



Delårsrapport januari-mars 2019

Januari-mars 2019

- Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 3 469 miljoner kronor (3 173).
- Den organiska tillväxten var -1 procent (-6).
- Rörelseresultatet uppgick till 260 miljoner kronor (255), motsvarande en rörelsemarginal om 7,5 procent (8,0).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 5 miljoner kronor, varav 10 miljoner kronor i omräkningseffekt och -5 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 183 miljoner kronor (193), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,09 kronor (1,14).
- Operativt kassaflöde uppgick till 241 miljoner kronor (64).

Nobiakoncernen i sammandrag

	jan-mar			jan-dec		apr-mar	
	2018	2019*	Förändring, %*	2018	2018/2019*		Förändring, %*
Nettoomsättning, MSEK	3 173	3 469	9	13 209	13 505		2
Bruttomarginal, %	39,7	38,0	–	38,5	38,1		–
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	10,4	13,4	–	10,2	11,0		–
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	255	260	2	1 018	1 023		0
Rörelseresultat (EBIT) exkl jmf störande poster, MSEK	255	260	2	1 084	1 089		0
Rörelsemarginal, %	8,0	7,5	–	7,7	7,6		–
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	8,0	7,5	–	8,2	8,1		–
Resultat efter finansiella poster, MSEK	247	236	-4	986	975		-1
Resultat efter skatt, MSEK	193	183	-5	753	743		-1
Resultat efter skatt exkl jmf störande poster, MSEK	193	183	-5	808	798		-1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,14	1,09	-4	4,46	4,41		-1
Resultat per aktie före utspädning exkl jmf störande poster, SEK	1,14	1,09	-4	4,79	4,74		-1
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,14	1,09	-4	4,46	4,41		-1
Resultat per aktie efter utspädning exkl jmf störande poster, SEK	1,14	1,09	-4	4,79	4,74		-1
Operativt kassaflöde, MSEK	64	241	277	599	776		30

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

För belopp justerade för effekten av IFRS 16, vänligen se nästa sida.

Nobiakoncernen i sammandrag justerat för effekten av IFRS 16

	jan-mar		Förändring, %**	jan-dec		Förändring, %**
	2018	2019**		2018	2018/2019**	
Nettoomsättning, MSEK	3 173	3 469	9	13 209	13 505	2
Bruttomarginal, %	39,7	37,9	–	38,5	38,1	–
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	10,4	9,8	–	10,2	10,0	–
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	255	252	-1	1 018	1 015	0
Rörelseresultat (EBIT) exkl jmf störande poster, MSEK	255	252	-1	1 084	1 081	0
Rörelsemarginal, %	8,0	7,3	–	7,7	7,5	–
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	8,0	7,3	–	8,2	8,0	–
Resultat efter finansiella poster, MSEK	247	243	-2	986	982	0
Resultat efter skatt, MSEK	193	189	-2	753	749	-1
Resultat efter skatt exkl jmf störande poster, MSEK	193	189	-2	808	804	0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,14	1,12	-2	4,46	4,44	0
Resultat per aktie före utspädning exkl jmf störande poster, SEK	1,14	1,12	-2	4,79	4,77	0
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,14	1,12	-2	4,46	4,44	0
Resultat per aktie efter utspädning exkl jmf störande poster, SEK	1,14	1,12	-2	4,79	4,77	0
Operativt kassaflöde, MSEK	64	115	80	599	650	9

**2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16.

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

Koncernchefens kommentar

Givet volatiliteten på marknaden är jag överlag nöjd med kvartalsresultatet. Vårt kostnadsbesparingsprogram realiserar enligt plan och produktiviteten i produktionsledet återhämtar sig gradvis. I tillägg har den lyckade integrationen av Bribus bidragit till gruppens vinstgenerering.

Trots svåra marknadsförhållanden var försäljningen i Storbritannien i linje med samma period föregående år. Konsumentförsäljningen steg något, drivet av en förbättrad produktmix, samtidigt som försäljningen genom vårt nya koncept riktat mot hantverkare fortsatte att växa. Vi har nu utvärderat det nya konceptet i 30 butiker under 6 månader med goda resultat, och kommer därför implementera det i ytterligare 120 butiker under året. Projektförsäljningen minskade i kvartalet, men mot slutet av mars påbörjades leveranser till ett antal större projekt i London, däribland Southbank Place, Berkeley's South Quay Plaza and Canary Wharf Contractors. Vi förväntar oss att dessa projekt skall generera en omsättning om strax under 200 MSEK de nästkommande 9 månaderna.

I Norden utvecklades försäljningen på den danska marknaden bra i såväl konsument- som projektsegmentet. Jag är särskilt nöjd med förbättringen inom konsumentsegmentet där våra två nya koncept, "New York" och "Nordic Spirit", levererade bättre än våra redan högt ställda förväntningar. Under kvartalet har vi också moderniserat HTHs hemsida och påbörjat utrollningen av ett nytt förbättrat butikskoncept i Danmark. Försäljningen på den svenska marknaden minskade i kvartalet, framförallt som en konsekvens av den svagare projektmarknaden. Vi estimerar i nuläget att vår svenska projektförsäljning, som utgör ca 5% av gruppens totala omsättning, kommer genomgå sitt största volymtapp under Q2/Q3 varpå det stabiliserats när vi går in i Q4.

Den rapporterade vinsten ökade något i kvartalet jämfört med samma period föregående år, förstärkt av förvärvet av Bribus. Högre ordervärden och kostnadsreduktioner kompenserade för fortsatt inflation i råvarupriser och logistikkostnader. Situationen i produktionsledet har stabiliserats efter fjolårets problem, vilket resulterat i förbättrad produktivitet i kvartalet.

Framåtriktat bedömer vi att volatiliteten på marknaderna kommer fortsätta, speciellt som en följd av Brexit. Vi kommer därför adressera vår fasta kostnadsbas men också reducera sortimentet och påskynda konsolideringen av våra produktionsenheter i enlighet med vad som tidigare kommunicerats. Jag är övertygad om att dessa aktiviteter kommer innebära en fortsatt stark balansräkning med stabilt kassaflöde trots en eventuellt global konjunkturavmattning. Det kommer även ge oss utrymme att fortsätta investera i tillväxtmöjligheter samt förvärvsmöjligheter och samtidigt bevara vår utdelningskapacitet i linje med våra finansiella mål.

Morten Falkenberg
VD och koncernchef



Första kvartalet – Koncernen

Marknadsöversikt

Den nordiska köksmarknaden uppskattas sammantaget vara oförändrad gentemot samma kvartal 2018.

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

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

Nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning var 3 469 miljoner kronor (3 173). Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 136 miljoner kronor. Bribus, som ingår i koncernens räkenskaper sedan den 1 juli 2018, hade under kvartalet en försäljning om 177 miljoner kronor. Den organiska försäljningstillväxten var -1 procent (-6), främst till följd av en minskad försäljning i Centraleuropa samt negativt påverkad av konverteringen av egna butiker i Norge till franchisebutiker.

Bruttomarginalen uppgick till 38,0 procent (39,7). Högre försäljningsvärden motverkades av en strukturellt lägre bruttomarginal i Bribus, högre materialkostnader och högre arbetskraftskostnader.

Rörelseresultatet försämrades till följd av lägre försäljningsvolymen samt lägre bruttomarginal.

Avkastning på operativt kapital var 17,3 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2018: 21,7). Avkastning på eget kapital var 19,4 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2018: 20,2).

Det operativa kassaflödet förbättrades till 241 miljoner (64), främst på grund av redovisningsförändringen i samband med IFRS 16 samt förbättring av rörelsekapitalet jämfört med första kvartalet 2018. Justerat för IFRS 16 uppgick det operativa kassaflödet till 115 miljoner kronor (64).¹⁾

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 80 miljoner kronor.

Omsättningsanalys

	jan-mar	
	%	MSEK
2018		3 173
Organisk tillväxt	-1	-17
– varav region Norden	-1	-9
– varav region Storbritannien	0	1
– varav region Centraleuropa	-7	-9
Förvärvade bolag	6	177
Valutapåverkan	4	136
2019	9	3 469

Valutapåverkan på rörelseresultatet

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

Butiksutveckling, jan-mar 2019

Nyöppnats/avvecklats, netto	-2
Antal egna köksbutiker	246

- 1) Före ikraftträdandet av IFRS 16 redovisades leasingbetalningarna i den löpande verksamheten och påverkade därmed i 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-mar		Storbritannien jan-mar		Centraleuropa jan-mar		Koncerngemensamt och elimineringsar jan-mar		Koncernen jan-mar		Föränd- ring, %
	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	2018	2019*	
Nettoomsättning från externa kunder	1 682	1 724	1 367	1 448	124	297	–	–	3 173	3 469	9
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	–	–	0	0	0	0	–	–	–
Nettoomsättning	1 682	1 724	1 367	1 448	124	297	0	0	3 173	3 469	9
Bruttovinst	669	655	543	570	35	76	13	16	1 260	1 317	5
Bruttomarginal, %	39,8	38,0	39,7	39,4	28,2	25,6	–	–	39,7	38,0	–
Rörelseresultat	213	214	79	73	2	5	-39	-32	255	260	2
Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	213	214	79	73	2	5	-39	-32	255	260	2
Rörelsemarginal, %	12,7	12,4	5,8	5,0	1,6	1,7	–	–	8,0	7,5	–
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	12,7	12,4	5,8	5,0	1,6	1,7	–	–	8,0	7,5	–

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16, för belopp justerade för effekten av IFRS 16 vänligen se sidorna 19-20.

Första kvartalet – Regionerna

Region Norden

Nettoomsättningen i region Norden uppgick till 1 724 miljoner kronor (1 682). Den organiska tillväxten var -1 procent (-1).

Försäljningen påverkades negativt av konverteringen av Norema-butiker i Norge till franchisebutiker. Exklusive denna effekt var den underliggande organiska tillväxten 2%. Konsumentförsäljningen sjönk i Sverige och Finland medan den ökade i Danmark och Norge jämfört med i fjol. Projektförsäljningen ökade i samtliga länder utom Sverige och var framförallt driven av Danmark.

Bruttomarginalen uppgick till 38,0 procent (39,8) negativt påverkad av materialpriser, lägre nettoproduktivitet samt konvertering av Norema-butiker till franchisebutiker.

Rörelseresultatet uppgick till 214 miljoner kronor (213), positivt påverkat av lägre kostnader, men negativt påverkat av bruttomarginalen.

Region Storbritannien

Nettoomsättningen i Storbritannien uppgick till 1 448 miljoner kronor (1 367). Den organiska tillväxten var 0 procent (-12).

Försäljningen i Magnet var oförändrad, positivt påverkad av köksförsäljning i hantverkarkanalerna (trade) men negativt påverkad av reduktionen i sortimentet för snickeriprodukter (joinery). Försäljningen till byggvaruhandeln ökade medan projektförsäljningen minskade.

Bruttomarginalen uppgick till 39,4 procent (39,7). Förbättrad försäljningsmix motverkades av högre materialpriser och kostnader i samband med ökad lagerhållning inför en eventuell Brexit.

Rörelseresultatet uppgick till 73 miljoner kronor (79).

Resultatförsämringen var främst ett resultat av lägre bruttomarginal och lägre volym.

Region Centraleuropa

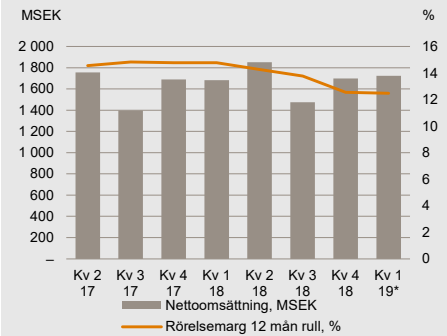
Nettoomsättningen i region Centraleuropa uppgick till 297 miljoner kronor (124). Den organiska tillväxten var -7 procent (1).

Försäljningstillväxten var ett resultat av förvärvet av Bribus. Organisk tillväxt minskade främst till följd av lägre försäljning till ekonomisegmentet i Österrike.

Bruttomarginalen försämrades till 25,6 procent (28,2) på grund av lägre volymer.

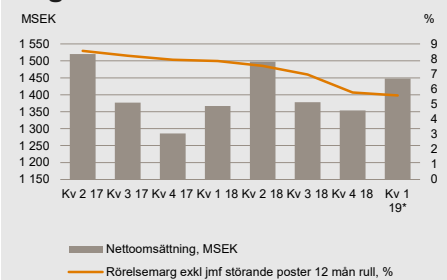
Rörelseresultatet uppgick till 5 miljoner kronor (2), positivt påverkat av förvärvet av Bribus.

Region Norden



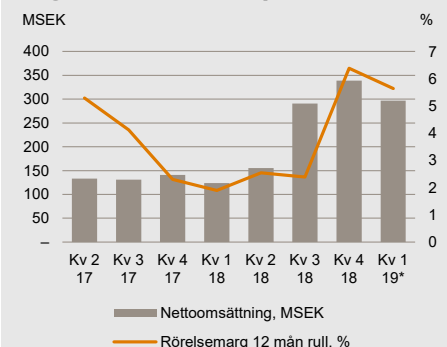
*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Region Storbritannien



*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Region Centraleuropa



*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Övrig information

Finansiering

I början av juli 2018 avtalade Nobia med två banker om ett nytt syndikerat banklån om 2 000 miljoner kronor (SEK). Banklånet har en löptid på fem år och har två covenant; leverage (net debt to EBITDA) och interest cover (EBITDA to net interest expenses). Vid utgången av kvartalet var banklånet utnyttjat med cirka 857 miljoner kronor.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick per den 31 mars 2019 till 4 019 miljoner kronor (-19). Skuldsättningsgraden vid årets slut var 95 procent (0). Nettolåneskuld exklusive IFRS16 men inklusive pensionsskuld uppgick till 1 209 miljoner kronor (-19) medan skuldsättningsgraden uppgick till 28 procent (0).

Finansnettot uppgick till -24 miljoner kronor (-8). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensionstillgångar och räntekostnad på pensionsskulder motsvarande -6 miljoner kronor (-4). Räntenettot inklusive ränta på leasingavtal uppgick till -18 miljoner kronor. Räntenetto exklusive ränta på leasingavtal uppgick till -4 miljoner kronor (-4).

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under perioden.

Resultat från avvecklade verksamheter

Inget resultat från avvecklad verksamhet redovisades för det första kvartalet 2019.

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 det första kvartalet 2019 redovisas inga jämförelsestörande poster (-).

Personal

Antalet anställda var 6 190 den 31 mars 2019 (6 126) varav 299 var anställda i Bribus.

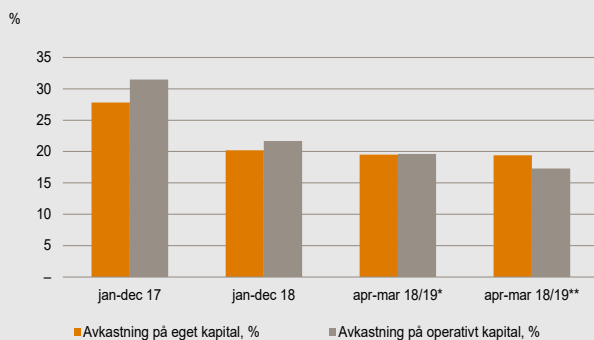
Ledningsförändringar

Dan Josefsberg tillträdde som Executive Vice president och Chief Strategy, Marketing and consumer experience officer den 1 mars 2019. Före tillträdet i Nobia var han partner på PWC.

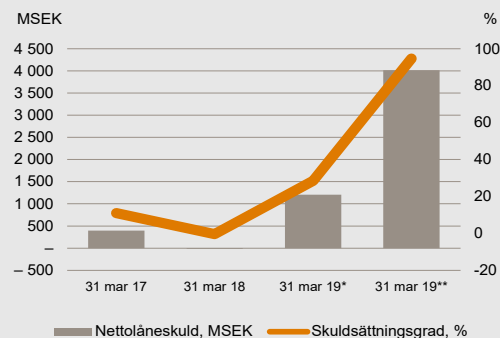
Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Nobia äger rum den 2 maj 2019 i Stockholm. 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 beskrivs i årsredovisningen 2018 på sidorna 67-69.

Under det första kvartalet 2019 bedöms efterfrågan i Norden vara oförändrad jämfört med föregående år, medan den ökade något i Centraleuropa. I Storbritannien har den makroekonomiska osäkerheten till följd av Brexit och förlängningen av artikel 50 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 31 mars 2019 goodwill om 3 013 miljoner kronor (2 488). Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

Stockholm den 2 maj 2019

Morten Falkenberg
Verkställande Direktör

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
MSEK	2018	2019*	2018	2018/2019*
Nettoomsättning	3 173	3 469	13 209	13 505
Kostnad sålda varor	-1 913	-2 152	-8 119	-8 358
Bruttovinst	1 260	1 317	5 090	5 147
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 015	-1 076	-4 031	-4 092
Övriga intäkter/kostnader	10	19	-41	-32
Rörelseresultat	255	260	1 018	1 023
Finansnetto	-8	-24	-32	-48
Resultat efter finansiella poster	247	236	986	975
Skatt	-54	-53	-233	-232
Resultat efter skatt	193	183	753	743
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	193	183	753	743
Resultat efter skatt	193	183	753	743
Totala avskrivningar ¹	-74	-206	-315	-447
Totala nedskrivningar ¹	–	1	-11	-10
Bruttomarginal, %	39,7	38,0	38,5	38,1
Rörelsemarginal, %	8,0	7,5	7,7	7,6
Avkastning på operativt kapital, %	–	–	21,7	17,3
Avkastning på eget kapital, %	–	–	20,2	19,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²	1,14	1,09	4,46	4,41
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²	1,14	1,09	4,46	4,41
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ³	168 584	168 687	168 687	168 687
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ³	168 584	168 687	168 653	168 678
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ³	168 703	168 687	168 687	168 687
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ³	168 703	168 687	168 687	168 687

* 2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

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

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
MSEK	2018	2019*	2018	2018/2019*
Resultat efter skatt	193	183	753	743
Övrigt totalresultat				
Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	234	221	98	85
Kassaflödessäkringar före skatt	-5 ¹	-14 ¹	-7 ¹	-16
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv	1 ²	3 ²	2 ²	4
	230	210	93	73
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	36	-54	100	10
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	9	-17	-2
	30	-45	83	8
Övrigt totalresultat	260	165	176	81
Summa totalresultat	453	348	929	824
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	453	348	929	824
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Summa totalresultat	453	348	929	824

* 2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

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

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

Specifikation av jämförelsestörande poster

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	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

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2018	2019	2018	2018/2019
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

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2018	2019	2018	2018/2019
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet per region, MSEK				
Storbritannien	–	–	–66	–66
Koncernen	–	–	–66	–66

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar		31 dec
	2018	2019*	2018
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 488	3 013	2 887
Övriga immateriella anläggningstillgångar	141	177	184
Materiella anläggningstillgångar ¹	1 438	4 495	1 547
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	4	2	2
Långfristiga fordringar	35	43	42
Uppskjutna skattefordringar	112	109	97
Summa anläggningstillgångar	4 218	7 839	4 759
Varulager	985	1 127	962
Kundfordringar	1 506	1 704	1 426
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	31	2	33
Övriga fordringar	507	382	458
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>2 044</i>	<i>2 088</i>	<i>1 917</i>
Likvida medel (R)	536	222	128
Summa omsättningstillgångar	3 565	3 437	3 007
Summa tillgångar	7 783	11 276	7 766
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58	57	57
Övrigt tillskjutet kapital	1 488	1 484	1 484
Reserver	-34	39	-171
Balanserad vinst	3 093	2 665	2 527
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>4 605</i>	<i>4 245</i>	<i>3 897</i>
Summa eget kapital	4 605	4 245	3 897
Avsättning för pensioner (R)	545	571	505
Övriga avsättningar	36	39	42
Uppskjutna skatteskulder	88	75	75
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R) ²	7	3 290	850
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	–	32	44
Summa långfristiga skulder	676	4 007	1 516
Kortfristiga skulder, räntebärande (R) ³	0	384	74
Kortfristiga skulder och avsättningar	2 502	2 640	2 279
Summa kortfristiga skulder	2 502	3 024	2 353
Summa eget kapital och skulder	7 783	11 276	7 766
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL			
Soliditet, %	59	38	50
Skuldsättningsgrad, %	0	95	32
Skuldsättningsgrad justerat för effekten av IFRS 16, %	0	28	32
Nettolåneskuld, utgående balans, MSEK	-19	4 019	1 266
Operativt kapital, utgående balans, MSEK	4 586	8 264	5 163
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	5 157	8 490	5 326

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

1) Varav nyttjanderättstillgångar utgör 2 897 miljoner kronor per 31 mar 2019. 2) Varav långfristiga leasingkulder utgör 2 426 miljoner kronor per 31 mar 2019. 3) Varav kortfristiga leasingkulder utgör 384 miljoner kronor per 31 mar 2019.

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 2018	58	1 486	-271	7	2 874	4 154	–	4 154
Ny redovisningsprincip, finansiella instrument	–	–	–	–	-4	-4	–	-4
Omräknad ingående balans per 1 januari 2018	58	1 486	-271	7	2 870	4 150	–	4 150
Periodens resultat	–	–	–	–	193	193	–	193
Periodens övrigt totalresultat	–	–	234	-4	30	260	–	260
Periodens summa totalresultat	–	–	234	-4	223	453	0	453
Periodisering av aktiesparprogram	–	2	–	–	–	2	–	2
Utgående balans per 31 mars 2018	58	1 488	-37	3	3 093	4 605	–	4 605
Ingående balans per 1 januari 2019	57	1 484	-173	2	2 527	3 897	–	3 897
Periodens resultat	–	–	–	–	183	183	–	183
Periodens övrigt totalresultat	–	–	221	-11	-45	165	–	165
Periodens summa totalresultat	–	–	221	-11	138	348	–	348
Utgående balans per 31 mars 2019	57	1 484	48	-9	2 665	4 245	–	4 245

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
MSEK	2018	2019*	2018	2018/2019*
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	255	260	1 018	1 023
Avskrivningar/Nedskrivningar	74 ¹	205 ²	326 ³	457
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7	10	126	129
Betald skatt	-77	-100	-261	-284
Förändring rörelsekapital	-127	-61	-208	-142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	132	314	1 001	1 183
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-74	-80	-414	-420
Övriga poster i investeringsverksamheten	6	7	12	13
Erhållen ränta	0	0	2	2
Förändring av räntebärande tillgångar	-12	31	-12	31
Förvärv av verksamhet	–	–	-558	-558
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-80	-42	-970	-932
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	64	241	599	776
Summa kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet	52	272	31	251
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Betald ränta	-3	-18	-13	-28
Förändring av räntebärande skulder	-9 ⁴	-206 ⁵	818 ⁶	621
Utdelning	–	–	-1 180	-1 180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	-224	-375	-587
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	40	48	-344	-336
Likvida medel vid periodens början	473	128	473	536
Periodens kassaflöde	40	48	-344	-336
Kursdifferens likvida medel	23	46	-1	22
Likvida medel vid periodens slut	536	222	128	222

*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 11 miljoner kronor och avser inventarier, verktyg och installation 2 miljoner kronor samt köksutställningar 9 miljoner kronor.

4 Ingen återbetalning eller upptagande av lån har skett under perioden.

5 Ingen återbetalning eller upptagande av lån har skett under perioden. Amortering av leasingskuld uppgår till 112 miljoner kronor.

6 Upptagande och återbetalning av lån omfattande netto 802 miljoner kronor.

Analys av nettolåneskuld

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
MSEK	2018	2019*	2018	2018/2019*
Ingående balans	77	1 266	77	-19
IB leasingskulder, ny redovisningsprincip	–	2 716	–	2 716
Nya leasingkontrakt/Avslutade kontrakt i förtid, netto	–	107	–	107
Förvärv av verksamheter	–	–	618	618
Omräkningsdifferenser	-1	91	-6	86
Operativt kassaflöde	-64	-241	-599	-776
Betald ränta, netto	3	18	11	26
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-36	54	-100	-10
Övrig förändring pensionsskuld	2	8	85	91
Utdelning	–	–	1 180	1 180
Utgående balans	-19	4 019	1 266	4 019

*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 unyttja 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 2 716 miljoner kronor samt nyttjanderättstillgångar (med tillägg för förskottsbetalningar per 31 december 2018) på 2 802 miljoner kronor, 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
<u>Övriga fordringar</u>	<u>458</u>	<u>-86</u>	<u>372</u>
Summa effektstillgångar	2 005	2 716	4 721
Skulder			
<u>Långfristiga och kortfristiga skulder, räntebärande</u>	<u>924</u>	<u>2 716</u>	<u>3 640</u>
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 diskonteringssats 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 kostnadsföring 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, 25-27.

Not 2 – Hänvisningar

Segmentupplysningar, sidor 4 och 5.

Låne- och egetkapitaltransaktioner, sida 6.

Jämförelsestörande poster, sida 6.

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 3 miljoner kronor (31 dec 2018: 13) respektive av skulder till ett värde av 41 miljoner kronor (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 68 miljoner kronor (62) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under det första kvartalet 2019. Moderbolagets redovisade utdelningar från andelar i koncernföretag uppgick till 0 miljoner kronor (0).

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2018	2019	2018	2018/209
Nettoomsättning	63	68	254	259
Administrationskostnader	-73	-62	-265	-254
Övriga rörelseintäkter	1	1	3	3
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-3	-3
Rörelseresultat	-10	6	-11	5
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	793	793
Övriga finansiella intäkter och kostnader	89	78	40	29
Resultat efter finansiella poster	79	84	822	827
Skatt	0	0	-5	-5
Resultat efter skatt	79	84	817	822

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar		31 dec
	2018	2019	2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	–	2	–
Aktier och andelar i koncernföretag	1 381	1 378	1 378
Uppskjutna skattefordringar	6	5	4
Summa anläggningstillgångar	1 387	1 385	1 382
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2	1	26
Fordringar hos koncernföretag	2 946	2 631	2 483
Övriga fordringar	83	50	56
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	47	63	62
Likvida medel	355	120	38
Summa omsättningstillgångar	3 433	2 865	2 665
Summa tillgångar	4 820	4 250	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	-385	-92	-92
Balanserad vinst	2 153	1 496	678
Årets resultat	79	84	817
	1 899	1 540	1 455
Summa eget kapital	3 628	3 268	3 183
Långfristiga skulder			
Avsättningar till pensioner	18	19	19
Uppskjutna skatteskulder	6	5	5
Långfristiga räntebärande skulder	–	1	–
Summa långfristiga skulder	24	24	24
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	0	25
Övriga räntebärande skulder	–	1	–
Leverantörsskulder	18	17	24
Skulder till koncernföretag	1 074	880	729
Aktuell skatteskuld	24	0	11
Övriga skulder	31	38	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	21	18
Summa kortfristiga skulder	1 168	957	840
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 820	4 250	4 047

Jämförelsedata per region

	jan-mar			jan-dec		apr-mar
Nettoomsättning, MSEK	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	1 682	1 724	1 724	6 705	6 747	6 747
Storbritannien	1 367	1 448	1 448	5 597	5 678	5 678
Centraleuropa	124	297	297	909	1 082	1 082
Koncerngemensamt och elimineringar	0	0	0	-2	-2	-2
Koncernen	3 173	3 469	3 469	13 209	13 505	13 505

	jan-mar			jan-dec		apr-mar
Bruttovinst, MSEK	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	669	655	655	2 590	2 576	2 576
Storbritannien	543	569	570	2 190	2 216	2 217
Centraleuropa	35	76	76	256	297	297
Koncerngemensamt och elimineringar	13	16	16	54	57	57
Koncernen	1 260	1 316	1 317	5 090	5 146	5 147

	jan-mar			jan-dec		apr-mar
Bruttomarginal, %	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	39,8	38,0	38,0	38,6	38,2	38,2
Storbritannien	39,7	39,3	39,4	39,1	39,0	39,0
Centraleuropa	28,2	25,6	25,6	28,2	27,4	27,4
Koncernen	39,7	37,9	38,0	38,5	38,1	38,1

	jan-mar			jan-dec		apr-mar
Rörelseresultat, MSEK	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	213	211	214	841	839	842
Storbritannien	79	68	73	257	246	251
Centraleuropa	2	5	5	58	61	61
Koncerngemensamt och elimineringar	-39	-32	-32	-138	-131	-131
Koncernen	255	252	260	1 018	1 015	1 023

	jan-mar			jan-dec		apr-mar
Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Norden	213	211	214	841	839	842
Storbritannien	79	68	73	323	312	317
Centraleuropa	2	5	5	58	61	61
Koncerngemensamt och elimineringar	-39	-32	-32	-138	-131	-131
Koncernen	255	252	260	1 084	1 081	1 089

*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16.

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

Jämförelsedata per region forts.

Rörelsemarginal, %	jan-mar			jan-dec		apr-mar	
	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**	
Norden	12,7	12,2	12,4	12,5	12,4	12,5	
Storbritannien	5,8	4,7	5,0	4,6	4,3	4,4	
Centraleuropa	1,6	1,7	1,7	6,4	5,6	5,6	
Koncernen	8,0	7,3	7,5	7,7	7,5	7,6	

Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	jan-mar			jan-dec		apr-mar	
	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**	
Norden	12,7	12,2	12,4	12,5	12,4	12,5	
Storbritannien	5,8	4,7	5,0	5,8	5,5	5,6	
Centraleuropa	1,6	1,7	1,7	6,4	5,6	5,6	
Koncernen	8,0	7,3	7,5	8,2	8,0	8,1	

*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
Norden	1 682	1 851	1 474	1 698	1 724
Storbritannien	1 367	1 498	1 378	1 354	1 448
Centraleuropa	124	155	291	339	297
Koncerngemensamt och elimineringar	0	-1	0	-1	0
Koncernen	3 173	3 503	3 143	3 390	3 469

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

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

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

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

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Kvartalsdata per region forts.

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

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

*2019 års siffror redovisas efter ikraftträdande av IFRS 16.

Operativt kapital per region

		31 mar		31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital region Norden, MSEK				
Operativa tillgångar	2 243	2 254	3 581	2 031
Operativa skulder	1 255	1 255	1 255	1 245
Operativt kapital	988	999	2 326	786

		31 mar		31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital region Storbritannien, MSEK				
Operativa tillgångar	2 923	3 148	4 455	2 812
Operativa skulder	1 119	1 173	1 173	843
Operativt kapital	1 804	1 975	3 282	1 969

		31 mar		31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital region Centraleuropa, MSEK				
Operativa tillgångar	229	468	635	462
Operativa skulder	84	164	164	170
Operativt kapital	145	304	471	292

		31 mar		31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital koncerngemensamt och elimineringar, MSEK				
Operativa tillgångar	1 817	2 375	2 379	2 298
Operativa skulder	168	194	194	182
Operativt kapital	1 649	2 181	2 185	2 116

		31 mar		31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital Koncernen, MSEK				
Operativa tillgångar	7 212	8 245	11 050	7 603
Operativa skulder	2 626	2 786	2 786	2 440
Operativt kapital	4 586	5 459	8 264	5 163

*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16.

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

Jämförelsedata per produktgrupp

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

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2018	2019	2018	2018/2019
Nettoomsättning Storbritannien per produktgrupp, %				
Köksmöbler	63	65	62	63
Installationstjänster	5	5	6	6
Övriga produkter	32	30	32	31
Total	100	100	100	100

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2018	2019	2018	2018/2019
Nettoomsättning Centraleuropa per produktgrupp, %				
Köksmöbler	93	59	72	66
Installationstjänster	0	11	7	9
Övriga produkter	7	30	21	25
Total	100	100	100	100

	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2018	2019	2018	2018/2019
Nettoomsättning Koncernen per produktgrupp, %				
Köksmöbler	67	65	65	65
Installationstjänster	5	6	6	6
Övriga produkter	28	29	29	29
Total	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.

Omsättningsanalys Region Norden	jan-mar	
	%	MSEK
2018		1 682
Organisk tillväxt	-1	-9
Valutapåverkan	3	51
2019	3	1 724

Omsättningsanalys Region UK	jan-mar	
	%	MSEK
2018		1 367
Organisk tillväxt	0	1
Valutapåverkan	6	80
2019	6	1 448

Omsättningsanalys Region Centraleuropa	jan-mar	
	%	MSEK
2018		124
Organisk tillväxt	-7	-9
Förvärvade verksamheter	144	177
Valutapåverkan	4	5
2019	141	297

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, MSEK	jan-mar			jan-dec		apr-mar
	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Rörelseresultat	255	252	260	1 018	1 015	1 023
Av- och nedskrivningar	74	87	205	326	339	457
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	329	339	465	1 344	1 354	1 480
Nettoomsättning	3 173	3 469	3 469	13 209	13 505	13 505
% av nettoomsättning	10,4%	9,8%	13,4%	10,2%	10,0%	11,0%

Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	jan-mar			jan-dec		apr-mar
	2018	2019*	2019**	2018	2018/2019*	2018/2019**
Resultat efter skatt	193	189	183	753	749	743
Jämförelsestörande poster netto efter skatt	—	—	—	55	55	55
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster	193	189	183	808	804	798

*2019 års siffror justerade för effekten av IFRS 16.

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

Avstämning av alternativa nyckeltal forts.

	31 mar			31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Nettolåneskuld MSEK				
Avsättning för pensioner (R)	545	571	571	505
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	7	864	3 290	850
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	0	0	384	74
Räntebärande skulder	552	1 435	4 245	1 429
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	-4	-2	-2	-2
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	-31	-2	-2	-33
Likvida medel (R)	-536	-222	-222	-128
Räntebärande tillgångar	-571	-226	-226	-163
Nettolåneskuld	-19	1 209	4 019	1 266

	31 mar			31 dec
	2018	2019*	2019**	2018
Operativt kapital MSEK				
Totala tillgångar	7 783	8 471	11 276	7 766
Övriga avsättningar	-36	-70	-70	-42
Uppskjutna skatteskulder	-88	-75	-75	-75
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	-	-32	-32	-44
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-2 502	-2 609	-2 609	-2 279
Ej räntebärande skulder	-2 626	-2 786	-2 786	-2 440
Sysselsatt kapital	5 157	5 685	8 490	5 326
Räntebärande tillgångar	-571	-226	-226	-163
Operativt kapital	4 586	5 459	8 264	5 163

	jan-dec	apr-mar	
	2018	2018/2019*	2018/2019**
Genomsnittligt operativt kapital MSEK			
IB Operativt kapital	4 231	4 586	4 586
UB Operativt kapital	5 163	5 459	8 264
Genomsnittligt operativt kapital före justering av förvärv och avyttringar	4 697	5 023	6 425
Justering för effekt pga ikraftträdande av IFRS 16 som inte inträffat i periodens mitt	-	-	-678
Justering för förvärv och avyttringar som inte inträffat i periodens mitt	0	166	166
Genomsnittligt operativt kapital	4 697	5 189	5 913

	jan-dec	apr-mar	
	2018	2018/2019*	2018/2019**
Genomsnittligt eget kapital MSEK			
IB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 154	4 605	4 605
UB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 897	4 251	4 245
Genomsnittligt eget kapital före justering av kapitalhöjningar- sänkningar	4 026	4 428	4 425
Justering för att kapitalhöjningar och -sänkningar som inte inträffat i periodens mitt	-295	-590	-590
Genomsnittligt eget kapital	3 731	3 838	3 835

*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

Presentation

Torsdag den 2 maj klockan 15.00 presenteras delårsrapporten via en telefonkonferens som kan följas på Nobias webbplats. För att delta i telefonkonferensen, ring något av följande nummer:

- Sverige: +46 (0) 8 56 64 26 51
- Storbritannien: +44 (0) 33 33 00 08 04
- USA: +1 631 913 14 22
- Pinkod: 76 48 75 64 #

Finansiell kalender

19 juli 2019	Delårsrapport januari-juni 2019
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 2 maj 2019 kl 08.45 CET.