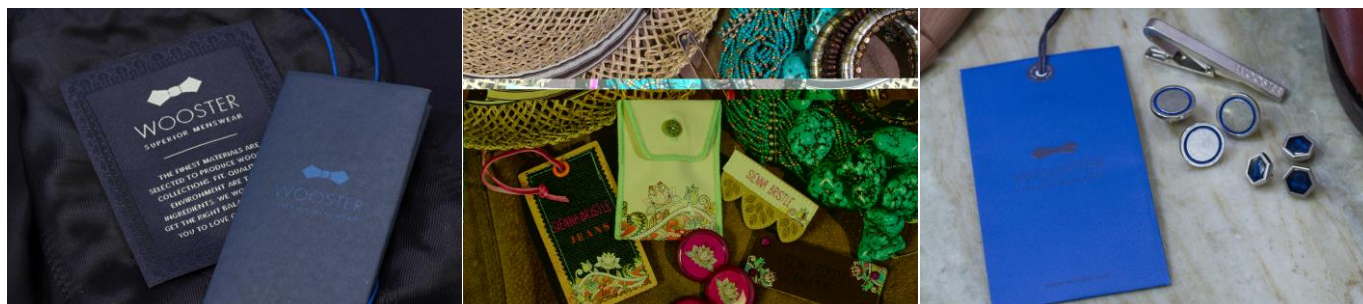


Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q2, januari - juni 2019



Perioden april - juni

- Orderingången ökade med 5 procent till 171 (163) MSEK
- Omsättning minskade med 3 procent till 196 (203) MSEK
- Marginella valutaeffekter under kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 20,2 (27,3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 15,1 (21,3) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,32 (1,87) SEK

Perioden januari - juni

- Orderingången var oförändrad och uppgick till 366 (365) MSEK
- Omsättning i SEK ökade med 5 procent till 374 (355) MSEK
- Omsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 361 (355) MSEK, dvs en underliggande organisk tillväxt om 2 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 35,3 (40,7) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 26,1 (30,6) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 2,29 (2,68) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29,1 (19,2) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Som tidigare aviserat hade påsk och det kinesiska nyåret en positiv kalendereffekt på första kvartalet på bekostnad av det andra
- Bruttovinstmarginalen har påverkats negativt av ett par kunder med stora volymer inom RFID. Marginalen beräknas återhämta sig under andra halvan av 2019
- Redovisning enligt IFRS 16 har ökat balansomslutning med ca 60 MSEK och omfördelat poster i resultaträkningen. Se not 3 detaljerad beskrivning av dess effekter
- Positiv utveckling på Nilörns nya marknaderna såsom Italien och Spanien och flertal spännande projekt på gång i både England och Tyskland
- Fastighetsinvesteringar om cirka 30 MSEK för den engelska och svenska verksamheten



VD HAR ORDET

Bäste aktieägare,
Trots det kärvare klimatet inom framförallt Retail har vi lyckats bra med försäljningen under andra kvartalet där orderingsgången ökar med fem procent.

Den för kvartalet något lägre omsättningen är i huvudsak en kalendereffekt hänförligt till påsk och kinesiskt nyår, vilket även redogjordes för i Q1-rapporten. Jag noterar även en svagare efterfrågan på vissa marknader i Europa, där vi har tappat volym på några större kunder i framför allt Belgien, Danmark och Portugal. Vi räknar dock att en del av denna volym tas tillbaks kommande vårsäsong.

Vår verksamhet i Tyskland fortsätter att utvecklas bra och har flera spännande projekt under utveckling, vilka beräknas ge resultat under kommande höst/vår. Även den italienska marknaden fortsätter starkt.

Den osäkra engelska marknaden har varit utmanande för många av våra kunder. Nilorn UK har trots det gjort ett mycket bra jobb och har vunnit ett antal större kunder, vilket dock initialt pressat marginalerna.

Spanien är en ny marknad för Nilorn och vi ser redan nu en fin utveckling med en stor potential likt den vi har haft i Italien. Gemensamt för de båda bolagen är duktiga säljare, så det kommer bli mycket spännande att följa.

Satsning på RFID har lyckats väl och vi har kommit igång med ytterligare ett par kunder. Detta har dock påverkat bruttovinstmarginalen negativt, vilken vi på sikt räknar med att vinna tillbaka.

Produktionsverksamheten i Bangladesh fortsätter att utvecklas positivt med ökad efterfrågan och som tidigare aviserats har Nilorn Bangladesh investerat i en ny tryckpress och fler vävstolar för att säkerställa en fortsatt hög servicegrad.

Vi ser tillväxt på befintliga kunder och att fler köper helheten hos oss, vilket ger synergier både vad gäller ledtider och kostnader. Utöver att ta hand om och vårda våra befintliga kunder har vi stort fokus på nykundsbearbetning. Vi har flera intressanta projekt under utveckling även om det ibland är långa beslutsprocesser hos våra kunder.

Glädjande kan vi konstatera att vårt intensiva och långsiktiga arbete inom hållbarhet har gett oss ytterligare en konkurrensfördel. Allt fler kunder ser vikten av att välja mer hållbara lösningar gällande material och struktur, vilket har lett till att vi vunnit allt fler kunder inom "outdoor" som sedan länge prioriterat miljö och hållbarhet.

Intresset vi möter från större etablerade varumärkesägare och kedjeföretag visar tydligt styrkan i vårt erbjudande. Detta skall vi naturligtvis bygga vidare på för att skapa intressanta affärer med kunder som värdesätter och vill arbeta långsiktigt med oss tack vare den kvalitet, tillförlitlighet och bredd som vi erbjuder.

Sammantaget har vi en bra position för att kunna växa och skapa en stabil och bra lönsamhet för resterande del av året trots det något tuffare klimatet på marknaden.

Claes af Wetterstedt
VD

Perioden april - juni

Orderingång

Orderingången ökade med 5 procent och uppgick till 171 (163) MSEK.

Nettoomsättning

Omsättningen minskade med 3 procent till 196 (203) MSEK. Valutaeffekten under kvartalet var obetydlig.

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 5,5 MSEK och övrig rörelsekostnad minskat med 5,5 MSEK mot vad som tidigare redovisats. Ackumulerat juni 2018 minskas jämförelsetalen vad gäller omsättningen med 9,7 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 41,8 (44,0) procent. Bruttovinstmarginalen har påverkats negativt av ett par kunder med stora volymer inom RFID. Även ökad prispress från ekonomiskt utsatta kunder vilket i huvudsak är detaljhandelskedjor. Marginalen beräknas återhämta sig under andra halvan av 2019.

Kostnader och avskrivningar

De externa kostnaderna minskade till 16,9 (21,2) MSEK, varav 4,0 MSEK är hänförliga till ombokningen av operationell leasing enligt IFRS 16. Personalkostnaderna ökade till 39,6 (39,3) MSEK.

Avskrivningarna ökade till 5,8 (2,0) MSEK. Ökningen är främst en effekt av IFRS 16 som påverkade avskrivningarna med 3,7 MSEK.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 20,2 (27,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 10,3 (13,5) procent. Den lägre rörelsemarginalen för kvartalet är hänförligt till den lägre bruttovinstmarginalen. Se stycket Bruttovinst ovan.

Finansnettot, skatt och periodens resultat

Finansnettot uppgick till -0,7 (0,2) MSEK och redovisning enligt IFRS 16 påverkade finansiella kostnader med -0,5 MSEK. Skatten uppgick till 4,5 (6,3) MSEK. Periodens resultat uppgick till 15,1 (21,3) MSEK och resultat per aktie uppgick till 1,32 (1,87) SEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,7 (24,5) MSEK där det är stora slag mellan kvartalen i förhållande till föregående år vad gäller kundfordringar och varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -27,0 (-3,4) 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.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 164,9 MSEK en minskning sedan årsskiftet om 15,8 MSEK. Minskningen är hänförlig till resultat om +26,1 MSEK, periodens omräkningsdifferens om +3,6 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 - juni

Orderingång

Orderingången uppgick till 366 (365) MSEK

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 374 (355) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 361 (355) MSEK, dvs en underliggande organisk tillväxt om 2 procent. Bruttomarginalen uppgick till 41,7 (44,1) 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 31,5 (39,6) MSEK, varav 7,8 MSEK är hänförliga till ombokningen av operationell leasing enligt IFRS 16. Personalkostnaderna ökade till 78,8 (73,4) MSEK. Ökningen av personalkostnader är funktion av fler anställda för att möta den ökade volymen och för fortsatt expansion samt valutaeffekt.

Avskrivningarna ökade till 11,7 (3,7) MSEK. Ökningen är främst en effekt av IFRS 16 som påverkade avskrivningarna med 7,3 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 35,3 (40,7) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 9,4 (11,5) procent.

Skatten uppgick till 7,7 (9,3) MSEK, vilket ger en skattekostnad om 22,9 (23,3) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 26,1 (30,6) MSEK.

Segmenten

Som framgår av segmentsredovisningen not 2 är det segmentet övriga Europa som tappat i omsättning och resultat. Orsaken är några större klienter som minskar i både omsättning och marginal på grund av för stora lager på grund av lägre detaljhandelsförsäljning, 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 29,1 (19,1) MSEK

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -35,0 (-4,9) MSEK varav 3 MSEK är hänförliga till i nytt affärssystem och 30 MSEK till nya fastigheter varav 24 MSEK i för verksamheten England och 6 MSEK för expansion av kontoret i Sverige.

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 112,0 MSEK, varav övergången till den nya leasingstandard, IFRS 16, har ökat de räntebärande skulderna med 59,5 MSEK. Jämförbara siffror exklusive ombokning enligt IFRS 16 är nettoskuld om 52,5 (20,0) MSEK. Av ökningen är 30 MSEK hänförligt till investering i fastigheter (se föregående stycke).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 490 (482) varav 214 (210) kvinnor (i förhållande till årsskiftet). Av totalt antal anställda är 247 personer eller 50 procent verksamma inom produktion och lager. Antalet anställda har sedan juni 2018 ökat med 16 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. Medeltalet anställda uppgick till 22 (22) personer.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 12,9 (11,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,3 (-1,5) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 37,6 (0,9) 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.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Kalendarium

- 25 oktober 2019 Delårsrapport Q3
- 12 februari 2020 Bokslutskommuniké

Denna information är sådan information som Nilörngruppen AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 juli 2019 kl. 08.00.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget 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 19 juli 2019
NILÖRN GRUPPEN AB (PUBL)

Petter Stillström
Styrelsens ordförande

Vilhelm Schottenius
Styrelseledamot

Blenda Lagerkvist
Styrelseledamot

Johan Larsson
Styrelseledamot

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

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	3 mån		6 mån	
	april - juni		januari - juni	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	195 783	202 571	373 918	354 587
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-113 988	-113 355	-217 921	-198 196
Bruttoresultat	81 795	89 216	155 997	156 391
Övriga rörelseintäkter	726	1 397	3 231	3 056
Övriga externa kostnader	-16 894	-21 193	-31 462	-39 589
Personalkostnader	-39 572	-39 265	-78 798	-73 407
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 849	-2 004	-11 666	-3 746
Övriga rörelsekostnader	-	-804	-1 996	-2 002
Rörelseresultat	20 206	27 347	35 306	40 703
Finansnetto	-680	226	-1 447	-769
Resultat före skatt	19 526	27 573	33 859	39 934
Skatt	-4 452	-6 286	-7 748	-9 323
Periodens resultat	15 074	21 287	26 111	30 611
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	1.32	1.87	2.29	2.68
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	1.32	1.87	2.29	2.68

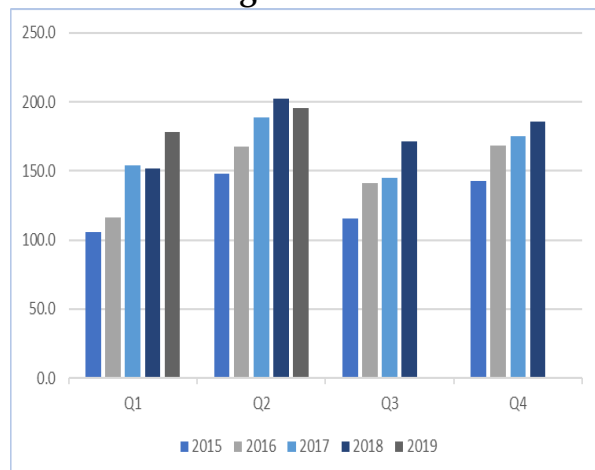
Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	april - juni		januari - juni	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	15 074	21 287	26 111	30 611
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-952	3 166	3 647	6 498
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Totalresultat för perioden	14 122	24 453	29 758	37 109
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	14 122	24 453	29 758	37 109

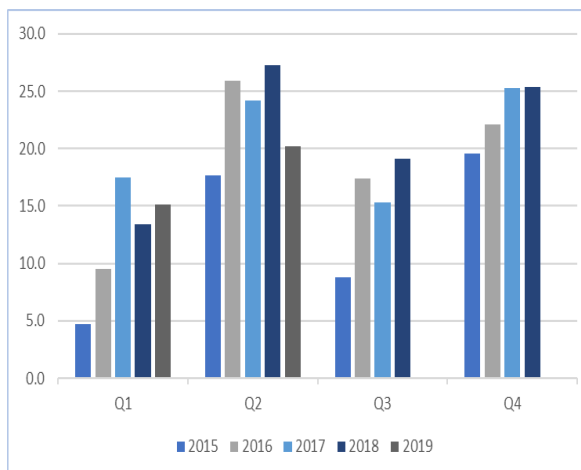
Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2019		2018				2017				2016			
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	178.1	195.8	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	-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	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%	44.2%	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	1.7	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	-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	-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	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%	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	1.2	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 juni		1 januari – 31 december				
	2019	2018	2018	2017	2016	2015	2014
Omsättningstillväxt, %	5.5	3.5	7.5	11.5	15.8	15.2	19.5
Rörelsemarginal, %	9.4	11.5	12.0	12.1	12.3	9.6	11.3
Vinstmarginal, %	9.1	11.3	11.8	12.1	12.1	9.5	11.2
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	172.8	149.7	167.3	145.9	125.6	113.8	104.6
Räntabilitet på eget kapital, %	15.1	20.5	42.3	44.6	44.8	34.3	39.9
Soliditet, %	36.8	43.6	53.0	49.2	50.8	48.8	53.3
Räntebärande nettokassa (skuld-), MSEK*	-112.0	-20.0	-2.5	9.2	9.7	5.0	32.1
Resultat per aktie, SEK	2.29	2.68	6.20	5.70	4.93	3.42	3.66
Eget kapital per aktie, SEK	14.46	12.75	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	490	474	482	446	358	335	301

* Räntebärande nettokassa (skuld-) har påverkats negativt om 60 MSEK hänförligt till införande av IFRS 16

Koncernens Balansräkning

Belopp i TSEK	2019-06	2018-06	2018-12	2017-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	18 998	16 456	16 594	14 673
Övriga anläggningstillgångar	153 573	48 272	63 696	48 193
Varulager	113 643	107 554	107 934	110 017
Kundfordringar	82 621	80 725	83 175	76 238
Övriga omsättningstillgångar	28 849	28 889	31 885	18 658
Likvida medel	50 921	51 441	37 935	44 837
Summa tillgångar	448 605	333 337	341 219	312 616
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	164 919	145 416	180 767	153 913
Långfristiga räntebärande skulder	69 816	-	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	2 180	1 129	2 009	1 242
Kortfristiga räntebärande skulder	93 139	71 402	40 457	35 677
Kortfristiga ej räntebärande skulder	118 551	115 390	117 986	121 784
Summa eget kapital och skulder	448 605	333 337	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				26 111	26 111	26 111	
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser			3 647		3 647	3 647	
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-45 606	-45 606	-45 606	
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-06-30	2 850	43 231	-390	119 228	164 919	164 919	
2018							
Belopp i TSEK							
INGÅENDE EGET KAPITAL 2018-01-01	2 850	43 231	-5 760	113 592	153 913	153 913	
Periodens resultat				30 611	30 611	30 611	
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser			6 498		6 498	6 498	
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-45 606	-45 606	-45 606	
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-06-30	2 850	43 231	738	98 597	145 416	145 416	

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	april - juni		januari - juni	
	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	20 206	27 347	35 306	40 703
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	5 849	2 004	11 666	3 746
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-8 015	-2 504	-7 844	-3 425
	18 040	26 847	39 128	41 024
Erhållen ränta	267	46	534	234
Erlagd ränta	4	180	-1 030	-1 003
Betald skatt	-2 963	-3 984	-6 597	-6 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 348	23 089	32 035	34 135
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-7 313	7 571	-3 231	7 692
Kundfordringar	1 224	13 563	3 978	1 644
Övriga kortfristiga fordringar	654	-7 037	3 039	-10 240
Leverantörsskulder	558	1 654	-10 314	-11 310
Övriga skulder	-5 806	-14 301	3 589	-2 767
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 665	24 539	29 096	19 154
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 714	-2 341	-3 171	-3 808
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25 169	-496	-31 401	-525
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	13	-	-19	-
Förändring långfristig fordran	-169	-535	-361	-575
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 039	-3 372	-34 952	-4 926
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	63 190	19 279	63 230	35 725
Utbetald utdelning	-45 606	-45 606	-45 606	-45 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 584	-26 327	17 624	-9 881
Periodens kassaflöde	-4 790	-5 160	11 768	4 347
Likvida medel vid periodens början	55 726	54 818	37 935	44 837
Kursdifferens i likvida medel	-15	1 783	1 218	2 257
Likvida medel vid periodens slut	50 921	51 441	50 921	51 441

Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i TSEK	3-mån		6 mån	
	april - juni		januari - juni	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	6 696	5 556	12 938	10 980
Övriga rörelseintäkter	1 959	2 258	3 909	4 038
Summa intäkter	8 655	7 814	16 847	15 018
Övriga externa kostnader	-2 062	-2 994	-5 087	-5 361
Personalkostnader	-5 296	-5 631	-10 539	-10 541
Avskrivningar och nedskrivningar	-439	-369	-879	-577
Rörelseresultat	858	-1 180	342	-1 461
Finansnetto	37 496	3 052	37 294	2 681
Resultat efter finansiella poster	38 354	1 872	37 636	1 220
Skatt	-20	-276	-34	-334
Periodens resultat	38 334	1 596	37 602	886

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

Moderbolagets Balansräkning

Belopp i TSEK	2019-06	2018-06	2018-12	2017-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	15 461	10 580	12 892	8 857
Materiella anläggningstillgångar	1 347	1 759	1 560	1 940
Finansiella anläggningstillgångar	124 156	98 911	124 031	98 904
Kortfristiga fordringar	109 046	111 731	107 492	97 213
Summa tillgångar	250 010	222 981	245 975	206 914
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	80 190	32 271	88 196	76 993
Obeskattade reserver	4 186	2 186	4 196	2 186
Kortfristiga skulder	165 634	188 524	153 583	127 735
Summa eget kapital och skulder	250 010	222 981	245 975	206 914

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet 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 årsbokslutet 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.

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 - juni 2019	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	32 130	111 690	230 098	-	373 918
Summa omsättning	32 130	111 690	230 098	0	373 918
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	3 670	9 728	20 923	985	35 306
Ränteintäkter				534	534
Räntekostnader				-1 981	-1 981
Skatt på periodens resultat				-7 748	-7 748
Periodens resultat	3 670	9 728	20 923	-8 210	26 111

Perioden januari - juni 2018	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	27 593	130 156	196 838	-	354 587
Summa omsättning	27 593	130 156	196 838	0	354 587
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	4 243	18 863	19 058	-1 461	40 703
Ränteintäkter				234	234
Räntekostnader				-1 003	-1 003
Skatt på periodens resultat				-9 323	-9 323
Periodens resultat	4 243	18 863	19 058	-11 553	30 611

3. IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasing

Rapport över finansiell ställning	30 juni 2019	Varav effekt av IFRS 16	30 juni 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga anläggningstillgångar	153 573	60 521	93 052
Övriga omsättningstillgångar	28 849	-1 373	30 222
Summa påverkan på tillgångar		59 148	
Eget kapital (årets resultat)	164 919	-313	165 232
Långfristiga räntebärande skulder	69 816	45 086	24 730
kortfristiga räntebärande skulder	93 139	14 375	78 764
Summa påverkan på skulder och eget kapital		59 148	

Rapport över resultat effekter	jan - juni 2019	Varav effekt av IFRS 16	jan - juni 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	-31 462	7 844	-39 306
Av- och nedskrivningar	-11 666	-7 292	-4 374
Finansnetto	-1 447	-951	-496
Skatt	-7 748	86	-7 834
Summa	-52 323	-313	-52 010

Finansiella nyckeltal	jan - juni 2019	Varav effekt av IFRS 16	jan - juni 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Rörelsemarginal	9.4%	0.1%	9.3%
Nettokassa (skuld -), MSEK	-112.0	-59.5	-52.5
Soliditet, %	36.8%	-5.6%	42.3%

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.	Måttet är skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, vilket motsvarar koncernens egna kapital som tillskjutits av ägare samt koncernens samlade vinster. Måttet används för att redovisa kapitalet hänförligt till koncernens ägare.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal årsarbetande	Måttet används för att mäta utvecklingen av koncernens arbetskraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning vid periodens slut minus nettoomsättning vid periodens början dividerat med nettoomsättning vid periodens början.	Måttet används för att mäta hur företagets omsättning utvecklas över tid.
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.	Måttet 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.	Måttet 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.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Måttet 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.	Måttet gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.

Allmänt om Nilörgruppen

Nilörgruppen 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. Nilörgruppen 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.