



Bokslutskommuniké januari-december 2018

Oktober-december 2018

- Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 3 390 miljoner kronor (3 116).
- Den organiska tillväxten var -2 procent (0).
- Rörelseresultatet uppgick till 109 miljoner kronor (282). Rörelseresultatet påverkades av en pensionskostnad om 66 miljoner kronor, vilken redovisas som en jämförelsestörande post, samt av engångskostnader om 88 miljoner kronor.
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster och inklusive engångskostnader uppgick till 175 miljoner kronor (282), motsvarande en rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster på 5,2 procent (9,1).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster med cirka -10 miljoner kronor, varav 10 miljoner kronor i omräkningseffekt och -20 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 62 miljoner kronor (232), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 0,37 kronor (1,38).
- Operativt kassaflöde uppgick till 138 miljoner kronor (196).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,00 kronor per aktie. För 2017 utbetalades en ordinarie utdelning om 3,50 kronor per aktie samt en extrautdelning om 3,50 kronor per aktie, totalt 7,00 kronor per aktie.

Nobiakoncernen i sammandrag

	okt-dec			jan-dec		
	2017	2018	Förändring, %	2017	2018	Förändring, %
Nettoomsättning, MSEK	3 116	3 390	9	12 744	13 209	4
Bruttomarginal, %	39,2	37,0	–	39,3	38,5	–
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, %	11,4	6,0	–	12,3	10,2	–
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	282	109	-61	1 286	1 018	-21
Rörelseresultat (EBIT) exkl jmf störande poster, MSEK	282	175	-38	1 286	1 084	-16
Rörelsemarginal, %	9,1	3,2	–	10,1	7,7	–
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	9,1	5,2	–	10,1	8,2	–
Resultat efter finansiella poster, MSEK	272	100	-63	1 250	986	-21
Resultat efter skatt, MSEK	232	62	-73	1 015	753	-26
Resultat efter skatt exkl jmf störande poster, MSEK	232	117	-50	1 015	808	-20
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,38	0,37	-73	6,02	4,46	-26
Resultat per aktie före utspädning exkl jmf störande poster, SEK	1,38	0,69	-50	6,02	4,79	-20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,38	0,37	-73	6,02	4,46	-26
Resultat per aktie efter utspädning exkl jmf störande poster, SEK	1,38	0,69	-50	6,02	4,79	-20
Operativt kassaflöde, MSEK	196	138	-30	706	599	-15

Koncernchefens kommentar

Strukturprogrammet och lägre försäljningsvolymen bidrog till en försvagad rörelsemarginal i det fjärde kvartalet. Mot bakgrund av den ökade osäkerheten på våra marknader fortsatte vi att ta ned den övergripande kostnadsnivån. Vår starka balansräkning möjliggör en ökad ordinarie utdelning.

Den organiska försäljningsnedgången under det fjärde kvartalet var 2 procent. Rörelseresultatet påverkades av engångskostnader om 88 miljoner kronor, främst relaterade till det kostnadsbesparingsprogram som initierades under kvartalet. Besparingsprogrammet innebär bland annat personalminskningar och att 16 butiker stängs, primärt i Storbritannien. Dessa åtgärder kommer att generera årliga besparingar om 80 miljoner kronor under 2019.

Den nordiska marknaden var sammantaget oförändrad jämfört med det fjärde kvartalet förra året och tillväxttakten avtog främst inom konsumentsegmentet. Beslutet att konvertera egna butiker Norge till franchisebutiker påverkade den organiska tillväxten negativt men har reducerat de fasta kostnaderna avsevärt. För 2019 ser vi en något svagare efterfrågan inom den nordiska byggsektorn. Under kvartalet fanns ineffektivitet i produktionen, som vi arbetade hårt för att åtgärda. Vårt fokus ligger nu dels på att höja produktiviteten i tillverkning och logistik, dels på att proaktivt anpassa personalstyrkan efter eventuella marknadsförsvagningar.

I Storbritannien fortsätter den politiska osäkerheten om brexit att hämma efterfrågan. I inledningen av 2019 har risken för ett brittiskt EU-utträde utan avtal ökat. Nobia är väl förberett för en sådan situation; bland annat har vi byggt upp ett säkerhetslager av komponenter och fronter så att vi kan leverera kompletta kök till våra kunder även om det skulle bli importstörningar.

Försäljningen via Magnet ökade i det fjärde kvartalet, trots beslutet att reducera snickerisortimentet som en del av ompositioneringen av Magnet Trade. Det nya kundanpassade Trade-erbjudandet fick ett positivt mottagande och resulterade i en ökad köksförsäljning i denna kanal. Även B2B-försäljningen i Storbritannien ökade, medan projektförsäljningen via Rixonway och Commodore/CIE försvagades till följd av framflyttade projekt.

I region Centraleuropa har produktiviteten förbättrats och priserna ökat i Österrike. Bribus utvecklas väl, bidrog för 2018 med en tillväxt på 3 procent och hittills är vi mycket nöjda med förvärvet.

Nobias balansräkning är stark och styrelsen föreslår en utdelning om 4 kronor per aktie. Förvärv står fortsatt högt på agendan. Under 2019 kommer vi även initiera kraftfulla åtgärder för att effektivisera produktionsstrukturen och ha stort fokus på att kontinuerligt ta ned kostnadsnivån.

Morten Falkenberg
VD och koncernchef



Fjärde kvartalet – Koncernen

Marknadsöversikt

Den nordiska köksmarknaden bedöms sammantaget ha varit oförändrad jämfört med det fjärde kvartalet 2017. Tillväxt på marknaderna i Danmark och Finland kompenserade för en minskad efterfrågan i Norge och Sverige.

Den brittiska köksmarknaden bedöms ha försvagats jämfört med samma period föregående år till följd av den politiska och makroekonomiska osäkerheten som påverkar konsumentförtroendet negativt. Priskonkurrensen är fortsatt hård.

Köksmarknaden i Centraleuropa bedöms ha varit oförändrad jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning var 3 390 miljoner kronor (3 116). Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 144 miljoner kronor. Bribus, som ingår i koncernens räkenskaper sedan den 1 juli 2018, hade under kvartalet en försäljning om 206 miljoner kronor.

Den organiska försäljningstillväxten var -2 procent (0), negativt påverkad framförallt av konverteringen av egna butiker i Norge till franchisebutiker.

Bruttomarginalen försvagades till 37,0 procent (39,2), negativt påverkad av engångskostnader, lägre produktivitet och högre materialpriser.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 175 miljoner kronor (282). Rörelseresultatet påverkades negativt av engångskostnader om 88 miljoner kronor, främst relaterade till kostnadsbesparingsprogrammet som initierades under det fjärde kvartalet. Resultatförsämringen var dock även en följd av lägre försäljning samt minskad produktivitet.

Avkastning på operativt kapital var 21,7 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2017: 31,5). Avkastning på eget kapital var 20,2 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2017: 27,8). Det operativa kassaflödet försvagades, negativt påverkat av en lägre vinstgenerering samt ökade investeringar jämfört med samma period förra året.

Omsättningsanalys

	okt-dec	
	%	MSEK
2017		3 116
Organisk tillväxt	-2	-76
– varav region Norden	-3	-57
– varav region Storbritannien	0	-3
– varav region Centraleuropa	-11	-16
Förvärv	7	206
Valutapåverkan	5	144
2018	9	3 390

Valutapåverkan på rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster

MSEK	okt-dec		
	Omräk-nings-effekt	Trans-aktions-effekt	Total effekt
Region Norden	5	-15	-10
Region Storbritannien	0	0	0
Region Centraleuropa	5	-5	0
Koncernen	10	-20	-10

Butiksutveckling, okt-dec 2018

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	-4
Antal egna köksbutiker	248

Nettoomsättning och resultat per region

MSEK	Norden		Storbritannien		Centraleuropa		Koncern-gemensamt och elimineringar		Koncernen		Föränd-ring, %
	okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec		okt-dec		
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
Nettoomsättning från externa kunder	1 690	1 698	1 286	1 354	140	338	–	–	3 116	3 390	9
Nettoomsättning från andra regioner	0	0	–	–	1	1	-1	-1	–	–	–
Nettoomsättning	1 690	1 698	1 286	1 354	141	339	-1	-1	3 116	3 390	9
Bruttovinst	681	633	496	505	33	101	11	14	1 221	1 253	3
Bruttomarginal, %	40,3	37,3	38,6	37,3	23,4	29,8	–	–	39,2	37,0	–
Rörelseresultat	246	165	67	-61	-4	37	-27	-32	282	109	-61
Rörelseresultat exkl jmf störande poster	246	165	67	5	-4	37	-27	-32	282	175	-38
Rörelsemarginal, %	14,6	9,7	5,2	-4,5	-2,8	10,9	–	–	9,1	3,2	–
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	14,6	9,7	5,2	0,4	-2,8	10,9	–	–	9,1	5,2	–

Fjärde kvartalet – Regionerna

Region Norden

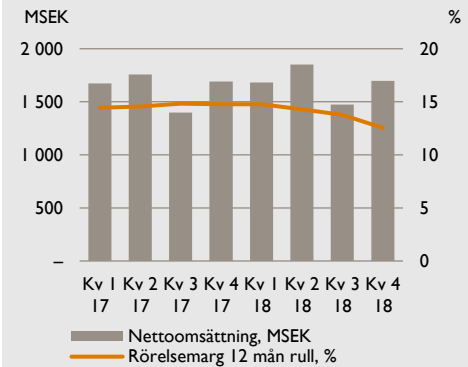
Nettoomsättningen i Norden var oförändrad och uppgick till 1 698 miljoner kronor (1 690). Den organiska tillväxten var -3 procent (6), negativt påverkad av lägre konsumentförsäljning, medan projektförsäljningen var oförändrad jämfört med föregående år. Konverteringen av egna butiker i Norge till franchisebutiker innebar ett intäktsbortfall på cirka 40 miljoner kronor.

Försäljningen till konsumentsegmentet minskade i samtliga länder. Projektförsäljningen ökade i Danmark och Finland, medan den minskade i Sverige och Norge.

Bruttomarginalen försvagades till 37,3 procent (40,3), främst till följd av högre materialpriser, lägre produktivitet, engångskostnader och butiks-konverteringen i Norge, vilket endast delvis kompenserades av högre försäljningsvärden.

Rörelseresultatet försämrades till 165 miljoner kronor (246), huvudsakligen på grund av engångskostnader om 24 miljoner kronor samt den lägre bruttomarginalen.

Region Norden



Region Storbritannien

Nettoomsättningen i Storbritannien ökade med 5 procent och uppgick till 1 354 miljoner kronor (1 286). Den organiska tillväxten var 0 procent (-8).

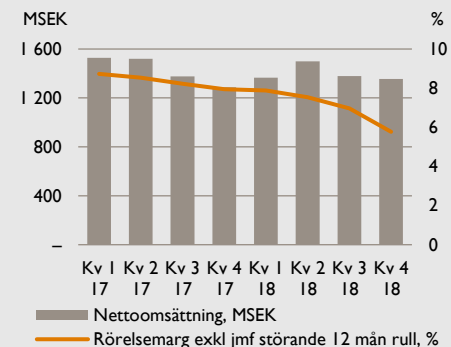
Försäljningen via Magnets butiksnät ökade, drivet av en högre konsumentförsäljning (Retail). Försäljning till hantverkare (Trade) minskade till följd av ett reducerat sortiment av snickeriprodukter (Joinery). B2B-försäljningen växte, medan försäljningen via CIE/Commodore och Rixonway minskade.

I Magnet Trade introducerades ett nytt kundanpassat erbjudande som fick ett positivt mottagande och resulterade i en ökad köksförsäljning i denna kanal.

Bruttomarginalen försvagades till 37,3 procent (38,6), primärt som en konsekvens av högre materialpriser, lägre försäljningsvärden och engångskostnader.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande kostnader försämrades till 5 miljoner kronor (67). Resultatförsämringen var främst en följd av engångskostnader om 63 miljoner kronor.

Region Storbritannien



Region Centraleuropa

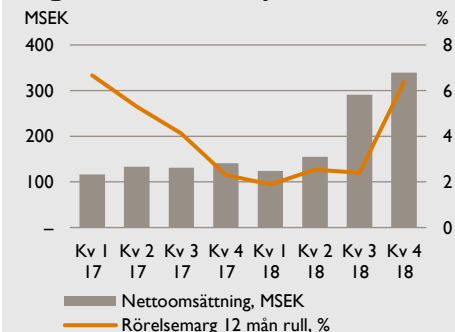
Nettoomsättningen i Centraleuropa uppgick till 339 miljoner kronor (141). Försäljningstillväxten var ett resultat av förvärvet av Bribus som ingår i regionen sedan den 1 juli 2018. Bribus hade under det fjärde kvartalet en försäljning om 206 miljoner kronor. Den organiska tillväxten var -11 procent (7).

I den österrikiska verksamheten minskade både den inhemska försäljningen och exportförsäljningen.

Bruttomarginalen förbättrades till 29,8 procent (23,4), huvudsakligen som ett resultat av integrationen av Bribus resultat, men även drivet av högre försäljningsvärden och förbättrad produktivitet i Österrike.

Rörelseresultatet ökade till 37 miljoner kronor (-4), vilket framförallt var en konsekvens av förvärvet av Bribus. Engångskostnaderna i regionen uppgick till 1 miljon kronor.

Region Centraleuropa



Januari-december 2018 – Koncernen

Januari-december 2018

- Nettoomsättningen 2018 var 13 209 miljoner kronor (12 744).
- Den organiska tillväxten var -4 procent (2)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 018 miljoner kronor (1 286), motsvarande en rörelsemarginal om 7,7 procent (10,1).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster med cirka -10 miljoner kronor, varav 55 miljoner kronor i omräkningseffekt och -65 miljoner kronor i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 753 miljoner kronor (1 015), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 4,46 kronor (6,02).
- Operativt kassaflöde uppgick till 599 miljoner kronor (706).

Kommentarer till utvecklingen

Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 584 miljoner kronor. Den organiska försäljningstillväxten var -4 procent (2).

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande kostnader försämrades till 1 084 miljoner kronor (1 286) till följd av en minskad försäljning, högre materialpriser, lägre produktivitet samt engångskostnader för ett kostnadsbesparingsprogram i det fjärde kvartalet.

Koncerngemensamma poster och elimineringar redovisade ett rörelseresultat om -138 miljoner kronor (-143).

Det operativa kassaflödet minskade till följd av en lägre vinstgenerering samt ökade investeringar jämfört med föregående år, vilket inte kompensades av en positiv förändring av rörelsekapitalet. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 414 miljoner kronor (319), varav 154 miljoner kronor (75) avsåg butiksinvesteringar.

Under året öppnade fyra butiker med koncernens nya omnikoncept och tre butiker med delar av konceptet.

Omsättningsanalys

	jan-dec	
	%	MSEK
2017		12 744
Organisk tillväxt	-4	-469
– varav region Norden	-1	-69
– varav region Storbritannien	-7	-404
– varav region Centraleuropa	1	4
Förvärv	3	350
Valutapåverkan	5	584
2018	4	13 209

Valutapåverkan på rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster

	jan-dec		
	Omräk-nings-effekt	Trans-aktions-effekt	Total effekt
MSEK			
Region Norden	35	-55	-20
Region Storbritannien	15	-5	10
Region Centraleuropa	5	-5	0
Koncernen	55	-65	-10

Butiksutveckling, jan-dec 2018

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	-16
Antal egna köksbutiker	248

Nettoomsättning och resultat per region

	Norden		Storbritannien		Centraleuropa		Koncern- gemensamt och elimineringar		Koncernen		
	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		Föränd- ring, %
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
Nettoomsättning från externa kunder	6 515	6 705	5 710	5 597	519	907	–	–	12 744	13 209	4
Nettoomsättning från andra regioner	1	0	–	–	2	2	-3	-2	–	–	–
Nettoomsättning	6 516	6 705	5 710	5 597	521	909	-3	-2	12 744	13 209	4
Bruttovinst	2 638	2 590	2 172	2 190	152	256	52	54	5 014	5 090	2
Bruttomarginal, %	40,5	38,6	38,0	39,1	29,2	28,2	–	–	39,3	38,5	–
Rörelseresultat	963	841	454	257	12	58	-143	-138	1 286	1 018	-21
Rörelseresultat exkl jmf störande poster	963	841	454	323	12	58	-143	-138	1 286	1 084	-16
Rörelsemarginal, %	14,8	12,5	8,0	4,6	2,3	6,4	–	–	10,1	7,7	–
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	14,8	12,5	8,0	5,8	2,3	6,4	–	–	10,1	8,2	–
Finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	-36	-32	11
Resultat efter finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	1 250	986	-21

Övrig information

Finansiering

I början av juli 2018 avtalade Nobia med två banker om ett nytt syndikerat banklån om 2 000 miljoner kronor (SEK). Banklånet har en löptid på fem år och har två covenant; leverage (net debt to EBITDA) och interest cover (EBITDA to net interest expenses). Vid utgången av 2018 var banklånet utnyttjat med cirka 840 miljoner kronor.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick per den 31 december 2018 till 1 266 miljoner kronor (77) och ökningen beror framförallt på förvärvet av Bribus. Avsättningar för pensioner var 505 miljoner kronor (567) och minskningen beror främst på ändrade antaganden om livslängd samt höjd diskonteringsränta.

Skuldsättningsgraden vid årets slut var 32 procent (2).

Finansnettot uppgick till -32 miljoner kronor (-36).

I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensionstillgångar och räntekostnad på pensionsskulder motsvarande -28 miljoner kronor (-34). Räntenettot uppgick till -4 miljoner kronor (-2).

Företagsförvärv

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

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

Förvärvet skapar möjligheter till fortsatt expansion och förväntas bidra positivt till Nobias vinst per aktie. För 2017

uppgick Bribus försäljning till cirka 65 miljoner euro med en rörelsemarginal i linje med Nobias finansiella mål. Bribus inkluderades i Nobias räkenskaper den 1 juli 2018.

Resultat från avvecklade verksamheter

Inget resultat från avvecklad verksamhet redovisades för 2018. Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt för motsvarande period 2017 uppgick till 21 miljoner kronor och avsåg Poggenpohl, som avyttrades den 31 januari 2017.

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

Jämförelsestörande poster

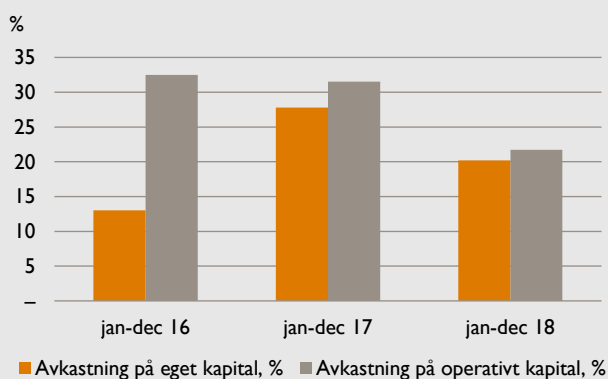
Nobia särredovisar jämförelsestörande poster för att tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten. Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.

För 2018 redovisas en jämförelsestörande post om -66 miljoner kronor (-) relaterat till en icke-kassaflödespåverkande extra pensionskostnad under det fjärde kvartalet till följd av ett domstolsbeslut i Storbritannien om förmånsbestämda pensionsplaner under 1990-talet.

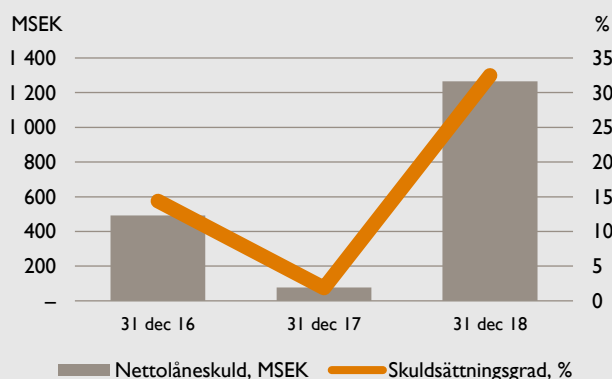
Butiksnätet i Norge

Under 2018 har nio egna Noremabutiker konverterats till franchisebutiker och en egen Noremabutik har stängts. Per den 31 december 2018 var alla Noremabutiker franchise. Bakgrunden till beslutet att konvertera egna butiker med varumärket Norema till franchisebutiker var att denna butikskedja inte bedömdes vara tillräckligt stor för att skapa synergieffekter samt att franchisemodellen har visat sig fungera väl på den norska köksmarknaden. Resultateffekten av konverteringen var marginell.

Avkastning på eget kapital och avkastning på operativt kapital



Nettolåneskuld och skuldsättningsgrad



Personal

Antalet anställda var 6 081 den 31 december 2018 (6 087). Bribus, som förvärvades under 2018, hade i slutet av året 303 medarbetare.

Ledningsförändringar

Annika Vainio tillträdde som Executive Vice President och kommersiell chef i Finland den 1 december 2018. Hon har tidigare varit VD för Snellman Pro och har även haft ledande positioner i Fazerkoncernen och i CandyKing.

Finansiella mål

Styrelsen har beslutat om oförändrade finansiella mål:

- Försäljningen ska växa organiskt och genom förvärv med i genomsnitt 5 procent per år.
- Rörelsemarginalen ska uppgå till över 10 procent, mätt över en konjunkturcykel.
- Skuldsättningsgraden ska vara under 100 procent. En tillfälligt högre skuldsättning kan dock accepteras, exempelvis i samband med förvärv.
- Utdelningen till aktieägarna ska i genomsnitt uppgå till 40-60 procent av årets resultat efter skatt.

Årsstämma

Årsstämma i Nobia kommer att hållas torsdagen den 2 maj 2019 klockan 17.00 på Klara Strand Konferens, Klarabergs-viadukten 909 i Stockholm.

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

Årsredovisningen ska publiceras på Nobias webbplats senast den 11 april 2019 och den svenska versionen kommer att distribueras i tryckt form till dem som efterfrågar den.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en aktieutdelning om 4,00 kronor per aktie för verksamhetsåret 2018. Den föreslagna utdelningen motsvarar cirka 90 procent av årets resultat efter skatt. Förslaget innebär en total aktieutdelning om cirka 675 miljoner kronor. Avstämningsdag för utdelningen är den 6 maj 2019 och sista dagen för handel i Nobiaaktien inklusive rätt till utdelning är den 2 maj 2019.

För verksamhetsåret 2017 utbetalades en ordinarie utdelning om 3,50 kronor per aktie samt en extrautdelning om 3,50 kronor per aktie, totalt 7,00 kronor per aktie.

Överlåtelse och indragning av egna aktier

Under det första halvåret överlät Nobia 103 003 aktier under ett prestationsaktieprogram som beslutades av Nobias årsstämma 2015. Prestationsaktieprogram 2015 omfattade cirka 100 högre befattningshavare i Nobia och byggde på att deltagarna investerade i Nobiaaktier som

löstes in i programmet. Varje Nobiaaktie som deltagarna investerade i inom ramen för programmet gav deltagarna rätt att, efter en intjänandeperiod om cirka tre år och förutsatt att vissa villkor var uppfyllda, tilldelas prestations- och matchningsaktier i Nobia.

Den 9 juli 2018 verkställdes makuleringen av 5 000 000 egna aktier i Nobia enlighet med beslutet att minska aktiekapitalet genom indragning av egna aktier som fattades av årsstämman 2018. Efter den genomförda makuleringen liksom per den 31 december 2018 uppgick Nobias egna innehav till 1 606 568 aktier och det totala antalet aktier i Nobia uppgick till 170 293 458. Nobias egna aktier ska användas för att säkra åtaganden enligt koncernens aktierelaterade incitamentsprogram.

Väsentliga risker

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

Under 2018 bedöms efterfrågan successivt ha mattats av i Norden respektive i region Centraleuropa. Marknadsutsikterna för nybyggnationssegmentet på den nordiska marknaden har försämrats jämfört med föregående år. I Storbritannien har den makroekonomiska osäkerheten till följd av brexit påverkat köksmarknaden negativt. Nobia har förberett sig på en situation där Storbritannien lämnar EU utan avtal, bland annat genom att bygga upp ett säkerhetslager av komponenter och fronter. Nobia fortsätter att tillvarata synergier och skalfördelar genom harmonisering av sortiment, samordning av produktion och effektivare inköp.

Nobias balansräkning innehåller per den 31 december 2018 goodwill om 2 887 miljoner kronor (2 361). Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

Stockholm den 6 februari 2019

Morten Falkenberg
Verkställande Direktör

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Nettoomsättning	3 116	3 390	12 744	13 209
Kostnad sålda varor	-1 895	-2 137	-7 730	-8 119
Bruttovinst	1 221	1 253	5 014	5 090
Försäljnings- och administrationskostnader	-944	-1 077	-3 751	-4 031
Övriga intäkter/kostnader	5	-67	23	-41
Rörelseresultat	282	109	1 286	1 018
Finansnetto	-10	-9	-36	-32
Resultat efter finansiella poster	272	100	1 250	986
Skatt	-41	-38	-256	-233
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	231	62	994	753
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	1	–	21	–
Resultat efter skatt	232	62	1 015	753
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	232	62	1 015	753
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	0	–
Resultat efter skatt	232	62	1 015	753
Totala avskrivningar ¹	72	83	285	315
Totala nedskrivningar ¹	1	11	2	11
Bruttomarginal, %	39,2	37,0	39,3	38,5
Rörelsemarginal, %	9,1	3,2	10,1	7,7
Avkastning på operativt kapital, %	–	–	31,5	21,7
Avkastning på eget kapital, %	–	–	27,8	20,2
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²	1,38	0,37	6,02	4,46
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²	1,38	0,37	6,02	4,46
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ³	168 584	168 687	168 584	168 687
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ³	168 584	168 687	168 547	168 653
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ³	168 686	168 687	168 712	168 687
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ³	168 686	168 687	168 702	168 687

1 Exklusive av- och nedskrivningar redovisade på raden för "Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt".

2 Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

3 Exklusive återköpta aktier.

Koncernens totala resultatrapport

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Resultat efter skatt	232	62	1 015	753
Övrigt totalresultat				
Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	104	-90	-18	98
Kassaflödessäkringar före skatt	5	10	14 ¹	-7 ¹
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv	-1	-2	-3 ²	2 ²
	108	-82	-7	93
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	199	-44	277	100
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-33	8	-46	-17
	166	-36	231	83
Övrigt totalresultat	274	-118	224	176
Summa totalresultat	506	-56	1 239	929
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	506	-56	1 239	929
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	0	–
Summa totalresultat	506	-56	1 239	929

1 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till -10 miljoner kronor (5). Ny avsättning uppgår till 3 miljoner kronor (9).

2 Återföring som bokats mot resultaträkningen uppgår till 2 miljoner kronor (-1). Ny avsättning uppgår till 0 miljoner kronor (-2).

Specifikation av jämförelsestörande poster

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Jämförelsestörande poster, MSEK				
Pensionsjustering i Storbritannien	–	-66	–	-66
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–	-66	–	-66
Jämförelsestörande poster i skatter	–	11	–	11
Jämförelsestörande poster, resultat efter skatt	–	-55	–	-55

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Jämförelsestörande poster per funktion, MSEK				
Övriga intäkter/kostnader	–	-66	–	-66
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–	-66	–	-66
Jämförelsestörande poster i skatter	–	11	–	11
Jämförelsestörande poster, resultat efter skatt	–	-55	–	-55

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet per region, MSEK				
Storbritannien	–	-66	–	-66
Koncernen	–	-66	–	-66

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 dec	
MSEK	2017	2018
TILLGÅNGAR		
Goodwill	2 361	2 887
Övriga immateriella anläggningstillgångar	149	184
Materiella anläggningstillgångar	1 367	1 547
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	5	2
Långfristiga fordringar	34	42
Uppskjutna skattefordringar	118	97
Summa anläggningstillgångar	4 034	4 759
Varulager	908	962
Kundfordringar	1 282	1 426
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	18	33
Övriga fordringar	465	458
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 765</i>	<i>1 917</i>
Likvida medel (R)	473	128
Summa omsättningstillgångar	3 146	3 007
Summa tillgångar	7 180	7 766
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	58	57
Övrigt tillskjutet kapital	1 486	1 484
Reserver	-264	-171
Balanserad vinst	2 874	2 527
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>4 154</i>	<i>3 897</i>
Summa eget kapital	4 154	3 897
Avsättning för pensioner (R)	567	505
Övriga avsättningar	40	42
Uppskjutna skatteskulder	89	75
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	5	850
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	–	44
Summa långfristiga skulder	701	1 516
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	1	74
Kortfristiga skulder och avsättningar	2 324	2 279
Summa kortfristiga skulder	2 325	2 353
Summa eget kapital och skulder	7 180	7 766
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL		
Soliditet, %	58	50
Skuldsättningsgrad, %	2	32
Nettolåneskuld, utgående balans, MSEK	77	1 266
Operativt kapital, utgående balans, MSEK	4 231	5 163
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 727	5 326

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 bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	58	1 481	-253	-4	2 133	3 415	4	3 419
Periodens resultat	–	–	–	–	1 015	1 015	0	1 015
Periodens övrigt totalresultat	–	–	-18	11	231	224	0	224
Periodens summa totalresultat	–	–	-18	11	1 246	1 239	0	1 239
Utdelning	–	–	–	–	-505	-505	–	-505
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–	-4	-4
Periodisering av aktiesparprogram	–	5	–	–	–	5	–	5
Utgående balans per 31 december 2017	58	1 486	-271	7	2 874	4 154	–	4 154
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	–	–	–	–	753	753	–	753
Periodens övrigt totalresultat	–	–	98	-5	83	176	–	176
Periodens summa totalresultat	–	–	98	-5	836	929	–	929
Makulering av egna aktier	-1	–	–	–	1	–	–	–
Utdelning	–	–	–	–	-1 180	-1 180	–	-1 180
Periodisering av aktiesparprogram	–	-2	–	–	–	-2	–	-2
Utgående balans per 31 december 2018	57	1 484	-173	2	2 527	3 897	–	3 897

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	282	109	1 286	1 018
Rörelseresultat för avvecklad verksamhet	1	–	20	–
Avskrivningar/Nedskrivningar	73	94	287 ¹	326 ²
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	143	-30	126
Betald skatt	-131	-109	-248	-261
Förändring rörelsekapital	60	79	-328	-208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	306	316	987	1 001
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-132	-177	-319	-414
Övriga poster i investeringsverksamheten	22	-1	38	12
Erhållen ränta	1	1	3	2
Förändring av räntebärande tillgångar	0	-2	-19	-12
Förvärv av verksamhet	–	–	–	-558
Avyttring av verksamheter	-3	–	-93	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112	-179	-390	-970
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	196	138	706	599
Summa kassaflöde från löpande verksamhet och investeringsverksamhet	194	137	597	31
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Betald ränta	-2	-2	-10	-13
Förändring av räntebärande skulder	-21	-114	-872 ³	818 ⁴
Utdelning	–	–	-505	-1 180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23	-116	-1 387	-375
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	171	21	-790	-344
Likvida medel vid periodens början	264	145	1 266	473
Periodens kassaflöde	171	21	-790	-344
Kursdifferens likvida medel	38	-38	-3	-1
Likvida medel vid periodens slut	473	128	473	128

1 Nedskrivningar uppgår till 2 miljoner kronor och avser köksutställningar.

2 Nedskrivningar uppgår till 11 miljoner kronor och avser goodwill 1 miljon kronor, inventarier, verktyg och installationer 1 miljon kronor samt köksutställningar 9 miljoner kronor.

3 Återbetalning av lån omfattande 800 miljoner kronor.

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

Analys av nettolåneskuld

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Ingående balans	485	1 256	493	77
Förvärv av verksamheter	–	–	–	618
Avyttring av verksamheter	2	–	30	–
Omräkningsdifferenser	-25	27	-3	-6
Operativt kassaflöde	-196	-138	-706	-599
Betald ränta, netto	1	-1	7	11
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-199	44	-277	-100
Övrig förändring pensionsskuld	9	76	28	85
Utdelning	–	–	505	1 180
Utgående balans	77	1 266	77	1 266

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 sin helhet 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 på varorna samt intäkten för installationen ska redovisas separat och tas löpande. Detta leder sammantaget således till att intäkterna hänförliga till varor vid denna typ av projektförsäljning redovisas tidigare än förut. Dock är tiden mellan leverans och installation mycket kort, då leveranserna är kundorderstyrda. I tillägg är denna typ av projektförsäljning förekommande endast undantagsvis på de marknader som Nobia verkar på och därför är effekterna av övergången obetydliga.

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

Nobia redovisar intäkterna för köksprodukter och övriga produkter vid en viss tidpunkt medan installations-tjänster redovisas över tid i takt med att installationen utförs. Installationstjänster utgör cirka 5-6 procent av Nobias totala omsättning. För mer information se sida 25.

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Övergång

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

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

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

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

IFRS 16 Leasingavtal

Nobia kommer att börja tillämpa IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019.

IFRS 16 *Leasingavtal* ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 *Leasingavtal*, IFRIC 4 *Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal*, SIC 15 *Förmåner i samband med teckning av operationella leasingavtal* samt SIC 27 *Bedömning av den ekonomiska innebörden av transaktioner som innefattar ett leasingavtal*.

Nobia har under innevarande år identifierat väsentliga kontrakt som bedöms beröras av IFRS 16 Leasingavtal. Kontrakten har delats upp i tillgångsslagen lokaler, fordon och övrigt. För att kunna lämna nödvändig information om hur IFRS 16 påverkar Nobias räkenskaper har koncernen implementerat ett system, i vilket information om samtliga väsentliga kontrakt samlas. Systemet kommer att uppdateras löpande. Utifrån genomgången av kontrakten har Nobia dragit slutsatsen att lokaler är det tillgångsslag vilket kommer att ha störst effekt på det redovisade värdet av tillgångar och skulder till följd av införandet av IFRS 16 Leasingavtal. Vidare har Nobia för avsikt att med ett antal koncerngemensamma riktlinjer t. ex. vad gäller förlängningsoptioner, ränta och leasingbetalningar styra dotterbolagen till att göra så likvärdiga bedömningar som möjligt.

Baserat på den information som finns tillgänglig räknar Nobia med att redovisa ytterligare leasingskulder på cirka 2 700 miljoner kronor (efter justering för förutbetalda leasingavgifter redovisade 31 december 2018) samt nyttjanderättstillgångar på cirka 2 800 miljoner kronor per 1 januari 2019.

Nobia förväntar sig inte att införandet av IFRS 16 kommer att påverka förmågan att uppfylla den reviderade maximala skuldsättningsgraden som finns i lånevillkoren för koncernen.

Övergång och lätttnadsregler

Nobia planerar att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av att IFRS 16 införs kommer att redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Nobia planerar att värdera nyttjanderätten (tillgången) till det belopp som motsvarar leasingskulden (före justering av förskottsbetalningar) vilket medför att den ackumulerade effekten i balanserat resultat i öppningsbalansen uteblir.

Nobia kommer att tillämpa lätttnadsregeln att "ärva" den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att koncernen kommer att tillämpa IFRS 16 på alla kontrakt som har ingåtts före den 1 januari 2019 och som har identifierats som leasing enligt IAS 17 och IFRIC 4. Nobia kommer dessutom att tillämpa lätttnadsregeln att använda samma diskonteringsränta på en portfölj av leasingavtal med någorlunda liknande egenskaper vilket innebär att samma diskonteringsränta kommer att användas för Nobias samtliga kontrakt i samma valuta.

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

Övriga upplysningar

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

Not 2 – Hänvisningar

Segmentupplysningar, sidor 3 och 4.
Låne- och egetkapitaltransaktioner, sidor 6 och 7.
Förvärv av verksamhet, sida 6.
Jämförelsestörande poster, sidor 6 och 10.
Nettoomsättning per produktgrupp, sida 25.

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 13 miljoner kronor (31 dec 2017: 50) respektive av skulder till ett värde av 19 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.

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

Not 4 – Närståendetransaktioner

I moderbolaget sker ingen försäljning och tillverkning av kök. Moderbolaget har fakturerat 253 miljoner kronor (216) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under 2018. Moderbolagets finansiella intäkter består främst av valutakursvinster. Moderbolagets redovisade utdelningar från andelar i koncernföretag uppgick till 793 miljoner kronor (978).

Not 5 – Företagsförvärv

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

Bribus konsoliderades från och med 1 juli och har efter förvärvet omsatt 350 miljoner kronor. Omsättningen från årets början uppgår till cirka 685 miljoner kronor. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 9 miljoner kronor och redovisas bland koncernens övriga intäkter och kostnader. Tilläggsköpeskillning om maximalt 51 miljoner kronor (5 miljoner euro) till gällande balansdagkurs är villkorad av verksamhetens utveckling för räkenskapsåren 2018, 2019, 2020 och värderad till nivå 3 i verkligtvärdehierarkin. Tilläggsköpeskillningen kommer att betalas ut i tre årliga delar där första utbetalningen sker under 2019. Tilläggsköpeskillningen redovisas som kortfristig respektive långfristig ej räntebärande finansiell skuld och värderas till verkligt värde baserat på Nobias bästa uppskattning avseende kommande betalningar. I nuläget är bedömningen ett utfall på 100 procent.

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

Förvärvsanalysen nedan är preliminär då förvärvsvärden till verkligt värde inte är slutgiltigt fastställda. I fjärde kvartalet 2018 har förvärvsvärdena justerats marginellt baserat på tillkommande information.

Förvärvade nettotillgångar och goodwill

MSEK

Kontant köpeskilling	560
Tilläggsköpeskilling	52
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-144
Goodwill	468

Tillgångar och skulder ingående i förvärvet

MSEK

Verkligt värde

Kassa	2
Materiella anläggningstillgångar	96
Immateriella anläggningstillgångar	6
Varulager	39
Fordringar	134
Skulder	-72
Räntebärande skulder	-60
Skatter	-1
Uppskjutna skatter netto	0
Förvärvade nettotillgångar	144
Kontant reglerad köpeskilling	560
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	2
Minskning av koncernens likvida medel vid förvärv	558

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Nettoomsättning	51	62	224	254
Administrationskostnader	-49	-63	-267	-265
Övriga rörelseintäkter	2	0	5	3
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-9	-3
Rörelseresultat	3	-2	-47	-11
Resultat från andelar i koncernföretag	977	793	969	793
Övriga finansiella intäkter och kostnader	26	-43	-2	40
Resultat efter finansiella poster	1 006	748	920	822
Skatt på årets resultat	-31	-5	-31	-5
Årets resultat	975	743	889	817

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec	
	2017	2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	1 379	1 378
Uppskjutna skattefordringar	5	4
Summa anläggningstillgångar	1 384	1 382
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1	26
Fordringar hos koncernföretag	2 839	2 483
Övriga fordringar	44	56
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	52	62
Likvida medel	334	38
Summa omsättningstillgångar	3 270	2 665
Summa tillgångar	4 654	4 047
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	58	57
Reservfond	1 671	1 671
	1 729	1 728
Fritt eget kapital		
Överkursfond	52	52
Återköp av aktier	-385	-92
Balanserad vinst	1 262	678
Årets resultat	889	817
	1 818	1 455
Summa eget kapital	3 547	3 183
Långfristiga skulder		
Avsättningar till pensioner	17	19
Uppskjutna skatteskulder	5	5
Summa långfristiga skulder	22	24
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	—	25
Leverantörsskulder	23	24
Skulder till koncernföretag	956	729
Aktuell skatteskuld	44	11
Övriga skulder	42	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	18
Summa kortfristiga skulder	1 085	840
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 654	4 047

Jämförelsedata per region

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Nettoomsättning, MSEK				
Norden	1 690	1 698	6 516	6 705
Storbritannien	1 286	1 354	5 710	5 597
Centraleuropa	141	339	521	909
Koncerngemensamt och elimineringar	-1	-1	-3	-2
Koncernen	3 116	3 390	12 744	13 209

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Bruttovinst, MSEK				
Norden	681	633	2 638	2 590
Storbritannien	496	505	2 172	2 190
Centraleuropa	33	101	152	256
Koncerngemensamt och elimineringar	11	14	52	54
Koncernen	1 221	1 253	5 014	5 090

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Bruttomarginal, %				
Norden	40,3	37,3	40,5	38,6
Storbritannien	38,6	37,3	38,0	39,1
Centraleuropa	23,4	29,8	29,2	28,2
Koncernen	39,2	37,0	39,3	38,5

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Rörelseresultat, MSEK				
Norden	246	165	963	841
Storbritannien	67	-61	454	257
Centraleuropa	-4	37	12	58
Koncerngemensamt och elimineringar	-27	-32	-143	-138
Koncernen	282	109	1 286	1 018

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK				
Norden	246	165	963	841
Storbritannien	67	5	454	323
Centraleuropa	-4	37	12	58
Koncerngemensamt och elimineringar	-27	-32	-143	-138
Koncernen	282	175	1 286	1 084

Jämförelsedata per region forts.

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

Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Norden	14,6	9,7	14,8	12,5
Storbritannien	5,2	0,4	8,0	5,8
Centraleuropa	-2,8	10,9	2,3	6,4
Koncernen	9,1	5,2	10,1	8,2

Kvartalsdata per region

	2017				2018			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Nettoomsättning, MSEK								
Norden	1 672	1 756	1 398	1 690	1 682	1 851	1 474	1 698
Storbritannien	1 527	1 520	1 377	1 286	1 367	1 498	1 378	1 354
Centraleuropa	116	133	131	141	124	155	291	339
Koncerngemensamt och elimineringsar	0	-1	-1	-1	0	-1	0	-1
Koncernen	3 315	3 408	2 905	3 116	3 173	3 503	3 143	3 390

	2017				2018			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Bruttovinst, MSEK								
Norden	671	721	565	681	669	731	557	633
Storbritannien	570	588	518	496	543	599	543	505
Centraleuropa	36	42	41	33	35	50	70	101
Koncerngemensamt och elimineringsar	14	10	17	11	13	13	14	14
Koncernen	1 291	1 361	1 141	1 221	1 260	1 393	1 184	1 253

	2017				2018			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Bruttomarginal, %								
Norden	40,1	41,1	40,4	40,3	39,8	39,5	37,8	37,3
Storbritannien	37,3	38,7	37,6	38,6	39,7	40,0	39,4	37,3
Centraleuropa	31,0	31,6	31,3	23,4	28,2	32,3	24,1	29,8
Koncernen	38,9	39,9	39,3	39,2	39,7	39,8	37,7	37,0

	2017				2018			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rörelseresultat, MSEK								
Norden	212	297	208	246	213	278	185	165
Storbritannien	96	154	137	67	79	134	105	-61
Centraleuropa	4	5	7	-4	2	9	10	37
Koncerngemensamt och elimineringsar	-39	-43	-34	-27	-39	-34	-33	-32
Koncernen	273	413	318	282	255	387	267	109

	2017				2018			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK								
Norden	212	297	208	246	213	278	185	165
Storbritannien	96	154	137	67	79	134	105	5
Centraleuropa	4	5	7	-4	2	9	10	37
Koncerngemensamt och elimineringsar	-39	-43	-34	-27	-39	-34	-33	-32
Koncernen	273	413	318	282	255	387	267	175

Kvartalsdata per region forts.

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

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

Operativt kapital per region

	31 dec	
	2017	2018
Operativt kapital region Norden, MSEK		
Operativa tillgångar	1 919	2 031
Operativa skulder	1 207	1 245
Operativt kapital	712	786

	31 dec	
	2017	2018
Operativt kapital region Storbritannien, MSEK		
Operativa tillgångar	2 769	2 812
Operativa skulder	945	843
Operativt kapital	1 824	1 969

	31 dec	
	2017	2018
Operativt kapital region Centraleuropa, MSEK		
Operativa tillgångar	226	462
Operativa skulder	109	170
Operativt kapital	117	292

	31 dec	
	2017	2018
Operativt kapital koncerngemensamt och elimineringar, MSEK		
Operativa tillgångar	1 770	2 298
Operativa skulder	192	182
Operativt kapital	1 578	2 116

	31 dec	
	2017	2018
Operativt kapital Koncernen, MSEK		
Operativa tillgångar	6 684	7 603
Operativa skulder	2 453	2 440
Operativt kapital	4 231	5 163

Jämförelsedata per produktgrupp

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Nettoomsättning Norden per produktgrupp, %				
Köksmöbler	66	67	65	67
Installationstjänster	6	6	6	6
Övriga produkter	28	27	29	27
Total	100	100	100	100

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Nettoomsättning Storbritannien per produktgrupp, %				
Köksmöbler	57	60	60	62
Installationstjänster	9	8	7	6
Övriga produkter	34	32	33	32
Total	100	100	100	100

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Nettoomsättning Centraleuropa per produktgrupp, %				
Köksmöbler	93	61	91	72
Installationstjänster	0	11	0	7
Övriga produkter	7	28	9	21
Total	100	100	100	100

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Nettoomsättning Koncernen per produktgrupp, %				
Köksmöbler	63	64	64	65
Installationstjänster	7	7	6	6
Övriga produkter	30	29	30	29
Total	100	100	100	100

Avstämning av alternativa nyckeltal

Nobia presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Nobia anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definitioner av de nyckeltal som Nobia använder se sidorna 28-29.

	okt-dec		jan-dec	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region Norden				
2017		1 690		6 515
Organisk tillväxt	-3	-57	-1	-69
Valutapåverkan	4	66	4	259
2018	1	1 698	3	6 705

	okt-dec		jan-dec	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region UK				
2017		1 286		5 710
Organisk tillväxt	0	-3	-7	-404
Valutapåverkan	6	71	5	291
2018	5	1 354	-2	5 597

	okt-dec		jan-dec	
	%	MSEK	%	MSEK
Omsättningsanalys Region Centraleuropa				
2017		140		519
Organisk tillväxt	-11	-16	1	4
Förvärvade verksamheter	147	206	67	350
Valutapåverkan	5	7	7	34
2018	141	338	75	907

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, MSEK				
Rörelseresultat	282	109	1 286	1 018
Av- och nedskrivningar	73	94	287	326
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	355	203	1 573	1 344
Nettoomsättning	3 116	3 390	12 744	13 209
% av nettoomsättning	11,4%	6,0%	12,3%	10,2%

	okt-dec		jan-dec	
	2017	2018	2017	2018
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster				
Resultat efter skatt	232	62	1 015	753
Jämförelsestörande poster netto efter skatt	–	55	–	55
Resultat efter skatt exklusive jämförelsestörande poster	232	117	1 015	808

Avstämning av alternativa nyckeltal forts.

	31 dec	
	2017	2018
Nettolåneskuld MSEK		
Avsättning för pensioner (R)	567	505
Övriga långfristiga skulder, räntebärande (R)	5	850
Kortfristiga skulder, räntebärande (R)	1	74
Räntebärande skulder	573	1 429
Långfristiga fordringar, räntebärande (R)	-5	-2
Kortfristiga fordringar, räntebärande (R)	-18	-33
Likvida medel (R)	-473	-128
Räntebärande tillgångar	-496	-163
Nettolåneskuld	77	1 266

	31 dec	
	2017	2018
Operativt kapital MSEK		
Totala tillgångar	7 180	7 766
Övriga avsättningar	-40	-42
Uppskjutna skatteskulder	-89	-75
Övriga långfristiga skulder, ej räntebärande	–	-44
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-2 324	-2 279
Ej räntebärande skulder	-2 453	-2 440
Sysselsatt kapital	4 727	5 326
Räntebärande tillgångar	-496	-163
Operativt kapital	4 231	5 163

	jan-dec	jan-dec
	2017	2018
Genomsnittligt operativt kapital MSEK		
IB Operativt kapital	3 912	4 231
IB Operativa nettotillgångar avvecklad verksamhet	22	–
UB Operativt kapital	4 231	5 163
Genomsnittligt operativt kapital före justering av förvärv och avyttringar	4 083	4 697
Justering för förvärv och avyttringar som inte inträffat i periodens mitt	–	0
Genomsnittligt operativt kapital	4 083	4 697

	jan-dec	jan-dec
	2017	2018
Genomsnittligt eget kapital MSEK		
IB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 415	4 154
UB Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 154	3 897
Genomsnittligt eget kapital före justering av kapitalhöjningar-sänkningar	3 785	4 026
Justering för att kapitalhöjningar och -sänkningar som inte inträffat i periodens mitt	-127	-295
Genomsnittligt eget kapital	3 658	3 731

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 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. 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 Investor Relations

Presentation

Onsdag den 6 februari klockan 10.00 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

2 maj 2019	Delårsrapport januari-mars 2019
2 maj 2019	Årsstämma 2019
19 juli 2019	Delårsrapport januari-juni 2019
23 oktober 2019	Delårsrapport januari-september 2019

Denna bokslutskommuniké 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 6 februari 2019 klockan 8.00 CET.