



Delårsrapport januari - juni 2019

April - juni 2019

- Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till MSEK 3 751 (3 503).
- Den organiska tillväxten var -1% (-2).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 391 (387), motsvarande en rörelsemarginal om 10,4% (11,0).
- Valutakurseffekter hade en neutral påverkan på rörelseresultatet.
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 290 (297), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,71 kronor (1,76).
- Operativt kassaflöde uppgick till MSEK 244 (184).

Nobiakoncernen, sammandrag									
	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
	2018	2019*	Förändr %	2018	2019*	Förändr %	2018	2018/ 2019*	Förändr %
Nettoomsättning, MSEK	3 503	3 751	7	6 676	7 220	8	13 209	13 753	4
Bruttomarginal, %	39,8	39,1	–	39,7	38,5	–	38,5	37,9	–
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	13,2	16,0	–	11,9	14,8	–	10,2	11,8	–
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	387	391	1	642	651	1	1 018	1 027	1
Rörelseresultat (EBIT) exkl jmf störande poster, MSEK	387	391	1	642	651	1	1 084	1 093	1
Rörelsemarginal, %	11,0	10,4	–	9,6	9,0	–	7,7	7,5	–
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	11,0	10,4	–	9,6	9,0	–	8,2	7,9	–
Resultat efter finansiella poster, MSEK	381	374	-2	628	610	-3	986	968	-2
Resultat efter skatt, MSEK	297	290	-2	490	473	-3	753	736	-2
Resultat efter skatt exkl jmf störande poster, MSEK	297	290	-2	490	473	-3	808	791	-2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,76	1,72	-2	2,91	2,80	-4	4,46	4,36	-2
Resultat per aktie före utspädning exkl jmf störande poster, SEK	1,76	1,72	-2	2,91	2,80	-4	4,79	4,69	-2
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,76	1,71	-3	2,90	2,80	-3	4,46	4,36	-2
Resultat per aktie efter utspädning exkl jmf störande poster, SEK	1,76	1,71	-3	2,90	2,80	-3	4,79	4,69	-2
Operativt kassaflöde, MSEK	184	244	33	248	485	96	599	836	40

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16. För väsentliga belopp justerade för effekten av IFRS 16, vänligen se nästa sida.

Nobiakoncernen i sammandrag justerat för effekten av IFRS 16

	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	Förändr %
	2018	2019*	Förändr %	2018	2019*	Förändr, %	2018	2018/ 2019*	
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	13,2	12,5	–	11,9	11,2	–	10,2	9,9	–
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	387	383	-1	642	635	-1	1 018	1 011	-1
Rörelsemarginal, %	11,0	10,2	–	9,6	8,8	–	7,7	7,4	–
Resultat efter finansiella poster, MSEK	381	380	0	628	623	-1	986	981	-1
Resultat efter skatt, MSEK	297	294	-1	490	483	-1	753	746	-1
Operativt kassaflöde, MSEK	184	107	-42	248	222	-10	599	573	-4

*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16. Innebörden av detta är att 2019 års siffror är beräknade som om IAS 17 hantering hade gällt för de avtal som från och med 2019 hanteras enligt IFRS 16. Detta är gällande i hela rapporten där denna kommentar återfinns.

Koncernchefens kommentar

Koncernens nettoomsättning minskade med 1% organiskt och rörelseresultatet var något bättre än motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen inom konsumentförsäljningen i Norden i kombination med förbättringar i vår försörjningskedja motverkade effekterna av svårare marknadsförhållanden och ett ökat inflationstryck.

I Norden levererade vi en organisk försäljningstillväxt på 2%, justerad för konvertering av Norema-butiker till franchise. Konsumentförsäljningen ökade, särskilt i Sverige, delvis tack vare god utveckling för våra nya kökskoncept. Den goda konsumentförsäljningen kompenserade mer än väl för minskningen på de svenska och norska projektmarknaderna och färre leveransdagar på grund av den senare påsken. Eftersom den nordiska projektförsäljningen totalt sett fortsätter att vara svag, kommer vi att omfördela resurser till konsumentsegmentet framöver.

Den brittiska marknaden fortsätter att vara svag mot bakgrund av osäkerheten runt Brexit och ett konsumentsegment som är utmanande vad avser både pris och volym. Vi fortsätter dock att öka försäljningen i andra kanaler, exempelvis till hantverkare i Magnet Trade. Med en organisk tillväxt i Storbritannien på -1% bedömer vi att vi har tagit marknadsandelar på en minskande marknad. Leveranserna till större byggprojekt i London utvecklas också bra vilket borde gynna oss under andra halvåret 2019.

I Centraleuropa går vårt senaste förvärv Bribus över förväntan och vi investerar nu i leveranskedjan för att möjliggöra lönsam tillväxt.

Vår leveranskedja har förbättrats jämfört med ett besvärligt fjolår. Det finns ytterligare möjligheter till effektivitetsförbättringar och vi utvärderar därför produktionsstrukturen och konsoliderar köksskåpen till Nobias standardplattform (K20). Parallellt genomför vi prisökningar och initiativ för kostnadssänkningar för att kompensera det ökade inflationstrycket.

Vi tror att den höga volatiliteten på marknaden och inflationstrycket sannolikt kommer att fortsätta, särskilt mot bakgrund av Brexit. Men den senaste utvecklingen inom konsumentförsäljningen i Norden och försäljningen till hantverkare i Storbritannien tillsammans med förbättringarna i leveranskedjan har gett oss en fördelaktigare position för att öka marknadsandelarna och förbättra lönsamheten.

Efter nio år som VD och koncernchef för Nobia avslutar jag nu mitt sista kvartal och överlämnar snart till den nyutnämnda VD:n Jon Sintorn. Jag är stolt att överlämna ett företag med värdefulla tillgångar som alla dedikerade medarbetare och våra starka köksvarumärken, som är flera gånger mer lönsamt och finansiellt starkare än när jag tog över. Jag är övertygad om att Jon tillsammans med våra medarbetare kommer att leda Nobia till ytterligare framgångar. Jag vill rikta ett varmt tack till alla våra anställda, kunder och aktieägare för ert stöd under dessa år.

Morten Falkenberg
VD och koncernchef



Andra kvartalet – Koncernen

Marknadsöversikt

Den nordiska köksmarknaden uppskattas sammantaget vara oförändrad jämfört med motsvarande kvartal 2019.

Den brittiska köksmarknaden bedöms ha försvagats till följd av den makroekonomiska osäkerheten.

Köksmarknaden i region Centraleuropa bedöms sammantaget vara nästan i nivå med föregående år.

Nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning var MSEK 3 751 (3 503).

Valutakursförändringar påverkade omsättningen med MSEK 82.

Bribus, som ingår i koncernens räkenskaper sedan den 1 juli 2018, hade under kvartalet en försäljning om MSEK 202.

Den organiska försäljningstillväxten var -1% (-2), främst till följd av en lägre försäljning i Centraleuropa drivet av en prioritering av lönsamhet före volym, samt påverkan av konverteringen av egna Norema-butiker i Norge till franchisebutiker.

Bruttomarginalen uppgick till 39,1% (39,8). Bruttomarginalen var oförändrad justerat för effekten från konsolideringen av Bribus och Norema-konverteringen. Inflationsdrivna kostnadsökningar i leveranskedjan motverkades av högre försäljningsvärden och förbättrad effektivitet.

Rörelseresultatet var något högre och uppgick till MSEK 391 (387).

Avkastning på operativt kapital var 15,1% (eller 18,5% justerat för IFRS 16) under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2018: 21,7). Avkastning på eget kapital var 18,0% under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2018: 20,2).

Det operativa kassaflödet förbättrades till MSEK 244 (184) på grund av redovisningsförändringen i samband med IFRS 16. Justerat för IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet till MSEK 107 (184)¹⁾, främst på grund av uppbyggnad av lager relaterat till en potentiell Brexit. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 57 (68).

Omsättningsanalys

	apr-jun	
	%	MSEK
2018		3 503
Organisk tillväxt	-1	-36
– varav region Norden	-1	-12
– varav region Storbritannien	-1	-11
– varav region Centraleuropa	-9	-13
Förvärvade bolag	6	202
Valutapåverkan	2	82
2019	7	3 751

Valutapåverkan på rörelseresultatet

MSEK	apr-jun		
	Omräk-nings-effekt	Transak-tions-effekt	Total effekt
Region Norden	5	-15	-10
Region Storbritannien	5	5	10
Region Centraleuropa	0	0	0
Koncernen	10	-10	0

Butiksutveckling, apr-jun 2019

Nyöppnats/avvecklats, netto	-6
Antal egna köksbutiker	240

- 1) Före ikraftträdandet av IFRS 16 redovisades leasingbetalningarna i den löpande verksamheten och påverkade därmed koncernens operativa kassaflöde. Efter ikraftträdandet av IFRS 16 redovisas leasingbetalningar i finansieringsverksamheten och belastar därmed inte det operativa kassaflödet.

Nettoomsättning och resultat per region

	Norden apr-jun		Storbritannien apr-jun		Centraleuropa apr-jun		Koncerngemensamt och eliminerings apr-jun		Koncernen apr-jun		Föränd- ring, %
	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	
MSEK											
Nettoomsättning från externa kunder	1 851	1 870	1 498	1 535	154	346	–	–	3 503	3 751	7
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	–	–	1	0	-1	0	–	–	–
Nettoomsättning	1 851	1 870	1 498	1 535	155	346	-1	0	3 503	3 751	7
Bruttovinst	731	732	599	610	50	108	13	15	1 393	1 465	5
Bruttomarginal, %	39,5	39,1	40,0	39,7	32,3	31,2	–	–	39,8	39,1	–
Rörelseresultat	278	275	134	127	9	32	-34	-43	387	391	1
Rörelsemarginal, %	15,0	14,7	8,9	8,3	5,8	9,2	–	–	11,0	10,4	–

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16, för belopp justerade för effekten av IFRS 16 vänligen se sid 21.

Andra kvartalet – Regionerna

Region Norden

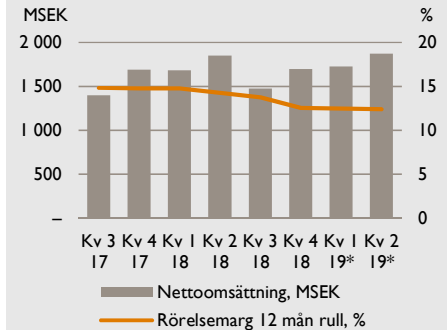
Nettoomsättningen i region Norden uppgick till MSEK 1 870 (1 851). Den organiska tillväxten var -1% (1).

Försäljningen påverkades negativt av konverteringen av Norema-butiker i Norge till franchisebutiker. Exklusive denna effekt var den underliggande organiska tillväxten 2%. Försäljningen påverkades även negativt av färre antal handelsdagar på grund av den senare påsken. Projektförsäljningen ökade i Danmark och Finland medan konsumentförsäljningen ökade i alla länder förutom Danmark.

Bruttomarginalen minskade till 39,1% (39,5). Högre försäljningsvärden och en fördelaktig mix genom den högre konsumentförsäljningen motverkades av främst valutapåverkan och inflationstryck i leveranskedjan.

Rörelseresultatet uppgick sammantaget till MSEK 275 (278).

Region Norden



*2019 års siffror efter ikraftträdande av IFRS 16.

Region Storbritannien

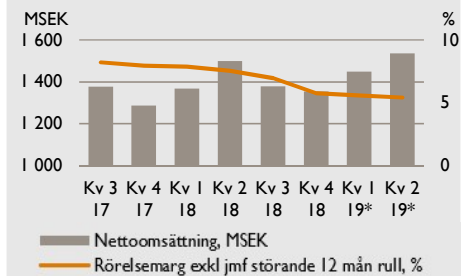
Nettoomsättningen i Storbritannien uppgick till MSEK 1 535 (1 498). Den organiska tillväxten var -1% (-6).

Konsumentförsäljningen i Magnet minskade medan Magnet Trade (försäljning till hantverkare) ökade, positivt påverkat av en högre köksförsäljning men en lägre försäljning av snickeriprodukter. Försäljningen till byggvaruhuskedjor ökade medan projektförsäljningen var något lägre.

Bruttomarginalen uppgick till 39,7% (40,0). Högre försäljningsvärden och kostnadsminskningar motverkades av en ofördelaktig försäljningsmix på grund av den lägre konsumentförsäljningen.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 127 (134).

Region Storbritannien



*2019 års siffror efter ikraftträdande av IFRS 16.

Region Centraleuropa

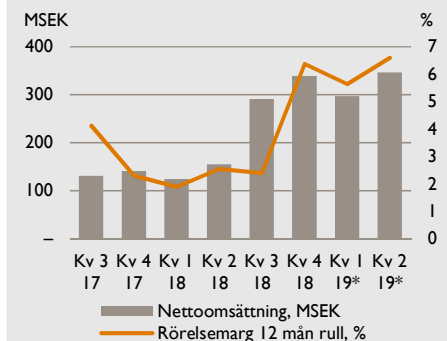
Nettoomsättningen i region Centraleuropa uppgick till MSEK 346 (155). Den organiska tillväxten var -9% (10).

Försäljningsökningen var främst ett resultat av konsolideringen av Bribus som tillförde MSEK 202 i försäljning. Organisk tillväxt minskade främst till följd av lägre försäljning till ekonomisegmentet i Österrike för att prioritera lönsamhet före volym.

Bruttomarginalen försämrades till 31,2% (32,3). Högre genomsnittliga ordervärden motverkades av strukturellt lägre marginal i Bribus och lägre volymer.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 32 (9), positivt påverkat av förvärvet av Bribus.

Region Centraleuropa



*2019 års siffror efter ikraftträdande av IFRS 16.

Första halvåret – Koncernen

Januari – juni 2019

- Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till MSEK 7 220 (6 676).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 651 (642), motsvarande en rörelsemarginal om 9,0% (9,6).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka MSEK 5, MSEK 20 i omräkningseffekt och MSEK -15 i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 473 (490), motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 2,80 kronor (2,91) och efter utspädning om 2,80 kronor (2,90).
- Operativt kassaflöde uppgick till MSEK 485 (248).

Kommentarer till utvecklingen

Valutakursförändringar påverkade omsättningen med MSEK 218. Den organiska försäljningstillväxten var -1% (-4).

Bruttomarginalen sjönk till 38,5% (39,7) påverkad av högre kostnader för direktmaterial och andra inflationsdrivna kostnadsökningar i försörjningskedjan samt strukturellt lägre marginal i Bribus som konsolideras från 1 juli 2018. Högre försäljningsvärden och förbättrad effektivitet påverkade marginalen positivt. Rörelseresultatet ökade till MSEK 651 (642).

Det operativa kassaflödet förbättrades till MSEK 485 (248) på grund av redovisningsförändringen i samband med IFRS16. Justerat för IFRS16 uppgick det operativa kassaflödet till MSEK 222 (248)¹. Investeringar i anläggningstillgångar var MSEK 137 (142), varav MSEK 48 (27) var hänförligt till butiksinvesteringar.

Omsättningsanalys

	jan-jun	
	%	MSEK
2018		6 676
Organisk tillväxt	-1	-53
– varav region Norden	-1	-21
– varav region Storbritannien	0	-10
– varav region Centraleuropa	-8	-22
Förvärv	6	379
Valutapåverkan	3	218
2019	8	7 220

Valutapåverkan på rörelseresultatet

MSEK	jan-jun		
	Omräk-nings-effekt	Transak-tions-effekt	Total effekt
Region Norden	10	-15	-5
Region Storbritannien	10	0	10
Region Centraleuropa	0	0	0
Koncernen	20	-15	5

Butiksutveckling, jan-jun 2019

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	-8
Antal egna köksbutiker	240

1) Före ikraftträdandet av IFRS 16 redovisades leasingbetalningarna i den löpande verksamheten och påverkade därmed koncernens operativa kassaflöde. Efter ikraftträdandet av IFRS 16 redovisas leasingbetalningar i finansieringsverksamheten och belastar därmed inte det operativa kassaflödet.

Nettoomsättning och resultat per region

MSEK	Norden jan-jun		Storbritannien jan-jun		Centraleuropa jan-jun		Koncern- gemensamt och elimineringar jan-jun		Koncernen jan-jun		Föränd- ring,%
	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	
Nettoomsättning från externa kunder	3 533	3 594	2 865	2 983	278	643	–	–	6 676	7 220	8
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	–	–	1	0	-1	0	–	–	–
Nettoomsättning	3 533	3 594	2 865	2 983	279	643	-1	0	6 676	7 220	8
Bruttovinst	1 400	1 387	1 142	1 180	85	184	26	31	2 653	2 782	5
Bruttomarginal, %	39,6	38,6	39,9	39,6	30,5	28,6	–	–	39,7	38,5	–
Rörelseresultat	491	489	213	200	11	37	-73	-75	642	651	1
Rörelsemarginal, %	13,9	13,6	7,4	6,7	3,9	5,8	–	–	9,6	9,0	–
Finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	-14	-41	-193
Resultat efter finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	628	610	-3

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16, för belopp justerade för effekten av IFRS 16 vänligen se sid 21.

Övrig information

Finansiering

I början av juli 2018 avtalade Nobia med två banker om ett nytt syndikerat banklån om MSEK 2 000. Banklånet har en löptid på fem år och har två kovenanter; leverage (net debt to EBITDA) och interest cover (EBITDA to net interest expenses). Vid utgången av andra kvartalet 2019 var banklånet utnyttjat med cirka MSEK 1 284.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick per den 30 juni 2019 till MSEK 4 407 (825). Skuldsättningsgraden den 30 juni 2019 var 115% (21). Nettolåneskuld exklusive IFRS 16 men inklusive pensionsskuld uppgick till MSEK 1 746 (825) medan skuldsättningsgraden uppgick till 45% (21).

Finansnettot uppgick till MSEK -41 (-14). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensionstillgångar och räntekostnad på pensionsskulder motsvarande MSEK -6 (-8). Räntenettot inklusive ränta på leasingavtal uppgick till MSEK -35. Räntenettot exklusive ränta på leasingavtal uppgick till MSEK -6 (-6).

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under perioden.

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.

Under 2019 har inga jämförelsestörande poster (-) redovisats.

Personal

Antalet anställda var 6 172 den 30 juni 2019 (6 069) varav 298 var anställda i Bribus.

Ny VD och koncernchef

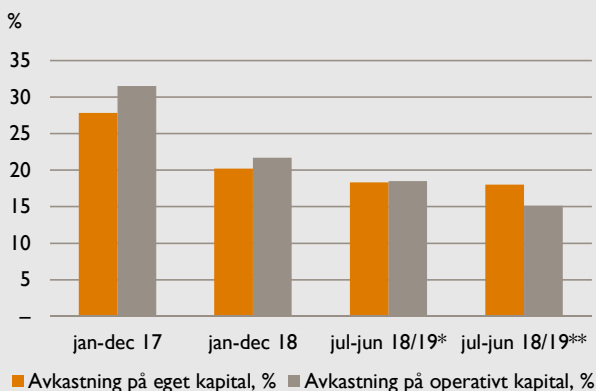
Den 2 maj meddelades att Jon Sintorn utsetts till VD och Koncernchef för Nobia. Jon Sintorn kommer närmast från posten som VD och koncernchef för Permobil och tillträder rollen efter nuvarande VD Morten Falkenberg senast 1 september 2019. Morten Falkenberg kommer bland annat att övergå till en roll som industriell rådgivare för Nobias största ägare Nordstjernan.

Årsstämma

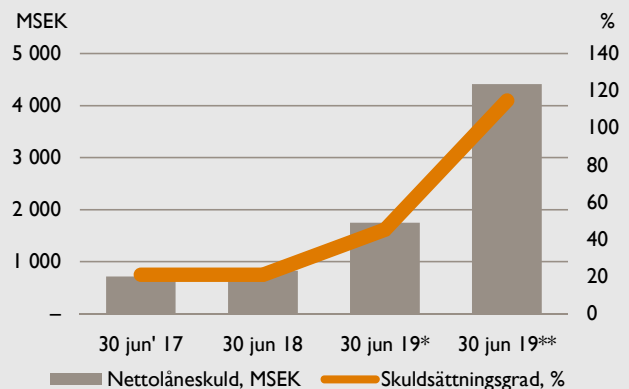
Ordinarie bolagsstämma i Nobia hölls den 2 maj 2019. Årsstämman antog förslaget om en utdelning om 4 kronor per aktie för 2018. Vidare antogs övriga förslag om val av och ersättningar till styrelseledamöter och revisorer, riktlinjerna för ersättning till koncernledningen, förslaget om prestationsaktieprogram och överlåtelse av återköpta aktier under programmet.

Ytterligare information inför årsstämman finns tillgänglig på Nobias webbplats.

Avkastning på eget kapital och avkastning på operativt kapital



Nettolåneskuld och skuldsättningsgrad



*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16. **2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Väsentliga risker

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa är beskrivna i årsredovisningen 2018 på sidorna 67 - 69.

I den löpande verksamheten är koncernen exponerad för legala risker såsom kommersiella risker, produktansvar och andra tvister och reserverar för detta på lämpligt sätt.

Nobia Group har verksamhet, både försäljning och tillverkning, i Storbritannien och kan därmed påverkas av ett potentiellt Brexit-scenari. Koncernen har utfört en analys och initierat aktiviteter för att begränsa och minimera eventuella konsekvenser.

Finansiella risker omfattar främst valuta-, ränte-, finansierings-, skatte- samt kreditrisker. Hanteringen av finansiella risker inom koncernen regleras i en av styrelsen fastställd finanspolicy.

Nobias balansräkning innehåller per den 30 juni 2019 goodwill om SEK 2 983 (2 498). Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 19 juli 2019

Hans Eckerström
Ordförande

Nora Førisdal Larssen

Marlene Forsell

Stefan Jacobsson

Jill Little

George Adams

Morten Falkenberg
VD och koncernchef

Per Bergström
Arbetstagarrepresentant

Therese Asthede
Arbetstagarrepresentant

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

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2018	2019*	2018	2019*	2018	2018/2019*
Nettoomsättning	3 503	3 751	6 676	7 220	13 209	13 753
Kostnad sålda varor	-2 110	-2 286	-4 023	-4 438	-8 119	-8 534
Bruttovinst	1 393	1 465	2 653	2 782	5 090	5 219
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 017	-1 094	-2 032	-2 170	-4 031	-4 169
Övriga intäkter/kostnader	11	20	21	39	-41	-23
Rörelseresultat	387	391	642	651	1 018	1 027
Finansnetto	-6	-17	-14	-41	-32	-59
Resultat efter finansiella poster	381	374	628	610	986	968
Skatt	-84	-84	-138	-137	-233	-232
Resultat efter skatt	297	290	490	473	753	736
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	297	290	490	473	753	736
Totala avskrivningar	-76	-210	-150	-416	-315	-581
Totala nedskrivningar	-	-	-	1	-11	-10
Bruttomarginal, %	39,8	39,1	39,7	38,5	38,5	37,9
Rörelsemarginal, %	11,0	10,4	9,6	9,0	7,7	7,5
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	21,7	15,1
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	20,2	18,0
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹	1,76	1,72	2,91	2,80	4,46	4,36
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹	1,76	1,71	2,90	2,80	4,46	4,36
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ²	168 687	168 687	168 687	168 687	168 687	168 687
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ²	168 653	168 687	168 618	168 687	168 653	168 687
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ²	168 792	169 068	168 792	169 068	168 687	169 068
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ²	168 767	168 800	168 742	168 744	168 687	168 715

* 2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

¹ Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

² Exklusive återköpta aktier.

Koncernens totala resultatrapport

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2018	2019*	2018	2019*	2018	2018/2019*
Resultat efter skatt	297	290	490	473	753	736
Övrigt totalresultat						
Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	33	-55	267	166	98	-3
Kassaflödessäkringar före skatt	-5	15	-10 ¹	1 ¹	-7 ¹	4
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv	1	-3	2 ²	0 ²	2 ²	0
	29	-43	259	167	93	1
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	147	20	183	-34	100	-117
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-25	-3	-31	6	-17	20
	122	17	152	-28	83	-97
Övrigt totalresultat	151	-26	411	139	176	-96
Summa totalresultat	448	264	901	612	929	640
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	448	264	901	612	929	640

* 2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

1 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till MSEK -3 (-10), (jan-dec 2018,-10). Ny avsättning uppgår till MSEK -11 (5), (jan-dec 2018, 3).

2 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till MSEK 1 (2), (jan-dec 2018, 3). Ny avsättning uppgår till MSEK 2 (-1), (jan-dec 2018, -1).

Specifikation av jämförelsestörande poster

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2018	2019	2018	2019	2018	2018/2019
Jämförelsestörande poster, MSEK						
Pensionsjustering i Storbritannien	–	–	–	–	-66	-66
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–	–	–	–	-66	-66
Jämförelsestörande poster i skatter	–	–	–	–	11	11
Jämförelsestörande poster, resultat efter skatt	–	–	–	–	-55	-55
Jämförelsestörande poster per funktion, MSEK						
Övriga intäkter/kostnader	–	–	–	–	-66	-66
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–	–	–	–	-66	-66
Jämförelsestörande poster i skatter	–	–	–	–	11	11
Jämförelsestörande poster, resultat efter skatt	–	–	–	–	-55	-55
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet per region, MSEK						
Storbritannien	–	–	–	–	-66	-66
Koncernen	–	–	–	–	-66	-66

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun		31 dec
	2018	2019*	2018
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 498	2 983	2 887
Övriga immateriella anläggningstillgångar	135	167	184
Materiella anläggningstillgångar ¹	1 442	4 303	1 547
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	4	3	2
Långfristiga fordringar	35	58	42
Uppskjutna skattefordringar	84	79	97
Summa anläggningstillgångar	4 198	7 593	4 759
Varulager	964	1 108	962
Kundfordringar	1 702	1 767	1 426
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	31	1	33
Övriga fordringar	519	461	458
Summa kortfristiga fordringar	2 252	2 229	1 917
Likvida medel (R)	52	126	128
Summa omsättningstillgångar	3 268	3 463	3 007
Summa tillgångar	7 466	11 056	7 766
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58	57	57
Övrigt tillskjutet kapital	1 488	1 493	1 484
Reserver	-5	-4	-171
Balanserad vinst	2 332	2 297	2 527
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>3 873</i>	<i>3 843</i>	<i>3 897</i>
Summa eget kapital	3 873	3 843	3 897
Avsättning för pensioner (R)	383	525	505
Övriga avsättningar	34	35	42
Uppskjutna skatteskulder	87	51	75
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R) ²	442	3 576	850
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	–	32	44
Summa långfristiga skulder	946	4 219	1 516
Kortfristiga skulder, räntebärande (R) ³	87	436	74
Kortfristiga skulder och avsättningar	2 560	2 558	2 279
Summa kortfristiga skulder	2 647	2 994	2 353
Summa eget kapital och skulder	7 466	11 056	7 766
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL			
Soliditet, %	52	35	50
Skuldsättningsgrad, %	21	115	32
Skuldsättningsgrad justerat för effekten av IFRS 16, %	21	45	32
Nettolåneskuld, utgående balans, MSEK	825	4 407	1 266
Operativt kapital, utgående balans, MSEK	4 698	8 250	5 163
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 785	8 380	5 326

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

1) Varav nyttjanderättstillgångar utgör MSEK 2 742 kronor per 30 juni 2019.

2) Varav långfristiga leasingskulder utgör MSEK 2 287 kronor per 30 juni 2019.

3) Varav kortfristiga leasingskulder utgör MSEK 374 kronor per 30 juni 2019.

Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs-differenser vid omräkning av utlands-verksamheter	Kassaflödes-säkringar efter skatt	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	58	1 486	-271	7	2 874	4 154
Ny redovisningsprincip, finansiella instrument	–	–	–	–	-4	-4
Omräknad ingående balans per 1 januari 2018	58	1 486	-271	7	2 870	4 150
Periodens resultat	–	–	–	–	490	490
Periodens övriga totalresultat	–	–	267	-8	152	411
Periodens summa totalresultat	–	–	267	-8	642	901
Utdelning	–	–	–	–	-1 180	-1 180
Periodisering av aktiesparprogram	–	2	–	–	–	2
Utgående balans per 30 juni 2018	58	1 488	-4	-1	2 332	3 873
Ingående balans per 1 januari 2019	57	1 484	-173	2	2 527	3 897
Periodens resultat	–	–	–	–	473	473
Periodens övriga totalresultat	–	–	166	1	-28	139
Periodens summa totalresultat	–	–	166	1	445	612
Utdelning	–	–	–	–	-675	-675
Aktier eget innehav återutgivna	–	9	–	–	–	9
Periodisering av aktiesparprogram	–	0	–	–	–	0
Utgående balans per 30 juni 2019	57	1 493	-7	3	2 297	3 843

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2018	2019*	2018	2019*	2018	2018/19*
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	387	391	642	651	1 018	1 027
Avskrivningar/Nedskrivningar	76	210	150 ¹	415 ²	326 ³	591
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-10	-8	-3	2	126	131
Betald skatt	-46	-43	-123	-143	-261	-281
Förändring rörelsekapital	-158	-243	-285	-304	-208	-227
Kassaflöde från den löpande verksamheten	249	307	381	621	1 001	1 241
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-68	-57	-142	-137	-414	-409
Övriga poster i investeringsverksamheten	3	-6	9	1	12	4
Erhållen ränta	1	1	1	1	2	2
Förändring av räntebärande tillgångar	1	0	-11	31	-12	30
Förvärv av verksamhet	-	-	-	-	-558	-558
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63	-62	-143	-104	-970	-931
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	184	244	248	485	599	836
Summa kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet	186	245	238	517	31	310
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Betald ränta	-4	-19	-7	-37	-13	-43
Förändring av räntebärande skulder	542	333	533 ⁴	127 ⁵	818 ⁶	412
Aktier eget innehav återutgivna	-	9	-	9	-	9
Utdelning	-1 180	-675	-1 180	-675	-1 180	-675
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-642	-352	-654	-576	-375	-297
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	-456	-107	-416	-59	-344	13
Likvida medel vid periodens början	536	222	473	128	473	52
Periodens kassaflöde	-456	-107	-416	-59	-344	13
Kursdifferens likvida medel	-28	11	-5	57	-1	61
Likvida medel vid periodens slut	52	126	52	126	128	126

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

1) Inga nedskrivningar har skett under perioden.

2) Återläggning av nedskrivning uppgår till 1 miljon kronor och avser inventarier, verktyg och installationer.

3) Nedskrivning uppgår till MSEK 11 och avser inventarier, verktyg och installationer MSEK 2 samt köksutställningar MSEK 9.

4) Upptagande av lån omfattande MSEK 430.

5) Upptagande och återbetalning av lån uppgick till netto MSEK 400. under perioden. Amortering av leasingskuld uppgår till MSEK 234.

6) Upptagande och återbetalning av lån uppgick till netto MSEK 802.

Analys av nettolåneskuld

MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2018	2019*	2018	2019*	2018	2018/2019*
Ingående balans	-19	4 019	77	1 266	77	825
IB leasingskulder ny redovisningsprincip	–	–	–	2 716	–	2 716
Nya leasingkontrakt/Avslutade kontrakt i förtid, netto	–	-16	–	91	–	91
Förvärv av verksamheter	–	–	–	–	618	618
Omräkningsdifferenser	-15	-13	-16	78	-6	88
Operativt kassaflöde	-184	-244	-248	-485	-599	-836
Betald ränta, netto	3	18	6	36	11	41
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-147	-20	-183	34	-100	117
Övrig förändring pensionsskuld	7	-3	9	5	85	81
Aktier eget innehav återutgivna	–	-9	–	-9	–	-9
Utdelning	1 180	675	1 180	675	1 180	675
Utgående balans	825	4 407	825	4 407	1 266	4 407

* 2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

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 2018 med undantag för redovisning av leasingavtal, (IFRS 16). Beskrivning av den nya redovisningsprincipen återfinns i årsredovisningen för 2018.

IFRS 16 Leasingavtal

Nobia tillämpar IFRS 16 *Leasingavtal* från och med 1 januari 2019. IFRS 16 introducerar en enhetlig leasingredovisningsmodell för leasetagare. Nobia bedömer om ett kontrakt är, eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. I de fall Nobia bedöms vara leasetagare redovisas en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingskuld som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Det finns undantag för korttidsleasingavtal, (leasingavtal med en leasingperiod om maximalt 12 månader) samt leasing av tillgångar av lågt värde. För leasingavtal vilka uppfyller kriterierna för undantag redovisar koncernen leasingavgifterna som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden.

Redovisningen för leasegivare liknar den nuvarande standarden, d.v.s. leasegivare fortsätter att klassificera leasingavtal som finansiell eller operationell leasing.

IFRS 16 *Leasingavtal* ersätter tidigare IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal.

Under 2018 identifierade Nobia väsentliga kontrakt som bedömdes beröras av IFRS 16 Leasingavtal. Kontrakten delades upp i tillgångsslagen lokaler, fordon och övrigt. Slutsatsen som drogs efter genomgången av kontrakten var att lokaler är det tillgångsslag vilket har störst effekt på det redovisade värdet av tillgångar och skulder till följd av införandet av IFRS 16 Leasingavtal. Vidare är Nobias avsikt att med ett antal koncerngemensamma riktlinjer t. ex. vad gäller förlängningsoptioner, ränta och leasingbetalningar styra dotterbolagen till att göra så likvärdiga bedömningar som möjligt.

Leasingskulden värderades initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter vilka inte har erlagts per inledningsdatum för leasingavtalet, diskonterade med en vägd genomsnittlig marginell låneränta. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingskulder omfattar följande:

- fasta avgifter, efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av det leasingavtal som ska erhållas,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpris för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att kunna utnyttja en sådan möjlighet och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingskulder presenteras tillsammans med långa respektive korta finansiella räntebärande skulder med specifikation i not i anslutning till balansräkningen. Leasingskulder redovisas i efterföljande period genom att skulden ökas för att återspegla effekten av ränta samt reduceras för att återspegla effekten av erlagda leasingavgifter.

Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till värdet av leasingskulden, med tillägg för leasingavgifter erlagda vid eller före inledningsdatum för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande period till anskaffningsvärde minus av- och nedskrivningar. Nyttjanderättstillgångar skrivs av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Om ett leasingavtal överför äganderätten vid slutet av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet inkluderar en sannolik exercis av en köpoption, skrivs nyttjanderättstillgången av över nyttjandeperioden. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatum för leasingavtalet.

Nobia tillämpar principerna för IAS 36 för nedskrivning av nyttjanderättstillgångar och redovisar detta på samma sätt som beskrivs för materiella anläggningstillgångar redovisade enligt IAS 16.

Nyttjanderättstillgången presenteras tillsammans med materiella anläggningstillgångar med specifikation i not i anslutning till balansräkningen.

Variabla leasingavgifter som inte beror på index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingskulder och nyttjanderättstillgångar. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i rörelseresultatet i den period då de uppkommer.

Den 1 januari 2019 redovisade Nobia ytterligare leasingskulder på MSEK 2 716 samt nyttjanderättstillgångar (med tillägg för förskottsbetalningar per 31 december 2018) på MSEK 2 802, se nedanstående tabell

	Redovisade balansposter 1 januari 2019	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 januari 2019
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 547	2 802	4 349
Övriga fordringar	458	-86	372
Summa effektstillgångar	2 005	2 716	4 721
Skulder			
Långfristiga och kortfristiga skulder, räntebärande	924	2 716	3 640
Summa effektskulder	924	2 716	3 640

Övergång och lätttnadsregler

Nobia valde att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av IFRS 16 redovisades i balanserat resultat i öppningsbalansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Nobia värderade nyttjanderätten (tillgången) till det belopp som motsvarade leasingskulden (med tillägg för förskottsbetalningar per 31 december 2018) vilket medförde att den ackumulerade effekten i balanserat resultat i öppningsbalansen uteblev.

Nobia tillämpar lätttnadsregeln att använda samma diskonteringsfakt på en portfölj av leasingavtal med någorlunda liknande egenskaper.

Leasar av lågt värde (tillgångar av ett värde i nyskick under ca 50 tkr) – som främst utgörs av datorer, skrivare/kopiatorer och kaffemaskiner – inkluderas inte i leasingskulden utan redovisas med linjär kostnadsförelse över leasingperioden. Förekomsten av leasar med en leasingperiod om maximalt 12 månader, så kallade korttidsleasar, bedöms inte vara väsentlig i koncernen. Likaså tillämpar Nobia lätttnadsregeln att inte inkludera långtidsleasar vars återstående leasingperiod uppgår till mindre än 12 månader från första tillämpningsdagen.

Övriga upplysningar

Vägd genomsnittlig marginell låneränta som används vid första tillämpningsdagen (2019-01-01) är 1,96 %.

För vidare upplysningar av effekterna på nyckeltal och liknande efter införandet av IFRS 16 hänvisas till sidorna Avstämning av alternativa nyckeltal, 25-26.

Not 2 – Hänvisningar

Segmentupplysningar, sidor 4 och 5.

Låne- och egetkapitaltransaktioner, sida 7.

Jämförelsestörande poster, sida 7.

Nettoomsättning per produktgrupp, sida 24.

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 MSEK 14 (31 dec 2018: 13) respektive av skulder till ett värde av MSEK 11 (31 dec 2018: 19). 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.

Not 4 – Närståendetransaktioner

I moderbolaget sker ingen försäljning och tillverkning av kök. Moderbolaget har fakturerat MSEK 136 (127) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under det första kvartalet 2019. Moderbolagets redovisade utdelningar från andelar i koncernföretag uppgick till MSEK 0 (0).

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2018	2019	2018	2019	2018	2018/2019
Nettoomsättning	65	68	128	136	254	262
Administrationskostnader	-70	-78	-143	-140	-265	-262
Övriga rörelseintäkter	2	2	3	3	3	3
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-1	-2	-3	-4
Rörelseresultat	-3	-9	-13	-3	-11	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	0	–	–	–	793	793
Övriga finansiella intäkter och kostnader	23	7	112	85	40	13
Resultat efter finansiella poster	20	-2	99	82	822	805
Skatt	0	0	0	0	-5	-5
Periodens resultat	20	-2	99	82	817	800

Moderbolagets balansräkning

	30 jun		31 dec
MSEK	2018	2019	2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	–	2	–
Aktier och andelar i koncernföretag	1 381	1 378	1 378
Uppskjutna skattefordringar	5	4	4
Summa anläggningstillgångar	1 386	1 384	1 382
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	5	5	26
Fordringar hos koncernföretag	2 213	2 073	2 483
Övriga fordringar	76	50	56
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	49	53	62
Likvida medel	12	28	38
Summa omsättningstillgångar	2 355	2 209	2 665
Summa tillgångar	3 741	3 593	4 047
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	58	57	57
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	1 729	1 728	1 728
Fritt eget kapital			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-379	-92	-92
Balanserad vinst	967	821	678
Periodens resultat	99	82	817
	739	863	1 455
Summa eget kapital	2 468	2 591	3 183
Långfristiga skulder			
Avsättningar till pensioner	18	20	19
Uppskjutna skatteskulder	5	4	5
Långfristiga räntebärande skulder	–	1	–
Summa Långfristiga skulder	23	25	24
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	60	34	25
Övriga räntebärande skulder	–	1	–
Leverantörsskulder	18	23	24
Skulder till koncernföretag	1 113	896	729
Aktuell skatteskuld	18	0	11
Övriga skulder	27	3	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	20	18
Summa kortfristiga skulder	1 250	977	840
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	3 741	3 593	4 047

Jämförelsedata per region

	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
Nettoomsättning, MSEK	2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	1 851	1 870	1 870	3 533	3 594	3 594	6 705	6 766	6 766
Storbritannien	1 498	1 535	1 535	2 865	2 983	2 983	5 597	5 715	5 715
Centraleuropa	155	346	346	279	643	643	909	1 273	1 273
Koncerngemensamt, elimineringar	-1	–	–	-1	–	–	-2	-1	-1
Koncernen	3 503	3 751	3 751	6 676	7 220	7 220	13 209	13 753	13 753
	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
Bruttovinst, MSEK	2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	731	731	732	1 400	1 386	1 387	2 590	2 576	2 577
Storbritannien	599	610	610	1 142	1 179	1 180	2 190	2 227	2 228
Centraleuropa	50	107	108	85	183	184	256	354	355
Koncerngemensamt, elimineringar	13	16	15	26	32	31	54	60	59
Koncernen	1 393	1 464	1 465	2 653	2 780	2 782	5 090	5 217	5 219
	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
Bruttomarginal, %	2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	39,5	39,1	39,1	39,6	38,6	38,6	38,6	38,1	38,1
Storbritannien	40,0	39,7	39,7	39,9	39,5	39,6	39,1	39,0	39,0
Centraleuropa	32,3	30,9	31,2	30,5	28,5	28,6	28,2	27,8	27,9
Group	39,8	39,0	39,1	39,7	38,5	38,5	38,5	37,9	37,9
	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
Rörelseresultat, MSEK	2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	278	272	275	491	483	489	841	833	839
Storbritannien	134	123	127	213	191	200	257	235	244
Centraleuropa	9	31	32	11	36	37	58	83	84
Koncerngemensamt, elimineringar	-34	-43	-43	-73	-75	-75	-138	-140	-140
Group	387	383	391	642	635	651	1 018	1 011	1 027
	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Nordic	278	272	275	491	483	489	841	833	839
UK	134	123	127	213	191	200	323	301	310
Central Europe	9	31	32	11	36	37	58	83	84
Koncerngemensamt, elimineringar	-34	-43	-43	-73	-75	-75	-138	-140	-140
Group	387	383	391	642	635	651	1 084	1 077	1 093
	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
Rörelsemarginal, %	2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Nordic	15,0	14,5	14,7	13,9	13,4	13,6	12,5	12,3	12,4
UK	8,9	8,0	8,3	7,4	6,4	6,7	4,6	4,1	4,3
Central Europe	5,8	9,0	9,2	3,9	5,6	5,8	6,4	6,5	6,6
Group	11,0	10,2	10,4	9,6	8,8	9,0	7,7	7,4	7,5
	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Nordic	15,0	14,5	14,7	13,9	13,4	13,6	12,5	12,3	12,4
UK	8,9	8,0	8,3	7,4	6,4	6,7	5,8	5,3	5,4
Central Europe	5,8	9,0	9,2	3,9	5,6	5,8	6,4	6,5	6,6
Group	11,0	10,2	10,4	9,6	8,8	9,0	8,2	7,8	7,9

*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16. **2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Kvartalsdata per region

	2018				2019*	
Nettoomsättning, MSEK	I	II	III	IV	I	II
Norden	1 682	1 851	1 474	1 698	1 724	1 870
Storbritannien	1 367	1 498	1 378	1 354	1 448	1 535
Centraleuropa	124	155	291	339	297	346
Koncerngemensamt och elimineringsar	0	-1	0	-1	0	-
Koncernen	3 173	3 503	3 143	3 390	3 469	3 751

	2018				2019*	
Bruttovinst, MSEK	I	II	III	IV	I	II
Norden	669	731	557	633	655	732
Storbritannien	543	599	543	505	570	610
Centraleuropa	35	50	70	101	76	108
Koncerngemensamt och elimineringsar	13	13	14	14	16	15
Koncernen	1 260	1 393	1 184	1 253	1 317	1 465

	2018				2019*	
Bruttomarginal, %	I	II	III	IV	I	II
Norden	39,8	39,5	37,8	37,3	38,0	39,1
Storbritannien	39,7	40,0	39,4	37,3	39,4	39,7
Centraleuropa	28,2	32,3	24,1	29,8	25,6	31,2
Koncernen	39,7	39,8	37,7	37,0	38,0	39,1

	2018				2019*	
Rörelseresultat, MSEK	I	II	III	IV	I	II
Norden	213	278	185	165	214	275
Storbritannien	79	134	105	-61	73	127
Centraleuropa	2	9	10	37	5	32
Koncerngemensamt och elimineringsar	-39	-34	-33	-32	-32	-43
Koncernen	255	387	267	109	260	391

	2018				2019*	
Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	I	II	III	IV	I	II
Norden	213	278	185	165	214	275
Storbritannien	79	134	105	5	73	127
Centraleuropa	2	9	10	37	5	32
Koncerngemensamt och elimineringsar	-39	-34	-33	-32	-32	-43
Koncernen	255	387	267	175	260	391

	2018				2019*	
Rörelsemarginal, %	I	II	III	IV	I	II
Norden	12,7	15,0	12,6	9,7	12,4	14,7
Storbritannien	5,8	8,9	7,6	-4,5	5,0	8,3
Centraleuropa	1,6	5,8	3,4	10,9	1,7	9,2
Koncernen	8,0	11,0	8,5	3,2	7,5	10,4

	2018				2019*	
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	I	II	III	IV	I	II
Norden	12,7	15,0	12,6	9,7	12,4	14,7
Storbritannien	5,8	8,9	7,6	0,4	5,0	8,3
Centraleuropa	1,6	5,8	3,4	10,9	1,7	9,2
Koncernen	8,0	11,0	8,5	5,2	7,5	10,4

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Operativt kapital per region

	30 jun			31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital region Norden, MSEK				
Operativa tillgångar	3 009	2 303	3 564	2 031
Operativa skulder	1 087	1 293	1 293	1 245
Operativt kapital	1 922	1 010	2 271	786

	30 jun			31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital region Storbritannien, MSEK				
Operativa tillgångar	2 301	3 149	4 371	2 812
Operativa skulder	1 270	997	997	843
Operativt kapital	1 031	2 152	3 374	1 969

	30 jun			31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital region Centraleuropa, MSEK				
Operativa tillgångar	243	470	636	462
Operativa skulder	110	193	193	170
Operativt kapital	133	277	443	292

	30 jun			31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital koncerngemensamt och elimineringar, MSEK				
Operativa tillgångar	1 826	2 353	2 355	2 298
Operativa skulder	214	193	193	182
Operativt kapital	1 612	2 160	2 162	2 116

	30 jun			31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital Koncernen, MSEK				
Operativa tillgångar	7 379	8 275	10 926	7 603
Operativa skulder	2 681	2 676	2 676	2 440
Operativt kapital	4 698	5 599	8 250	5 163

*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16.

**2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Jämförelsedata per produktgrupp

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning Norden per produktgrupp, %	2018	2019	2018	2019	2018	2018/2019
Köksmöbler	66	67	66	67	67	67
Installationstjänster	6	5	6	5	6	6
Övriga produkter	28	28	28	28	27	27
Total	100	100	100	100	100	100

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning Storbritannien per produktgrupp, %	2018	2019	2018	2019	2018	2018/2019
Köksmöbler	62	62	63	63	62	63
Installationstjänster	7	6	6	6	6	6
Övriga produkter	31	32	31	31	32	31
Total	100	100	100	100	100	100

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning Centraleuropa per produktgrupp, %	2018	2019	2018	2019	2018	2018/2019
Köksmöbler	94	60	93	60	72	61
Installationstjänster	0	11	0	11	7	11
Övriga produkter	6	29	7	29	21	28
Total	100	100	100	100	100	100

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning Koncernen per produktgrupp, %	2018	2019	2018	2019	2018	2018/2019
Köksmöbler	65	64	66	65	65	65
Installationstjänster	6	6	5	6	6	6
Övriga produkter	29	30	29	29	29	29
Total	100	100	100	100	100	100

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 27-28.

	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region Norden				
2018		1 851		3 533
Organisk tillväxt	-1	-12	-1	-21
Valutapåverkan	2	31	2	82
2019	1	1 870	2	3 594

	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region UK				
2018		1 498		2 865
Organisk tillväxt	-1	-11	0	-10
Valutapåverkan	4	48	3	128
2019	3	1 535	2	2 983

	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region Centraleuropa				
2018		154		278
Organisk tillväxt	-9	-13	-8	-22
Förvärvade verksamheter	130	202	136	379
Valutapåverkan	3	3	3	8
2019	124	346	131	643

	2018	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
		2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/ 2019*	2018/ 2019**
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, MSEK										
Rörelseresultat	387	387	383	391	642	635	651	1 018	1 011	1 027
Av- och nedskrivningar	76	76	86	210	150	173	415	326	349	591
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	463	463	469	601	792	808	1 066	1 344	1 360	1 618
Nettoomsättning	3 503	3 503	3 751	3 751	6 676	7 220	7 220	13 209	13 753	13 753
% av nettoomsättning	13,2%	13,2%	12,5%	16,0%	11,9%	11,2%	14,8%	10,2%	9,9%	11,8%

	2018	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	
		2018	2019*	2019**	2018	2019*	2019**	2018	2018/ 2019*	2018/ 2019**
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster, MSEK										
Resultat efter skatt	297	297	294	290	490	483	473	753	746	736
Jämförelsestörande poster netto efter skatt	—	—	—	—	—	—	—	55	55	55
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster	297	297	294	290	490	483	473	808	801	791

*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16.

** 2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Avstämning av alternativa nyckeltal forts.

		30 jun		31 dec
Nettolåneskuld MSEK	2018	2019*	2019**	2018
Avsättning för pensioner (R)	383	525	525	505
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	442	1 289	3 576	850
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	87	62	436	74
Räntebärande skulder	912	1 876	4 537	1 429
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	-4	-3	-3	-2
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	-31	-1	-1	-33
Likvida medel (R)	-52	-126	-126	-128
Räntebärande tillgångar	-87	-130	-130	-163
Nettolåneskuld	825	1 746	4 407	1 266

		30 jun		31 dec
Operativt kapital MSEK	2018	2019*	2019**	2018
Totala tillgångar	7 466	8 405	11 056	7 766
Övriga avsättningar	-34	-35	-35	-42
Uppskjutna skatteskulder	-87	-51	-51	-75
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	-	-32	-32	-44
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-2 560	-2 558	-2 558	-2 279
Ej räntebärande skulder	-2 681	-2 676	-2 676	-2 440
Sysselsatt kapital	4 785	5 729	8 380	5 326
Räntebärande tillgångar	-87	-130	-130	-163
Operativt kapital	4 698	5 599	8 250	5 163

	jan-dec	jul-jun	
Genomsnittligt operativt kapital MSEK	2018	2019*	2019**
IB Operativt kapital	4 231	4 698	4 698
UB Operativt kapital	5 163	5 599	8 250
Genomsnittligt operativt kapital före justering av förvärv och avyttringar	4 697	5 149	6 474
Justering för effekt p.g.a. ikraftträdande av IFRS 16 som inte inträffat i periodens mitt	-	-	0
Justering för förvärv och avyttringar som inte inträffat i periodens mitt	0	333	333
Genomsnittligt operativt kapital	4 697	5 482	6 807

	jan-dec	jul-jun	
Genomsnittligt eget kapital MSEK	2018	2019*	2019**
IB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 154	3 873	3 873
UB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 897	3 853	3 843
Genomsnittligt eget kapital före justering av kapitalhöjningar- sänkningar	4 026	3 863	3 858
Justering för att kapitalhöjningar och -sänkningar som inte inträffat i periodens mitt	-295	225	225
Genomsnittligt eget kapital	3 731	4 088	4 083

*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16. **2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

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 finansiärer 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 egetkapitalfinansiärer 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.
Sysselsatt 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:

- Morten Falkenberg, VD och koncernchef
- Kristoffer Ljungfelt, CFO
- Tobias Norrby, Head of Investor Relations

Presentation

Fredag den 19 juli klockan 14.00 presenteras delårsrapporten via en telefonkonferens som även kan följas på Nobias webbplats www.nobia.com. För att delta i telefonkonferensen, ring något av följande nummer:

Sverige: +46 8 56 64 26 51
UK: +44 33 33 00 08 04
USA: +1 63 19 13 14 22
Pinkod: 97 24 56 22 #

Finansiell kalender

23 oktober 2019

Delårsrapport januari-september 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 19 juli 2019 kl 13:00 CET.

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