



Delårsrapport Q2 • 2014

## Delårsrapport januari–juni 2014

(Alla värden inom parentes avser motsvarande period under 2013)

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 3 314 miljoner kronor (3 262). Den organiska tillväxten var –3 procent (2). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (36). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader uppgick till 275 miljoner kronor (249), motsvarande en rörelsemarginal om 8,3 procent (7,6). Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka –10 miljoner kronor (–15), varav 15 miljoner kronor (–15) i omräkningseffekt och –25 miljoner kronor (0) i transaktionseffekt. Resultatet efter skatt och inklusive strukturkostnader uppgick till 192 miljoner kronor (137), motsvarande ett resultat per aktie om 1,14 kronor (0,81). Operativt kassaflöde uppgick till 175 miljoner kronor (237).

Marknadsutvecklingen bedöms sammantaget vara oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den brittiska marknaden växte, dock i en lägre takt. Den nordiska köksmarknaden samt Nobias huvudmarknader i Kontinentaleuropa bedöms sammantaget vara oförändrade.

Den organiska försäljningsutvecklingen uppgick till –3 procent (2). Valutakurseffekter påverkade kvartalets omsättning med 167 miljoner kronor (–177). Optifit, som avyttrades den 1 maj 2013, hade under det andra kvartalet 2013 en extern försäljning om 28 miljoner kronor.

Bruttomarginalen ökade till 42,1 procent (41,2), positivt påverkad av högre försäljningsvärden och lägre materialpriser, vilket endast delvis motverkades av valutakurseffekter och minskade försäljningsvolymen.

Rörelseresultatet ökade huvudsakligen genom den förbättrade bruttomarginalen och kostnadsbesparingar.

Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka –10 miljoner kronor (–15), varav 15 miljoner kronor (–15) i omräkningseffekt och –25 miljoner kronor (0) i transaktionseffekt.

Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader var 16,2 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2013: 14,6).

Det operativa kassaflödet minskade främst som ett resultat av en negativ förändring av rörelsekapitalet.

### Koncernchefens kommentar

– Försäljningen under det andra kvartalet påverkades av ett lägre antal leveransdagar jämfört med föregående år. Koncernens bruttomarginal för de senaste tolv månaderna är återigen på rekordnivå och rörelsemarginalen för kvartalet är den högsta på sex år.

Reduktionen av sortimentets komplexitet fortgår och övergången till den koncerngemensamma måttstandarderna i Magnet går som planerat. Näst på tur att genomföra detta skifte är den finska verksamheten.

Under första halvåret har sju av våra varumärken fått nya webbplatser och innan årets slut ska totalt tolv varumärken ha konverterats till samma webbplattform.

Vår tillväxtstrategi omfattar såväl digitala investeringar och förbättrade säljprocesser, som ett ökat antal butiker och förvärv, säger VD och koncernchef Morten Falkenberg.

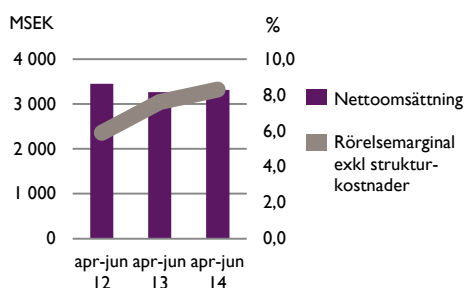
Nobiakoncernen i sammandrag	apr-jun			jan-jun			jan-dec	jul-jun	Förändring, %
	2013	2014	Förändring, %	2013	2014	Förändring, %	2013	2013/2014	
Nettoomsättning, MSEK	3 262	3 314	2	6 066	6 211	2	11 773	11 918	1
Bruttomarginal, %	41,2	42,1	–	40,6	41,4	–	41,0	41,4	–
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	10,6	11,1	–	8,3	9,3	–	9,2	9,7	–
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	249	275	10	311	372	20	690	751	9
Rörelsemarginal, %	7,6	8,3	–	5,1	6,0	–	5,9	6,3	–
Resultat efter finansiella poster, MSEK	228	263	15	264	336	27	596	668	12
Resultat efter skatt inkl struktur, MSEK	137	192	40	162	239	48	350	427	22
Resultat per aktie efter utspädning exkl struktur <sup>1)</sup> , SEK	1,01	1,14	13	1,16	1,42	22	2,29	2,56	12
Resultat per aktie efter utspädning inkl struktur, SEK	0,81	1,14	41	0,97	1,42	46	2,10	2,56	22
Operativt kassaflöde, MSEK	237	175	-26	184	307	67	601	724	20

Alla siffror utom nettoomsättning, resultat efter skatt och operativt kassaflöde har justerats för strukturkostnader.

Ytterligare information om strukturkostnader lämnas på sidorna 7 och 11.

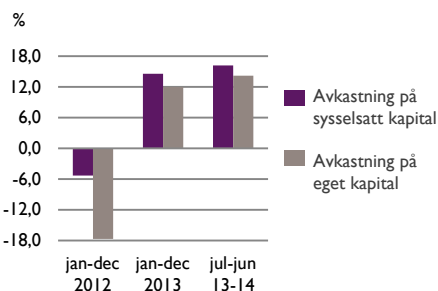
1) Vid beräkning av resultat per aktie exklusive strukturkostnader justeras även för skatteeffekter av engångskaraktär.

### Nettoomsättning och rörelsemarginal apr-jun



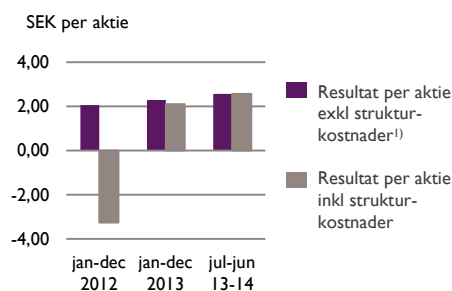
Nettoomsättningen uppgick till 3 314 miljoner kronor och rörelsemarginalen var 8,3 procent.

### Avkastningsutveckling inklusive strukturkostnader



Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader uppgick till 16,2 procent under den senaste tolv månadersperioden.

### Resultat per aktie



Resultat per aktie efter utspädning exklusive strukturkostnader<sup>1)</sup> uppgick till 2,56 kronor under den senaste tolv månadersperioden.



Delårsrapport Q2 • 2014

## Omsättningsanalys och regionrapportering

Valutakurseffekter om 167 miljoner kronor (–177) påverkade andra kvartalets nettoomsättning. Den organiska tillväxten var negativ i samtliga regioner och uppgick sammantaget till –3 procent (2).

Omsättningsanalys	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
2013		3 262		6 066
Organisk tillväxt	–3	–87	0	–9
– varav region Storbritannien	–2	–21	0	–2
– varav region Norden	–2	–26	2	40
– varav region Kontinentaleuropa	–5	–40	–4	–47
Valutapåverkan	5	167	4	256
Avyttrade verksamheter <sup>1)</sup>	–1	–28	–2	–102
2014	2	3 314	2	6 211

1) Avser överlåtelsen av Optifit den 1 maj 2013.

### Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

	Storbritannien		Norden		Kontinentaleuropa		Koncerngemensamt och elimineringsar		Koncernen		Förändring, %
	apr-jun		apr-jun		apr-jun		apr-jun		apr-jun		
MSEK	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>1 058</b>	<b>1 143</b>	<b>1 449</b>	<b>1 447</b>	<b>755</b>	<b>724</b>	–	–	<b>3 262</b>	<b>3 314</b>	<b>2</b>
Nettoomsättning från andra regioner	28	30	0	1	1	0	–29	–31	–	–	–
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 086</b>	<b>1 173</b>	<b>1 449</b>	<b>1 448</b>	<b>756</b>	<b>724</b>	<b>–29</b>	<b>–31</b>	<b>3 262</b>	<b>3 314</b>	<b>2</b>
Bruttovinst	429	477	612	599	300	312	3	6	1 344	1 394	4
Bruttomarginal, %	39,5	40,7	42,2	41,4	39,7	43,1	–	–	41,2	42,1	–
Rörelseresultat exklusive strukturkostnader	77	103	224	207	–10	0	–42	–35	249	275	10
Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader, %	7,1	8,8	15,5	14,3	–1,3	0,0	–	–	7,6	8,3	–
<b>Rörelseresultat</b>	<b>77</b>	<b>103</b>	<b>224</b>	<b>207</b>	<b>–46</b>	<b>0</b>	<b>–42</b>	<b>–35</b>	<b>213</b>	<b>275</b>	<b>29</b>
Rörelsemarginal, %	7,1	8,8	15,5	14,3	–6,1	0,0	–	–	6,5	8,3	–

Nobia utvecklar och säljer kök genom ett tjugotal starka varumärken i Europa, däribland Magnet i Storbritannien, Hygena i Frankrike, HTH, Norema, Sigdal, Invita, Marbodal i Skandinavien och Petra, Parma och A la Carte i Finland, Ewe, FM och Intuo i Österrike, samt Poggenpohl globalt.

Nobia skapar lönsamhet genom att kombinera skalfördelar med attraktiva kökserbjudanden. Koncernen har cirka 6 600 anställda och omsätter cirka 12 miljarder kronor. Nobiaaktien är noterad på NASDAQ OMX i Stockholm under kortnamnet NOBI. Webbplats: [www.nobia.se](http://www.nobia.se).



## Region Storbritannien

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 1 173 miljoner kronor (1 086). Den organiska tillväxten var -2 procent (8). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (-). Rörelseresultatet uppgick till 103 miljoner kronor (77) och rörelsemarginalen var 8,8 procent (7,1). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 10 miljoner kronor (-5) och utgjordes av 10 miljoner kronor i omräkningseffekt och 0 miljoner kronor i transaktionseffekt.

### Köksmarknaden

Den brittiska köksmarknaden fortsatte att växa, dock i en lägre takt. Den lägre marknadstillväxten var hänförlig till samtliga prissegment.

### Nobia

Den organiska försäljningsnedgången var hänförlig till lägre försäljningsvolymerna via Magnets butiker. Försäljningen av kök till såväl konsumenter (Retail) som till näringsidkare (Trade) minskade, medan försäljningen av snickeriprodukter ökade. B2B-försäljningen ökade under kvartalet.

Valutakurseffekter om 105 miljoner kronor (-96) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen förbättrades, positivt påverkad av högre försäljningsvärden och positiva valutakurseffekter, vilket endast delvis motverkades av lägre volymer och en förändrad försäljningsmix.

Rörelseresultatet ökade som ett resultat av den förbättrade bruttomarginalen och kostnadsbesparingar.

Magnets skifte till koncernens gemensamma måttstandard löper enligt plan.

Mätt i lokal valuta uppgick regionens rörelseresultat till 9,4 miljoner pund (7,6).

### Kvartalsdata i kronor

	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Nettoomsättning, MSEK	991	1 086	1 034	1 029	1 099	1 173
Bruttovinst, MSEK	394	429	407	422	444	477
Bruttomarginal, %	39,8	39,5	39,4	41,0	40,4	40,7
Rörelseresultat, MSEK	32	77	65	73	51	103
Rörelsemarginal, %	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8

### Kvartalsdata i pund

	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Nettoomsättning, MGBP	99,1	108,0	101,7	97,6	102,7	105,7
Bruttovinst, MGBP	39,4	42,6	40,1	40,1	41,5	42,9
Bruttomarginal, %	39,7	39,5	39,4	41,0	40,4	40,6
Rörelseresultat, MGBP	3,2	7,6	6,5	6,9	4,8	9,4
Rörelsemarginal, %	3,2	7,0	6,4	7,1	4,7	8,9

### Butiksutveckling, apr-jun

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-2
Antal egna köksbutiker	204

Andel av koncernens nettoomsättning, andra kvartalet



Våra varumärken

Gower

Interior  
Solutions

Magnet



## Region Norden

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 1 448 miljoner kronor (1 449). Den organiska tillväxten var -2 procent (1). Inga strukturstyrkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (-). Rörelseresultatet uppgick till 207 miljoner kronor (224) och rörelsemarginalen var 14,3 procent (15,5). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka -20 miljoner kronor (-5) och utgjordes av 5 miljoner kronor i omräkningseffekt och -25 miljoner kronor i transaktionseffekt.

### Köksmarknaden

Den nordiska köksmarknaden bedöms ha varit oförändrad jämfört med samma period föregående år. Tillväxten på den svenska marknaden kompenserade för nedgången på marknaderna i Norge och Finland.

### Nobia

Den negativa organiska försäljningsutvecklingen var främst hänförlig till lägre leveranser till det professionella segmentet, men var även relaterad till färre leveransdagar jämfört med föregående år.

Inom det professionella segmentet minskade försäljningen på samtliga marknader utom den danska. Inom konsumentsegmentet

var uppgången hänförlig till den svenska marknaden.

Valutakurseffekter om 26 miljoner kronor (-49) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen minskade främst till följd av negativa valutakurseffekter, vilket endast delvis kompenserades av höjda försäljningsvärden.

Rörelseresultatet minskade som en effekt av den minskade bruttomarginalen samt lägre försäljningsvolym.

I Finland har sju franchisebutiker (Keittiömaalima) introducerats i Iskuvaruhus och ytterligare 17 sådana försäljningsställen ska öppnas under 2014.

I Sverige har varumärkena Marbodol och Myresjökök integrerats, vilket har mötts av positiva reaktioner från kunderna.

### Kvartalsdata i kronor

	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Nettoomsättning, MSEK	1 200	1 449	1 104	1 275	1 262	1 448
Bruttovinst, MSEK	476	612	439	521	503	599
Bruttomarginal, %	39,7	42,2	39,8	40,9	39,9	41,4
Rörelseresultat, MSEK	111	224	136	162	128	207
Rörelsemarginal, %	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3

### Butiksutveckling, apr-jun

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-1
Antal egna köksbutiker	69

Andel av koncernens nettoomsättning, andra kvartalet



### Våra varumärken





## Region Kontinentaleuropa

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 724 miljoner kronor (756). Den organiska tillväxten var -5 procent (-6). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (36). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader uppgick till 0 miljoner kronor (-10) och rörelsemarginalen var 0,0 procent (-1,3). Valutakurseffekten i rörelseresultatet exklusive strukturkostnader uppgick sammantaget till cirka 0 miljoner kronor (-5) och utgjordes av 0 miljoner kronor i omräkningseffekt och 0 miljoner kronor i transaktionseffekt.

### Köksmarknaden

Marknadsutvecklingen på Nobias huvudmarknader i regionen var sammantaget oförändrad. Den franska köksmarknaden fortsatte att utvecklas negativt.

### Nobia

Försäljningsnedgången var hänförlig till den franska butikskedjan Hygena, medan försäljningen för regionens övriga varumärken ökade. Under det andra kvartalet föregående år hade Optifit, som avyttrades den 1 maj 2013, en extern försäljning om 28 miljoner kronor.

Valutakurseffekter om 37 miljoner kronor (-35) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen stärktes främst som ett resultat av högre försäljningsvärden och minskade kostnader.

Rörelseresultatet förbättrades som ett resultat av den förbättrade bruttomarginalen, som kompenserade för minskade försäljningsvolymerna.

I Hygena genomförs, med stöd från organisationen i Storbritannien, ett åtgärdsprogram för att generera en lönsam tillväxt. Det bedöms dock ta tid innan dessa åtgärder ger resultat.

### Kvartalsdata i kronor

	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Nettoomsättning, MSEK	622	756	685	632	561	724
Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK	240	300	288	277	226	312
Bruttomarginal exkl strukturkostnader, %	38,6	39,7	42,0	43,8	40,3	43,1
Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK	-48	-10	9	2	-39	0
Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, %	-7,7	-1,3	1,3	0,3	-7,0	0,0
Rörelseresultat, MSEK	-48	-46	9	2	-39	0
Rörelsemarginal, %	-7,7	-6,1	1,3	0,3	-7,0	0,0

### Butiksutveckling, apr-jun

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-1
Antal egna köksbutiker	160

Andel av koncernens nettoomsättning, andra kvartalet



### Våra varumärken

**ewe**

**FM**  
DIE KÜCHE ZUM LEBEN

**hygena**

**goldreif**

**INTUO**

**poggen  
pohl**



Delårsrapport Q2 • 2014

## Koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning januari–juni 2014

Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 6 211 miljoner kronor (6 066). Den organiska tillväxten var sammantaget 0 procent (–1). Inga strukturkostnader påverkade periodens rörelseresultat (36). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader uppgick till 372 miljoner kronor (311), motsvarande en rörelsemarginal om 6,0 procent (5,1). Resultatet efter skatt och inklusive strukturkostnader var 239 miljoner kronor (162), motsvarande ett resultat per aktie om 1,42 kronor (0,97). Operativt kassaflöde uppgick till 307 miljoner kronor (184).

Nobias organiska tillväxt under perioden var sammantaget 0 procent (–1), fördelat på 0 procent (4) i Storbritannien, 2 procent (–3) i Norden och –4 procent (–3) i Kontinentaleuropa.

Valutakurseffekter påverkade periodens nettoomsättning med 256 miljoner kronor (–297). Överlåtelsen av Optifit hade en negativ påverkan på försäljningen med 102 miljoner kronor jämfört med första halvåret 2013.

Valutakurseffekter påverkade rörelseresultatet med cirka –10 miljoner kronor (–15), varav 20 miljoner kronor (–15) i omräkningseffekt och –30 miljoner kronor (0) i transaktionseffekt.

Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader stärktes främst via högre försäljningsvärden och lägre materialpriser, vilket kompenserade för minskade volymer.

Koncerngemensamma poster och eliminerings redovisade ett rörelseresultat om –78 miljoner kronor (–75).

Finansnettot uppgick till –36 miljoner kronor (–47). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensionstillgångar och räntekostnad på

pensionskulder motsvarande –16 miljoner kronor (–18).

Räntenettot uppgick till –20 miljoner kronor (–29).

Det operativa kassaflödet förbättrades främst som ett resultat av en högre resultatgenerering och en positiv förändring av rörelsekapitalet jämfört med föregående år.

Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 16,2 procent (jan-dec 2013: 14,6) och avkastningen på eget kapital inklusive strukturkostnader var 14,2 procent (jan-dec 2013: 12,0).

Nobias investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 121 miljoner kronor (110), varav 57 miljoner kronor (40) avsåg butiksinvesteringar.

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 2 257 miljoner kronor (2 088), motsvarande 66 procent (74) av koncernens eget kapital.

Nettoläneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick till 1 095 miljoner kronor (1 592). Skuldsättningsgraden var 32 procent vid periodens utgång (57).

### Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

	Storbritannien		Norden		Kontinentaleuropa		Koncerngemensamt och eliminerings		Koncernen		
	jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun		
MSEK	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	Förändring, %
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>2 043</b>	<b>2 218</b>	<b>2 648</b>	<b>2 709</b>	<b>1 375</b>	<b>1 284</b>	–	–	<b>6 066</b>	<b>6 211</b>	<b>2</b>
Nettoomsättning från andra regioner	34	54	1	1	3	1	-38	-56	–	–	–
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 077</b>	<b>2 272</b>	<b>2 649</b>	<b>2 710</b>	<b>1 378</b>	<b>1 285</b>	<b>-38</b>	<b>-56</b>	<b>6 066</b>	<b>6 211</b>	<b>2</b>
Bruttovinst	823	921	1 088	1 102	540	538	11	9	2 462	2 570	4
Bruttomarginal, %	39,6	40,5	41,1	40,7	39,2	41,9	–	–	40,6	41,4	–
Rörelseresultat exklusive strukturkostnader	109	154	335	335	-58	-39	-75	-78	311	372	20
Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader, %	5,2	6,8	12,6	12,4	-4,2	-3,0	–	–	5,1	6,0	–
Rörelseresultat (EBIT)	109	154	335	335	-94	-39	-75	-78	275	372	35
Rörelsemarginal, %	5,2	6,8	12,6	12,4	-6,8	-3,0	–	–	4,5	6,0	–
Finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	-47	-36	23
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>228</b>	<b>336</b>	<b>47</b>



## Pågående strukturåtgärder

Med strukturkostnader avses vissa kostnader av engångskaraktär, se sida 11. Inga strukturkostnader påverkade det första halvårets rörelseresultat (36). Beslutade och genomförda strukturåtgärder belastade kassaflödet med 20 miljoner kronor (80), varav hela beloppet (80) kommer från tidigare års beslutade strukturåtgärder.

## Avvecklade verksamheter och anläggningstillgångar till försäljning

Nobia innehar ett antal butiker som förvärvats från franchisetagare där avsikten är att sälja dessa vidare. Vid utgången av 2013 hade Nobia fyra butiker i Danmark och fyra butiker i Sverige, sammanlagt åtta butiker.

Under första halvåret 2014 förvärvades ytterligare två butiker i Sverige. Vid utgången av andra kvartalet hade Nobia fyra butiker i Danmark och sex butiker i Sverige, vilka redovisas i region Norden som Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5.

Resultat efter skatt från butikerna uppgick till –9 miljoner kronor (–6) under perioden januari-juni 2014.

## Företagsförvärv och avyttringar

Den 1 maj 2013 överläts verksamheterna i Optifitkoncernen till den lokala företagsledningen i samband med att produktionen för Hygena flyttades till Storbritannien. Överlåtelsen av Optifit medförde under det fjärde kvartalet 2012 kostnader om 150 miljoner kronor och under det andra kvartalet 2013 kostnader om 36 miljoner kronor. Av kostnaderna för överlåtelsen är cirka 60 miljoner kronor kassaflödespåverkande, varav cirka 40 miljoner kronor påverkade kassaflödet under 2013 och 2 miljoner kronor påverkade kassaflödet under första halvåret 2014.

Produktionsflytten och överlåtelsen av Optifit förväntas bidra positivt till Nobias rörelseresultat med cirka 25 miljoner kronor per år samt innebära minskade intäkter om cirka 380 miljoner kronor per år.

## Personal

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 6 593 (6 631).

## Ledningsförändringar

Den 31 maj 2014 lämnade Lars Völkel, Executive Vice President, Luxury Retail & Professional, Nobia. Rekrytering av en ersättare pågår.

Den 30 juni 2014 lämnade Ingemar Tärnskar, Executive Vice President, Supply Chain Operations, Nobia. I samband med detta tillträdde Michael Larsen som Executive Vice President, Supply Chain Operations. Michael Larsen har tidigare varit chef för produktion och logistik i Nobias danska verksamhet.

## Överlåtelse av egna aktier

Nobias styrelse har med stöd av ett bemyndigande från årsstämman 2014 beslutat att överlåta återköpta aktier. Syftet med överlåtelsen är att leverera aktier under ett personaloptionsprogram, enligt vilket en personaloption berättigar till förvärv av en Nobiaaktie till en lösenkurs om 54,10 kronor under tiden från och med den 31 maj 2014 till och med den 31 december 2015. Detta personaloptionsprogram beslutades av årsstämman 2011 och beskrivs närmare i årsredovisningen 2013.

Antalet aktier som kommer att överlåtas fram till årsstämman 2015 beror på antalet personaloptioner som faktiskt utnyttjas, men kommer inte att överstiga 1 035 000.

I juni 2014 överlät Nobia 330 000 egna aktier. Per den 30 juni 2014 uppgick Nobias innehav av egna aktier till 7 832 300.

För löpande information om genomförandet av överlåtelsen av egna aktier hänvisas till börsens hemsida.

## Transaktioner med närstående

Moderbolaget har fakturerat 68 miljoner kronor (42) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under perioden.

Moderbolaget redovisar ett resultat från andelar i koncernföretag uppgående till 17 miljoner kronor (0).

## Finansiella instrument

De redovisade värdena på koncernens finansiella tillgångar och skulder utgör en approximation av verkliga värden. Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är valutaterminer och en ränteswap som utgörs av tillgångar till ett värde av 7 miljoner kronor (31 dec 2013: 10) respektive av skulder till ett värde av 22 miljoner kronor (31 dec 2013: 7). Värderingen av dessa tillhör nivå 2 i verkligtvärdehierarkin, det vill säga utifrån indirekt observerbar marknadsdata.

## Väsentliga risker i koncern och moderbolag

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2013 på sidorna 35-37. Under det första halvåret 2014 har den nordiska marknaden sammantaget varit oförändrad. Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha ökat, dock i en lägre takt, medan efterfrågan i Kontinentaleuropa har varit fortsatt svag. Totalt sett bedöms marknadsvillkoren vara fortsatt utmanande. Detta innebär att produktion och leveranser sammantaget ännu sker på en låg nivå. Nobia fortsätter att tillvarata synergier och skalfördelar genom harmonisering av sortiment, samordning av produktion och effektivare inköp. Nobias balansräkning innehåller goodwill om 2 257 miljoner kronor. Värdet av denna tillgångspost provas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone äriligen.

## Händelser efter kvartalets utgång

Nobia har överenskommit om ett nytt syndikerat lån om 1 miljard kronor med en mindre grupp banker. Löptiden är fem år. Utöver detta har Nobia ett obligationslån från AB SEK Securities (Svensk Exportkredit) om 800 miljoner kronor, som löper till 2017 med en möjlighet för Nobia att säga upp lånet för återbetalning under 2015.

## Valutakurspåverkan på rörelseresultatet\*

MSEK	Omräkningseffekt		Transaktionseffekt		Total effekt	
	Q2	jan-jun	Q2	jan-jun	Q2	jan-jun
Region Storbritannien	10	15	0	10	10	25
Region Norden	5	5	-25	-40	-20	-35
Region Kontinentaleuropa	0	0	0	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>-25</b>	<b>-30</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>

\*Avser effekter exklusive strukturkostnader.



## Delårsrapport Q2 • 2014

### 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 2013.

### Nya redovisningsprinciper för 2014

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (IFRS IC) har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller övriga upplysningar.

### 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
- Mikael Norman, CFO
- Lena Schattauer, IR-chef

### Presentation

Måndagen den 21 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

27 oktober 2014	Delårsrapport januari-september 2014
13 februari 2015	Delårsrapport januari-december 2014
27 april 2015	Delårsrapport januari-mars 2015





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

Stockholm den 21 juli 2014

Johan Molin  
*Ordförande*

Nora Förisdal Larssen

Thore Ohlsson

Fredrik Palmstierna

Lilian Fossum Biner

Ricard Wennerklint

Stefan Jacobsson

Morten Falkenberg  
*Verkställande Direktör*

Per Bergström  
*Arbetsgarerepresentant*

Marie Ströberg  
*Arbetsgarerepresentant*

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

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

Information i denna delårsrapport är sådan som Nobia AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen har lämnats till media för offentliggörande den 21 juli 2014 klockan 13:00 CET.

Box 70376 • 107 24 Stockholm, Sverige • Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 A5 • Tel 08-440 16 00 • Fax 08-503 826 49 • [www.nobia.se](http://www.nobia.se). Organisationsnummer: 556528-2752 • Styrelsens säte i Stockholm, Sverige



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Nettoomsättning	3 262	3 314	6 066	6 211	11 773	11 918
Kostnad sålda varor	-1 918	-1 920	-3 604	-3 641	-6 949	-6 986
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 344</b>	<b>1 394</b>	<b>2 462</b>	<b>2 570</b>	<b>4 824</b>	<b>4 932</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 104	-1 118	-2 154	-2 215	-4 163	-4 224
Övriga intäkter/kostnader	-27	-1	-33	17	-7	43
<b>Rörelseresultat</b>	<b>213</b>	<b>275</b>	<b>275</b>	<b>372</b>	<b>654</b>	<b>751</b>
Finansnetto	-21	-12	-47	-36	-94	-83
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>192</b>	<b>263</b>	<b>228</b>	<b>336</b>	<b>560</b>	<b>668</b>
Skatt	-51	-66	-60	-88	-195	-223
<b>Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter</b>	<b>141</b>	<b>197</b>	<b>168</b>	<b>248</b>	<b>365</b>	<b>445</b>
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-4	-5	-6	-9	-15	-18
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>137</b>	<b>192</b>	<b>162</b>	<b>239</b>	<b>350</b>	<b>427</b>
<b>Resultat efter skatt hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	137	192	162	239	351	428
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-1	-1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>137</b>	<b>192</b>	<b>162</b>	<b>239</b>	<b>350</b>	<b>427</b>
Totala avskrivningar	95	93	190	194	377	381
Totala nedskrivningar	1	-1	2	11	13	22
Bruttomarginal, %	41,2	42,1	40,6	41,4	41,0	41,4
Rörelsemarginal, %	6,5	8,3	4,5	6,0	5,6	6,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	14,6	16,2
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	12,0	14,2
Resultat per aktie, före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	0,82	1,15	0,97	1,43	2,10	2,56
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	0,81	1,14	0,97	1,42	2,10	2,56
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental <sup>2)</sup>	167 131	167 461	167 131	167 461	167 131	167 461
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental <sup>2)</sup>	167 131	167 241	167 131	167 186	167 131	167 159
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental <sup>2)</sup>	167 307	167 777	167 306	167 759	167 351	167 735
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental <sup>2)</sup>	167 286	167 551	167 280	167 473	167 310	167 418

1) Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Exklusive återköpta aktier.



## Koncernens totala resultatrapport

MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Resultat efter skatt	137	192	162	239	350	427
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat</b>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	150	180	0	206	109	315
Kassaflödessäkringar före skatt	10	2	14	-15	4	-25
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv	-2	-1	-3	3	-1	5
	<b>158</b>	<b>181</b>	<b>11</b>	<b>194</b>	<b>112</b>	<b>295</b>
<b>Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat</b>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	122	-18	69	-45	150	36
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-28	4	-16	9	-37	-12
	<b>94</b>	<b>-14</b>	<b>53</b>	<b>-36</b>	<b>113</b>	<b>24</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>252</b>	<b>167</b>	<b>64</b>	<b>158</b>	<b>225</b>	<b>319</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>389</b>	<b>359</b>	<b>226</b>	<b>397</b>	<b>575</b>	<b>746</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	389	359	226	397	576	747
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-1	-1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>389</b>	<b>359</b>	<b>226</b>	<b>397</b>	<b>575</b>	<b>746</b>

## Specifikation av strukturkostnader<sup>1)</sup>

Strukturkostnader per funktion MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter/kostnader	-36	-	-36	-	-36	-
<b>Totala omstruktureringarkostnader</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>
<b>Strukturkostnader per region</b>						
MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Norden	-	-	-	-	-	-
Kontinentaleuropa	-36	-	-36	-	-36	-
Koncerngemensamt och eliminerings	-	-	-	-	-	-
<b>Koncernen</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>

1) Avser kostnader som påverkar rörelseresultatet.



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun		31 dec
	2013	2014	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	2 088	2 257	2 153
Övriga immateriella anläggningstillgångar	178	196	176
Materiella anläggningstillgångar	1 891	1 827	1 876
Långfristiga fordringar	53	57	55
Uppskjutna skattefordringar	481	445	410
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 691</b>	<b>4 782</b>	<b>4 670</b>
Varulager	890	925	849
Kundfordringar	1 279	1 303	949
Övriga fordringar	472	491	424
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 751</i>	<i>1 794</i>	<i>1 373</i>
Likvida medel	165	410	278
Tillgångar som innehas för försäljning	16	23	15
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 822</b>	<b>3 152</b>	<b>2 515</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 513</b>	<b>7 934</b>	<b>7 185</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	58	58	58
Övrigt tillskjutet kapital	1 461	1 466	1 463
Reserver	-461	-164	-366
Balanserad vinst	1 744	2 045	1 999
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>2 802</i>	<i>3 405</i>	<i>3 154</i>
Innehav utan bestämmande inflytande	5	4	4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 807</b>	<b>3 409</b>	<b>3 158</b>
Avsättning för pensioner	726	690	654
Övriga avsättningar	241	191	209
Uppskjutna skatteskulder	163	161	162
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	927	805	806
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 057</b>	<b>1 847</b>	<b>1 831</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	110	22	2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 538	2 653	2 192
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1	3	2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 649</b>	<b>2 678</b>	<b>2 196</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 513</b>	<b>7 934</b>	<b>7 185</b>
<b>BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL</b>			
Soliditet, %	37	43	44
Skuldsättningsgrad, %	57	32	37
Nettolåneskuld, MSEK	1 592	1 095	1 176
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 570	4 926	4 620



## 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 2013	58	1 458	-472	0	1 613	2 657	5	2 662
Periodens resultat	-	-	-	-	162	162	0	162
Periodens övrigt totalresultat	-	-	0	11	53	64	0	64
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>215</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>226</b>
Utdelning	-	-	-	-	-84	-84	-	-84
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	-	3	-	-	-	3	-	3
<b>Utgående balans per 30 juni 2013</b>	<b>58</b>	<b>1 461</b>	<b>-472</b>	<b>11</b>	<b>1 744</b>	<b>2 802</b>	<b>5</b>	<b>2 807</b>
Ingående balans per 1 januari 2014	58	1 463	-361	3	1 991	3 154	4	3 158
Periodens resultat	-	-	-	-	239	239	0	239
Periodens övrigt totalresultat	-	-	206	-12	-36	158	0	158
<b>Periodens summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206</b>	<b>-12</b>	<b>203</b>	<b>397</b>	<b>0</b>	<b>397</b>
Utdelning	-	-	-	-	-167	-167	0	-167
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	-	3	-	-	-	3	-	3
Försäljning av återköpta aktier	-	-	-	-	18	18	-	18
<b>Utgående balans per 30 juni 2014</b>	<b>58</b>	<b>1 466</b>	<b>-155</b>	<b>-9</b>	<b>2 045</b>	<b>3 405</b>	<b>4</b>	<b>3 409</b>



Delårsrapport Q2 • 2014

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	213	275	275	372	654	751
Avskrivningar/Nedskrivningar	96	92	192 <sup>1)</sup>	205 <sup>2)</sup>	390 <sup>3)</sup>	403
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	33	0	29	-4	18	-15
Betald skatt	-34	-36	-63	-88	-159	-184
Förändring rörelsekapital	-23	-95	-149	-72	-72	5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>285</b>	<b>236</b>	<b>284</b>	<b>413</b>	<b>831</b>	<b>960</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-55	-67	-110	-121	-251	-262
Övriga poster i investeringsverksamheten	7	6	10	15	21	26
Erhållen ränta	1	2	2	2	4	4
Förändring av räntebärande tillgångar	0	-3	-1	-2	-2	-3
Avyttring av verksamheter	-29	-1	-29	-2	-38	-11
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-76</b>	<b>-63</b>	<b>-128</b>	<b>-108</b>	<b>-266</b>	<b>-246</b>
<b>Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar</b>	<b>237</b>	<b>175</b>	<b>184</b>	<b>307</b>	<b>601</b>	<b>724</b>
Operativt kassaflöde efter förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	209	173	156	305	565	714
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Betald ränta	-17	-6	-33	-22	-58	-47
Förändring av räntebärande skulder	-88	36	-46 <sup>4)</sup>	-11 <sup>5)</sup>	-318 <sup>6)</sup>	-283
Försäljning av återköpta aktier	-	18	-	18	-	18
Utdelning	-84	-167	-84	-167	-84	-167
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-189</b>	<b>-119</b>	<b>-163</b>	<b>-182</b>	<b>-460</b>	<b>-479</b>
<b>Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>-7</b>	<b>123</b>	<b>105</b>	<b>235</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>140</b>	<b>348</b>	<b>171</b>	<b>278</b>	<b>171</b>	<b>165</b>
Periodens kassaflöde	20	54	-7	123	105	235
Kursdifferens likvida medel	5	8	1	9	2	10
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>165</b>	<b>410</b>	<b>165</b>	<b>410</b>	<b>278</b>	<b>410</b>

1) Nedskrivning uppgår till 2 miljoner kronor och avser byggnader.

2) Nedskrivning uppgår till 11 miljoner kronor och avser köksutställningar.

3) Nedskrivning uppgår till 13 miljoner kronor och avser byggnader 6 miljoner kronor, maskiner och inventarier 5 miljoner kronor och köksutställningar 2 miljoner kronor.

4) Återbetalning av lån omfattande 10 miljoner kronor.

5) Ingen återbetalning eller upptagande av lån.

6) Återbetalning av lån omfattande 130 miljoner kronor.

### Analys av nettolåneskuld

MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
<b>Ingående balans</b>	<b>1 803</b>	<b>1 104</b>	<b>1 707</b>	<b>1 176</b>	<b>1 707</b>	<b>1 592</b>
Avyttring av verksamheter	29	1	29	2	38	11
Omräkningsdifferenser	13	-9	-22	-2	1	21
Operativt kassaflöde	-237	-175	-184	-307	-601	-724
Betald ränta, netto	16	4	31	20	54	43
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-121	15	-67	42	-150	-41
Övrig förändring pensionsskuld	5	6	14	15	43	44
Utdelning	84	167	84	167	84	167
Försäljning av återköpta aktier	-	-18	-	-18	-	-18
<b>Utgående balans</b>	<b>1 592</b>	<b>1 095</b>	<b>1 592</b>	<b>1 095</b>	<b>1 176</b>	<b>1 095</b>



Delårsrapport Q2 • 2014

## Moderbolaget

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Nettoomsättning	20	35	43	64	77	63
Administrationskostnader	-48	-53	-86	-101	-167	-129
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-28</b>	<b>-18</b>	<b>-43</b>	<b>-37</b>	<b>-90</b>	<b>-66</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	17	-	17	244	244
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-20	1	-28	-15	-41	-29
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-48</b>	<b>0</b>	<b>-71</b>	<b>-35</b>	<b>113</b>	<b>149</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-48</b>	<b>0</b>	<b>-71</b>	<b>-35</b>	<b>113</b>	<b>149</b>

### Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun		31 dec
	2013	2014	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 230	2 231	2 231
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 230</b>	<b>2 231</b>	<b>2 231</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	11	31	13
Fordringar hos koncernföretag	2 562	2 297	2 501
Övriga fordringar	7	10	6
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	37	52	47
Likvida medel	29	186	152
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 646</b>	<b>2 576</b>	<b>2 719</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 876</b>	<b>4 807</b>	<b>4 950</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	58	58	58
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	<b>1 729</b>	<b>1 729</b>	<b>1 729</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-468	-450	-468
Balanserad vinst	2 259	2 210	2 261
Periodens resultat	-71	-35	113
	<b>1 772</b>	<b>1 777</b>	<b>1 958</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 501</b>	<b>3 506</b>	<b>3 687</b>
<b>Avsättningar till pensioner</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	800	800	800
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	118	0	0
Leverantörsskulder	13	12	14
Skulder till koncernföretag	403	449	406
Övriga skulder	11	6	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	22	28
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>565</b>	<b>489</b>	<b>452</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>4 876</b>	<b>4 807</b>	<b>4 950</b>
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	286	173	172



## Jämförelsedata per region

Nettoomsättning MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	1 086	1 173	2 077	2 272	4 140	4 335
Norden	1 449	1 448	2 649	2 710	5 028	5 089
Kontinentaleuropa	756	724	1 378	1 285	2 695	2 602
Koncerngemensamt och eliminerings	-29	-31	-38	-56	-90	-108
<b>Koncernen</b>	<b>3 262</b>	<b>3 314</b>	<b>6 066</b>	<b>6 211</b>	<b>11 773</b>	<b>11 918</b>

Bruttovinst exklusive strukturkostnader MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	429	477	823	921	1 652	1 750
Norden	612	599	1 088	1 102	2 048	2 062
Kontinentaleuropa	300	312	540	538	1 105	1 103
Koncerngemensamt och eliminerings	3	6	11	9	19	17
<b>Koncernen</b>	<b>1 344</b>	<b>1 394</b>	<b>2 462</b>	<b>2 570</b>	<b>4 824</b>	<b>4 932</b>

Bruttomarginal exklusive strukturkostnader %	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	39,5	40,7	39,6	40,5	39,9	40,4
Norden	42,2	41,4	41,1	40,7	40,7	40,5
Kontinentaleuropa	39,7	43,1	39,2	41,9	41,0	42,4
<b>Koncernen</b>	<b>41,2</b>	<b>42,1</b>	<b>40,6</b>	<b>41,4</b>	<b>41,0</b>	<b>41,4</b>

Rörelseresultat exklusive strukturkostnader MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	77	103	109	154	247	292
Norden	224	207	335	335	633	633
Kontinentaleuropa	-10	0	-58	-39	-47	-28
Koncerngemensamt och eliminerings	-42	-35	-75	-78	-143	-146
<b>Koncernen</b>	<b>249</b>	<b>275</b>	<b>311</b>	<b>372</b>	<b>690</b>	<b>751</b>

Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader %	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	7,1	8,8	5,2	6,8	6,0	6,7
Norden	15,5	14,3	12,6	12,4	12,6	12,4
Kontinentaleuropa	-1,3	0,0	-4,2	-3,0	-1,7	-1,1
<b>Koncernen</b>	<b>7,6</b>	<b>8,3</b>	<b>5,1</b>	<b>6,0</b>	<b>5,9</b>	<b>6,3</b>

Rörelseresultat MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	77	103	109	154	247	292
Norden	224	207	335	335	633	633
Kontinentaleuropa	-46	0	-94	-39	-83	-28
Koncerngemensamt och eliminerings	-42	-35	-75	-78	-143	-146
<b>Koncernen</b>	<b>213</b>	<b>275</b>	<b>275</b>	<b>372</b>	<b>654</b>	<b>751</b>

Rörelsemarginal %	apr-jun		jan-jun		jan-dec	jul-jun
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	7,1	8,8	5,2	6,8	6,0	6,7
Norden	15,5	14,3	12,6	12,4	12,6	12,4
Kontinentaleuropa	-6,1	0,0	-6,8	-3,0	-3,1	-1,1
<b>Koncernen</b>	<b>6,5</b>	<b>8,3</b>	<b>4,5</b>	<b>6,0</b>	<b>5,6</b>	<b>6,3</b>





## Kvartalsdata per region

Nettoomsättning MSEK	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Storbritannien	991	1 086	1 034	1 029	1 099	1 173
Norden	1 200	1 449	1 104	1 275	1 262	1 448
Kontinentaleuropa	622	756	685	632	561	724
Koncerngemensamt och elimineringsar	-9	-29	-25	-27	-25	-31
<b>Koncernen</b>	<b>2 804</b>	<b>3 262</b>	<b>2 798</b>	<b>2 909</b>	<b>2 897</b>	<b>3 314</b>

Bruttovinst exklusive strukturkostnader MSEK	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Storbritannien	394	429	407	422	444	477
Norden	476	612	439	521	503	599
Kontinentaleuropa	240	300	288	277	226	312
Koncerngemensamt och elimineringsar	8	3	5	3	3	6
<b>Koncernen</b>	<b>1 118</b>	<b>1 344</b>	<b>1 139</b>	<b>1 223</b>	<b>1 176</b>	<b>1 394</b>

Bruttomarginal exklusive strukturkostnader %	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Storbritannien	39,8	39,5	39,4	41,0	40,4	40,7
Norden	39,7	42,2	39,8	40,9	39,9	41,4
Kontinentaleuropa	38,6	39,7	42,0	43,8	40,3	43,1
<b>Koncernen</b>	<b>39,9</b>	<b>41,2</b>	<b>40,7</b>	<b>42,0</b>	<b>40,6</b>	<b>42,1</b>

Rörelseresultat exklusive strukturkostnader MSEK	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Storbritannien	32	77	65	73	51	103
Norden	111	224	136	162	128	207
Kontinentaleuropa	-48	-10	9	2	-39	0
Koncerngemensamt och elimineringsar	-33	-42	-30	-38	-43	-35
<b>Koncernen</b>	<b>62</b>	<b>249</b>	<b>180</b>	<b>199</b>	<b>97</b>	<b>275</b>

Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader %	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Storbritannien	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8
Norden	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3
Kontinentaleuropa	-7,7	-1,3	1,3	0,3	-7,0	0,0
<b>Koncernen</b>	<b>2,2</b>	<b>7,6</b>	<b>6,4</b>	<b>6,8</b>	<b>3,3</b>	<b>8,3</b>

Rörelseresultat MSEK	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Storbritannien	32	77	65	73	51	103
Norden	111	224	136	162	128	207
Kontinentaleuropa	-48	-46	9	2	-39	0
Koncerngemensamt och elimineringsar	-33	-42	-30	-38	-43	-35
<b>Koncernen</b>	<b>62</b>	<b>213</b>	<b>180</b>	<b>199</b>	<b>97</b>	<b>275</b>

Rörelsemarginal %	2013				2014	
	I	II	III	IV	I	II
Storbritannien	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8
Norden	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3
Kontinentaleuropa	-7,7	-6,1	1,3	0,3	-7,0	0,0
<b>Koncernen</b>	<b>2,2</b>	<b>6,5</b>	<b>6,4</b>	<b>6,8</b>	<b>3,3</b>	<b>8,3</b>



## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Beräkningen av genomsnittligt eget kapital har justerats för kapitalhöjningar och -sänkningar.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Beräkningen av genomsnittligt sysselsatt kapital har justerats för förvärv och avyttringar.

### Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.

### EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

### Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar. Räntebärande skulder omfattar pensionsskulder.

### Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv/försäljning av verksamheter, erhållen ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar.

### 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.

### Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld i procent av eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

### Soliditet

Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

### Valutakurseffekter

Med omräkningseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när utländskt 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).