



▲ **OMSÄTTNINGEN** uppgick till  
4.464,2 Mkr (4.053,3 Mkr)

▲ **RESULTATET EFTER FINANSNETTO**  
uppgick till 442,0 Mkr (348,7 Mkr)

▲ **RESULTATET EFTER SKATT**  
uppgick till 324,7 Mkr (253,7 Mkr)

▲ **VINSTEN** per aktie uppgick till  
3,43 kr (2,68 kr)

▲ **FÖRVÄRV AV**  
– danska Lotus Heating Systems A/S  
– 50% i norska ABK AS  
– danska Lund & Sørensen A/S

## DELÅRSRAPPORT 2010

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER



VD har ordet

## Stark utveckling för samtliga tre affärsområden – fortsatt positiv helårsbedömning

Omsättningstillväxten under årets första nio månader uppgick till 10,1% varav 5,9% var organisk. Under motsvarande period i fjol minskade omsättningen inklusive förvärv med 0,7% medan omsättningen rent organiskt reducerades med 3,2%.

Efterfrågan fortsätter successivt att förbättras även om variationerna mellan olika marknadssegment och olika geografiska marknader är påtagliga. Exempelvis är investeringstakten inom flera industrisegment fortfarande relativt låg medan privatkonsumtionen generellt sett är ganska god. Rent geografiskt uppvisar marknaderna framför allt i södra Europa en svagare utveckling medan efterfrågan i norra Europa, Nordamerika och Asien utvecklas i rätt riktning.

Alla tre affärsområdena fortsätter att stärka sina marknadspositioner, vilket bidrar till den fortsatta förbättringen av efterfrågan. Den under första halvåret sedvanliga lageruppbyggnaden av färdigvaror har möjliggjort en god leveranskapacitet inom de allra flesta produktsegmenten, dock skulle lagret av vissa värmepumpstyper kunna ha varit något större för att alla kunder skulle ha varit riktigt nöjda. Detta kommer att rättas till inför nästa års lageruppbyggnad.

Även lageruppbyggnaden av vissa kritiska insatsvaror har fungerat väl och bidragit till att vi kunnat upprätthålla en acceptabel leveranssäkerhet under inledningen av högsäsongen.

Rörelseresultatet har förbättrats med 19,0%, vilket framför allt förklaras av omsättningsökningen, en god kostnadskontroll samt ett intensivt arbete med att hålla emot kostnadsökningarna på insatsvaror. Valutautvecklingen har vid omräkningen på koncernnivå haft en negativ effekt på såväl omsättning som resultat.

Resultatet efter finansnetto har förbättrats med 26,8% jämfört med motsvarande period i fjol. Det förbättrade finansnettot är ett resultat av en lägre nettoupplåning.

Investeringarna i de befintliga verksamheterna uppgick till 113,3 Mkr att jämföras med 109,2 Mkr under motsvarande period i fjol. Investeringstakten ligger därmed något under den årliga planliga avskrivningstakten på ungefär 210 Mkr per år.

Vår målsättning är att 2012 uppnå en omsättning på 10 miljarder kronor med bibehållen god lönsamhet, vilket innebär en genomsnittlig årlig tillväxt på 20% jämfört med 2009 års omsättning på 5.751,2 Mkr, det vill säga i enlighet med våra långsiktiga ekonomiska mål. Expansionen skall ske lika mycket genom organisk tillväxt som genom förvärv.

Marknaden för våra produkter och de potentiella förvärvsmöjligheterna finns definitivt. Vi gör också bedömningen att vi har de nödvändiga interna kvalifikationerna, den rätta motivationen och den finansiella styrkan för att nå detta mål.

Hittills i år har 100% av aktierna i danska braskamintillverkaren Lotus Heating Systems A/S och 50% av aktierna i norska värmepumpsdistributören ABK AS förvärvats. De förvärvade bolagens

sammanlagda årsomsättning uppgår till cirka 360 Mkr och de är konsoliderade från och med april 2010.

Såväl Lotus som ABK har traditionellt tyngdpunkten för både omsättning och resultat förskjutet till andra halvåret, vilket i sin tur bidrar till att ytterligare förstärka hela NIBE-koncernens resultatgenerering under andra halvåret.

### Utsikter för 2010

Vi är övertygade om att en strävan efter ett hållbart samhälle med nödvändighet kommer att prägla vår omvärld under överskådlig framtid, vilket placerar NIBEs företagsfilosofi och produktprogram, med fokusering på energibesparing och miljövänlighet, helt rätt i tiden.

Vår finansiella ställning är stark, våra anläggningar är välinvesterade och de produktanseringar vi har gjort under 2009 och under 2010 har mottagits mycket väl på marknaden.

Kombinationen av vår egen styrka och en successivt förbättrad konjunktur gör att vi är fortsatt positiva till året som helhet. Utfallet under de nio första månaderna stärker också denna bedömning.

### Ekonomiska mål

- ▲ Tillväxten skall genomsnittligt uppgå till 20% per år
- ▲ Rörelseresultatet för respektive affärsområde skall, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 10% av omsättningen
- ▲ Avkastningen på eget kapital skall, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 20% efter schablonskatt
- ▲ Soliditeten i koncernen skall ej understiga 30%.

### Finansiell information

16 november 2010      Telefonkonferens (på engelska)  
kl 11.00                      VD presenterar delårsrapporten

per telefon och svarar på frågor.  
Tel nr 08-505 598 12

16 februari 2011      Bokslutskommuniké 2010  
april 2011                      Årsredovisning 2010

11 maj 2011                      Kvartalsrapport januari – mars 2011

11 maj 2011                      Årsstämma 2011

Rapporterna finns tillgängliga på NIBE Industriens hemsida  
[www.nibe.com](http://www.nibe.com) samtidigt som de offentliggörs.

Markaryd den 16 november 2010

Gerteric Lindquist  
Verkställande Direktör

## Omsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden januari – september uppgick till 4.464,2 Mkr (4.053,3 Mkr) vilket motsvarar en tillväxt på 10,1% varav 5,9% var organisk. Av den totala omsättningsökningen på 410,9 Mkr var 172,0 Mkr förvärvad.

## Resultat

Periodens resultat efter finansnetto uppgick till 442,0 Mkr, vilket innebär en resultatutväxt på 26,8% jämfört med motsvarande period 2009. Resultatet efter finansnetto uppgick då till 348,7 Mkr.

Avkastningen på det egna kapitalet uppgick till 19,4% (17,5%).

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

I november slöts avtal om förvärv av det danska elementföretaget Lund & Sørensen A/S. Bolaget omsätter cirka 90 Mkr och har genomsnittligt haft en rörelsemarginal på cirka 10%. Företaget kommer att ingå i affärsområdet NIBE Element och konsolideras från och med november.

## Förvärv

I april slöts avtal om förvärv av danska Lotus Heating Systems A/S i enlighet med det optionsavtal som ingicks i april 2008. Bolaget, som omsätter cirka 120 Mkr och har en rörelsemarginal på cirka 8%, är en av Danmarks ledande leverantörer av braskaminer i plåt och konsolideras i affärsområdet NIBE Stoves från och med april.

I april slöts även avtal om att i två steg förvärva norska värmepumpsleverantören ABK AS. Initialt har 50% av aktierna i bolaget förvärvats och resterande 50% kommer att förvärvas under 2014. Då förpliktelse föreligger att förvärva resterande del, har avsättning redovisats i enlighet med reglerna om villkorad köpeskilling. Bolaget, som omsätter cirka 240 Mkr och har en rörelsemarginal på cirka 5%, konsolideras som ett dotterbolag i affärsområdet NIBE Energy Systems från och med april.

## Investeringar

Koncernen har under perioden januari – september investerat 313,3 Mkr (164,1 Mkr). Av investeringarna avser 200,0 Mkr (54,9 Mkr) företagsförvärv. Resterande 113,3 Mkr (109,2 Mkr) avser i huvudsak investeringar i maskiner och inventarier samt byggnader i befintliga verksamheter.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 496,6 Mkr (424,9 Mkr). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 296,1 Mkr (392,5 Mkr). Den stora rörelsekapitalförändringen beror på omsättningsökningen under perioden.

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 1.463,3 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 1.519,0 Mkr.

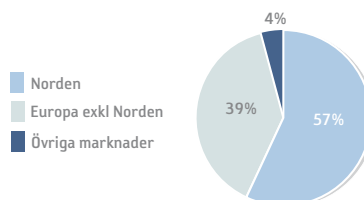
Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid september månads utgång till 1.327,2 Mkr mot 1.572,3 Mkr vid årets ingång. Under perioden har koncernens checkräkningskrediter reducerats med 283,5 Mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 43,1%, att jämföras med 45,7% vid årets ingång och 39,7% vid motsvarande tid ifjor.

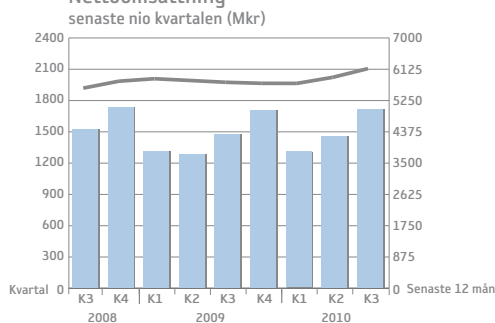
## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, vissa koncerngemensamma funktioner samt förvärvsfinansiering. Omsättningen uppgick under perioden januari – september till 2,3 Mkr (2,1 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 175,8 Mkr (183,3 Mkr). Disponibla likvida medel var vid periodens utgång 258,1 Mkr mot 234,0 Mkr vid årets ingång.

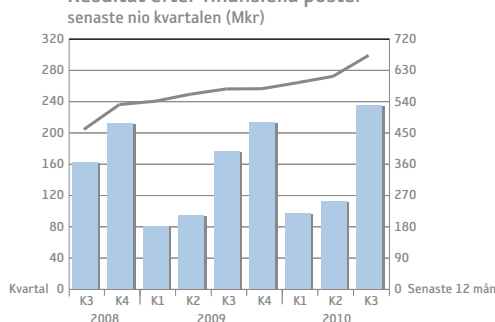
## Omsättning per geografisk region



## Nettoomsättning



## Resultat efter finansiella poster



## NIBE Industrier – koncernen

Nyckeltal	2010	2009	senaste	2009
	Kv 1-3	Kv 1-3	12 mån	helår
Nettoomsättning	Mkr 4.464,2	4.053,3	6.162,1	5.751,2
Tillväxt	% 10,1	- 0,7	6,6	- 1,0
varav förvärvad	% 4,2	2,5	3,1	1,9
Rörelseresultat	Mkr 480,8	404,0	708,1	631,3
Rörelsemarginal	% 10,8	10,0	11,5	11,0
Resultat efter finansnetto	Mkr 442,0	348,7	654,2	560,9
Vinstmarginal	% 9,9	8,6	10,6	9,8
Soliditet	% 43,1	39,7	43,1	45,7
Avkastning på eget kapital	% 19,4	17,5	22,4	20,2

## NIBE Element

### Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 1.265,8 Mkr att jämföras med 1.230,0 Mkr under motsvarande period föregående år. Den förvärvade omsättningsökningen uppgick till 1,6 Mkr, vilket innebär att den organiska tillväxten uppgick till 2,8%.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 83,7 Mkr att jämföras med 52,3 Mkr för motsvarande period föregående år, vilket innebär en rörelsemarginal på 6,6% jämfört med 4,3% föregående år. Rörelsemarginalen den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 6,0%.

### Marknaden

Omsättningen har fortsatt att förbättras under de senaste månaderna och är sammantaget något högre än efter tredje kvartalet i fjol. Samtidigt har efterfrågan varit klart starkare än under motsvarande period föregående år, även om den varierar inom de olika segmenten.

Efterfrågan i de mer konsumentrelaterade segmenten såsom vitvaror och fordon fortsätter att öka och en klar återhämtning kan också konstateras för komponenter avsedda för professionella produkter. Däremot är både orderingång och fakturering fortsatt svag för vissa produkter som levereras till projektbaserade investeringsprodukter som exempelvis offshore och vindkraftindustrin. Det finns dock sektorer även inom den projektbaserade verksamheten som har positiv utveckling, exempelvis investeringar inom järnvägsområdet.

Rent allmänt har marknaderna i norra och centrala Europa liksom i Asien och Nordamerika en positiv utveckling medan marknaderna i södra Europa är svagare.

Bedömningen är att lagren hos våra kunder generellt sett ligger på en normal nivå, vilket innebär att våra leveranser för närvarande överensstämmer väl med kundernas verkliga behov.

Vi fortsätter vår produktutveckling och marknadsintroduktion av produkter med ett ökat systeminnehåll och fokuserar på segment som förväntas ha en god tillväxt oberoende av konjunkturläge. Sådana segment är exempelvis förnyelsebar energi, energibesparing och infrastruktur. Vi ökar andelen systemprodukter som förutom själva värmelementet också har funktioner för mätning och styrning.

### Verksamheten

Produktionskapaciteten har ökat något de senaste månaderna för att möta den ökade efterfrågan. Det rationaliseringsarbete som har genomförts under de senaste åren bidrar till en förbättrad rörelsemarginal när produktion och fakturering nu återigen ökar.

Ett arbete pågår med att utveckla våra enheter i Asien och Nordamerika till att kunna producera och leverera en ökad andel specialprodukter för deras respektive regionala marknader.

Konjunkturförbättringen i världen innebär att både priser och leveranstider på flertalet råvaror ökar. För att kompensera prisutvecklingen på råvaror genomförs successivt vissa prisjusteringar.

NIBE Element		2010	2009	senaste	2009
Nyckeltal		Kv 1-3	Kv 1-3	12 mån	helår
Nettoomsättning	Mkr	1.265,8	1.230,0	1.694,8	1.659,0
Tillväxt	%	2,9	- 9,9	- 2,8	- 11,7
Rörelseresultat	Mkr	83,7	52,3	101,8	70,4
Rörelsemarginal	%	6,6	4,3	6,0	4,2
Tillgångar	Mkr	1.413,9	1.474,6	1.413,9	1.448,9
Skulder	Mkr	1.283,3	1.339,7	1.283,3	1.301,4
Investeringar i anl tillg	Mkr	26,8	24,5	35,4	33,1
Avskrivningar	Mkr	45,9	47,5	62,0	63,6

## NIBE Energy Systems

### Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 2.583,0 Mkr att jämföras med 2.349,3 Mkr under motsvarande period föregående år. Förvärvad omsättningsökning uppgick till 120,8 Mkr, vilket innebär att den organiska tillväxten uppgick till 4,8%.

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 347,9 Mkr att jämföras med 305,7 Mkr för motsvarande period föregående år, vilket innebär en rörelsemarginal på 13,5% jämfört med 13,0% föregående år. Rörelsemarginalen den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 14,2%.

### Marknaden

Den totala svenska värmepumpsmarknaden för vattenburen värme minskade under tredje kvartalet. Marknadsnedgången är dock inte helt rättvisande, eftersom försäljningen under tredje kvartalet i fjol påverkades positivt av att de förenklade reglerna med fakturamethoden för ROT-avdraget infördes vid halvårsskiftet 2009.

Vi har fortsatt att stärka våra marknadsandelar inom samtliga värmepumpsområden på hemmamarknaden och omsättningen har också ökat jämfört med samma period ifjol. Fortfarande är det produktsegmentet mark-/bergvärmepumpar som uppvisar den starkaste utvecklingen.

Produktionen av småhus ökar successivt i Sverige, vilket genererar ytterligare möjligheter att öka vår försäljning av framför allt frånluftsvärmepumpar och fjärrvärmeprodukter.

Den fortsatta låga nybyggnationsnivån på den europeiska marknaden i kombination med åtstramningar i de statliga bidragsprogrammen för produkter som utnyttjar förnyelsebar energi, hämmar den europeiska marknadstillväxten för värmepumpar. Intresset för energieffektivitet och förnyelsebar energi är dock oförändrat stort, varför vi bedömer att den svagare utvecklingen är temporär.

Tillbakagången noteras framför allt på den franska och tyska värmepumpsmarknaden. Den svagare polska marknaden har återhämtat sig något, vilket ytterligare stärker vår positiva försäljningsutveckling i östra Europa.

Såväl hemmamarknaden som den övriga europeiska marknaden för varmvattenberedare uppvisar en stabil utveckling medan marknaden för pelletsprodukter och konventionella villapannor är fortsatt svag.

### Verksamheten

Samarbetet med norska ABK AS, som förvärvades till 50% under april månad, har fördjupats helt enligt planerna och stärker successivt vår marknadsnärvaro på den norska marknaden.

Vår strävan är att fortsätta effektiviseringar i våra produktionsanläggningar tillsammans med ett mycket offensivt produktutvecklingsprogram skall skapa så prisvärda och prestandastarka produkter, att det blir naturligt för slutkunden att välja en miljöriktig och energieffektiv uppvärmningsform även utan bidrag.

NIBE Energy Systems		2010	2009	senaste	2009
Nyckeltal		Kv 1-3	Kv 1-3	12 mån	helår
Nettoomsättning	Mkr	2.583,0	2.349,3	3.518,1	3.284,5
Tillväxt	%	9,9	3,0	7,1	2,1
Rörelseresultat	Mkr	347,9	305,7	498,0	455,8
Rörelsemarginal	%	13,5	13,0	14,2	13,9
Tillgångar	Mkr	2.736,9	2.561,1	2.736,9	2.355,8
Skulder	Mkr	1.707,8	1.583,4	1.707,8	1.294,8
Investeringar i anl tillg	Mkr	63,3	66,7	100,1	103,5
Avskrivningar	Mkr	84,1	80,8	111,3	108,0

## NIBE Stoves

### Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 701,0 Mkr att jämföras med 578,0 Mkr under motsvarande period föregående år. Förvärvad omsättningsökning uppgick till 49,6 Mkr vilket innebär att den organiska tillväxten uppgick till 12,7%.

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 66,7 Mkr att jämföras med 55,0 Mkr för motsvarande period föregående år, vilket innebär en oförändrad rörelsemarginal på 9,5% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 12,6%.

### Marknaden

I Sverige har efterfrågan på braskvärmeprodukter varit fortsatt mycket god och marknadssituationen är gynnsam. Efterfrågan drivs av hushållens ökade konsumtionsutrymme tillsammans med ett stort intresse för renoveringar och investeringar i bostaden, inte minst på grund av möjligheten till att utnyttja ROT-avdraget. Den senaste kalla vintern i kombination med ovanligt höga energipriser har också påverkat efterfrågan positivt.

Även i Norge har efterfrågan varit fortsatt mycket god och det är i princip samma faktorer som i Sverige som för närvarande påverkar efterfrågan positivt. I Danmark har efterfrågan successivt ökat under året från en historiskt sett mycket låg nivå under de senaste åren.

Efterfrågan på braskvärmeprodukter i Tyskland har hittills i år sammantaget varit lägre än i fjol. Trots goda underliggande förutsättningar för högre efterfrågan finns det fortfarande en allmänt försiktig hållning bland tyska konsumenter när det gäller inköp av kapitalvaror.

I Frankrike är den totala efterfrågan betydligt lägre jämfört med förra året och förklaras med att subventionerna för inköp av braskvärmeprodukter har minskats från och med årsskiftet samtidigt som det kommer signaler om svagare konjunkturutveckling.

Såväl i Tyskland som i Frankrike har vi trots marknadsnedgångarna lyckats bibehålla vår omsättningsnivå sedan föregående år.

Vår marknadsposition fortsätter att förstärkas på alla våra bearbetade marknader. Detta är ett resultat av konsekvent marknadsbearbetning och ett stort antal produktlanseringar i år och under förra året.

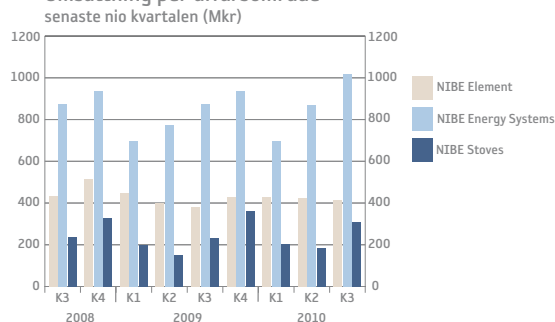
### Verksamheten

Tack vare en god följsamhet i vår nya produktionsanläggning i Markaryd samt ett vid halvårsskiftet något större färdigvarulager, har vi under hela året kunnat möta den kraftiga efterfrågeökningen med en mycket god leveranssäkerhet. Bedömningen är att vi också skall kunna ha en god leveranssäkerhet under resten av året.

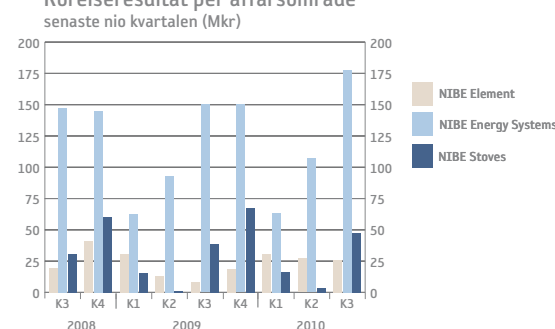
Marknadsinsatserna utanför Skandinavien ökas successivt för att på sikt minska beroendet av vår hemmamarknad. Vidare är produktutvecklingstakten fortsatt mycket hög, vilket kommer att innebära ett antal produktlanseringar även under nästa år.

NIBE Stoves		2010	2009	senaste	2009
Nyckeltal		Kv 1-3	Kv 1-3	12 mån	helår
Nettoomsättning	Mkr	701,0	578,0	1.062,4	939,4
Tillväxt	%	21,3	7,7	17,4	8,8
Rörelseresultat	Mkr	66,7	55,0	133,9	122,2
Rörelsemarginal	%	9,5	9,5	12,6	13,0
Tillgångar	Mkr	1.151,1	1.054,1	1.151,1	1.014,4
Skulder	Mkr	733,9	689,2	733,9	604,1
Investeringar i anl tillg	Mkr	23,9	12,6	28,2	16,9
Avskrivningar	Mkr	32,3	29,0	41,9	38,6

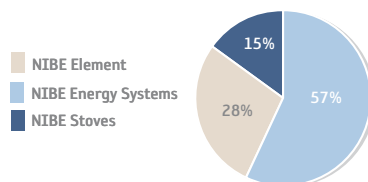
### Omsättning per affärsområde



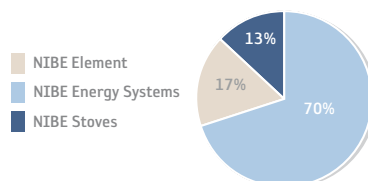
### Rörelseresultat per affärsområde



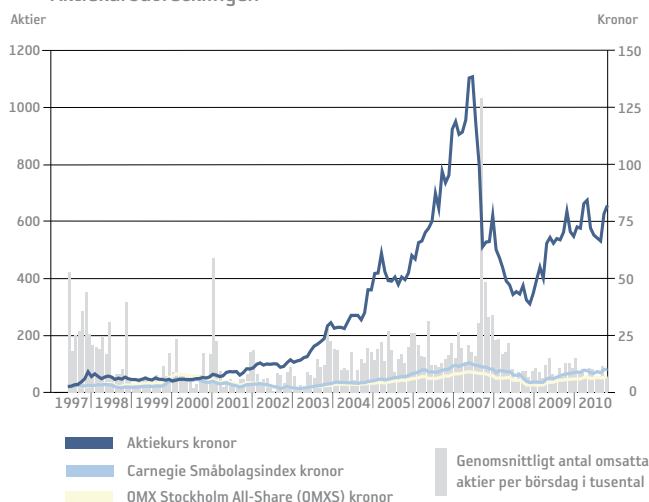
### Affärsområdets andel av omsättningen



### Affärsområdets resultatandel



### Aktiekursutvecklingen



# Koncernens utveckling

## Resultaträkning

(Mkr)	Koncernen						Moderbolaget	
	Kvartal 3 2010	Kvartal 3 2009	jan - sept 2010	jan - sept 2009	senaste 12 mån	helår 2009	jan - sept 2010	jan - sept 2009
Nettoomsättning	1.712,6	1.467,3	4.464,2	4.053,3	6.162,1	5.751,2	2,3	2,1
Kostnad för sålda varor	- 1.116,0	- 992,2	- 2.981,2	- 2.801,9	- 4.107,9	- 3.928,6	0,0	0,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>596,6</b>	<b>475,1</b>	<b>1.483,0</b>	<b>1.251,4</b>	<b>2.054,2</b>	<b>1.822,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>
Försäljningskostnader	- 278,4	- 234,1	- 798,9	- 714,3	- 1.076,8	- 992,2	0,0	0,0
Administrationskostnader	- 92,2	- 82,8	- 286,7	- 262,2	- 396,0	- 371,5	- 13,4	- 13,0
Övriga intäkter	20,5	37,0	83,4	129,1	126,7	172,4	0,1	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>246,5</b>	<b>195,2</b>	<b>480,8</b>	<b>404,0</b>	<b>708,1</b>	<b>631,3</b>	<b>- 11,0</b>	<b>- 10,9</b>
Finansiellt netto	- 12,1	- 19,5	- 38,8	- 55,3	- 53,9	- 70,4	186,8	194,2
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>234,4</b>	<b>175,7</b>	<b>442,0</b>	<b>348,7</b>	<b>654,2</b>	<b>560,9</b>	<b>175,8</b>	<b>183,3</b>
Skatt	- 62,3	- 47,0	- 117,3	- 95,0	- 171,1	- 148,8	0,0	0,0
<b>Nettoresultat</b>	<b>172,1</b>	<b>128,7</b>	<b>324,7</b>	<b>253,7</b>	<b>483,1</b>	<b>412,1</b>	<b>175,8</b>	<b>183,3</b>
<b>Nettoresultat hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	166,5	127,1	321,8	251,8	479,1	409,1	175,8	183,3
Minoritetsintresse	5,6	1,6	2,9	1,9	4,0	3,0	0,0	0,0
<b>Nettoresultat</b>	<b>172,1</b>	<b>128,7</b>	<b>324,7</b>	<b>253,7</b>	<b>483,1</b>	<b>412,1</b>	<b>175,8</b>	<b>183,3</b>
<i>Planenliga avskrivningar ingår med</i>	<i>54,8</i>	<i>53,0</i>	<i>162,3</i>	<i>157,3</i>	<i>215,2</i>	<i>210,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Nettovinst per aktie*</i>	<i>1,77</i>	<i>1,35</i>	<i>3,43</i>	<i>2,68</i>	<i>5,10</i>	<i>4,36</i>		
<i>*Det finns inga program som medför utspädning</i>								
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Nettoresultat	172,1	128,7	324,7	253,7	483,1	412,1	175,8	183,3
Marknadsvärdering av valutatermins kontrakt	0,2	16,1	- 1,9	24,6	- 9,1	17,4	0,0	0,0
Marknadsvärdering av råvarutermins kontrakt	0,8	0,5	- 0,1	- 0,2	0,2	0,1	0,0	0,0
Valutahedge	18,7	37,7	68,7	34,3	69,6	35,2	64,6	30,4
Valutaomräkning av lån till dotterföretag	- 4,6	- 1,2	- 6,7	- 4,9	- 6,1	- 4,3	0,0	0,0
Valutaomräkning av utländska dotterföretag	- 54,9	- 69,3	- 173,4	- 52,2	- 157,3	- 36,1	0,0	0,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	- 5,1	- 13,9	- 16,7	- 14,2	- 15,4	- 12,9	- 17,0	- 8,0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>- 44,9</b>	<b>- 30,1</b>	<b>- 130,1</b>	<b>- 12,6</b>	<b>- 118,1</b>	<b>- 0,6</b>	<b>47,6</b>	<b>22,4</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>127,2</b>	<b>98,6</b>	<b>194,6</b>	<b>241,1</b>	<b>365,0</b>	<b>411,5</b>	<b>223,4</b>	<b>205,7</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	122,1	97,8	192,4	240,3	361,2	409,1	223,4	205,7
Minoritetsintresse	5,1	0,8	2,2	0,8	3,8	2,4	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>127,2</b>	<b>98,6</b>	<b>194,6</b>	<b>241,1</b>	<b>365,0</b>	<b>411,5</b>	<b>223,4</b>	<b>205,7</b>

## Balansräkning i sammandrag

(Mkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sept 2010	30 sept 2009	31 dec 2009	30 sept 2010	30 sept 2009	31 dec 2009
Immateriella anläggningstillgångar	1.148,8	986,5	1.018,4	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	1.292,5	1.397,2	1.398,8	0,0	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	51,3	71,3	57,0	1.842,7	1.704,3	1.645,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2.492,6</b>	<b>2.455,0</b>	<b>2.474,2</b>	<b>1.842,7</b>	<b>1.704,4</b>	<b>1.645,1</b>
Varulager	1.181,4	1.152,1	1.038,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	1.238,3	1.158,6	932,2	4,5	28,6	11,0
Kortfristiga placeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa och bank	337,6	314,9	349,1	14,2	24,3	28,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2.757,3</b>	<b>2.625,6</b>	<b>2.319,3</b>	<b>18,7</b>	<b>52,9</b>	<b>39,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5.249,9</b>	<b>5.080,6</b>	<b>4.793,5</b>	<b>1.861,4</b>	<b>1.757,3</b>	<b>1.684,1</b>
Eget kapital	2.260,2	2.018,6	2.190,0	634,4	498,2	533,1
Obeskattade reserver	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Långfristiga skulder och avsättningar, icke räntebärande	360,6	265,5	239,1	113,6	0,0	0,6
Långfristiga skulder och avsättningar, räntebärande	1.296,2	1.732,4	1.360,0	1.032,2	1.156,7	1.051,5
Kortfristiga skulder och avsättningar, icke räntebärande	1.165,9	901,8	845,3	6,3	5,8	16,3
Kortfristiga skulder och avsättningar, räntebärande	167,0	162,3	159,1	74,9	96,5	82,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5.249,9</b>	<b>5.080,6</b>	<b>4.793,5</b>	<b>1.861,4</b>	<b>1.757,3</b>	<b>1.684,1</b>

## Kassaflödesanalys

(Mkr)	jan - sept 2010	jan - sept 2009	helår 2009
Kassaflöde från löpande verksamhet	496,6	424,9	676,3
Förändring av rörelsekapital	- 200,5	- 32,4	217,4
Investeringsverksamhet	- 313,3	- 164,1	- 217,9
Finansieringsverksamhet	23,9	- 253,9	- 667,8
Kursdifferens i likvida medel	- 18,2	- 8,9	- 8,2
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>- 11,5</b>	<b>- 34,4</b>	<b>- 0,2</b>

## Förändring i eget kapital

(Mkr)	jan - sept 2010	jan - sept 2009	helår 2009
Ingående eget kapital	2.190,0	1.888,7	1.888,7
Utdelning till aktieägare	- 122,1	- 108,0	- 108,0
Utdelning till minoritetsägare	- 2,3	0,0	0,0
Förändring av minoritetsintresse	0,0	- 3,2	- 2,2
Periodens totalresultat	194,6	241,1	411,5
<b>Utgående eget kapital <sup>1)</sup></b>	<b>2.260,2</b>	<b>2.018,6</b>	<b>2.190,0</b>

<sup>1)</sup> Minoritetens andel utgör 7,0 Mkr vid periodens utgång mot 7,2 Mkr vid årets ingång.

## Data per aktie

		jan - sept 2010	jan - sept 2009	helår 2009
Nettovinst per aktie (totalt 93.920.000 aktier)	kr	3,43	2,68	4,36
Eget kapital per aktie	kr	23,99	21,44	23,24
Balansdagens börskurs	kr	78,75	70,75	69,00

## Nyckeltal

		jan - sept 2010	jan - sept 2009	helår 2009
Tillväxt	%	10,1	- 0,7	- 1,0
Rörelsemarginal	%	10,8	10,0	11,0
Vinstmarginal	%	9,9	8,6	9,8
Investeringar i anläggningstillgångar	Mkr	313,3	164,1	217,9
Disponibla likvida medel	Mkr	1.327,2	1.258,7	1.572,3
Rörelsekapital, inkl kassa och bank	Mkr	1.424,3	1.561,4	1.315,0
Räntebärande skulder/ Eget kapital	%	64,7	93,9	69,4
Soliditet	%	43,1	39,7	45,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	17,7	14,0	16,8
Avkastning på eget kapital	%	19,4	17,5	20,2

## Kvartalsdata

### Resultaträkning koncernen

(Mkr)	2010			2009				2008		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 3	Kv 4	
Nettoomsättning	1.303,2	1.448,4	1.712,6	1.305,4	1.280,6	1.467,3	1.697,9	1.517,5	1.726,8	
Rörelsekostnader	- 1.196,6	- 1.320,7	- 1.466,1	- 1.198,8	- 1.178,4	- 1.272,1	- 1.470,6	- 1.324,5	- 1.487,5	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>106,6</b>	<b>127,7</b>	<b>246,5</b>	<b>106,6</b>	<b>102,2</b>	<b>195,2</b>	<b>227,3</b>	<b>193,0</b>	<b>239,3</b>	
Finansiellt netto	- 10,4	- 16,3	- 12,1	- 27,2	- 8,6	- 19,5	- 15,1	- 31,9	- 27,7	
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>96,2</b>	<b>111,4</b>	<b>234,4</b>	<b>79,4</b>	<b>93,6</b>	<b>175,7</b>	<b>212,2</b>	<b>161,1</b>	<b>211,6</b>	
Skatt	- 26,0	- 29,0	- 62,3	- 22,2	- 25,8	- 47,0	- 53,8	- 44,6	- 53,4	
<b>Nettoresultat</b>	<b>70,2</b>	<b>82,4</b>	<b>172,1</b>	<b>57,2</b>	<b>67,8</b>	<b>128,7</b>	<b>158,4</b>	<b>116,5</b>	<b>158,2</b>	

### Nettoomsättning affärsområdena

(Mkr)	2010			2009				2008		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 3	Kv 4	
NIBE Element	427,7	425,4	412,7	447,1	401,8	381,1	429,0	435,9	513,7	
NIBE Energy Systems	698,5	868,5	1.016,0	698,5	773,9	876,9	935,2	876,4	935,4	
NIBE Stoves	208,9	184,2	307,9	197,7	150,1	230,2	361,4	235,4	326,7	
Koncernelimineringar	- 31,9	- 29,7	- 24,0	- 37,9	- 45,2	- 20,9	- 27,7	- 30,2	- 49,0	
<b>Koncern</b>	<b>1.303,2</b>	<b>1.448,4</b>	<b>1.712,6</b>	<b>1.305,4</b>	<b>1.280,6</b>	<b>1.467,3</b>	<b>1.697,9</b>	<b>1.517,5</b>	<b>1.726,8</b>	

### Rörelseresultat affärsområdena

(Mkr)	2010			2009				2008		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 3	Kv 4	
NIBE Element	30,9	27,1	25,7	30,7	13,1	8,5	18,1	19,2	41,1	
NIBE Energy Systems	63,2	107,0	177,7	62,6	93,0	150,1	150,1	147,2	144,7	
NIBE Stoves	16,1	3,2	47,4	15,2	1,1	38,7	67,2	30,7	60,1	
Koncernelimineringar	- 3,6	- 9,6	- 4,3	- 1,9	- 5,0	- 2,1	- 8,1	- 4,1	- 6,6	
<b>Koncern</b>	<b>106,6</b>	<b>127,7</b>	<b>246,5</b>	<b>106,6</b>	<b>102,2</b>	<b>195,2</b>	<b>227,3</b>	<b>193,0</b>	<b>239,3</b>	

## Redovisningsprinciper

NIBE Industriers koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). NIBE Industriers delårsrapport för tredje kvartalet 2010 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som beskrivs på sidorna 56 – 58 i årsredovisningen för 2009 med undantag för omarbetade IFRS 3 Rörelseförvärv. Ändringarna i IFRS 3 innebär att alla transaktionskostnader kostnadsförs samt att alla betalningar för förvärv av verksamheter redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen medan därefter följande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. NIBE har från och med 2010 övergått till att redovisa nettoresultat och övrigt totalresultat i två separata rapporter. Moderbolaget redovisar enligt årsredovisningslagen samt RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer.

För transaktioner med närstående tillämpas samma principer som beskrivs på sidan 57 i årsredovisningen för 2009.

Delårsrapporten 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.

Markaryd den 16 november 2010



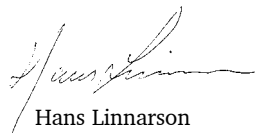
Arvid Gierow  
Styrelsens ordförande



Georg Brunstam  
Styrelseledamot



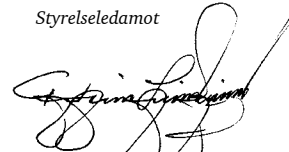
Eva-Lotta Kraft  
Styrelseledamot



Hans Linnarson  
Styrelseledamot



Anders Pålsson  
Styrelseledamot



Gerteric Lindquist  
Verkställande direktör

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för NIBE Industrier AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning

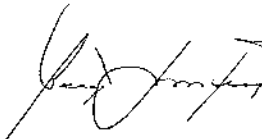
gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Markaryd den 16 november 2010

SET Revisionsbyrå AB



Bengt Ekenberg  
Auktoriserad revisor

För övrig information om definitioner hänvisas till årsredovisningen för år 2009.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som NIBE Industrier AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 16 november 2010 kl 08.00.

Eventuella frågor besvaras av:

Gerteric Lindquist, VD och koncernchef, gerteric.lindquist@nibe.se, Leif Gustavsson, ekonomichef, leif.gustavsson@nibe.se

**NIBE**

NIBE Industrier AB (publ) · Box 14, 285 21 MARKARYD  
Tel 0433 - 73 000 · Fax 0433 - 73 192  
www.nibe.com · Org-nr: 55 63 74 - 8309