

nobia

Delårsrapport  
Januari - september 2021



# Delårsrapport januari - september 2021

## Tredje kvartalet 2021

- Nettoomsättningen ökade till 3 215 MSEK (3 105) motsvarande en organisk försäljningstillväxt på 3%.
- Rörelseresultatet ökade till 228 MSEK (195), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,1% (6,3).
- Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med 5 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 170 MSEK (132), vilket motsvarar resultat per aktie efter utspädning om 1,01 SEK (0,78).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 123 MSEK (484).

	Kv3			Jan-sep			Jan-dec	12 mån
	2020	2021	Δ%	2020	2021	Δ%	2020	rullande
Nettoomsättning, MSEK	3 105	3 215	4	9 291	10 210	10	12 741	13 660
Bruttomarginal, %	35,7	39,5	–	35,0	38,8	–	34,9	37,8
<i>Bruttomarginal exkl. jmf störande poster, %</i>	<i>35,7</i>	<i>39,5</i>	<i>–</i>	<i>35,0</i>	<i>38,8</i>	<i>–</i>	<i>35,7</i>	<i>38,5</i>
Rörelsemarginal före av/nedskrivningar (EBITDA) %	13,2	13,3	–	10,3	13,5	–	11,2	13,5
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	195	228	17	286	771	170	437	922
<i>Rörelseresultat (EBIT) exkl. jmf störande poster, MSEK</i>	<i>195</i>	<i>228</i>	<i>17</i>	<i>286</i>	<i>771</i>	<i>170</i>	<i>581</i>	<i>1 066</i>
Rörelsemarginal, %	6,3	7,1	–	3,1	7,6	–	3,4	6,7
<i>Rörelsemarginal exkl. jmf störande poster, %</i>	<i>6,3</i>	<i>7,1</i>	<i>–</i>	<i>3,1</i>	<i>7,6</i>	<i>–</i>	<i>4,6</i>	<i>7,8</i>
Resultat efter finansiella poster, MSEK	169	213	26	210	704	235	353	847
Resultat efter skatt, MSEK	132	170	29	164	560	241	253	649
<i>Resultat efter skatt, exkl. jmf störande poster, MSEK</i>	<i>132</i>	<i>170</i>	<i>29</i>	<i>164</i>	<i>560</i>	<i>241</i>	<i>382</i>	<i>778</i>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,78	1,01	29	0,97	3,32	242	1,50	3,86
<i>Exkl. jmf störande poster, SEK</i>	<i>0,78</i>	<i>1,01</i>	<i>29</i>	<i>0,97</i>	<i>3,32</i>	<i>242</i>	<i>2,26</i>	<i>4,63</i>
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,78	1,01	29	0,97	3,31	241	1,50	3,85
<i>Exkl. jmf störande poster, SEK</i>	<i>0,78</i>	<i>1,01</i>	<i>29</i>	<i>0,97</i>	<i>3,31</i>	<i>241</i>	<i>2,26</i>	<i>4,62</i>
Operativt kassaflöde, MSEK	484	123	-75	1 412	672	-52	1 808	1 068

## Koncernchefens kommentar

De nordiska och centraleuropeiska köksmarknaderna var fortsatt starka tack vare den underliggande efterfrågan på hemrenoveringar. I Storbritannien resulterade bristen på installatörer och transportörer i svårare marknadsförhållanden än föregående kvartal och har ännu inte återhämtat sig.

I Norden levererade vi ett solitt resultat trots motvinden från högre råvarupriser. Försäljningen i Danmark och projektförsäljningen i Sverige fortsätter att utvecklas väl och är de främsta drivarna till regionens tillväxt. Försäljningen av våra nya kökskoncept och målade produkter inom alla våra varumärken fortsätter också att växa starkt, vilket reflekterar våra ansträngningar att ha design och hållbarhet i centrum för vår strategi.

I Storbritannien utvecklades Magnets försäljning till hantverkarsegmentet bra, medan Magnets konsument- och projektförsäljning minskade. Vi har under de senaste åren stärkt vårt erbjudande till hantverkarna, vilket helt klart har gett oss en bättre marknadsposition där. Under kvartalet omorganiserade vi vår konsumentverksamhet, som en del av strategin att förbättra erbjudandet i det segmentet i Storbritannien. Vi lanserade ett nytt varumärkes-erbjudande för Magnet, med en förbättrad digital närvaro med bland annat en moderniserad webbplats. På fastighetsmarknaden i London ser vi väldigt få tecken på återhämtning, något som kommer fortsätta belasta försäljningen där.

I Centraleuropa fortsätter vi att växa organiskt i både Österrike och Nederländerna med starka indikatorer på att vi tar marknadsandelar på dessa marknader.

Perioden påverkades också av stora störningar i leveranskedjan och inflationstryck i hela värdekedjan, inklusive stora prishöjningar på råvaror och



komponenter till köksindustrin, som till exempel olika sorts träskivmaterial, melamin och färg. Vi arbetar nära våra leverantörer för att säkra tillgängligheten men tror att störningarna kommer att fortsätta på kort till medellång sikt. För att mildra kostnadsökningar har vi initierat extraordinära prishöjningar som vi förväntar oss att realiseras fullt ut under fjärde kvartalet.

Vi gör goda framsteg med vår strategiska agenda. Med de senaste justeringarna i Storbritannien är vår nya organisation nu klar. Vi introducerar nya spännande produkter med fokus på design och hållbarhet. Byggandet av vår nya toppmoderna fabrik i Jönköping fortsätter och vi lanserar förbättrade digitala lösningar. Vi har fortfarande mycket att göra, men vi accelererar betydligt på vår resa.

*Jon Sintorn*  
VD och koncernchef

# Tredje kvartalet, koncernen

## Marknadsöversikt

Konsumentefterfrågan ligger kvar på en god nivå i Norden. Det ökade intresset för hemrenovering som köksinvesteringar kvarstår, vilket ger stöd åt båda de konsumentdrivna segmenten, detaljhandeln och hantverkarna. De nordiska projektmarknaderna ökade, med undantag för Finland. I Storbritannien återhämtar sig projektmarknaden men är fortfarande svag inom vissa områden som i London och för allmännyttiga bostäder. Den brittiska detaljhandelsmarknaden normaliseras efter pandemin, men i en långsammare takt än väntat.

## Nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning ökade till 3 215 MSEK (3 105). Den organiska tillväxten var 3%. Region Norden växte organiskt med 8%, Centraleuropa med 7%, medan Storbritannien minskade med 4%.

Bruttomarginalen ökade till 39,5% (35,7) och bruttoresultatet ökade till 1 269 MSEK (1 108). Rörelsemarginalen steg till 7,1% (6,3) och rörelseresultatet ökade till 228 MSEK (195). Ökningen berodde främst på högre genomsnittliga ordervärden och en gynnsam mixutveckling, medan direktmaterialkostnaderna ökade.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med 5 MSEK.

Det operativa kassaflödet minskade till 123 MSEK (484). Högre resultat bidrog positivt men motverkades främst av övriga rörelsekapitalförändringar (därför att föregående år påverkades positivt av statliga stöd i form av uppskjutna inbetalningar för moms o vissa skatter) och investeringar primärt relaterade till den nya fabriken i Jönköping. Nettoskulden exkl. IFRS16 leasing minskade till 153 MSEK (483).

### Omsättningsanalys

	Kv3	
	Δ%	MSEK
<b>2020</b>		<b>3 105</b>
Organisk tillväxt	3	83
– varav Norden	8	122
– varav Storbritannien	-4	-59
– varav Centraleuropa	7	20
Valutapåverkan	1	27
<b>2021</b>		<b>4 3 215</b>

### Valutapåverkan i rörelseresultatet

MSEK	Kv3		
	Omräkningseffekt	Transaktionseffekt	Total
Norden	0	0	0
Storbritannien	0	5	5
Centraleuropa	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

### Butiksutveckling

	Kv3
Nyöppnats/avvecklats, netto	-5
Antal egna köksbutiker	219

MSEK	Koncerngemensamt,										
	Norden		Storbritannien		Centraleuropa		eliminerings		Koncernen		
	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Δ%
<b>Nettoomsättning externa kunder</b>	<b>1 491</b>	<b>1 607</b>	<b>1 295</b>	<b>1 274</b>	<b>319</b>	<b>334</b>	-	-	<b>3 105</b>	<b>3 215</b>	<b>4</b>
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	-	-	0	0	0	0	-	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 491</b>	<b>1 607</b>	<b>1 295</b>	<b>1 274</b>	<b>319</b>	<b>334</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 105</b>	<b>3 215</b>	<b>4</b>
Bruttovinst	538	590	442	541	108	108	20	30	1 108	1 269	15
Bruttomarginal, %	36,1	36,7	34,1	42,5	33,9	32,3	-	-	35,7	39,5	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>13</b>	<b>41</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>-39</b>	<b>-43</b>	<b>195</b>	<b>228</b>	<b>17</b>
Rörelsemarginal, %	12,3	12,2	1,0	3,2	11,9	10,2	-	-	6,3	7,1	-

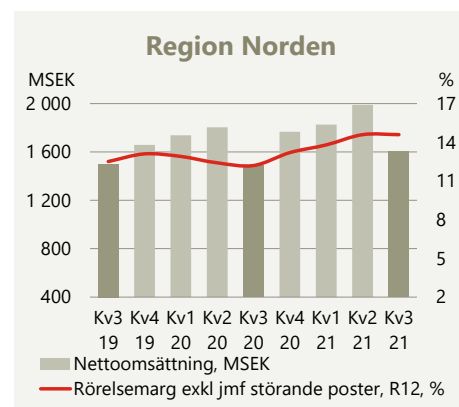
# Tredje kvartalet, regionerna

## Region Norden

Nettoomsättningen i Norden ökade till 1 607 MSEK (1 491). Den organiska tillväxten var 8% (3) främst driven av Danmark och Sverige.

Marknadsförhållandena var överlag gynnsamma, särskilt inom konsumentsegmentet.

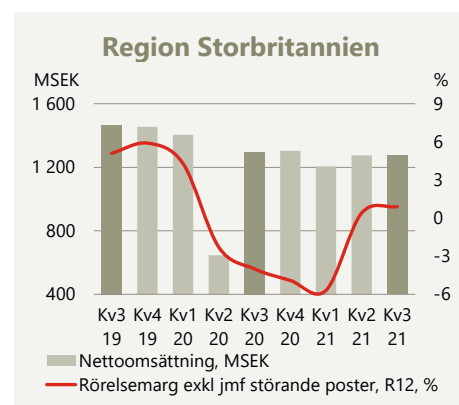
Bruttomarginalen ökade till 36,7% (36,1). Rörelseresultatet ökade till 196 MSEK (183) och rörelsemarginalen var 12,2 % (12,3). Högre genomsnittliga ordervärden och segmentmix hade en positiv inverkan, medan direktmaterialkostnader ökade. Valutakursförändringar hade en neutral inverkan.



## Region Storbritannien

Nettoomsättningen i regionen Storbritannien uppgick till 1 274 MSEK (1 295). Den organiska tillväxten var -4% (-9). Försäljningen till Benchmarx Kitchens & Joinery avslutades under kvartalet. Justerat för detta var den organiska försäljningsutvecklingen 1%. Försäljningen till hantverkarsegmentet inom Magnet ökade medan konsumentförsäljningen minskade. Försäljningen till fastighetsutvecklare i London och till allmännyttiga bostäder fortsatte att hämmas av långsam återhämtning.

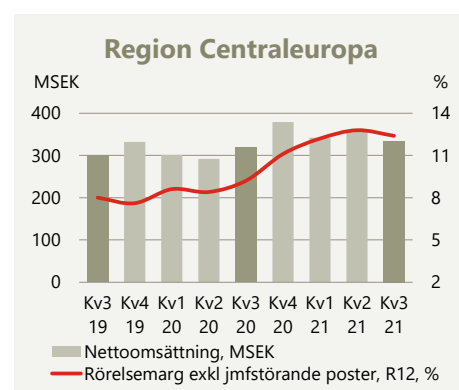
Bruttomarginalen förbättrades genom högre genomsnittliga ordervärden och gynnsam segmentmix, medan direktmaterialkostnaderna ökade. Dessutom belastades förra årets bruttomarginal av prispress på den då svaga pandemipåverkade marknaden. Rörelseresultatet ökade till 41 MSEK (13) och rörelsemarginalen var 3,2% (1,0). Valutapåverkan på rörelseresultatet var positivt 5 MSEK.



## Region Centraleuropa

Nettoomsättningen i Centraleuropa ökade till 334 MSEK (319). Den organiska tillväxten var 7% (10). Försäljningen i Nederländerna visade en stark tillväxt inom allmännyttiga bostäder. I Österrike fick den goda konsumentförsäljningen ytterligare stöd av en förbättrad produktivitet i tillverkningen.

Bruttomarginalen minskade till 32,3% (33,9), rörelseresultatet minskade till 34 MSEK (38) och rörelsemarginalen sjönk till 10,2% (11,9), främst på grund av kostnadsinflation för direktmaterial.



# Januari – september, koncernen

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 10 210 MSEK (9 291).
- Rörelseresultatet uppgick till 771 MSEK (286), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,6% (3,1).
- Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt med 15 MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 560 MSEK (164), vilket motsvarar resultat per aktie efter utspädning om 3,31 SEK (0,97).
- Det operativa kassaflödet minskade till 672 MSEK (1 412).
- Nettoskulden, exklusive IFRS16 leasingskulder, minskade till 153 MSEK (483).

## Nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Nettoomsättningen för de första nio månaderna ökade med 10% till 10 210 MSEK (9 291). Den organiska tillväxten var 12% (-10), med ökning i alla regioner, delvis på grund av låga jämförelsetal förra året som påverkades av coronarestriktioner.

Bruttomarginalen ökade till 38,8% (35,0) och rörelsemarginalen steg till 7,6% (3,1), främst på grund av högre genomsnittliga ordervärden, högre försäljningsvolym och en gynnsam mixutveckling. Rörelseresultatet ökade till 771 MSEK (286).

Valutakursförändringar påverkade med 15 MSEK. Permitteringsstöd uppgick till 25 MSEK (139). Förra året inkluderar omstruktureringskostnader och avsättningar för osäkra fordringar uppgående till -108 mkr.

Det operativa kassaflödet minskade till 672 MSEK (1 412). Högre kassaflöde på grund av det högre rörelseresultatet motverkades av lägre kassaflöde i övrigt rörelsekapital då fjolåret påverkades positivt av statliga stöd i form av uppskjutna moms- och vissa personalskattbetalningar. Innevarande års kassaflöde påverkades av högre investeringar, främst relaterade till byggandet av den nya fabriken i Jönköping.

### Omsättningsanalys

	Jan-sep	
	Δ%	MSEK
<b>2020</b>		<b>9 291</b>
Organisk tillväxt	12	1 102
– varav Norden	10	486
– varav Storbritannien	14	458
– varav Centraleuropa	18	158
Valutapåverkan	-2	-183
<b>2021</b>		<b>10 210</b>

### Valutapåverkan i rörelseresultatet

MSEK	Jan-sep		
	Omräkningseffekt	Transaktionseffekt	Total
Norden	-5	10	5
Storbritannien	0	10	10
Centraleuropa	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>-5</b>	<b>20</b>	<b>15</b>

### Butiksutveckling

	Jan-sep
Nyöppnats/avvecklats, netto	-6
Antal egna köksbutiker	219

MSEK	Norden		Storbritannien		Centraleuropa		Koncerngemensamt, eliminerings		Koncernen		
	Jan-sep		Jan-sep		Jan-sep		Jan-sep		Jan-sep		
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	Δ%
<b>Nettoomsättning externa kunder</b>	<b>5 034</b>	<b>5 422</b>	<b>3 345</b>	<b>3 753</b>	<b>912</b>	<b>1 035</b>	-	-	<b>9 291</b>	<b>10 210</b>	<b>10</b>
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	-	-	0	0	0	0	-	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5 034</b>	<b>5 422</b>	<b>3 345</b>	<b>3 753</b>	<b>912</b>	<b>1 035</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 291</b>	<b>10 210</b>	<b>10</b>
Bruttovinst	1 869	2 105	1 041	1 432	281	338	59	88	3 250	3 963	22
Bruttomarginal, %	37,1	38,8	31,1	38,2	30,8	32,7	-	-	35,0	38,8	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>615</b>	<b>766</b>	<b>-247</b>	<b>25</b>	<b>81</b>	<b>113</b>	<b>-163</b>	<b>-133</b>	<b>286</b>	<b>771</b>	<b>n.a.</b>
Rörelsemarginal, %	12,2	14,1	-7,4	0,7	8,9	10,9	-	-	3,1	7,6	-
Finansiella poster									-76	-67	12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>									<b>210</b>	<b>704</b>	<b>n.a.</b>

# Övrig information

## Finansiering

Nobias långfristiga finansiering består av två revolverande kreditfaciliteter i flera valutor på totalt 5 miljarder kronor. En facilitet på 2 miljarder kronor med en löptid till 2023 (med möjlighet att begära en förlängning på upp till två år efter långgivarens eget godtycke) och en facilitet på 3 miljarder kronor med förfall 2025. Faciliteterna har skuldsättning (nettoskuld / EBITDA) och räntetäckning (EBITDA / räntenettot) som covenant. I slutet av september 2021 var 199 MSEK av faciliteterna utnyttjade. Likvida medel i koncernen uppgick till 358 MSEK (885).

Nettoskulden exklusive IFRS 16 leasingkulder och pensionsavsättningar uppgick till -150 MSEK (-97). Nettoskulden inklusive IFRS 16 leasingkulder om 1 887 MSEK (2 360) och pensionsavsättningar om 303 MSEK (580) uppgick till 2 040 MSEK (2 843). Nettoskuldssättningsgraden minskade till 3% (12) eller 44% (68) inklusive IFRS16 leasingkulder. Skuldsättningen (exklusive IFRS 16 leasingavtal och jämförelsestörande poster för rullande 12 månader), var 0,11 gånger (0,58).

Finansnettot uppgick till -67 MSEK (-76), varav nettoavkastning på pensionsmedel och räntekostnader på pensionskulder uppgick till -3 MSEK (-19), ränta på leasingavtal var -29 MSEK (-37) och övriga räntekostnader uppgick till -35 MSEK (-20).

## 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.

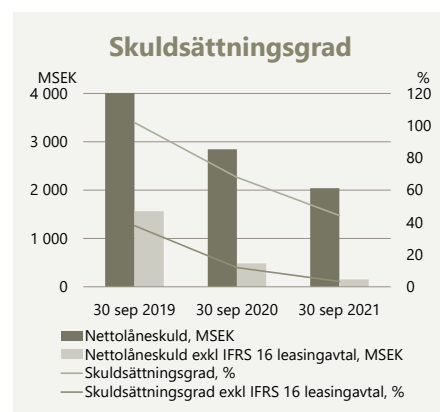
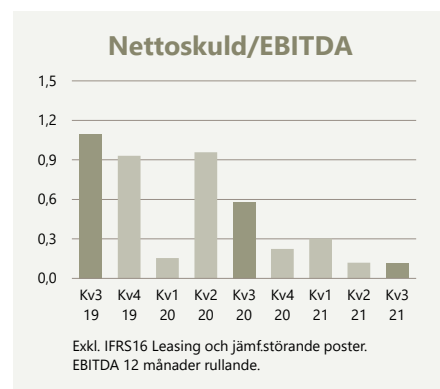
Inga jämförelsestörande poster har redovisats under 2021. 2020 inkluderar jämförelsestörande poster under fjärde kvartalet som avser nedskrivning av maskiner och anläggningstillgångar i fabriken i Tidaholm, som ska ersättas av en ny fabrik 2024, samt en pensionsjustering i Storbritannien. Se sidan 14 för mer information.

## Återköpsprogram slutfört

Baserat på bemyndigandet som beslutades av årsstämman 2021, beslutade styrelsen om ett återköpsprogram på totalt 600 000 aktier fram till den 30 september 2021. Syftet med återköpsprogrammet var att uppfylla kraven enligt Nobias prestationsaktieprogram. Den 5 augusti hade samtliga 600 000 aktier återköpts för ett totalt belopp om 43 MSEK. Se koncernens nyckeltal på sidan 12 för det totala antalet aktier i Nobia.

## Byggnation av fabrik i Jönköping

Tomten där fabriken byggs köptes av Jönköpings kommun under kvartalet. Logistic Contractor, som har anlits för byggandet av byggnaden för produktionsanläggningen, arbetar med markförberedelser som bergsprängning och pålning. Gjutningen av grunden kommer att påbörjas före årsskiftet. Fasaden och takläggningen görs under första kvartalet nästa år.



# Risker

Nobia har en modell för riskhantering som syftar till att identifiera, kontrollera och hantera risker. De identifierade riskerna och hur de hanteras rapporteras regelbundet till Nobias styrelse.

Nobias finansiering och hantering av finansiella risker är centraliserad till Nobias finansfunktion och bedrivs på grundval av en finanspolicy som antagits av styrelsen. Finansiella risker avser främst valutakurser, räntor, finansiering, skatter och kreditrisker. I den vanliga verksamheten är koncernen utsatt för juridiska risker som kommersiella tvister, produktansvar och andra tvister vilka hanteras vid behov. Efterfrågan på Nobias produkter påverkas av förändringar i kundernas investeringar och produktionsnivåer. Den globala volatiliteten i leveranskedjan har intensifierats och resulterat i kapacitetsbegränsningar och inflationstryck i vissa delar av leveranskedjan, till exempel råvaruförsörjning, installationstjänster och transporter. Flaskhalsar i främsta transport- och installationstjänster har blivit uppenbara, särskilt i Storbritannien sedan de lämnade EU. För att säkerställa tillgänglighet och motverka ökade kostnader för insatsvaror genomfördes prisökningar under första halvåret 2021, men på grund av orderbokens löptid blir det en fördröjning tills prisökningarna når full effekt.

En allmän konjunkturedgång, en utbredd finanskris och andra makroekonomiska störningar kan direkt eller indirekt påverka koncernen negativt både vad gäller intäkter och lönsamhet.

För en mer detaljerad beskrivning av Nobias risker och osäkerhetsfaktorer samt riskhantering, se sidorna 50-57 i årsredovisningen för 2020.

## Viktiga händelser efter kvartalets slut

Ingen väsentlig händelse har inträffat efter kvartalets slut.

Stockholm, 26 oktober 2021

*Jon Sintorn*

VD och koncernchef

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

*Denna delårsrapport har granskats av företagens revisorer. Se sidan 9.*



# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nobia AB (publ) för perioden 1 januari 2021 till 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

## Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2021

Deloitte AB

*Peter Ekberg*

Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Nettoomsättning	3 105	3 215	9 291	10 210	12 741	13 660
Kostnad sålda varor	-1 997	-1 946	-6 041	-6 247	-8 297	-8 503
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 108</b>	<b>1 269</b>	<b>3 250</b>	<b>3 963</b>	<b>4 444</b>	<b>5 157</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-945	-1 049	-3 171	-3 261	-4 227	-4 317
Övriga intäkter/kostnader	32	8	207	69	220	82
<b>Rörelseresultat</b>	<b>195</b>	<b>228</b>	<b>286</b>	<b>771</b>	<b>437</b>	<b>922</b>
Finansnetto	-26	-15	-76	-67	-84	-75
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>169</b>	<b>213</b>	<b>210</b>	<b>704</b>	<b>353</b>	<b>847</b>
Skatt	-37	-43	-46	-144	-100	-198
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>132</b>	<b>170</b>	<b>164</b>	<b>560</b>	<b>253</b>	<b>649</b>
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	132	170	164	560	253	649
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,78	1,01	0,97	3,32	1,50	3,86
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,78	1,01	0,97	3,31	1,50	3,85

## Koncernens totala resultatrapport

MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Resultat efter skatt	132	170	164	560	253	649
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat</b>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	15	31	-176	215	-399	-8
Kassaflödessäkringar före skatt (1)	-5	1	19	12	1	-6
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv (2)	1	-1	-4	-3	-2	-1
	<b>11</b>	<b>31</b>	<b>-161</b>	<b>224</b>	<b>-400</b>	<b>-15</b>
<b>Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat</b>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	53	93	-135	212	-135	212
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-9	-17	23	-36	30	-29
	<b>44</b>	<b>76</b>	<b>-112</b>	<b>176</b>	<b>-105</b>	<b>183</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>55</b>	<b>107</b>	<b>-273</b>	<b>400</b>	<b>-505</b>	<b>168</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>187</b>	<b>277</b>	<b>-109</b>	<b>960</b>	<b>-252</b>	<b>817</b>
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	187	277	-109	960	-252	817

(1) Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till MSEK -12 (15).

Ny avsättning uppgår till MSEK -4 (3). (Jan - dec 2020: -17).

(2) Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till MSEK 3 (-3).

Ny avsättning uppgår till MSEK 1 (1). (Jan - dec 2020: 4).

# Koncernens balansräkning

	30 sep 2020	30 sep 2021	31 dec 2020
<b>MSEK</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	2 947	2 956	2 830
Övriga immateriella anläggningstillgångar	215	183	221
Materiella anläggningstillgångar	1 460	1 540	1 340
Nyttjanderättstillgångar	2 384	1 922	2 200
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	0	0	0
Långfristiga fordringar	97	85	96
Uppskjutna skattefordringar	84	80	119
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 187</b>	<b>6 766</b>	<b>6 806</b>
Varulager	1 028	1 160	1 035
Kundfordringar	1 537	1 490	1 213
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	9	3	2
Övriga fordringar	454	543	394
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>2 000</i>	<i>2 036</i>	<i>1 609</i>
Likvida medel (R)	884	358	635
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 912</b>	<b>3 554</b>	<b>3 279</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 099</b>	<b>10 320</b>	<b>10 085</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	57	57	57
Övrigt tillskjutet kapital	1 505	1 467	1 506
Reserver	-106	-121	-345
Balanserad vinst	2 720	3 214	2 816
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>4 176</i>	<i>4 617</i>	<i>4 034</i>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 176</b>	<b>4 617</b>	<b>4 034</b>
Avsättning för pensioner (R)	580	303	556
Övriga avsättningar	47	52	45
Uppskjutna skatteskulder	37	36	35
Långfristiga leasingskulder, räntebärande (R)	1 938	1 509	1 778
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	772	199	285
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	2	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 376</b>	<b>2 099</b>	<b>2 699</b>
Kortfristiga leasingskulder, räntebärande (R)	422	378	405
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande (R)	24	12	0
Kortfristiga skulder och avsättningar	3 101	3 214	2 947
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 547</b>	<b>3 604</b>	<b>3 352</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 099</b>	<b>10 320</b>	<b>10 085</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser vid omräkning av utlands- verksamheter	Kassaflödes- säkringar efter skatt	Balanserad vinst	
Ingående balans per 1 jan 2020	57	1 497	68	-13	2 668	4 277
Periodens resultat	-	-	-	-	164	164
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-176	15	-112	-273
<b>Periodens summa totalresultat</b>	-	-	<b>-176</b>	<b>15</b>	<b>52</b>	<b>-109</b>
Periodisering av aktiesparprogram	-	8	-	-	-	8
<b>Utgående balans per 30 sep 2020</b>	<b>57</b>	<b>1 505</b>	<b>-108</b>	<b>2</b>	<b>2 720</b>	<b>4 176</b>
Ingående balans per 1 januari 2021	57	1 506	-331	-14	2 816	4 034
Periodens resultat	-	-	-	-	560	560
Periodens övrigt totalresultat	-	-	215	9	176	400
<b>Periodens summa totalresultat</b>	-	-	<b>215</b>	<b>9</b>	<b>736</b>	<b>960</b>
Utdelning	-	-	-	-	-338	-338
Återköpta egna aktier	-	-43	-	-	-	-43
Periodisering av aktiesparprogram	-	4	-	-	-	4
<b>Utgående balans per 30 sep 2021</b>	<b>57</b>	<b>1 467</b>	<b>-116</b>	<b>-5</b>	<b>3 214</b>	<b>4 617</b>

\*Antalet återköpta aktier: 2 040 637 varav 600 000 återköptes under 2021.

## Nyckeltal, koncernen

MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Bruttoresultat	1 108	1 269	3 250	3 963	4 444	5 157
Bruttomarginal, %	35,7	39,5	35,0	38,8	34,9	37,8
EBITDA	411	429	954	1 378	1 426	1 850
EBITDA, %	13,2	13,3	10,3	13,5	11,2	13,5
Totala avskrivningar	-216	-201	-647	-607	-852	-812
Totala nedskrivningar	-	-	-21	-	-137	-116
Rörelseresultat	195	228	286	771	437	922
Rörelsemarginal, %	6,3	7,1	3,1	7,6	3,4	6,7
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	6,0	13,5
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	6,1	14,7
Operativt kassaflöde	484	123	1 412	672	1 808	1 068
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,78	1,01	0,97	3,32	1,50	3,86
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,78	1,01	0,97	3,31	1,50	3,85
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, (1)	168 853	168 323	168 853	168 253	168 853	168 253
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (1)	168 853	168 323	168 853	168 645	168 853	168 253
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, (1)	169 251	168 731	169 300	168 699	169 293	168 661
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (1)	168 951	168 426	169 187	168 979	169 293	168 558
Soliditet, %	-	-	38	45	40	-
Skuldsättningsgrad, %	-	-	68	44	59	-
Nettoläneskuld, utgående balans, MSEK	-	-	2 843	2 040	2 387	-
Operativt kapital, utgående balans, MSEK	-	-	7 019	6 657	6 421	-
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	-	-	7 912	7 018	7 058	-

(1) Exklusive återköpta aktier

# Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	195	228	286	771	437	922
Avskrivningar/Nedskrivningar	216	201	668 <sup>1</sup>	607 <sup>2</sup>	989 <sup>3</sup>	928
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4	10	7	20	50	63
Betald skatt	-17	-20	-30	-77	-118	-165
Förändring rörelsekapital	99	-72	599	-311	710	-200
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>497</b>	<b>347</b>	<b>1 530</b>	<b>1 010</b>	<b>2 068</b>	<b>1 548</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-50	-230	-166	-358	-308	-500
Övriga poster i investeringsverksamheten	37	6	48	20	48	20
Erhållen ränta	1	0	1	0	2	1
Förändring av räntebärande tillgångar	1	-2	-2	-1	5	6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-11</b>	<b>-226</b>	<b>-119</b>	<b>-339</b>	<b>-253</b>	<b>-473</b>
<b>Summa kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet</b>						
	<b>486</b>	<b>121</b>	<b>1 411</b>	<b>671</b>	<b>1 815</b>	<b>1 075</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Betald ränta	-20	-20	-55	-62	-63	-70
Förändring av räntebärande skulder	-1 146	-448	-692 <sup>4</sup>	-545 <sup>5</sup>	-1 360 <sup>6</sup>	-1 213
Aktieåterköp	-	-43	-	-43	-	-43
Utdelning	-	-	-	-338	-	-338
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 166</b>	<b>-511</b>	<b>-747</b>	<b>-988</b>	<b>-1 423</b>	<b>-1 664</b>
<b>Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel</b>						
	<b>-680</b>	<b>-390</b>	<b>664</b>	<b>-317</b>	<b>392</b>	<b>-589</b>
Likvida medel vid periodens början	1 565	737	257	635	257	885
Periodens kassaflöde	-680	-390	664	-317	392	-589
Kursdifferens likvida medel	-	11	-36	40	-14	62
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>885</b>	<b>358</b>	<b>885</b>	<b>358</b>	<b>635</b>	<b>358</b>
<b>Operativt kassaflöde *</b>						
MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Kassaflöde från löpande verksamheten	497	347	1 530	1 010	2 068	1 548
Investeringar i anläggningstillgångar	-50	-230	-166	-358	-308	-500
Övriga poster i investeringsverksamheten	37	6	48	20	48	20
<b>Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar</b>	<b>484</b>	<b>123</b>	<b>1 412</b>	<b>672</b>	<b>1 808</b>	<b>1 068</b>

\* Alternativa nyckeltal, se Definitioner

1) Nedskrivning har skett under perioden med 21 MSEK och avser övriga immateriella tillgångar.

2) Inga nedskrivningar har skett under perioden.

3) Nedskrivning har skett under perioden med 137 MSEK och avser mark och byggnader med 55 MSEK, maskiner med 48 MSEK och övriga materiella tillgångar med 34 MSEK.

4) Upptagande och återbetalning av lån uppgick till netto -363 MSEK. Amortering av leasingsskuld uppgick till 330 MSEK.

5) Upptagande och återbetalning av lån uppgick till netto -86 MSEK. Amortering av leasingsskuld uppgick till 377 MSEK.

6) Upptagande och återbetalning av lån uppgick till netto -849 MSEK. Amortering av leasingsskuld uppgick till 449 MSEK.

## Analys av nettolåneskuld

MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Ingående balans, nettoskuld	3 330	2 048	3 819	2 387	3 819	2 843
Nya leasingkontrakt/Avslutade kontrakt i förtid, netto	6	121	270	2	304	36
Omräkningsdifferenser	27	-1	-35	57	-163	-71
Operativt kassaflöde	-484	-123	-1 412	-672	-1 808	-1 068
Betald ränta, netto	19	20	54	62	61	69
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-53	-106	135	-227	147	-215
Övrig förändring pensionskuld	-2	38	12	50	27	65
Aktier eget innehav återutgivna	-	43	-	43	-	43
Utdelning	-	-	-	338	-	338
<b>Utgående balans, nettoskuld</b>	<b>2 843</b>	<b>2 040</b>	<b>2 843</b>	<b>2 040</b>	<b>2 387</b>	<b>2 040</b>

## Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Beslut stängning Tidaholm 2024	-	-	-	-	136	136
Pensionsjustering i Storbritannien	-	-	-	-	8	8
<b>Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
Jämförelsestörande poster i skatter	-	-	-	-	-15	-15
<b>Jämförelsestörande poster, resultat efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>129</b>

Jämförelsestörande poster per funktion, MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Poster i bruttoresultatet	-	-	-	-	105	105
Poster i rörelseresultatet	-	-	-	-	144	144
Poster i skatter	-	-	-	-	-15	-15
<b>Jämförelsestörande poster, resultat efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>129</b>

Jämförelsestörande poster, bruttoresultat per region, MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Norden	-	-	-	-	112	112
Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Centraleuropa	-	-	-	-	-	-
Koncerngemensamt och elimineringsar	-	-	-	-	-7	-7
<b>Koncernen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>105</b>

Jämförelsestörande poster, rörelseresultat per region, MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Norden	-	-	-	-	132	132
Storbritannien	-	-	-	-	8	8
Centraleuropa	-	-	-	-	-	-
Koncerngemensamt och elimineringsar	-	-	-	-	4	4
<b>Koncernen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>144</b>

### **Not 1 - Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 9 och Rådet för finansiell rapporterings standard RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Utöver i de finansiella rapporterna presenteras även upplysningar enligt IAS 34.16A också i delar av delårsrapporten.

### **Not 2 - Hänvisningar**

Segmentupplysningar sidorna 4 - 6. Låne- och egetkapitaltransaktioner sid 7. Jämförelsestörande poster sid 14. Nettoomsättning per produktgrupp, sid 21.

### **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 2 MSEK (13) respektive av skulder till ett värde av 11 MSEK (2). 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 90 MSEK (71) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under andra kvartalet 2021. Moderbolaget redovisar ett resultat från andelar i koncernföretag uppgående till 0 MSEK (0).

# Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec
	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	71	90	222	267	337
Administrationskostnader	-98	-119	-325	-355	-506
Övriga rörelseintäkter	1	2	6	3	8
Övriga rörelsekostnader	-2	-2	-7	-3	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-28</b>	<b>-29</b>	<b>-104</b>	<b>-88</b>	<b>-170</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	500	-
Övriga finansiella intäkter och kostnader	11	21	-62	99	-191
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-17</b>	<b>-8</b>	<b>-166</b>	<b>511</b>	<b>-361</b>
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	155
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-1
<b>Årets resultat</b>	<b>-17</b>	<b>-7</b>	<b>-166</b>	<b>512</b>	<b>-207</b>

Moderbolagets balansräkning MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2020	2021	2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	28	20	26
Aktier och andelar i koncernföretag	1 385	1 387	1 385
Uppskjutna skattefordringar	3	3	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 416</b>	<b>1 410</b>	<b>1 416</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	0	0
Fordringar hos koncernföretag	2 480	3 061	2 833
Övriga fordringar	26	23	28
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	144	205	81
Likvida medel	675	285	436
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 325</b>	<b>3 575</b>	<b>3 378</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 741</b>	<b>4 985</b>	<b>4 794</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	57	57	57
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	<b>1 728</b>	<b>1 728</b>	<b>1 728</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-82	-125	-82
Balanserad vinst	1 315	775	1 316
Periodens resultat	-166	512	-207
	<b>1 119</b>	<b>1 214</b>	<b>1 079</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 847</b>	<b>2 942</b>	<b>2 807</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar till pensioner	22	24	22
Uppskjutna skatteskulder	3	2	5
Långfristiga räntebärande skulder	19	13	17
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>44</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga räntebärande skulder	7	6	7
Leverantörsskulder	23	79	31
Skulder till koncernföretag	1 763	1 855	1 815
Aktuell skatteskuld	-	-	-
Övriga skulder	15	14	39
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	49	51
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 850</b>	<b>2 004</b>	<b>1 943</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>4 741</b>	<b>4 985</b>	<b>4 794</b>



## Jämförelsedata per region (1)

	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>						
Norden	1 491	1 607	5 034	5 422	6 801	7 189
Storbritannien	1 295	1 274	3 345	3 753	4 649	5 057
Centraleuropa	319	334	912	1 035	1 291	1 414
Koncerngemensamt och elimineringsar	0	0	0	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>3 105</b>	<b>3 215</b>	<b>9 291</b>	<b>10 210</b>	<b>12 741</b>	<b>13 660</b>

	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
<b>Bruttovinst, MSEK</b>						
Norden	538	590	1 869	2 105	2 455	2 691
Storbritannien	442	541	1 041	1 432	1 509	1 900
Centraleuropa	108	108	281	338	419	476
Koncerngemensamt och elimineringsar	20	30	59	88	61	90
<b>Koncernen</b>	<b>1 108</b>	<b>1 269</b>	<b>3 250</b>	<b>3 963</b>	<b>4 444</b>	<b>5 157</b>

	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
<b>Bruttovinst exkl jmf störande poster, MSEK</b>						
Norden	538	590	1 869	2 105	2 567	2 803
Storbritannien	442	541	1 041	1 432	1 509	1 900
Centraleuropa	108	108	281	338	419	476
Koncerngemensamt och elimineringsar	20	30	59	88	54	83
<b>Koncernen</b>	<b>1 108</b>	<b>1 269</b>	<b>3 250</b>	<b>3 963</b>	<b>4 549</b>	<b>5 262</b>

	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
<b>Bruttomarginal, %</b>						
Norden	36,1	36,7	37,1	38,8	36,1	37,4
Storbritannien	34,1	42,5	31,1	38,2	32,5	37,6
Centraleuropa	33,9	32,3	30,8	32,7	32,5	33,7
<b>Koncernen</b>	<b>35,7</b>	<b>39,5</b>	<b>35,0</b>	<b>38,8</b>	<b>34,9</b>	<b>37,8</b>

	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
<b>Bruttomarginal exkl jmf störande poster, %</b>						
Norden	36,1	36,7	37,1	38,8	37,7	39,0
Storbritannien	34,1	42,5	31,1	38,2	32,5	37,6
Centraleuropa	33,9	32,3	30,8	32,7	32,5	33,7
<b>Koncernen</b>	<b>35,7</b>	<b>39,5</b>	<b>35,0</b>	<b>38,8</b>	<b>35,7</b>	<b>38,5</b>

## Jämförelsedata per region (2)

	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
<b>Rörelseresultat, MSEK</b>						
Norden	183	196	615	766	765	916
Storbritannien	13	41	-247	25	-234	38
Centraleuropa	38	34	81	113	143	175
Koncerngemensamt och elimineringsar	-39	-43	-163	-133	-237	-207
<b>Koncernen</b>	<b>195</b>	<b>228</b>	<b>286</b>	<b>771</b>	<b>437</b>	<b>922</b>
<b>Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK</b>						
Norden	183	196	615	766	897	1 048
Storbritannien	13	41	-247	25	-226	46
Centraleuropa	38	34	81	113	143	175
Koncerngemensamt och elimineringsar	-39	-43	-163	-133	-233	-203
<b>Koncernen</b>	<b>195</b>	<b>228</b>	<b>286</b>	<b>771</b>	<b>581</b>	<b>1 066</b>
<b>Rörelsemarginal %</b>						
Norden	12,3	12,2	12,2	14,1	11,2	12,7
Storbritannien	1,0	3,2	-7,4	0,7	-5,0	0,8
Centraleuropa	11,9	10,2	8,9	10,9	11,1	12,4
<b>Koncernen</b>	<b>6,3</b>	<b>7,1</b>	<b>3,1</b>	<b>7,6</b>	<b>3,4</b>	<b>6,7</b>
<b>Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %</b>						
Norden	12,3	12,2	12,2	14,1	13,2	14,6
Storbritannien	1,0	3,2	-7,4	0,7	-4,9	0,9
Centraleuropa	11,9	10,2	8,9	10,9	11,1	12,4
<b>Koncernen</b>	<b>6,3</b>	<b>7,1</b>	<b>3,1</b>	<b>7,6</b>	<b>4,6</b>	<b>7,8</b>

## Kvartalsdata per region (1)

Nettoomsättning, MSEK	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	1 739	1 804	1 491	1 767	1 826	1 989	1 607
Storbritannien	1 405	645	1 295	1 304	1 205	1 274	1 274
Centraleuropa	301	292	319	379	342	359	334
Koncerngemensamt och elimineringsar	0	0	0	0	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>3 445</b>	<b>2 741</b>	<b>3 105</b>	<b>3 450</b>	<b>3 373</b>	<b>3 622</b>	<b>3 215</b>

Bruttovinst, MSEK	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	662	669	538	586	720	795	590
Storbritannien	505	94	442	468	422	469	541
Centraleuropa	91	82	108	138	109	121	108
Koncerngemensamt och elimineringsar	18	21	20	2	31	27	30
<b>Koncernen</b>	<b>1 276</b>	<b>866</b>	<b>1 108</b>	<b>1 194</b>	<b>1 282</b>	<b>1 412</b>	<b>1 269</b>

Bruttovinst exkl jmf störande poster, MSEK	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	662	669	538	698	720	795	590
Storbritannien	505	94	442	468	422	469	541
Centraleuropa	91	82	108	138	109	121	108
Koncerngemensamt och elimineringsar	18	21	20	-5	31	27	30
<b>Koncernen</b>	<b>1 276</b>	<b>866</b>	<b>1 108</b>	<b>1 299</b>	<b>1 282</b>	<b>1 412</b>	<b>1 269</b>

Bruttomarginal, %	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	38,1	37,1	36,1	33,2	39,4	40,0	36,7
Storbritannien	35,9	14,6	34,1	35,9	35,0	36,8	42,5
Centraleuropa	30,2	28,1	33,9	36,4	31,9	33,7	32,3
<b>Koncernen</b>	<b>37,0</b>	<b>31,6</b>	<b>35,7</b>	<b>34,6</b>	<b>38,0</b>	<b>39,0</b>	<b>39,5</b>

Bruttomarginal exkl jmf störande poster, %	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	38,1	37,1	36,1	39,5	39,4	40,0	36,7
Storbritannien	35,9	14,6	34,1	35,9	35,0	36,8	42,5
Centraleuropa	30,2	28,1	33,9	36,4	31,9	33,7	32,3
<b>Koncernen</b>	<b>37,0</b>	<b>31,6</b>	<b>35,7</b>	<b>37,7</b>	<b>38,0</b>	<b>39,0</b>	<b>39,5</b>

## Kvartalsdata per region (2)

Rörelseresultat, MSEK	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	198	234	183	150	249	321	196
Storbritannien	-21	-239	13	13	-47	31	41
Centraleuropa	18	25	38	62	37	42	34
Koncerngemensamt och elimineringar	-61	-63	-39	-74	-43	-47	-43
<b>Koncernen</b>	<b>134</b>	<b>-43</b>	<b>195</b>	<b>151</b>	<b>196</b>	<b>347</b>	<b>228</b>

Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	198	234	183	282	249	321	196
Storbritannien	-21	-239	13	21	-47	31	41
Centraleuropa	18	25	38	62	37	42	34
Koncerngemensamt och elimineringar	-61	-63	-39	-70	-43	-47	-43
<b>Koncernen</b>	<b>134</b>	<b>-43</b>	<b>195</b>	<b>295</b>	<b>196</b>	<b>347</b>	<b>228</b>

Rörelsemarginal, %	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	11,4	13,0	12,3	8,5	13,6	16,1	12,2
Storbritannien	-1,5	-37,1	1,0	1,0	-3,9	2,4	3,2
Centraleuropa	6,0	8,6	11,9	16,4	10,8	11,7	10,2
<b>Koncernen</b>	<b>3,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>6,3</b>	<b>4,4</b>	<b>5,8</b>	<b>9,6</b>	<b>7,1</b>

Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	2020				2021		
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Norden	11,4	13,0	12,3	16,0	13,6	16,1	12,2
Storbritannien	-1,5	-37,1	1,0	1,6	-3,9	2,4	3,2
Centraleuropa	6,0	8,6	11,9	16,4	10,8	11,7	10,2
<b>Koncernen</b>	<b>3,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>6,3</b>	<b>8,6</b>	<b>5,8</b>	<b>9,6</b>	<b>7,1</b>

## Operativt kapital per region

Operativt kapital region Norden, MSEK	30 sep		31 dec
	2020	2021	2020
Operativa tillgångar	3 409	3 074	2 939
Operativa skulder	1 558	1 664	1 544
<b>Operativt kapital</b>	<b>1 851</b>	<b>1 410</b>	<b>1 395</b>

Operativt kapital region Storbritannien, MSEK	30 sep		31 dec
	2020	2021	2020
Operativa tillgångar	3 724	3 472	3 590
Operativa skulder	1 278	1 116	1 133
<b>Operativt kapital</b>	<b>2 446</b>	<b>2 356</b>	<b>2 457</b>

Operativt kapital region Centraleuropa, MSEK	30 sep		31 dec
	2020	2021	2020
Operativa tillgångar	641	666	558
Operativa skulder	226	264	198
<b>Operativt kapital</b>	<b>415</b>	<b>402</b>	<b>360</b>

Operativt kapital koncerngemensamt och elimineringar, MSEK	30 sep		31 dec
	2020	2021	2020
Operativa tillgångar	2 432	2 746	2 361
Operativa skulder	125	257	152
<b>Operativt kapital</b>	<b>2 307</b>	<b>2 489</b>	<b>2 209</b>

Operativt kapital koncernen, MSEK	30 sep		31 dec
	2020	2021	2020
Operativa tillgångar	10 206	9 958	9 448
Operativa skulder	3 187	3 301	3 027
<b>Operativt kapital</b>	<b>7 019</b>	<b>6 657</b>	<b>6 421</b>

## Jämförelsedata per produktgrupp

Nettoomsättning Norden per produktgrupp, %	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Köksmöbler	66	71	67	69	67	69
Installationstjänster	6	2	6	4	6	4
Övriga produkter	28	27	27	27	27	27
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Nettoomsättning Storbritannien per produktgrupp, %	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Köksmöbler	64	62	63	62	62	61
Installationstjänster	5	5	6	5	6	6
Övriga produkter	31	33	31	33	32	33
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Nettoomsättning Centraleuropa per produktgrupp, %	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Köksmöbler	64	65	59	62	58	61
Installationstjänster	8	8	10	9	10	9
Övriga produkter	28	27	31	29	32	30
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Nettoomsättning Koncernen per produktgrupp, %	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Köksmöbler	65	67	65	66	64	65
Installationstjänster	6	4	6	5	6	5
Övriga produkter	29	29	29	29	30	30
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Avstämning av alternativa nyckeltal

Nobia presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Nobia anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner av de nyckeltal som Nobia använder se sidorna 24-25.

Omsättningsanalys Region Norden	Kv3		Jan-sep	
	%	MSEK	%	MSEK
2020		1 491		5 034
Organisk tillväxt	8	122	10	486
Valutapåverkan	0	-6	-2	-98
<b>2021</b>	<b>8</b>	<b>1 607</b>	<b>8</b>	<b>5 422</b>

Omsättningsanalys Region UK	Kv3		Jan-sep	
	%	MSEK	%	MSEK
2020		1 295		3 345
Organisk tillväxt	-4	-59	14	458
Valutapåverkan	3	38	-2	-50
<b>2021</b>	<b>-2</b>	<b>1 274</b>	<b>12</b>	<b>3 753</b>

Omsättningsanalys Region Centraleuropa	Kv3		Jan-sep	
	%	MSEK	%	MSEK
2020		319		912
Organisk tillväxt	7	20	18	158
Valutapåverkan	-2	-5	-5	-35
<b>2021</b>	<b>5</b>	<b>334</b>	<b>13</b>	<b>1 035</b>

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Rörelseresultat	195	228	286	771	437	922
Av- och nedskrivningar	216	201	668	607	989	928
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>411</b>	<b>429</b>	<b>954</b>	<b>1 378</b>	<b>1 426</b>	<b>1 850</b>
Nettoomsättning	3 105	3 215	9 291	10 210	12 741	13 660
<b>% av nettoomsättning</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,3%</b>	<b>10,3%</b>	<b>13,5%</b>	<b>11,2%</b>	<b>13,5%</b>

Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv3		Jan-sep		Jan-dec	12 mån
	2020	2021	2020	2021	2020	rullande
Resultat efter skatt	132	155	164	545	253	634
Jämförelsestörande poster netto efter skatt	-	-	-	-	129	129
<b>Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster</b>	<b>132</b>	<b>155</b>	<b>164</b>	<b>545</b>	<b>382</b>	<b>763</b>

Genomsnittligt eget kapital, MSEK	Jan-dec	12 mån
	2020	rullande
IB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 277	4 176
UB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 034	4 617
<b>Genomsnittligt eget kapital före justering av kapitalhöjningar- sänkningar</b>	<b>4 156</b>	<b>4 397</b>
<b>Justering för att kapitalhöjningar och -sänkningar som inte inträffat i periodens mitt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>4 156</b>	<b>4 397</b>

## Avstämning av alternativa nyckeltal forts.

	30 sep 2020	30 sep 2021	31 dec 2020
<b>Nettolåneskuld, MSEK</b>			
Avsättning för pensioner (R)	580	303	556
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	2 710	1 708	2 063
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	446	390	405
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>3 736</b>	<b>2 401</b>	<b>3 024</b>
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	0	0	0
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	-9	-3	-2
Likvida medel (R)	-884	-358	-635
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>-893</b>	<b>-361</b>	<b>-637</b>
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>2 843</b>	<b>2 040</b>	<b>2 387</b>

	30 sep 2020	30 sep 2021	31 dec 2020
<b>Nettolåneskuld exkl IFRS 16 leasingavtal, MSEK</b>			
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>2 843</b>	<b>2 040</b>	<b>2 387</b>
Varav IFRS 16 leasingavtal	2 360	1 887	2 183
Varav avsättning för pensioner	580	303	556
<b>Nettoskuld exkl. IFRS 16 leasingavtal</b>	<b>483</b>	<b>153</b>	<b>204</b>
<b>Nettoskuld exkl. IFRS 16 leasingavtal och avsättning för pensioner</b>	<b>-97</b>	<b>-150</b>	<b>-352</b>

	30 sep 2020	30 sep 2021	31 dec 2020
<b>Operativt kapital, MSEK</b>			
<b>Totala tillgångar</b>	<b>11 099</b>	<b>10 320</b>	<b>10 085</b>
Övriga avsättningar	-47	-52	-45
Uppskjutna skatteskulder	-37	-36	-35
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	-2	-	0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-3 101	-3 214	-2 947
<b>Ej räntebärande skulder</b>	<b>-3 187</b>	<b>-3 302</b>	<b>-3 027</b>
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>7 912</b>	<b>7 018</b>	<b>7 058</b>
Räntebärande tillgångar	-893	-361	-637
<b>Operativt kapital</b>	<b>7 019</b>	<b>6 657</b>	<b>6 421</b>

	Jan-dec 2020	12 mån rullande
<b>Genomsnittligt operativt kapital, MSEK</b>		
IB Operativt kapital	8 096	7 019
UB Operativt kapital	6 421	6 657
<b>Genomsnittligt operativt kapital före justering av förvärv och avyttringar</b>		
	<b>7 259</b>	<b>6 838</b>
<b>Genomsnittligt operativt kapital</b>	<b>7 259</b>	<b>6 838</b>

# 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 finansärer 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 pensionskulder och leasingskulder.	Nettoskulden används för att följa skuldutvecklingen och se storleken på återfinansieringsbehovet, pensions- och leasingskulder. 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	Måttet utgör det kassaflöde som den underliggande verksamheten genererar. Måttet används för att visa hur stora medel som står till



Nyckeltal	Beräkningar	Användning
	förvärv/försäljningar av verksamheter, erhållen ränta samt ökning/minskning av räntebärande tillgångar.	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.
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 långivare 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.	

## För ytterligare information

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

- Kristoffer Ljungfelt, CFO
- Tobias Norrby, Head of Investor Relations

## Presentation

Delårsrapporten kommer att presenteras tisdagen den 26 oktober kl. 10:00 CET i en telefonkonferens som även kan följas på Nobias webbplats eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/uemo9w89>

För att delta i telefonkonferensen och därmed ha möjlighet att ställa frågor, ring ett av följande nummer:

Sverige: +46 8 56 64 26 51

Storbritannien: +44 33 33 00 08 04

USA: +1 631 913 1422

PIN-kod: 68472664#

## Finansiell kalender

1 februari, bokslutskommuniké 2021.

5 maj, delårsrapport januari - mars 2022.

19 juli, delårsrapport januari - juni 2022.

2 november, delårsrapport januari - september 2022.

Årsstämman 2022 hålls i Stockholm den 5 maj.

*Denna delårsrapport är sådan information som Nobia är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2021 kl 08:30 CET.*

Besöks- och postadress: Blekholmstorget 30 E7, 111 64 Stockholm • Tel 08 – 440 16 00  
[www.nobia.se](http://www.nobia.se). Organisationsnummer: 556528 – 2752 • Styrelsens säte i Stockholm, Sverige