

Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q3, januari - september 2019



Perioden juli - september

- Orderingången ökade med 2 procent till 195 (191) MSEK
- Omsättningen minskade med 1 procent till 171 (172) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 19,3 (19,1) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 14,0 (13,8) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,23 (1,21) SEK

Perioden januari - september

- Orderingången ökade med 1 procent till 561 (556) MSEK
- Omsättningen i SEK ökade med 4 procent till 545 (526) MSEK
- Omsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 521 (526) MSEK, dvs en underliggande organisk minskning om 1 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 54,6 (59,8) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 40,1 (44,4) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 3,52 (3,90) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52,2 (33,6) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Minskad omsättning till ett par kunder med låga marginaler, vilket lett till stärkt bruttovinstmarginal
- Fortsatt positiv utveckling på Nilörns nya marknader såsom Italien och Spanien och ett flertal spännande projekt på gång i Tyskland
- Redovisning enligt IFRS 16 har ökat balansomslutningen med ca 60 MSEK och omfördelat poster i resultaträkningen. Se not 3 för detaljerad beskrivning av dess effekter
- Inflyttning har skett i de nya lokalerna i England och Sverige
- Nilorn Portugal har installerat 750m² solpanel på taket till fabriken



VD HAR ORDET

Bäste aktieägare,

Utvecklingen har varit stabil under kvartalet och även om omsättningen minskat marginellt har marginalerna återhämtats.

Klimatet inom textil- och modebranschen är fortsatt utmanande där efterfrågan är lägre på ett flertal marknader. Även om Nilörn har många framgångsrika kunder som ökar sina volymer, finns det också de som minskar.

Mycket fokus har lagts på att stärka marginalerna och det är glädjande att de nu har ökat. Det är min klara ambition att vi fortsatt ska upprätthålla denna nivå.

Nilörn fortsätter öka betydligt mot föregående år på den tyska marknaden och vi har därför förstärkt vår säljorganisation ytterligare då vi där ser stora möjligheter till ännu snabbare tillväxt. Det tyska dotterbolaget har många spännande projekt under utveckling, vilka flertalet beräknas leda till avslut i slutet av året eller i början av 2020.

Vår skandinaviska hemmamarknad går också bra och vi ser en stabil efterfrågan från flera av de kundsegment vi arbetar med.

I Italien, som är en relativt ny marknad för Nilörn, fortsätter vi att expandera och vinna nya fina kunder och varumärken. Vårt koncept och erbjudande tas väl emot och det främsta skälet till framgången är Nilörns webbaserade lösning i kombination med vår rationella globala logistik.

Det råder en mer utmanande situation i Storbritannien där Brexit-diskussionerna har lett till mer försiktiga konsumenter vad gäller inköp av kläder och skor. Trots detta är potentialen stor och det finns många starka internationella varumärken där vårt koncept passar väl in. Under juli månad flyttade vår engelska verksamhet in i nya inspirerande lokaler med en kreativ miljö som är väl anpassad för marknad och design samt en effektiv utformning för produktion- och distributionsverksamheten.

Arbete med RFID-etiketter har intensifierats ytterligare och vi är glada att under kvartalet vunnit ett nytt spännande RFID-projekt där leveranser påbörjas under hösten. Vi har också ett flertal RFID-projekt under utveckling, vilket ger en intressant tillväxtpotential även om marginalerna är något lägre.

Vårt fokus på ett hållbart erbjudande fortsätter med målsättning om att bli bland de bästa i branschen. Nilörn tror på ett holistiskt tillvägagångssätt att inkludera hela design, tillverknings- och leverantörskedjan. Det är mycket glädjande att Nilörn kan vägleda och hjälpa våra kunder att välja ett än mer hållbart etikett- och förpackningsupplägg.

Vårt fokus på expansion fortsätter och genom investeringar i IT, marknad, hållbarhet och produktion är vi nu väl positionerade. Jag är övertygad att detta kommer att skapa fina möjligheter framöver.

Claes af Wetterstedt
VD

Perioden juli - september

Orderingång

Orderingången ökade med 2 procent och uppgick till 195 (191) MSEK.

Nettoomsättning

Omsättningen minskade med 1 procent till 171 (172) MSEK.

Rabatter till kunder redovisar Nilörn från och med 2019 som minskad omsättning i förhållande till tidigare som övrig rörelsekostnad. Även tidigare år har räknats om för korrekt jämförbarhet. Det innebär att omsättningen under motsvarande kvartal föregående år har justerats ned med 5,3 MSEK och övrig rörelsekostnad minskat med motsvarande. Ackumulerat september 2018 minskas jämförelsetalen vad gäller omsättningen med 14,9 MSEK och övriga externa kostnader med motsvarande. För helåret 2018 minskas jämförelsetalen vad gäller omsättningen med 17,2 MSEK och övriga externa kostnader med motsvarande. Även tidigare år har justerats i tabellen kvartalsvisa resultaträkningar.

Bruttovinstmarginal

Bruttomarginalen uppgick till 44,7 (45,3) procent. Den stärkta bruttovinstmarginalen i förhållande till tidigare kvartal i år är effekten av minskad omsättning till ett par kunder med låga marginaler.

Kostnader och avskrivningar

De externa kostnaderna minskade till 15,7 (22,1) MSEK, varav 4,5 MSEK är hänförliga till effekten av operationell leasing enligt IFRS 16. Personalkostnaderna ökade till 35,6 (35,1) MSEK.

Avskrivningarna ökade till 6,5 (2,1) MSEK. Ökningen är främst en effekt av IFRS 16 som påverkade avskrivningarna med 4,2 MSEK.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 19,3 (19,1) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 11,3 (11,1) procent. Den högre rörelsemarginalen i förhållande till föregående kvartal är hänförligt till en högre bruttovinstmarginal. Se stycket Bruttovinst ovan.

Finansnettot, skatt och periodens resultat

Finansnettot uppgick till 0,1 (-1,2) MSEK och redovisning enligt IFRS 16 påverkade finansiella kostnader med -0,5 MSEK. I finansnettot redovisas valutavinst om 0,8 (-1,2) MSEK.

Skatten uppgick till 5,4 (4,1) MSEK. Periodens resultat uppgick till 14,0 (13,8) MSEK och resultat per aktie uppgick till 1,23 (1,21) SEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,1 (14,4) MSEK där det är stora slag mellan kvartalen i förhållande till föregående år vad gäller kundfordringar och varulager. Den stora ökningen av Avskrivningar och Övriga ej likviditetpåverkande poster är hänförliga till införandet av IFRS16.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,7 (-4,2) MSEK där merparten är hänförlig till investering av ny fastighet för verksamheten i England samt en byggnation av en ytterligare byggnad för verksamheten i Sverige. Dessa projekt är nu slutförda.

Nilorn Portugal har installerat 750m² solpanel på taket till fabriken och beräknas generera cirka 170MWH/år (se bild nedan). Investeringen uppgår till €116k och är finansierat via ett 10-årigt leasingkontrakt.



Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 185,3 MSEK en ökning sedan årsskiftet om 4,5 MSEK. Ökningen är hänförlig till resultat om +40,1 MSEK, periodens omräkningsdifferens om +10,0 MSEK och utdelningen till aktieägarna om -45,6 MSEK. Omräkningsdifferensen är en nettoeffekt vid omräkning av eget kapital i de utländska dotterbolagen till SEK och har påverkats positivt av kronförsvagningen.

Perioden januari - september

Orderingång

Orderingången uppgick till 561 (556) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 545 (526) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 521 (526) MSEK, dvs en underliggande organisk minskning om 1 procent. Bruttomarginalen uppgick till 42,7 (44,5) procent.

Den genomsnittliga HKD/SEK kursen har försvagats med 17 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Detta har haft stor påverkan på omsättningen då en väsentlig andel av Nilörns omsättning sker i HKD. Samtidigt har TRY försvagats med 19 procent mot SEK, men får en mindre påverkan på grund av lägre omsättning i Turkiet. Dock möts koncernens intäkter med kostnader i respektive utländsk valuta, vilket gör att effekt på resultatet minimeras.

De externa kostnaderna minskade till 47,2 (61,7) MSEK, varav 12,4 MSEK är hänförliga till effekten av operationell leasing enligt IFRS 16. Personalkostnaderna ökade till 114,4 (108,5) MSEK. Ökningen av personalkostnader är funktion av fler anställda för att möta den ökade volymen och för fortsatt expansion samt valutaeffekt.

Avskrivningarna ökade till 18,2 (5,8) MSEK. Ökningen är främst en effekt av IFRS 16 som påverkade avskrivningarna med 11,5 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 54,6 (59,8) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 10,0 (11,4) procent.

Skatten uppgick till 13,1 (13,4) MSEK, vilket ger en skattekostnad om 24,6 (23,2) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 40,1 (44,4) MSEK.

Segmenten

Som framgår av segmentsredovisningen not 2 är det segmentet övriga Europa som tappat i resultat. Orsaken är några större klienter som minskar i både omsättning och marginal på grund av för stora lager, flyttad produktion från Europa till Asien och en större utebliven förpackningsorder. Delar av detta tapp vet vi redan nu kommer tillbaks till nästa vår.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52,2 (33,6) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -43,7 (-9,1) MSEK varav 4,5 MSEK är hänförliga till i nytt affärssystem och 33,7 MSEK till nya fastigheter för verksamheten England och expansion av kontoret i Sverige samt 4,9 MSEK är hänförligt till investering av maskiner i Bangladesh.

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 97,0 MSEK, varav övergången till den nya leasingstandard, IFRS 16, har ökat de räntebärande skulderna med 60,5 MSEK. Jämförbara siffror exklusive effekten enligt IFRS 16 är nettoskuld om 36,5 (11,7) MSEK. Av ökningen är 33,7 MSEK hänförligt till investering i fastigheter (se föregående stycke).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 492 (482) varav 214 (210) kvinnor (i förhållande till årsskiftet). Av totalt antal anställda är 248 personer eller 50 procent verksamma inom produktion och lager. Antalet anställda har sedan september 2018 ökat med 14 personer, där ökningen är framförallt hänförlig till produktion.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Nilörngruppen och närstående som väsentligen har påverkat koncernen resultat och finansiella ställning har ägt rum under perioden utöver utdelning till moderbolagets aktieägare under det andra kvartalet. Moderbolagets transaktioner med dotterföretag avser design, produktutveckling, IT samt övriga tjänster.

Moderbolag

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom branding och design, produktutveckling, ekonomi, administration, information och IT. Medelantalet anställda uppgick till 21 (22) personer.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 19,2 (16,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 2,6 (-0,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 75,4 (9,7) MSEK där merparten av resultatet är hänförligt till utdelning från dotterbolag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nilörngruppen är med sin internationella verksamhet löpande utsatt för olika finansiella risker. De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Nilörngruppen utsätts för är valutarisker, politiska risker i enskilda länder, kreditrisker samt IT säkerhet, vilka framgår av Nilörngruppens årsredovisning 2018, not 2. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Valberedning

Nilörngruppen har inte någon utsedd valberedning, då ägarbilderna är tydliga och med att AB Traction äger en majoritet av rösterna. Aktieägare är dock alltid välkomna att komma med synpunkter och/eller förslag på styrelsens sammansättning till styrelsens ordförande Petter Stillström 08 - 506 289 00.

Granskning

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor. Se granskningsrapporten på sid 5.

Kalendarium

- 12 februari 2020 Bokslutskommuniké
- 29 april 2020 Delårsrapport Q1
- 14 maj 2020 Årsstämma

Denna information är sådan information som Nilörngruppen AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2019 kl. 08.00.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagens och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

BORÅS den 25 oktober 2019
NILÖRNGRUPPEN AB (PUBL)

Claes af Wetterstedt
Verkställande direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Claes af Wetterstedt
Tel: 033-700 88 30
Mobil: 0706 96 29 50
E-mail: claes.af.wetterstedt@nilorn.com

Finanschef Krister Magnusson
Tel: 033-700 88 52
Mobil: 0704 85 21 14
E-mail: krister.magnusson@nilorn.com

Nilörngruppen AB
Box 499
503 13 Borås
www.nilorn.com

Granskningsrapport

Nilörngruppen AB (publ)
Org. nr 556322-3782

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nilörngruppen AB (publ) per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred 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.

Borås den 25 oktober 2019
KPMG AB

Mathias Arvidsson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	3 mån		9 mån	
	juli – september		januari – september	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	170 788	171 718	544 706	526 305
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-94 401	-94 045	-312 322	-292 241
Bruttoresultat	76 387	77 673	232 384	234 064
Övriga rörelseintäkter	1 153	1 986	4 384	5 042
Övriga externa kostnader	-15 749	-22 147	-47 211	-61 736
Personalkostnader	-35 637	-35 121	-114 435	-108 528
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 506	-2 076	-18 172	-5 822
Övriga rörelsekostnader	-346	-1 221	-2 342	-3 223
Rörelseresultat	19 302	19 094	54 608	59 797
Finansnetto	66	-1 154	-1 381	-1 923
Resultat före skatt	19 368	17 940	53 227	57 874
Skatt	-5 354	-4 104	-13 102	-13 427
Periodens resultat	14 014	13 836	40 125	44 447
Genomsnittligt antal aktier i tusental	11 402	11 402	11 402	11 402
Genomsnittligt antal aktier i tusental efter utspädning	11 402	11 402	11 402	11 402
Resultat per aktie, SEK	1.23	1.21	3.52	3.90
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	1.23	1.21	3.52	3.90

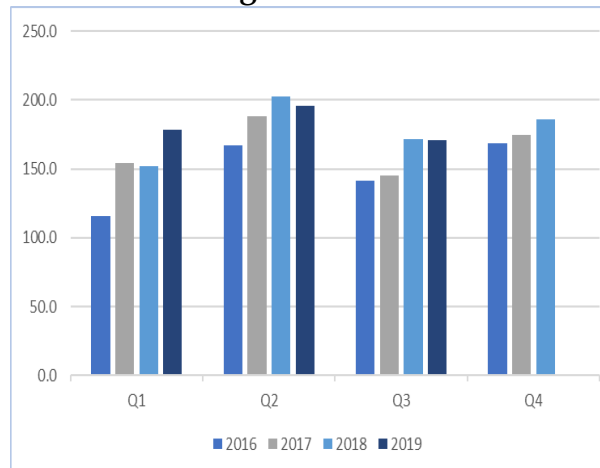
Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	juli – september		januari – september	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	14 014	13 836	40 125	44 447
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	6 368	-7 525	10 015	-1 027
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Totalresultat för perioden	20 382	6 311	50 140	43 420
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	20 382	6 311	50 140	43 420

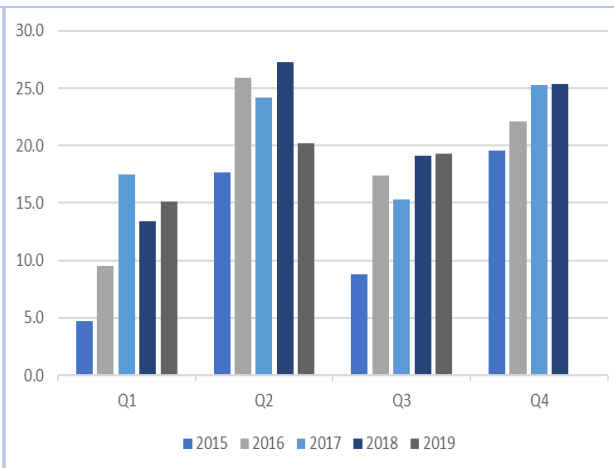
Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2019				2018				2017				2016			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	178.1	195.8	170.8	185.7	152.0	202.6	171.7	185.7	154.1	188.5	144.9	175.0	116.1	167.4	141.1	168.3
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-103.9	-114.0	-94.4	-103.8	-84.8	-113.4	-94.0	-103.8	-85.7	-108.6	-76.4	-93.9	-61.4	-94.5	-77.3	-91.1
Bruttoresultat	74.2	81.8	76.4	81.9	67.2	89.2	77.7	81.9	68.4	83.8	68.5	81.1	54.7	72.9	63.8	77.2
Bruttomarginal	41.7%	41.8%	44.7%	44.1%	44.2%	44.0%	45.3%	44.1%	44.4%	44.5%	47.3%	46.3%	47.1%	43.5%	45.2%	45.9%
Övriga rörelseintäkter	2.5	0.7	1.2	4.2	1.7	1.4	2.0	4.2	1.7	1.6	0.5	2.3	0.9	1.2	1.2	2.3
Rörelsekostnader	-55.8	-56.5	-51.8	-58.2	-54.3	-61.3	-58.5	-58.2	-51.4	-55.7	-52.0	-56.3	-44.8	-47.2	-46.6	-56.2
Avskrivningar och nedskrivningar	-5.8	-5.8	-6.5	-2.5	-1.2	-2.0	-2.1	-2.5	-1.2	-1.6	-1.7	-1.8	-1.3	-1.0	-1.0	-1.2
Rörelseresultat	15.1	20.2	19.3	25.4	13.4	27.3	19.1	25.4	17.5	24.2	15.3	25.3	9.5	25.9	17.4	22.1
Rörelsemarginal	8.5%	10.3%	11.3%	13.7%	8.8%	13.5%	11.1%	13.7%	11.4%	12.8%	10.5%	14.5%	8.2%	15.5%	12.3%	13.1%
Rörelseresultat / aktie	1.3	1.8	1.7	2.2	1.2	2.4	1.7	2.2	1.5	2.1	1.3	2.2	0.8	2.3	1.5	1.9

Kvartalsvis utveckling av: Nettoomsättning



Rörelseresultat



NYCKELTAL	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december				
	2019	2018	2018	2017	2016	2015	2014
Omsättningsstillväxt, %	3.5	3.5	7.5	11.5	15.8	15.2	19.5
Rörelsemarginal, %	10.0	11.4	12.0	12.1	12.3	9.6	11.3
Vinstmarginal, %	9.8	11.0	11.8	12.1	12.1	9.5	11.2
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	183.0	152.8	167.3	145.9	125.6	113.8	104.6
Räntabilitet på eget kapital, %	21.9	29.1	42.3	44.6	44.8	34.3	39.9
Soliditet, %	40.9	45.1	53.0	49.2	50.8	48.8	53.3
Räntebärande nettokassa (skuld-), MSEK*	-97.0	-11.7	-2.5	9.2	9.7	5.0	32.1
Resultat per aktie, SEK	3.52	3.90	6.20	5.70	4.93	3.42	3.66
Eget kapital per aktie, SEK	16.25	13.31	15.85	13.50	12.08	9.94	10.02
Utdelning per aktie, SEK	4.00	4.00	4.00	4.00	3.60	3.00	3.50
Genomsnittligt antal aktier	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Antal aktier vid periodens slut	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Medelantal anställda	492	478	482	446	358	335	301

* Räntebärande nettokassa (skuld-) har påverkats negativt om 61 MSEK hänförligt till införande av IFRS 16

Koncernens Balansräkning

Belopp i TSEK	2019-09	2018-09	2018-12	2017-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	19 947	16 803	16 594	14 673
Övriga anläggningstillgångar	161 467	48 233	63 696	48 193
Varulager	123 089	104 996	107 934	110 017
Kundfordringar	76 482	91 539	83 175	76 238
Övriga omsättningstillgångar	26 275	27 493	31 885	18 658
Likvida medel	45 817	47 722	37 935	44 837
Summa tillgångar	453 077	336 786	341 219	312 616
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	185 301	151 727	180 767	153 913
Långfristiga räntebärande skulder	77 943	-	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	2 331	997	2 009	1 242
Kortfristiga räntebärande skulder	64 866	59 409	40 457	35 677
Kortfristiga ej räntebärande skulder	122 636	124 653	117 986	121 784
Summa eget kapital och skulder	453 077	336 786	341 219	312 616

2019	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Belopp i TSEK						
INGÅENDE EGET KAPITAL 2019-01-01	2 850	43 231	-4 037	138 723	180 767	180 767
Periodens resultat				40 125	40 125	40 125
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser			10 015		10 015	10 015
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning				-45 606	-45 606	-45 606
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-09-30	2 850	43 231	5 978	133 242	185 301	185 301
2018						
Belopp i TSEK						
INGÅENDE EGET KAPITAL 2018-01-01	2 850	43 231	-5 760	113 592	153 913	153 913
Periodens resultat				44 447	44 447	44 447
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser			-1 027		-1 027	-1 027
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning				-45 606	-45 606	-45 606
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-09-30	2 850	43 231	-6 787	112 433	151 727	151 727

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	juli - september		januari - september	
	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	19 302	19 094	54 608	59 797
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	6 506	2 076	18 172	5 822
Realisationsvinst/-förlust anläggningstillgångar	-	-236	-	-236
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-3 772	2 977	-12 318	-448
	22 036	23 911	60 462	64 935
Erhållen ränta	95	146	629	380
Erlagd ränta	-283	-1 300	-611	-2 303
Betald skatt	-3 469	-2 565	-10 066	-8 685
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	18 379	20 192	50 414	54 327
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-4 997	-2 841	-8 228	4 851
Kundfordringar	11 292	-16 414	15 270	-14 770
Övriga kortfristiga fordringar	2 572	3 703	5 611	-6 537
Leverantörsskulder	-4 068	10 025	-14 382	-1 285
Övriga skulder	-99	-233	3 490	-3 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 079	14 432	52 175	33 586
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 317	-1 171	-4 488	-4 979
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 234	-1 158	-38 635	-1 683
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-13	-	-32	-
Förändring långfristig fordran	-162	-2 246	-523	-2 821
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 726	-4 223	-43 678	-9 149
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	-21 007	-12 238	42 223	23 487
Utbetald utdelning	-	-	-45 606	-45 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 007	-12 238	-3 383	-22 119
Periodens kassaflöde	-6 654	-2 029	5 114	2 318
Likvida medel vid periodens början	50 921	51 441	37 935	44 837
Kursdifferens i likvida medel	1 550	-1 690	2 768	567
Likvida medel vid periodens slut	45 817	47 722	45 817	47 722

Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i TSEK	3-mån		9 mån	
	juli – september		januari – september	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	6 214	5 403	19 152	16 383
Övriga rörelseintäkter	1 935	2 051	5 844	6 089
Summa intäkter	8 149	7 454	24 996	22 472
Övriga externa kostnader	-2 734	-2 467	-7 821	-7 828
Personalkostnader	-2 714	-3 939	-13 253	-14 480
Avskrivningar och nedskrivningar	-439	-444	-1 318	-1 021
Rörelseresultat	2 262	604	2 604	-857
Finansnetto	35 565	8 240	72 859	10 921
Resultat efter finansiella poster	37 827	8 844	75 463	10 064
Skatt	-44	-22	-78	-356
Periodens resultat	37 783	8 822	75 385	9 708

Poster i övrigt totalresultat saknas varför total resultat sammanfaller med periodens resultat.

Moderbolagets Balansräkning

Belopp i TSEK	2019-06	2018-09	2018-12	2017-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	16 436	11 146	12 892	8 857
Materiella anläggningstillgångar	1 280	1 632	1 560	1 940
Finansiella anläggningstillgångar	124 996	119 815	124 031	98 904
Kortfristiga fordringar	110 325	86 269	107 492	97 213
Summa tillgångar	253 037	218 862	245 975	206 914
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	117 973	41 093	88 196	76 993
Obeskattade reserver	4 186	2 186	4 196	2 186
Kortfristiga skulder	130 878	175 583	153 583	127 735
Summa eget kapital och skulder	253 037	218 862	245 975	206 914

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har, i likhet med koncernredovisningen för 2018, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation nr 1 (RFR 1). Moderbolaget upprättar, i likhet med årsredovisningen för 2018, sin redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation nr 2 (RFR 2). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten

Nya redovisningsprinciper för 2019

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Nilörngruppen IFRS 16 Leasingavtal. Koncernen har tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Förenklingsregeln, att nyttjanderättstillgången ska motsvara leasingkulden, har tillämpats vid övergången. Ingen övergångseffekt redovisas därmed i eget kapital. Fullständiga redovisningsprinciper för leasing återfinns i Årsredovisningen 2018. Se även not 3 för IFRS 16s påverkan på kvartalet.

Moderbolaget har valt att tillämpa undantagsreglerna i RFR 2, vilket innebär att samtliga leasingavtal även fortsatt kommer att redovisas som operationella

2. Information per geografiskt område

Primära segment - geografiska områden

Perioden januari - september 2019	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	43 616	161 225	339 865	-	544 706
Summa omsättning	43 616	161 225	339 865	0	544 706
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	6 193	12 355	32 654	3 406	54 608
Ränteintäkter				629	629
Räntekostnader				-2 010	-2 010
Skatt på periodens resultat				-13 102	-13 102
Periodens resultat	6 193	12 355	32 654	-11 077	40 125

Perioden januari - september 2018	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	63 854	157 278	305 173	-	526 305
Summa omsättning	63 854	157 278	305 173	0	526 305
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	7 357	24 590	28 707	-857	59 797
Ränteintäkter				380	380
Räntekostnader				-2 303	-2 303
Skatt på periodens resultat				-13 427	-13 427
Periodens resultat	7 357	24 590	28 707	-16 207	44 447

3. IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasing

Rapport över finansiell ställning	30-Sep-19	Varav effekt av IFRS 16	30 sept. 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga anläggningstillgångar	161 467	61 508	99 959
Övriga omsättningstillgångar	26 275	-1 419	27 694
Summa påverkan på tillgångar		60 089	
Eget kapital (årets resultat)	185 301	-443	185 744
Långfristiga räntebärande skulder	77 943	45 332	32 611
kortfristiga räntebärande skulder	64 866	15 200	49 666
Summa påverkan på skulder och eget kapital		60 089	

Rapport över resultat effekter	jan - sept 2019	Varav effekt av IFRS 16	jan - sept 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	-47 211	12 373	-59 584
Av- och nedskrivningar	-18 172	-11 486	-6 686
Finansnetto	-1 381	-1 454	73
Skatt	-13 102	124	-13 226
Summa	-79 866	-443	-79 423

Finansiella nyckeltal	jan - sept 2019	Varav effekt av IFRS 16	jan - sept 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Rörelsemarginal	10.0%	0.2%	9.9%
Nettokassa (skuld -), MSEK	-97.0	-60.5	-36.5
Soliditet, %	40.9%	-6.3%	47.2%

4. Definitioner av alternativa nyckeltal

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterad på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 oktober 2016. I årsredovisningen refereras till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. 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. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS samt hur dessa mått används.

Definitioner av nyckeltal – mått som inte definieras enligt IFRS

<u>Icke IFRS-mått</u>	<u>Definition</u>	<u>Motivering</u>
Genomsnittligt eget kapital	Eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.	Mättet är skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, vilket motsvarar koncernens egna kapital som tillskjutits av ägare samt koncernens samlade vinster. Mättet används för att redovisa kapitalet hänförligt till koncernens ägare.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal årsarbetande	Mättet används för att mäta utvecklingen av koncernens arbetskraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning vid periodens slut minus nettoomsättning vid periodens början dividerat med nettoomsättning vid periodens början.	Mättet används för att mäta hur företagets omsättning utvecklas över tid.
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.	Mättet används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.
Räntebärande nettokassa/skuld	Räntebärande fordringar och likvida medel reducerat med räntebärande skulder.	Mättet visar den totala lånefinansieringen och används som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Mättet används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Mättet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansierats av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	Mättet gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.

Allmänt om Nilörngruppen

Nilörngruppen är ett globalt företag, grundat på 1970-talet, med expertis inom hur man tillför varumärken värde genom branding och design i form av etiketter, förpackningar och accessoarer till framförallt kunder inom mode och konfektionsindustrin. Nilörngruppen erbjuder kompletta, kreativa och skräddarsydda koncept inom branding, design, produktutveckling samt logistiska lösningar. Koncernen bedriver verksamhet via egna bolag i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Belgien, Portugal, Hongkong, Indien, Turkiet, Kina, Bangladesh, Italien och Pakistan. Partnerbolag finns i Tunisien och Schweiz.