



Delårsrapport januari-juni 2018

April-juni 2018

- Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 3 503 miljoner kronor (3 408).
- Den organiska tillväxten var -2 procent (1).
- Rörelseresultatet uppgick till 387 miljoner kronor (413), motsvarande en rörelsemarginal om 11,0 procent (12,1).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 10 miljoner kronor, varav 15 miljoner kronor i omräkningseffekt och -5 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 297 miljoner kronor (314), motsvarande ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,76 kronor (1,86).
- Operativt kassaflöde uppgick till 184 miljoner kronor (193).

Nobiakoncernen i sammandrag

	apr-jun			jan-jun			jan-dec		jul-jun	
	2017	2018	Förändring, %	2017	2018	Förändring, %	2017	2017/2018	Förändring, %	
Nettoomsättning, MSEK	3 408	3 503	3	6 723	6 676	-1	12 744	12 697	0	
Bruttomarginal, %	39,9	39,8	–	39,4	39,7	–	39,3	39,5	–	
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	14,2	13,2	–	12,3	11,9	–	12,3	12,1	–	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	413	387	-6	686	642	-6	1 286	1 242	-3	
Rörelsemarginal, %	12,1	11,0	–	10,2	9,6	–	10,1	9,8	–	
Resultat efter finansiella poster, MSEK	405	381	-6	668	628	-6	1 250	1 210	-3	
Resultat efter skatt, MSEK	314	297	-5	519	490	-6	1 015	986	-3	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	1,76	-5	3,08	2,91	-6	6,02	5,85	-3	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,86	1,76	-5	3,07	2,90	-6	6,02	5,85	-3	
Operativt kassaflöde, MSEK	193	184	-5	294	248	-16	706	660	-7	

Koncernchefens kommentar

Stark svensk projektförsäljning orsakade produktionsstörningar, vilka ledde till en negativ försäljningsmix och en temporär EBIT-avvikelse jämfört med förra året.

Vi bedömer att alla nordiska marknader växte under kvartalet. Perioden påverkades dock kraftigt av produktionsstörningar i Tidaholm till följd av starka projektvolymer som resulterade i långa leveranstider och följaktligen ett stort försäljningstapp primärt till konsumenter i Sverige och Norge. Vi uppskattar att produktionsstörningarna hade en negativ påverkan om 20-25 miljoner kronor på rörelseresultatet. Under juni och juli gjorde vi ett omfattande underhållsarbete och situationen har förbättrats inför leveranserna under det tredje kvartalet.

I Storbritannien intensifierades konkurrensen under kvartalet, särskilt i de lägre prissegmenten och i byggvaruhandeln. Jag är därför nöjd med att Magnet Retail kunde leverera en dubbelsiffrig tillväxt under kvartalet, vilket bevisar att vårt nya varumärkeserbjudande står starkt i den nuvarande miljön. Vi utökar nu detta arbete till Magnet Trade, med ambitionen att det ska vara slutfört innan året är slut. Det avslutade samarbetet med Homebase och de ovanligt stora projektleveranserna under förra året påverkade tillväxten i Storbritannien med cirka -5 procent.

Vi var glada att annonsera förvärvet av det nederländska företaget Bribus, med en omsättning om 65 miljoner euro och en lönsamhet i linje med Nobias mål. Företaget är en av de starkaste köksleverantörerna på den nederländska projektmarknaden och har ett imponerande track record under nuvarande ledning. Bribus ger oss en solid plattform att expandera vår närvaro i Centraleuropa. Affären finansieras genom vårt förnyade syndikerade lån, men med vår starka balansräkning har vi fortfarande utrymme för ytterligare förvärv.

Framöver tror vi att den nordiska köksmarknaden kommer att fortsätta vara stark, främst drivet av de danska och finska projektmarknaderna. Den svenska projektmarknaden håller i sig bättre än förväntat och vi bedömer nu att våra projektleveranser i Sverige kommer att växa under det första halvåret 2019, varefter de sannolikt kommer att normaliseras. Vår brittiska projektaffär har bra momentum och en orderbok som är mer än dubbelt så stor som förra året.

Våra finansiella mål inklusive utdelningspolicyn är oförändrade.

Morten Falkenberg
VD och koncernchef



Andra kvartalet – Koncernen

Marknadsöversikt

Den nordiska köksmarknaden bedöms sammantaget ha vuxit jämfört med det andra kvartalet 2017. Nybyggnation fortsatte att driva den gynnsamma utvecklingen.

Den brittiska köksmarknaden uppskattas ha försvagats något till följd av den politiska och makroekonomiska osäkerheten som har påverkat konsumentförtroendet negativt. Priskonkurrensen har hårdnat, särskilt i de lägre prissegmenten.

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

Nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning var 3 503 miljoner kronor (3 408). Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 150 miljoner kronor. Den organiska försäljningstillväxten var -2 procent (1), negativt påverkad av lägre volymer, en förändrad försäljningsmix och produktionsstörningar. Fler leveransdagar än under föregående år hade en positiv påverkan.

Bruttomarginalen försämrades något till 39,8 procent (39,9).

Rörelseresultatet försämrades, främst till följd av den minskade försäljningen, högre materialpriser och lägre produktivitet.

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

Det operativa kassaflödet minskade, främst till följd av en lägre vinstgenerering och ökade investeringar jämfört med andra kvartalet 2017.

Omsättningsanalys

	apr-jun	
	%	MSEK
2017		3 408
Organisk tillväxt	-2	-55
– varav region Norden	1	21
– varav region Storbritannien	-6	-89
– varav region Centraleuropa	10	13
Valutapåverkan	4	150
2018	3	3 503

Valutapåverkan på rörelseresultatet

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

Butiksutveckling, apr-jun 2018

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	-1
Antal egna köksbutiker	260

Nettoomsättning och resultat per region

	Norden apr-jun		Storbritannien apr-jun		Centraleuropa apr-jun		Koncern- gemensamt och elimineringar apr-jun		Koncernen apr-jun		Föränd- ring, %
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
MSEK											
Nettoomsättning från externa kunder	1 756	1 851	1 520	1 498	132	154	–	–	3 408	3 503	3
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	–	–	1	1	-1	-1	–	–	–
Nettoomsättning	1 756	1 851	1 520	1 498	133	155	-1	-1	3 408	3 503	3
Bruttovinst	721	731	588	599	42	50	10	13	1 361	1 393	2
Bruttomarginal, %	41,1	39,5	38,7	40,0	31,6	32,3	–	–	39,9	39,8	–
Rörelseresultat	297	278	154	134	5	9	-43	-34	413	387	-6
Rörelsemarginal, %	16,9	15,0	10,1	8,9	3,8	5,8	–	–	12,1	11,0	–

Andra kvartalet – Regionerna

Region Norden

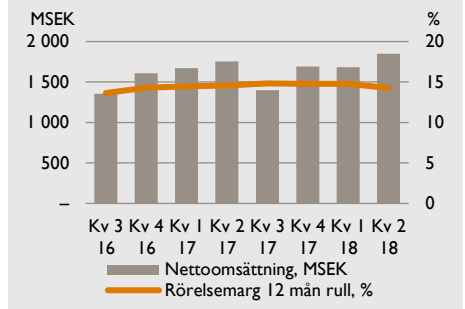
Nettoomsättningen i Norden ökade med 5 procent och uppgick till 1 851 miljoner kronor (1 756). Den organiska tillväxten var 1 procent (5), som ett resultat av en ökad projektförsäljning.

Projektförsäljningen ökade främst i Finland och Sverige, men även i Norge. Konsumentförsäljningen minskade på alla marknader utom i Danmark. Försäljningen påverkades positivt av fler leveransdagar jämfört med föregående år, men negativt av produktionsstörningar i Tidaholm vilket resulterade i längre leveranstider och en mindre gynnsam försäljningsmix.

Bruttomarginalen minskade till 39,5 procent (41,1) som en följd av negativa valutakurseffekter, högre materialpriser och lägre produktivitet, vilket endast delvis kompensades av högre försäljningsvärden.

Rörelseresultatet försämrades till 278 miljoner kronor (297), främst på grund av den lägre bruttomarginalen samt ökade kostnader.

Region Norden



Region Storbritannien

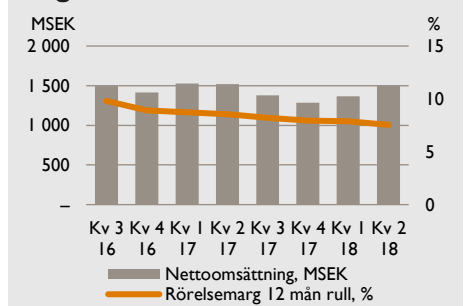
Nettoomsättningen i Storbritannien minskade med 1 procent till 1 498 miljoner kronor (1 520). Den organiska tillväxten var -6 procent (-2).

Försäljningsnedgången var primärt ett resultat av en minskad B2B-försäljning, delvis drivet av det avslutade samarbetet med Homebase som under det andra kvartalet 2017 genererade en försäljning om cirka 45 miljoner kronor. Magnets försäljning ökade, vilket kompenserade för minskade leveransvolymerna via CIE/Commodore jämfört med föregående år.

Bruttomarginalen förbättrades till 40,0 procent (38,7), primärt drivet av en mer gynnsam försäljningsmix.

Rörelseresultatet försämrades till 134 miljoner kronor (154), främst till följd av högre materialpriser och lägre försäljningsvärden.

Region Storbritannien



Region Centraleuropa

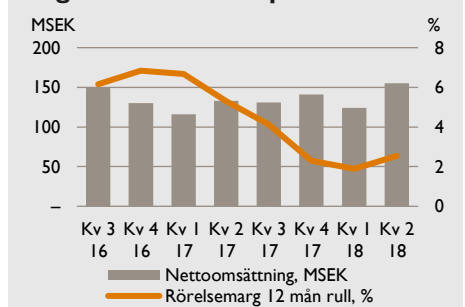
Nettoomsättningen i region Centraleuropa ökade med 17 procent till 155 miljoner kronor (133). Den organiska tillväxten var 10 procent (-12).

Försäljningstillväxten var ett resultat av en ökad försäljning i Österrike, medan exporten minskade.

Bruttomarginalen förbättrades till 32,3 procent (31,6) som ett resultat av produktivitetsförbättringar och ökade priser.

Rörelseresultatet ökade till 9 miljoner kronor (5), främst drivet av den ökade försäljningen.

Region Centraleuropa



Första halvåret – Koncernen

Januari-juni 2018

- Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 6 676 miljoner kronor (6 723).
- Rörelseresultatet uppgick till 642 miljoner kronor (686), motsvarande en rörelsemarginal om 9,6 procent (10,2).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka -5 miljoner kronor, varav 20 miljoner kronor i omräknings-effekt och -25 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 490 miljoner kronor (519), motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 2,91 kronor (3,08) och efter utspädning om 2,90 kronor (3,07).
- Operativt kassaflöde uppgick till 248 miljoner kronor (294).

Kommentarer till utvecklingen

Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 212 miljoner kronor. Den organiska försäljningstillväxten var -4 procent (5).

Rörelseresultatet försämrades till följd av en minskad försäljning samt högre materialpriser, vilket delvis kompensades av lägre kostnader jämfört med under det första halvåret 2017.

Koncerngemensamma poster och elimineringar redovisade ett rörelseresultat om -73 miljoner kronor (-82).

Det operativa kassaflödet minskade, främst till följd av en lägre vinstgenerering samt ökade investeringar jämfört med föregående år. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 142 miljoner kronor (117), varav 27 miljoner kronor (31) hänfördes till butiksinvesteringar.

Omsättningsanalys

	jan-jun	
	%	MSEK
2017		6 723
Organisk tillväxt	-4	-259
– varav region Norden	0	3
– varav region Storbritannien	-9	-276
– varav region Centraleuropa	6	14
Valutapåverkan	3	212
2018	-1	6 676

Valutapåverkan på rörelseresultatet

MSEK	jan-jun		
	Omräk-nings-effekt	Transak-tions-effekt	Total effekt
Region Norden	15	-20	-5
Region Storbritannien	5	-5	0
Region Centraleuropa	0	0	0
Koncernen	20	-25	-5

Butiksutveckling, jan-jun 2018

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	-4
Antal egna köksbutiker	260

Nettoomsättning och resultat per region

	Norden jan-jun		Storbritannien jan-jun		Centraleuropa jan-jun		Koncern- gemensamt och elimineringar jan-jun		Koncernen jan-jun		Föränd- ring,%
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
MSEK											
Nettoomsättning från externa kunder	3 428	3 533	3 047	2 865	248	278	–	–	6 723	6 676	-1
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	–	–	1	1	-1	-1	–	–	–
Nettoomsättning	3 428	3 533	3 047	2 865	249	279	-1	-1	6 723	6 676	-1
Bruttovinst	1 392	1 400	1 158	1 142	78	85	24	26	2 652	2 653	0
Bruttomarginal, %	40,6	39,6	38,0	39,9	31,3	30,5	–	–	39,4	39,7	–
Rörelseresultat	509	491	250	213	9	11	-82	-73	686	642	-6
Rörelsemarginal, %	14,8	13,9	8,2	7,4	3,6	3,9	–	–	10,2	9,6	–
Finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	-18	-14	22
Resultat efter finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	668	628	-6

Övrig information

Finansiering

Vid utgången av det andra kvartalet utgjordes Nobias lånefaciliteter av ett syndikerat banklån om 1 000 miljoner kronor, som var utnyttjat med cirka 430 miljoner kronor.

Efter periodens utgång, i början av juli 2018, ersattes detta banklån med ett nytt syndikerat banklån om 2 000 miljoner kronor och efter genomförandet av förvärvet av Bribus den 13 juli (se nedan), har denna lånefacilitet utnyttjats med cirka 1 080 miljoner kronor.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick vid det andra kvartalets utgång till 825 miljoner kronor (711). Avsättningar för pensioner var 383 miljoner kronor (819) och minskningen beror främst på ändrade antaganden om livslängd samt höjd diskonteringsränta. Skuldsättningsgraden var 21 procent (21).

Finansnettot uppgick till -14 miljoner kronor (-18). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensions-tillgångar och räntekostnad på pensionsskulder motsvarande -8 miljoner kronor (-12). Räntenettot uppgick till -6 miljoner kronor (-6).

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar skedde under perioden.

Efter periodens utgång, den 13 juli 2018, annonserades att Nobia har tecknat ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Bribus Holding B.V, ett nederländskt företag som levererar kök till företag inom social housing och stora fastighetsinvestorer i Nederländerna. Bribus är ledande på den nederländska projektmarknaden för kök.

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

Bribus hade 2017 en försäljning om cirka 65 miljoner euro och en rörelsemarginal i linje med Nobias finansiella mål. Förvärvet förväntas bidra positivt till Nobias vinst per aktie från start.

Bribus kommer att konsolideras i Nobias räkenskaper per den 1 juli 2018. Fastställande av öppningsbalanser och förvärvsanalys har påbörjats.

Resultat från avvecklade verksamheter

Inget resultat från avvecklad verksamhet redovisades för det första halvåret 2018. Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt för det första halvåret 2017 uppgick till -1 miljon kronor, varav 0 miljoner kronor avsåg Poggenpohl som avyttrades den 31 januari 2017, och -1 miljoner kronor avsåg de butiker som hade förvärvats av franchisetagare med avsikt att sälja dessa vidare.

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

Jämförelsestörande poster

Nobia särredovisar jämförelsestörande poster för att tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten. Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.

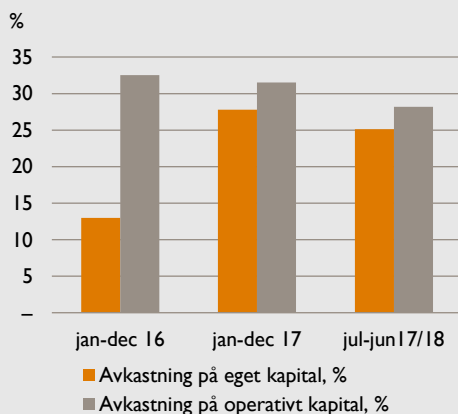
För det första halvåret 2018 redovisas inga jämförelsestörande poster (-).

Personal

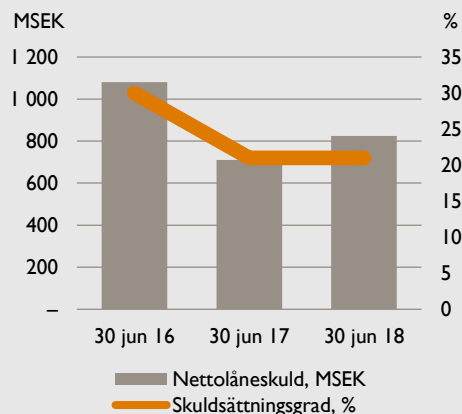
Antalet anställda var 6 069 den 30 juni 2018 (6 175).

Bribus, som förvärvades efter periodens utgång, har cirka 270 medarbetare.

Avkastning på eget kapital och avkastning på operativt kapital



Nettolåneskuld och skuldsättningsgrad



Ledningsförändringar

Den 1 maj 2018 tillträdde Fredrik Nyström som Executive Vice President och kommersiell chef i Sverige. Fredrik Nyström har haft nyckelpositioner i Nobia i över tio år, senast rollen som Strategichef.

Den 1 maj 2018 tillträdde Ralph Kobsik som Executive Vice President och chef för region Centraleuropa. Ralph Kobsik har varit chef för internationella marknader i vitvaruföretaget V-Zug och även haft seniora befattningar i BSH Bosch and Siemens Home Appliances.

Den 20 maj 2018 lämnade Erkkka Lumme, Executive Vice President och kommersiell chef i Finland, Nobia. Rekryteringen av en efterträdare pågår.

Marknadsdirektörsrollen har tagits bort och som en konsekvens av det lämnade Kim Lindqvist, Executive Vice President och marknadsdirektör, Nobia den 1 april 2018.

Överlåtelse och indragning av egna aktier

Nobia överlät under det första halvåret 103 003 aktier under ett prestationsaktieprogram som beslutades av Nobias årsstämma 2015.

Prestationsaktieprogram 2015 omfattade cirka 100 högre befattningshavare i Nobia och byggde på att deltagarna investerade i Nobiaaktier som låstes in i programmet. Varje Nobiaaktie som deltagarna investerade i inom ramen för programmet gav deltagarna rätt att, efter en intjänandeperiod om cirka tre år och förutsatt att vissa villkor var uppfyllda, tilldelas prestations- och matchningsaktier i Nobia. Eftersom det fastställda målet för 2015 års program uppfylldes, tilldelades såväl prestations- som matchningsaktier.

Vid periodens utgång, den 30 juni 2018, uppgick Nobias innehav av egna aktier till 6 606 568.

Efter periodens utgång, den 9 juli 2018, verkställdes makuleringen av 5 000 000 egna aktier i enlighet med beslutet att minska aktiekapitalet genom indragning av egna aktier som fattades av Nobias årsstämma 2018. Efter den genomförda makuleringen uppgår Nobias egna aktieinnehav till 1 606 568 aktier, vilka ska användas för att säkra åtaganden enligt koncernens aktierelaterade incitamentsprogram. Det totala antalet aktier i Nobia uppgår till 170 293 458.

Väsentliga risker

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

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

Nobias balansräkning innehåller per den 30 juni 2018 goodwill om 2 498 miljoner kronor (2 338). Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

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

Stockholm den 20 juli 2018

Hans Eckerström
Ordförande

Nora Förisdal Larssen

Lilian Fossum Biner

Ricard Wennerklint

Stefan Jacobsson

Christina Ståhl

Jill Little

George Adams

Morten Falkenberg
Verkställande direktör

Per Bergström
Arbetslagarrepresentant

Marie Ströberg
Arbetslagarrepresentant

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

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2017/2018
Nettoomsättning	3 408	3 503	6 723	6 676	12 744	12 697
Kostnad sålda varor	-2 047	-2 110	-4 071	-4 023	-7 730	-7 682
Bruttovinst	1 361	1 393	2 652	2 653	5 014	5 015
Försäljnings- och administrationskostnader	-945	-1 017	-1 964	-2 032	-3 751	-3 819
Övriga intäkter/kostnader	-3	11	-2	21	23	46
Rörelseresultat	413	387	686	642	1 286	1 242
Finansnetto	-8	-6	-18	-14	-36	-32
Resultat efter finansiella poster	405	381	668	628	1 250	1 210
Skatt	-90	-84	-148	-138	-256	-246
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	315	297	520	490	994	964
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-1	–	-1	–	21	22
Resultat efter skatt	314	297	519	490	1 015	986
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	314	297	519	490	1 015	986
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	0	–	0	–
Resultat efter skatt	314	297	519	490	1 015	986
Totala avskrivningar ¹	71	76	142	150	285	293
Totala nedskrivningar ¹	–	–	–	–	2	2
Bruttomarginal, %	39,9	39,8	39,4	39,7	39,3	39,5
Rörelsemarginal, %	12,1	11,0	10,2	9,6	10,1	9,8
Avkastning på operativt kapital, %	–	–	–	–	31,5	28,2
Avkastning på eget kapital, %	–	–	–	–	27,8	25,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²	1,86	1,76	3,08	2,91	6,02	5,85
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²	1,86	1,76	3,07	2,90	6,02	5,85
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ³	168 584	168 687	168 584	168 687	168 584	168 687
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ³	168 547	168 653	168 510	168 618	168 547	168 601
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ³	168 729	168 792	168 728	168 792	168 712	168 795
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ³	168 720	168 767	168 710	168 742	168 702	168 733

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

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Resultat efter skatt	314	297	519	490	1 015	998
Övrigt totalresultat						
Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-22	33	-76	267	-18	325
Kassaflödessäkringar före skatt	15	-5	20 ¹	-10 ²	14 ³	-16
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv	-3	1	-4 ⁴	2 ⁵	-3 ⁶	3
	-10	29	-60	259	-7	312
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	4	147	38	183	277	422
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-1	-25	-7	-31	-46	-70
	3	122	31	152	231	352
Övrigt totalresultat	-7	151	-29	411	224	664
Summa totalresultat	307	448	490	901	1 239	1 662
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	307	448	490	901	1 239	1 650
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	0	–	0	–
Summa totalresultat	307	448	490	901	1 239	1 650

1 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till 5 miljoner kronor. Ny avsättning uppgår till 15 miljoner kronor.

2 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till -10 miljoner kronor. Ny avsättning uppgår till 0 miljoner kronor.

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

4 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till -1 miljon kronor. Ny avsättning uppgår till -3 miljoner kronor.

5 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till 2 miljoner kronor. Ny avsättning uppgår till 0 miljoner kronor.

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun		31 dec
	2017	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 338	2 498	2 361
Övriga immateriella anläggningstillgångar	118	135	149
Materiella anläggningstillgångar	1 351	1 442	1 367
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	3	4	5
Långfristiga fordringar	29	35	34
Uppskjutna skattefordringar	165	84	118
Summa anläggningstillgångar	4 004	4 198	4 034
Varulager	945	964	908
Kundfordringar	1 617	1 702	1 282
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	18	31	18
Övriga fordringar	418	519	465
Summa kortfristiga fordringar	2 053	2 252	1 765
Likvida medel (R)	138	52	473
Tillgångar som innehas för försäljning	5	–	–
Summa omsättningstillgångar	3 141	3 268	3 146
Summa tillgångar	7 145	7 466	7 180
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58	58	58
Övrigt tillskjutet kapital	1 484	1 488	1 486
Reserver	-317	-5	-264
Balanserad vinst	2 178	2 332	2 874
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 403	3 873	4 154
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Summa eget kapital	3 403	3 873	4 154
Avsättning för pensioner (R)	819	383	567
Övriga avsättningar	98	34	40
Uppskjutna skatteskulder	85	87	89
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	7	442	5
Summa långfristiga skulder	1 009	946	701
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	44	87	1
Kortfristiga skulder	2 688	2 560	2 324
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1	–	–
Summa kortfristiga skulder	2 733	2 647	2 325
Summa eget kapital och skulder	7 145	7 466	7 180
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL			
Soliditet, %	48	52	58
Skuldsättningsgrad, %	21	21	2
Nettolåneskuld, utgående balans, MSEK	711	825	77
Operativt kapital, utgående balans, MSEK	4 114	4 698	4 231
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 273	4 785	4 727

Förändring av eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser vid omräkning av utlands- verksamheter	Kassaflödes- säkringar efter skatt	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	58	1 481	-253	-4	2 133	3 415	4	3 419
Periodens resultat	–	–	–	–	519	519	0	519
Periodens övrigt totalresultat	–	–	-76	16	31	-29	0	-29
Periodens summa totalresultat	–	–	-76	16	550	490	0	490
Utdelning	–	–	–	–	-505	-505	–	-505
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–	-4	-4
Periodisering av aktiesparprogram	–	3	–	–	–	3	–	3
Utgående balans per 30 juni 2017	58	1 484	-329	12	2 178	3 403	–	3 403
Ingående balans per 1 januari 2018	58	1 486	-271	7	2 874	4 154	–	4 154
Ny redovisningsprincip, finansiella instrument ¹	–	–	–	–	-4	-4	–	-4
Omräknad ingående balans per 1 januari 2018	58	1 486	-271	7	2 870	4 150	–	4 150
Periodens resultat	–	–	–	–	490	490	–	490
Periodens övrigt totalresultat	–	–	267	-8	152	411	–	411
Periodens summa totalresultat	–	–	267	-8	642	901	–	901
Utdelning	–	–	–	–	-1 180	-1 180	–	-1 180
Periodisering av aktiesparprogram	–	2	–	–	–	2	–	2
Utgående balans per 30 juni 2018	58	1 488	-4	-1	2 332	3 873	–	3 873

¹ Se IFRS 9 Finansiella instrument på sidorna 15-16.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	413	387	686	642	1 286	1 242
Rörelseresultat för avvecklad verksamhet	-1	–	-2	–	20	22
Avskrivningar/Nedskrivningar	71	76	142 ¹	150 ²	287 ³	295
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	-10	-24	-3	-30	-9
Betald skatt	-52	-46	-101	-123	-248	-270
Förändring rörelsekapital	-183	-158	-300	-285	-328	-313
Kassaflöde från den löpande verksamheten	248	249	401	381	987	967
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-61	-68	-117	-142	-319	-344
Övriga poster i investeringsverksamheten	6	3	10	9	38	37
Erhållen ränta	0	1	1	1	3	3
Förändring av räntebärande tillgångar	-16	1	-17	-11	-19	-13
Avyttring av verksamheter	-6	–	-85	–	-93	-8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77	-63	-208	-143	-390	-325
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	193	184	294	248	706	660
Summa kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet	171	186	193	238	597	642
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Betald ränta	-2	-4	-7	-7	-10	-10
Förändring av räntebärande skulder	-781	542	-807 ⁴	533 ⁵	-872 ⁶	468
Utdelning	-505	-1 180	-505	-1 180	-505	-1 180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 288	-642	-1 319	-654	-1 387	-722
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	-1 117	-456	-1 126	-416	-790	-80
Likvida medel vid periodens början	1 243	536	1 266	473	1 266	138
Periodens kassaflöde	-1 117	-456	-1 126	-416	-790	-80
Kursdifferens likvida medel	12	-28	-2	-5	-3	-6
Likvida medel vid periodens slut	138	52	138	52	473	52

1 Inga nedskrivningar har skett under perioden.

2 Inga nedskrivningar har skett under perioden.

3 Nedskrivningar uppgår till 2 miljoner kronor och avser köksutställningar.

4 Återbetalning av lån omfattande 800 miljoner kronor.

5 Upptagande av lån omfattande 430 miljoner kronor.

6 Återbetalning av lån omfattande 800 miljoner kronor.

Analys av nettolåneskuld

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Ingående balans	396	-19	493	77	493	711
Avyttring av verksamheter	6	–	23	–	30	7
Omräkningsdifferenser	-9	-15	1	-16	-3	-20
Operativt kassaflöde	-193	-184	-294	-248	-706	-660
Betald ränta, netto	2	3	6	6	7	7
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-4	-147	-38	-183	-277	-422
Övrig förändring pensionsskuld	8	7	15	9	28	22
Utdelning	505	1 180	505	1 180	505	1 180
Utgående balans	711	825	711	825	77	825

Not I – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen kapitel 9, Delårsrapport. Nobia har använt samma redovisningsprinciper i föreliggande delårsrapport som i årsredovisningen för 2017 med undantag för redovisning av Intäkter från avtal med kunder, (IFRS 15) samt redovisning av Finansiella instrument, (IFRS 9). Beskrivning av de nya redovisningsprinciperna återfinns i årsredovisningen för 2017.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

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

Övergång

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

Försäljning av varor

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

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

Nobia redovisar intäkterna för köksprodukter och övriga produkter vid en viss tidpunkt medan installationstjänster redovisas över tid i takt med att installationen utförs. Installationstjänster utgör cirka 5-6 procent av Nobias totala omsättning. För mer information se sida 20.

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Övergång

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

Nobia valde som övergångsmetod att utnyttja undantaget att inte räkna om jämförande information för tidigare perioder vad gäller ändringar i klassificering och värdering (inklusive nedskrivningar). Skillnader i redovisat värde hänförligt till finansiella tillgångar och skulder vid införandet av IFRS 9 redovisas i balanserat resultat och reserver per den 1 januari 2018 och uppgår till -4 miljoner kronor netto efter skatt. Se tabell på nästa sida.

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

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

IFRS 16 Leasingavtal

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

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

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

Not 2 – Hänvisningar

Segmentupplysningar, sidor 3 och 4.
Låne- och egetkapitaltransaktioner, sidor 6 och 7.
Förvärv och avyttring av verksamhet, sida 6.
Jämförelsestörande poster, sida 6.
Nettoomsättning per produktgrupp, sida 20.

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 32 miljoner kronor (31 dec 2017: 50) respektive av skulder till ett värde av 21 miljoner kronor (31 dec 2017: 43). Värderingen av dessa tillhör nivå 2 i verkligtvärdehierarkin, det vill säga utifrån indirekt observerbar marknadsdata. Nobias finansiella instrument redovisade till verkligt värde ingår i balansräkningen på raderna övriga fordringar och kortfristiga skulder.

Not 4 – Närståendetransaktioner

I moderbolaget sker ingen försäljning och tillverkning av kök. Moderbolaget har fakturerat 127 miljoner kronor (109) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under det första halvåret 2018. Moderbolagets finansiella intäkter består främst av valutakursvinster. Moderbolagets redovisade utdelningar från andelar i koncernföretag uppgick till 0 miljoner kronor (-4).

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Nettoomsättning	57	65	115	128	224	237
Administrationskostnader	-82	-70	-151	-143	-267	-259
Övriga rörelsintäkter	2	2	2	3	5	6
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-5	-1	-9	-5
Rörelseresultat	-24	-3	-39	-13	-47	-21
Resultat från andelar i koncernföretag	-3	0	-4	-	969	973
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-9	23	-15	112	-2	125
Resultat efter finansiella poster	-36	20	-58	99	920	1 077
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	-31	-31
Årets resultat	-36	20	-58	99	889	1 046

Moderbolagets balansräkning

	30 jun		31 dec
MSEK	2017	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	1 378	1 381	1 379
Uppskjutna skattefordringar	5	5	5
Summa anläggningstillgångar	1 383	1 386	1 384
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	7	5	1
Fordringar hos koncernföretag	2 332	2 213	2 839
Övriga fordringar	45	76	44
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	49	49	52
Likvida medel	56	12	334
Summa omsättningstillgångar	2 489	2 355	3 270
Summa tillgångar	3 872	3 741	4 654
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	58	58	58
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	1 729	1 729	1 729
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-391	-379	-385
Balanserad vinst	1 267	967	1 262
Årets resultat	-58	99	889
	870	739	1 818
Summa eget kapital	2 599	2 468	3 547
Långfristiga skulder			
Avsättningar till pensioner	16	18	17
Uppskjutna skatteskulder	5	5	5
Summa långfristiga skulder	21	23	22
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	43	60	0
Leverantörsskulder	29	18	23
Skulder till koncernföretag	1 102	1 113	956
Aktuell skatteskuld	15	18	44
Övriga skulder	40	27	42
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	14	20
Summa kortfristiga skulder	1 252	1 250	1 085
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	3 872	3 741	4 654

Jämförelsedata per region

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning, MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Norden	1 756	1 851	3 428	3 533	6 516	3 523
Storbritannien	1 520	1 498	3 047	2 865	5 710	3 025
Centraleuropa	133	155	249	279	521	271
Koncerngemensamt och elimineringar	-1	-1	-1	-1	-3	-1
Koncernen	3 408	3 503	6 723	6 676	12 744	6 818

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Bruttovinst, MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Norden	721	731	1 392	1 400	2 638	1 402
Storbritannien	588	599	1 158	1 142	2 172	1 169
Centraleuropa	42	50	78	85	152	86
Koncerngemensamt och elimineringar	10	13	24	26	52	27
Koncernen	1 361	1 393	2 652	2 653	5 014	2 684

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Bruttomarginal, %	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Norden	41,1	39,5	40,6	39,6	40,5	39,8
Storbritannien	38,7	40,0	38,0	39,9	38,0	38,6
Centraleuropa	31,6	32,3	31,3	30,5	29,2	31,7
Koncernen	39,9	39,8	39,4	39,7	39,3	39,4

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Rörelseresultat, MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Norden	297	278	509	491	963	490
Storbritannien	154	134	250	213	454	230
Centraleuropa	5	9	9	11	12	13
Koncerngemensamt och elimineringar	-43	-34	-82	-73	-143	-73
Koncernen	413	387	686	642	1 286	660

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Rörelsemarginal, %	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Norden	16,9	15,0	14,8	13,9	14,8	13,9
Storbritannien	10,1	8,9	8,2	7,4	8,0	7,6
Centraleuropa	3,8	5,8	3,6	3,9	2,3	4,8
Koncernen	12,1	11,0	10,2	9,6	10,1	9,7

Kvartalsdata per region

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

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

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

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

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

Jämförelsedata per produktgrupp

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning Norden per produktgrupp, %	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Köksmöbler	65	66	65	66	65	66
Installationstjänster	6	6	6	6	6	6
Övriga produkter	29	28	29	28	29	28
Total	100	100	100	100	100	100

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning Storbritannien per produktgrupp, %	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Köksmöbler	61	62	61	63	60	61
Installationstjänster	6	7	6	6	7	7
Övriga produkter	33	31	33	31	33	32
Total	100	100	100	100	100	100

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning Centraleuropa per produktgrupp, %	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Köksmöbler	91	94	90	93	91	93
Installationstjänster	0	0	0	0	0	0
Övriga produkter	9	6	10	7	9	7
Total	100	100	100	100	100	100

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
Nettoomsättning Koncernen per produktgrupp, %	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Köksmöbler	64	65	64	66	64	65
Installationstjänster	6	6	6	5	6	6
Övriga produkter	30	29	30	29	30	29
Total	100	100	100	100	100	100

Avstämning av alternativa nyckeltal

Nobia presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Nobia anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner av de nyckeltal som Nobia använder se sidorna 23-24.

	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region Norden				
2017		1 756		3 428
Organisk tillväxt	1	21	0	3
Valutapåverkan	4	74	3	102
2018	5	1 851	3	3 533

	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region UK				
2017		1 520		3 047
Organisk tillväxt	-6	-89	-9	-276
Valutapåverkan	5	67	3	94
2018	-1	1 498	-6	2 865

	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region Centraleuropa				
2017		132		248
Organisk tillväxt	10	13	6	14
Valutapåverkan	7	9	6	16
2018	17	154	12	278

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, MSEK						
Rörelseresultat	413	387	686	642	1 286	1 242
Av- och nedskrivningar	71	76	142	150	287	295
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	484	463	828	792	1 573	1 537
Nettoomsättning	3 408	3 503	6 723	6 676	12 744	12 697
% av nettoomsättning	14,2%	13,2%	12,3%	11,9%	12,3%	12,1%

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2017	2018	2017	2018	2017	2017/18
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster						
Resultat efter skatt	314	297	519	490	1 015	986
Jämförelsestörande poster netto efter skatt	–	–	–	–	–	–
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster	314	297	519	490	1 015	986

Avstämning av alternativa nyckeltal forts.

	30 jun		31 dec
	2017	2018	2017
Nettolåneskuld MSEK			
Avsättning för pensioner (R)	819	383	567
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	7	442	5
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	44	87	1
Räntebärande skulder	870	912	573
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	-3	-4	-5
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	-18	-31	-18
Likvida medel (R)	-138	-52	-473
Räntebärande tillgångar	-159	-87	-496
Nettolåneskuld	711	825	77

	30 jun		31 dec
	2017	2018	2017
Operativt kapital MSEK			
Totala tillgångar	7 145	7 466	7 180
Övriga avsättningar	-98	-34	-40
Uppskjutna skatteskulder	-85	-87	-89
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-2 688	-2 560	-2 324
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, ej räntebärande	-1	-	-
Ej räntebärande skulder	-2 872	-2 681	-2 453
Sysselsatt kapital	4 273	4 785	4 727
Räntebärande tillgångar	-159	-87	-496
Operativt kapital	4 114	4 698	4 231

	jan-dec	jul-jun
	2017	2017/18
Genomsnittligt operativt kapital MSEK		
IB Operativt kapital	3 912	4 114
IB Operativa nettotillgångar avvecklad verksamhet	22	4
UB Operativt kapital	4 231	4 698
Genomsnittligt operativt kapital före justering av förvärv och avyttringar	4 083	4 408
Justering för förvärv och avyttringar som inte inträffat i periodens mitt	-	-
Genomsnittligt operativt kapital	4 083	4 408

	jan-dec	jul-jun
	2017	2017/18
Genomsnittligt eget kapital MSEK		
IB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 415	3 403
UB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 154	3 873
Genomsnittligt eget kapital före justering av kapitalhöjningar-sänkningar	3 785	3 638
Justering för att kapitalhöjningar och -sänkningar som inte inträffat i periodens mitt	-127	295
Genomsnittligt eget kapital	3 658	3 933

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 eller +46 (0)705 95 51 00:

- Morten Falkenberg, VD och koncernchef
- Kristoffer Ljungfelt, CFO
- Lena Schattauer, Chef Kommunikation och IR

Presentation

Fredag den 20 juli klockan 14.00 presenteras delårsrapporten via en telefonkonferens som kan följas på Nobias webbplats. För att delta i telefonkonferensen, ring något av följande nummer:

- Sverige: +46 (0)8 505 564 74
- Storbritannien: +44 (0)203 364 5374
- USA: +1 855 753 22 30

Finansiell kalender

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

Denna delårsrapport är sådan information som Nobia är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 juli 2018 kl 13.00 CET.