,48
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²	1,56	1,19	4,64	4,10	6,02	5,48
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ³	168 584	168 687	168 584	168 687	168 584	168 687
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ³	168 584	168 687	168 535	168 641	168 547	168 627
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ³	168 670	168 726	168 712	168 730	168 712	168 730
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ³	168 670	168 726	168 697	168 711	168 702	168 705

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

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Resultat efter skatt	264	201	783	691	1 015	952
Övrigt totalresultat						
Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-46	-79	-122	188	-18	292
Kassaflödessäkringar före skatt	-11	-7	9 ¹	-17 ²	14 ³	-12
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv	2	2	-2 ⁴	4 ⁵	-3 ⁶	3
	-55	-84	-115	175	-7	283
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	40	-39	78	144	277	343
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	6	-13	-25	-46	-58
	34	-33	65	119	231	285
Övrigt totalresultat	-21	-117	-50	294	224	568
Summa totalresultat	243	84	733	985	1 239	1 520
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	243	84	733	985	1 239	1 491
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0	-	0	-
Summa totalresultat	243	84	733	985	1 239	1 491

1 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till 5 miljoner kronor. Ny avsättning uppgår till 4 miljoner kronor.

2 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till -10 miljoner kronor. Ny avsättning uppgår till -7 miljoner kronor.

3 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till 5 miljoner kronor. Ny avsättning uppgår till 9 miljoner kronor.

4 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till -1 miljon kronor. Ny avsättning uppgår till -1 miljon kronor.

5 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till 2 miljoner kronor. Ny avsättning uppgår till 2 miljoner kronor.

6 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till -1 miljon kronor. Ny avsättning uppgår till -2 miljoner kronor.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 311	2 922	2 361
Övriga immateriella anläggningstillgångar	115	136	149
Materiella anläggningstillgångar	1 333	1 534	1 367
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	4	3	5
Långfristiga fordringar	34	42	34
Uppskjutna skattefordringar	155	90	118
Summa anläggningstillgångar	3 952	4 727	4 034
Varulager	928	1 020	908
Kundfordringar	1 526	1 667	1 282
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	18	30	18
Övriga fordringar	451	524	465
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 995</i>	<i>2 221</i>	<i>1 765</i>
Likvida medel (R)	264	145	473
Summa omsättningstillgångar	3 187	3 386	3 146
Summa tillgångar	7 139	8 113	7 180
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58	57	58
Övrigt tillskjutet kapital	1 485	1 485	1 486
Reserver	-372	-89	-264
Balanserad vinst	2 476	2 501	2 874
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>3 647</i>	<i>3 954</i>	<i>4 154</i>
Summa eget kapital	3 647	3 954	4 154
Avsättning för pensioner (R)	765	411	567
Övriga avsättningar	61	32	40
Uppskjutna skatteskulder	82	85	89
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	5	1 023	5
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	-	44	-
Summa långfristiga skulder	913	1 595	701
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	1	0	1
Kortfristiga skulder	2 578	2 564	2 324
Summa kortfristiga skulder	2 579	2 564	2 325
Summa eget kapital och skulder	7 139	8 113	7 180
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL			
Soliditet, %	51	49	58
Skuldsättningsgrad, %	13	32	2
Nettolåneskuld, utgående balans, MSEK	485	1 256	77
Operativt kapital, utgående balans, MSEK	4 132	5 210	4 231
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 418	5 388	4 727

Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare							Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs-differenser vid omräkning av utlands-verksamheter	Kassaflödes-säkringar efter skatt	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 2017	58	1 481	-253	-4	2 133	3 415	4	3 419
Periodens resultat	-	-	-	-	783	783	0	783
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-122	7	65	-50	0	-50
Periodens summa totalresultat	-	-	-122	7	848	733	0	733
Utdelning	-	-	-	-	-505	-505	-	-505
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Periodisering av aktiesparprogram	-	4	-	-	-	4	-	4
Utgående balans per 30 september 2017	58	1 485	-375	3	2 476	3 647	-	3 647
Ingående balans per 1 januari 2018	58	1 486	-271	7	2 874	4 154	-	4 154
Ny redovisningsprincip, finansiella instrument ¹	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Omräknad ingående balans per 1 januari 2018	58	1 486	-271	7	2 870	4 150	-	4 150
Periodens resultat	-	-	-	-	691	691	-	691
Periodens övrigt totalresultat	-	-	188	-13	119	294	-	294
Periodens summa totalresultat	0	-	188	-13	810	985	-	985
Makulering av egna aktier	-1	-	-	-	1	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-	-1 180	-1 180	-	-1 180
Periodisering av aktiesparprogram	-	-1	-	-	-	-1	-	-1
Utgående balans per 30 september 2018	57	1 485	-83	-6	2 501	3 954	-	3 954

¹ Se IFRS 9 Finansiella instrument på sidorna 14-15.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	318	267	1 004	909	1 286	1 191
Rörelseresultat för avvecklad verksamhet	21	–	19	–	20	1
Avskrivningar/Nedskrivningar	72	82	214 ¹	232 ²	287 ³	305
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-27	-14	-51	-17	-30	4
Betald skatt	-16	-29	-117	-152	-248	-283
Förändring rörelsekapital	-88	-2	-388	-287	-328	-227
Kassaflöde från den löpande verksamheten	280	304	681	685	987	991
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-70	-95	-187	-237	-319	-369
Övriga poster i investeringsverksamheten	6	4	16	13	38	35
Erhållen ränta	1	0	2	1	3	2
Förändring av räntebärande tillgångar	-2	1	-19	-10	-19	-10
Förvärv av verksamhet	–	-558	–	-558	–	-558
Avyttring av verksamheter	-5	–	-90	–	-93	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70	-648	-278	-791	-390	-903
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	216	213	510	461	706	657
Summa kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet	210	-344	403	-106	597	88
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Betald ränta	-1	-4	-8	-11	-10	-13
Förändring av räntebärande skulder	-44	399	-851 ⁴	932 ⁵	-872 ⁶	911
Utdelning	–	–	-505	-1 180	-505	-1 180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45	395	-1 364	-259	-1 387	-282
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	165	51	-961	-365	-790	-194
Likvida medel vid periodens början	138	52	1 266	473	1 266	264
Periodens kassaflöde	165	51	-961	-365	-790	-194
Kursdifferens likvida medel	-39	42	-41	37	-3	75
Likvida medel vid periodens slut	264	145	264	145	473	145

1 Nedskrivningar uppgår till 1 miljon kronor och avser köksutställningar.

2 Inga nedskrivningar har skett under perioden.

3 Nedskrivningar uppgår till 2 miljoner kronor och avser köksutställningar.

4 Återbetalning av lån omfattande 800 miljoner kronor.

5 Upptagande och återbetalning av lån omfattande netto 1 miljard kronor.

6 Återbetalning av lån omfattande 800 miljoner kronor.

Analys av nettolåneskuld

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
MSEK						
Ingående balans	711	825	493	77	493	485
Förvärv av verksamheter	-	618	-	618	-	618
Avyttring av verksamheter	5	-	28	-	30	2
Omräkningsdifferenser	21	-17	22	-33	-3	-58
Operativt kassaflöde	-216	-213	-510	-461	-706	-657
Betald ränta, netto	0	4	6	10	7	11
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-40	39	-78	-144	-277	-343
Övrig förändring pensionsskuld	4	0	19	9	28	18
Utdelning	-	-	505	1 180	505	1 180
Utgående balans	485	1 256	485	1 256	77	1 256

Not I – 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 2017 med undantag för redovisning av Intäkter från avtal med kunder, (IFRS 15) samt redovisning av Finansiella instrument, (IFRS 9). Beskrivning av de nya redovisningsprinciperna återfinns i årsredovisningen för 2017.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma storleken på intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Den ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram.

Övergång

Nobia tillämpar IFRS 15 från och med 1 januari 2018 och tillämpade införandet retroaktivt. Under 2017 genomfördes en koncernövergripande genomgång av Nobias intäktsflöden för att bedöma effekten av IFRS 15. Nedan beskrivs de huvudsakliga slutsatserna från denna genomgång.

Försäljning av varor

Enligt IFRS 15 redovisas intäkten vid den tidpunkt då kunden får kontroll över varorna. För viss projektförsäljning som inkluderar installation av kök kommer intäktsredovisningen att påverkas av den nya standarden. I ett fåtal av Nobias enheter redovisades tidigare intäkten för varorna när installationen var slutförd. Från och med 2018 ska enligt IFRS 15 intäkten för köksprodukterna redovisas vid leverans och när kunden har kontroll över varorna samt intäkten för installationen ska redovisas separat och tas löpande. Detta leder sammantaget således till att intäkterna hänförliga till varor vid denna typ av projektförsäljning redovisas tidigare än förut. Dock är tiden mellan leverans och installation mycket kort, då leveranserna är kundorderstyrda. I tillägg är denna typ av projektförsäljning förekommande endast undantagsvis på de marknader som Nobia verkar på och därför är effekterna av övergången obetydliga.

Nobia tillämpar införandet av IFRS 15 retroaktivt, så kallad full retroaktiv metod. Den sammanlagda effekten på intäkterna i koncernen 2017 av övergången beräknades till cirka -5 miljoner kronor och på utgående eget kapital om cirka -2 miljoner kronor, vilka bedömdes som ej väsentliga i förhållande till koncernens totala intäkter om 12 744 miljoner kronor under 2017. Intäkterna för räkenskapsår 2017 har inte omräknats för jämförelse med 2018 då den rättvisande bilden och således våra intressenters bedömning av Nobias historiska eller framtida finansiella prestation inte bedöms ha påverkats. För mer information se årsredovisningen 2017 sida 61.

Nobia redovisar intäkterna för köksprodukter och övriga produkter vid en viss tidpunkt medan installations-tjänster redovisas över tid i takt med att installationen utförs. Installationstjänster utgör cirka 5-6 procent av Nobias totala omsättning. För mer information se sida 22.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning och allmänna regler för säkringsredovisning.

Övergång

Nobia tillämpar IFRS 9 från och med 1 januari 2018 och har under 2017 genomfört en koncernövergripande genomgång av Nobias finansiella instrument och hänförliga affärsmodeller för att bedöma effekten av IFRS 9. Nobias bedömning är att IFRS 9 enbart innebär en ökning avseende förväntade kreditförluster på kundfordringar. Från och med 2018 baserar Nobia eventuellt nedskrivningsbehov utifrån en modell för förväntade kreditförluster och baserar inte längre nedskrivningarna på inträffade förlusthändelser. För 2017 beräknades effekten uppgå till cirka 5 miljoner kronor. Vid beräkningen av de förväntade kundförlusterna har Nobia beaktat historiska kundförluster, analys av respektive kundsegment samt beaktat makroekonomiska effekter på kundernas förutsättningar såsom till exempel Storbritanniens utträde ur den Europeiska Unionens påverkan på den lokala marknaden.

Nobia valde som övergångsmetod att utnyttja undantaget att inte räkna om jämförande information för tidigare perioder vad gäller ändringar i klassificering och värdering (inklusive nedskrivningar). Skillnader i redovisat värde

hänförligt till finansiella tillgångar och skulder vid införandet av IFRS 9 redovisas i balanserat resultat och reserver per den 1 januari 2018 och uppgår till -4 miljoner kronor netto efter skatt. Se tabell nedan.

31 Dec 2017 (MSEK)	Före justering	Justering	Efter justering
Kundfordringar	1 282	-5	1 277
Uppskjutna skattefordringar	118	1	119
Balanserad vinst	2 874	-4	2 870

För övriga upplysningar avseende finansiella instrument hänvisas till not 3 och Årsredovisningen 2017 not 30.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leases ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Koncernen planerar att tillämpa standarden från den 1 januari 2019.

Koncernen har påbörjat bedömningen av de potentiella effekterna av standarden, men har ännu inte gjort den mer ingående analysen. Den slutliga effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna kommer att bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive sammansättningen av koncernens leasingportfölj vid den tidpunkten, koncernens senaste bedömning gällande huruvida de vill använda eventuella optioner för att förlänga leasingavtal och i vilken utsträckning koncernen väljer att använda lättnadsregler och undantag från att redovisa i balansräkningen/ rapporten över finansiell ställning.

Den hittills identifierade mest väsentliga effekten är att koncernen kommer att behöva redovisa nya tillgångar och skulder för sina operationella leasingavtal gällande butiker, fabriksanläggningar och lagerlokaler. En indikation på omfattningen under aktuella förhållanden kan erhållas via de upplysningar om operationella leasar som anges i not 11 i årsredovisningen 2017.

I bokslutskommunikén för 2018 kommer den preliminära effekten av IFRS 16 att beskrivas. Koncernen förväntar sig inte att införandet av IFRS 16 kommer att påverka dess förmåga att uppfylla villkoren i de låneavtal koncernen har.

Not 2 – Hänvisningar

Segmentupplysningar, sidor 3 och 4.
Låne- och egetkapitaltransaktioner, sidor 6 och 7.
Förvärv av verksamhet, sida 6.
Jämförelsestörande poster, sida 6.
Nettoomsättning per produktgrupp, sida 22.

Not 3 – Finansiella instrument – verkligt värde

Nobias finansiella tillgångar avser i allt väsentligt icke räntebärande och räntebärande fordringar där kassaflöden endast representerar betalning för grundinvesteringen och i förekommande fall även tidsvärdet och ränta. Dessa avses att hållas till förfall och redovisas till upplupet anskaffningsvärde som är en rimlig approximation av verkligt värde. Finansiella skulder redovisas till största del till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är valutaterminer som utgörs av tillgångar till ett värde av 5 miljoner kronor (31 dec 2017: 50) respektive av skulder till ett värde av 31 miljoner kronor (31 dec 2017: 43). Värderingen av dessa tillhör nivå 2 i verkligtvärdehierarkin, det vill säga utifrån indirekt observerbar marknadsdata. Nobias finansiella instrument redovisade till verkligt värde ingår i balansräkningen på raderna övriga fordringar och kortfristiga skulder.

Tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av Bribus utgör en finansiell skuld och värderas till verkligt värde och tillhör nivå 3 i verkligtvärdehierarkin. För ytterligare information se not 5.

Not 4 – Närståendetransaktioner

I moderbolaget sker ingen försäljning och tillverkning av kök. Moderbolaget har fakturerat 191 miljoner kronor (164) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under det tre första kvartalen 2018. Moderbolagets finansiella intäkter består främst av valutakursvinster. Moderbolagets redovisade utdelningar från andelar i koncernföretag uppgick till 0 miljoner kronor (0).

Not 5 – Företagsförvärv

Den 13 juli 2018 förvärvade Nobia 100 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bribus Holding B.V, en nederländsk köksleverantör med en årlig försäljning om cirka 650 miljoner kronor. Bribus levererar kök till professionella kunder i Nederländerna, främst till företag inom social housing och stora fastighetsinvestorer. Förvärvet är det första steget i Nobias tillväxtstrategi att expandera till attraktiva och närliggande marknader.

Bribus konsoliderades från och med 1 juli och har efter förvärvet omsatt 144 miljoner kronor. Omsättningen från årets början uppgår till cirka 478 miljoner kronor. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 8 miljoner kronor och redovisas bland koncernens övriga intäkter och kostnader. Tilläggsköpeskillning om maximalt 52 miljoner kronor är villkorad av verksamhetens utveckling för räkenskapsåren 2018, 2019, 2020 och värderad till nivå 3 i verkligtvärdehierarkin. Tilläggsköpeskillningen kommer att betalas ut i tre årliga delar där första utbetalningen sker under 2019. Tilläggsköpeskillningen redovisas som kortfristig respektive långfristig ej räntebärande finansiell skuld och värderas till verkligt värde baserat på Nobias bästa uppskattning avseende kommande betalningar. I nuläget är bedömningen ett utfall på 100 procent.

Goodwill är hänförlig till Bribus underliggande intjäning, den förväntade tillväxt inom projektmarknaden de kommande åren, samt till synergier som beräknas kunna nås genom ytterligare samordning av inköp, produktion, distribution samt administration.

Förvärvsanalysen nedan är preliminär då förvärvsvärden till verkligt värde inte är slutgiltigt fastställda.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill

MSEK	
Kontant köpeskillning	560
Tilläggsköpeskillning	52
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-150
Goodwill	462

Tillgångar och skulder ingående i förvärvet

MSEK	Verkligt värde
Kassa	2
Materiella anläggningstillgångar	96
Immateriella anläggningstillgångar	6
Varulager	39
Fordringar	132
Skulder	-63
Räntebärande skulder	-60
Skatter	-2
Uppskjutna skatter netto	-0
Förvärvade nettotillgångar	150
Kontant reglerad köpeskillning	560
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	2
Minskning av koncernens likvida medel vid förvärv	558

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Nettoomsättning	56	64	171	192	224	245
Administrationskostnader	-65	-59	-216	-202	-267	-253
Övriga rörelsintäkter	1	0	3	3	5	5
Övriga rörelsekostnader	-3	-1	-8	-2	-9	-3
Rörelseresultat	-11	4	-50	-9	-47	-6
Resultat från andelar i koncernföretag	-4	-	-8	-	969	977
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-13	-29	-28	83	-2	109
Resultat efter finansiella poster	-28	-25	-86	74	920	1 080
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	-31	-31
Årets resultat	-28	-25	-86	74	889	1 049

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	1 379	1 379	1 379
Uppskjutna skattefordringar	4	4	5
Summa anläggningstillgångar	1 383	1 383	1 384
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	2	1
Fordringar hos koncernföretag	2 317	2 304	2 839
Övriga fordringar	44	48	44
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	50	70	52
Likvida medel	119	64	334
Summa omsättningstillgångar	2 530	2 488	3 270
Summa tillgångar	3 913	3 871	4 654
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	58	57	58
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	1 729	1 728	1 729
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-385	-92	-385
Balanserad vinst	1 261	679	1 262
Årets resultat	-86	74	889
	842	713	1 818
Summa eget kapital	2 571	2 441	3 547
Långfristiga skulder			
Avsättningar till pensioner	17	18	17
Uppskjutna skatteskulder	4	4	5
Summa långfristiga skulder	21	22	22
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Leverantörsskulder	13	17	23
Skulder till koncernföretag	1 246	1 336	956
Aktuell skatteskuld	-	12	44
Övriga skulder	33	24	42
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	19	20
Summa kortfristiga skulder	1 321	1 408	1 085
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	3 913	3 871	4 654

Jämförelsedata per region

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Nettoomsättning, MSEK						
Norden	1 398	1 474	4 826	5 007	6 516	6 697
Storbritannien	1 377	1 378	4 424	4 243	5 710	5 529
Centraleuropa	131	291	380	570	521	711
Koncerngemensamt och elimineringsar	-1	0	-2	-1	-3	-2
Koncernen	2 905	3 143	9 628	9 819	12 744	12 935

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Bruttovinst, MSEK						
Norden	565	557	1 957	1 957	2 638	2 638
Storbritannien	518	543	1 676	1 685	2 172	2 181
Centraleuropa	41	70	119	155	152	188
Koncerngemensamt och elimineringsar	17	14	41	40	52	51
Koncernen	1 141	1 184	3 793	3 837	5 014	5 058

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Bruttomarginal, %						
Norden	40,4	37,8	40,6	39,1	40,5	39,4
Storbritannien	37,6	39,4	37,9	39,7	38,0	39,4
Centraleuropa	31,3	24,1	31,3	27,2	29,2	26,4
Koncernen	39,3	37,7	39,4	39,1	39,3	39,1

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Rörelseresultat, MSEK						
Norden	208	185	717	676	963	922
Storbritannien	137	105	387	318	454	385
Centraleuropa	7	10	16	21	12	17
Koncerngemensamt och elimineringsar	-34	-33	-116	-106	-143	-133
Koncernen	318	267	1 004	909	1 286	1 191

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Rörelsemarginal, %						
Norden	14,9	12,6	14,9	13,5	14,8	13,8
Storbritannien	9,9	7,6	8,7	7,5	8,0	7,0
Centraleuropa	5,3	3,4	4,2	3,7	2,3	2,4
Koncernen	10,9	8,5	10,4	9,3	10,1	9,2

Kvartalsdata per region

Nettoomsättning, MSEK	2017				2018		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	1 672	1 756	1 398	1 690	1 682	1 851	1 474
Storbritannien	1 527	1 520	1 377	1 286	1 367	1 498	1 378
Centraleuropa	116	133	131	141	124	155	291
Koncerngemensamt och elimineringsar	0	-1	-1	-1	0	-1	0
Koncernen	3 315	3 408	2 905	3 116	3 173	3 503	3 143

Bruttovinst, MSEK	2017				2018		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	671	721	565	681	669	731	557
Storbritannien	570	588	518	496	543	599	543
Centraleuropa	36	42	41	33	35	50	70
Koncerngemensamt och elimineringsar	14	10	17	11	13	13	14
Koncernen	1 291	1 361	1 141	1 221	1 260	1 393	1 184

Bruttomarginal, %	2017				2018		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	40,1	41,1	40,4	40,3	39,8	39,5	37,8
Storbritannien	37,3	38,7	37,6	38,6	39,7	40,0	39,4
Centraleuropa	31,0	31,6	31,3	23,4	28,2	32,3	24,1
Koncernen	38,9	39,9	39,3	39,2	39,7	39,8	37,7

Rörelseresultat, MSEK	2017				2018		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	212	297	208	246	213	278	185
Storbritannien	96	154	137	67	79	134	105
Centraleuropa	4	5	7	-4	2	9	10
Koncerngemensamt och elimineringsar	-39	-43	-34	-27	-39	-34	-33
Koncernen	273	413	318	282	255	387	267

Rörelsemarginal, %	2017				2018		
	I	II	III	IV	I	II	III
Norden	12,7	16,9	14,9	14,6	12,7	15,0	12,6
Storbritannien	6,3	10,1	9,9	5,2	5,8	8,9	7,6
Centraleuropa	3,4	3,8	5,3	-2,8	1,6	5,8	3,4
Koncernen	8,2	12,1	10,9	9,1	8,0	11,0	8,5

Operativt kapital per region

	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
Operativt kapital region Norden, MSEK			
Operativa tillgångar	2 144	2 283	1 919
Operativa skulder	1 187	1 219	1 206
Operativt kapital	957	1 064	713

	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
Operativt kapital region Storbritannien, MSEK			
Operativa tillgångar	2 789	2 863	2 769
Operativa skulder	1 138	1 012	945
Operativt kapital	1 651	1 851	1 824

	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
Operativt kapital region Centraleuropa, MSEK			
Operativa tillgångar	236	519	226
Operativa skulder	97	173	109
Operativt kapital	139	346	117

	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
Operativt kapital koncerngemensamt och elimineringar, MSEK			
Operativa tillgångar	1 684	2 270	1 769
Operativa skulder	299	321	192
Operativt kapital	1 385	1 949	1 577

	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
Operativt kapital Koncernen, MSEK			
Operativa tillgångar	6 853	7 935	6 683
Operativa skulder	2 721	2 725	2 452
Operativt kapital	4 132	5 210	4 231

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 sidorna 25-26.

	jul-sep		jan-sep	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region Norden				
2017		1 397		4 825
Organisk tillväxt	-1	-14	0	-11
Valutapåverkan	6	91	4	193
2018	5	1 474	4	5 007

	jul-sep		jan-sep	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region UK				
2017		1 377		4 424
Organisk tillväxt	-9	-124	-9	-401
Valutapåverkan	9	125	5	220
2018	0	1 378	-4	4 243

	jul-sep		jan-sep	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region Centraleuropa				
2017		131		379
Organisk tillväxt	3	4	5	19
Förvärvade verksamheter	110	144	38	144
Valutapåverkan	9	12	7	27
2018	122	291	50	569

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, MSEK						
Rörelseresultat	318	267	1 004	909	1 286	1 191
Av- och nedskrivningar	72	82	214	232	287	305
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	390	349	1 218	1 141	1 573	1 496
Nettoomsättning	2 905	3 143	9 628	9 819	12 744	12 935
% av nettoomsättning	13,4%	11,1%	12,7%	11,6%	12,3%	11,6%

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster						
Resultat efter skatt	264	201	783	691	1 015	923
Jämförelsestörande poster netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster	264	201	783	691	1 015	923

Avstämning av alternativa nyckeltal forts.

	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
Nettolåneskuld MSEK			
Avsättning för pensioner (R)	765	411	567
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	5	1023	5
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	1	0	1
Räntebärande skulder	771	1 434	573
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	-4	-3	-5
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	-18	-30	-18
Likvida medel (R)	-264	-145	-473
Räntebärande tillgångar	-286	-178	-496
Nettolåneskuld	485	1 256	77

	30 sep		31 dec
	2017	2018	2017
Operativt kapital MSEK			
Totala tillgångar	7 139	8 113	7 180
Övriga avsättningar	-61	-32	-40
Uppskjutna skatteskulder	-82	-85	-89
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	-	-44	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-2 578	-2 564	-2 324
Ej räntebärande skulder	-2 721	-2 725	-2 453
Sysselsatt kapital	4 418	5 388	4 727
Räntebärande tillgångar	-286	-178	-496
Operativt kapital	4 132	5 210	4 231

	jan-dec	okt-sep
	2017	2017/2018
Genomsnittligt operativt kapital MSEK		
IB Operativt kapital	3 912	4 132
IB Operativa nettotillgångar avvecklad verksamhet	22	-
UB Operativt kapital	4 231	5 210
Genomsnittligt operativt kapital före justering av förvärv och avyttringar	4 083	4 671
Justering för förvärv och avyttringar som inte inträffat i periodens mitt	-	-153
Genomsnittligt operativt kapital	4 083	4 518

	jan-dec	okt-sep
	2017	2017/2018
Genomsnittligt eget kapital MSEK		
IB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 415	3 647
UB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 154	3 954
Genomsnittligt eget kapital före justering av kapitalhöjningar- sänkningar	3 785	3 800
Justering för att kapitalhöjningar och -sänkningar som inte inträffat i periodens mitt	-127	0
Genomsnittligt eget kapital	3 658	3 800

Definitioner

Nyckeltal	Beräkningar	Användning
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 eget kapital visar den redovisningsmässiga totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekter såväl av rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamhet över tid.
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital baserat på IB och UB för perioden exklusive nettotillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet. Beräkningen av genomsnittligt operativt kapital har justerats för förvärv och avyttringar.	Avkastning på operativt kapital visar hur väl verksamheten använder det nettokapital som binds i rörelsen. Det återspeglar både hur kostnads- och kapitaleffektivt omsättningen genereras, dvs den samlade effekten av rörelsemarginalen och omsättningshastigheten på det operativa kapitalet. Måttet används vid lönsamhetsjämförelse mellan verksamheter inom koncernen samt för att se koncernens lönsamhet över tid.
Bruttomarginal	Bruttovinst i procent av omsättning.	Måttet återspeglar effektiviteten i den del av rörelseverksamheten som i huvudsak är kopplad till produktion och logistik. Det används för att följa upp kostnadseffektiviteten i den delen av verksamheten.
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar.	Förenklat visar måttet det resultatgenererade kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till finansierare och används för jämförelse över tid.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.	En särredovisning av jämförelsestörande poster tydliggör utvecklingen i den underliggande verksamheten.
Nettolåneskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar. Räntebärande skulder omfattar pensionsskulder.	Nettoskulden används för att följa skuldutvecklingen och se storleken på återfinansieringsbehovet. Måttet utgör en komponent i skuldsättningsgraden.
Operativt kapital	Sysselsatt kapital exklusive räntebärande tillgångar.	Det operativa kapitalet visar hur mycket kapital som verksamheten kräver för att bedriva dess kärnverksamhet. Det används i huvudsak för beräkning av avkastning på operativt kapital.
Operativt kassaflöde	Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv/försäljningar av verksamheter, erhållen ränta samt ökning/minskning av räntebärande tillgångar.	Måttet utgör det kassaflöde som den underliggande verksamheten genererar. Måttet används för att visa hur stora medel som står till koncernens förfogande att betalas till låne- och egetkapitalfinansierare eller nyttjas till förvärvstillväxt.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning exklusive förvärv och avyttringar samt förändringar i växelkurser.	Organisk tillväxt möjliggör en jämförelse av omsättning över tid genom att samma verksamheter jämförs och valutaeffekter exkluderas.
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.	Måttet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Det är användbart för att följa upp lönsamheten och effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindningen. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten som för benchmarking med andra företag i branschen.

Definitioner forts.

Nyckeltal	Beräkningar	Användning
Skuldsättningsgrad	Nettolåneskuld i procent av eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.	Är ett mått på relationen mellan koncernens två finansieringsformer. Måttet visar hur stor andel det främmande kapitalet utgör i relation till ägarnas investerade kapital och således ett mått på finansiell styrka men också belåningens hävstångseffekt. En högre skuldsättningsgrad innebär en högre finansiell risk och en högre finansiell hävstång.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. God soliditet / stark finansiell ställning ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt. Samtidigt ger det en mindre fördel i form av finansiell hävstång.
Syssestätt kapital	Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.	Kapitalet som aktieägare och långgivare ställt till företagets förfogande. Det visar nettokapitalet som är investerat i den operativa verksamheten, som det operativa kapitalet, med tillägg för finansiella tillgångar.
Valutakurseffekter	Med omräkningsdifferens menas valutakurseffekter som uppstår när utländsk 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
- Kristoffer Ljungfelt, CFO
- Lena Schattauer, Chef Kommunikation och IR

Presentation

Fredag den 26 oktober klockan 14.00 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

6 februari 2019	Delårsrapport januari-december 2018
2 maj 2019	Delårsrapport januari-mars 2019
2 maj 2019	Årsstämma 2019

Denna delårsrapport 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 26 oktober 2018 kl 13.00 CET.