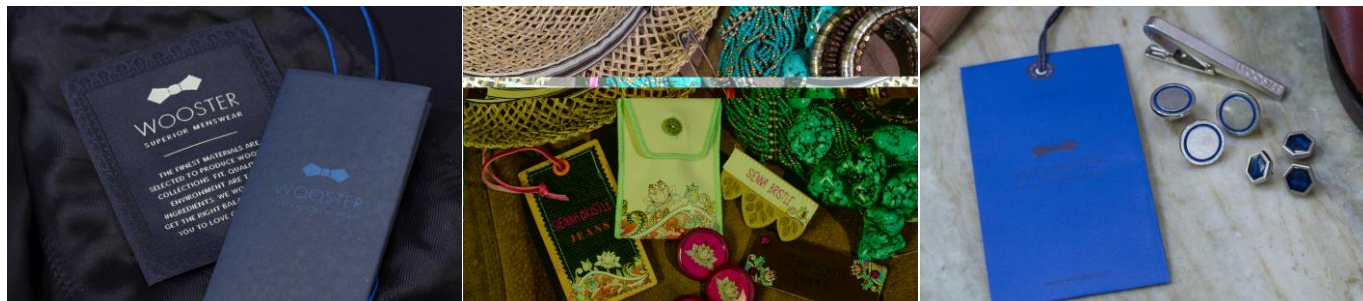


## Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q2, januari - juni 2020



### Perioden april - juni

- Orderingången minskade med 42 procent till 99 (171) MSEK
- Omsättningen i SEK minskade med 27 procent till 142 (196) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (20,2) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -1,3 (15,1) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,11 (1,32) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,6 (4,7) MSEK

### Perioden januari - juni

- Orderingången minskade med 17 procent till 302 (366) MSEK
- Omsättning i SEK minskade med 20 procent till 298 (374) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 9,1 (35,3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 4,6 (26,1) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 0,40 (2,29) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,9 (29,1) MSEK

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Omsättningen har påverkats negativt under kvartalet hänförligt till Covid-19 då stora delar av Europa har varit nedstängt och Bangladesh, Indien och Pakistan har varit helt stängt tills mitten av maj
- Resultatet har belastats med uppsägningskostnader om 1 MSEK samt nedskrivning av kundrelaterat varulager och kundfordringar om 7,5 MSEK
- Erhållit permitteringsbidrag i Europa och Hong Kong om totalt 5,8 MSEK

### Effekterna hänförliga till Covid-19 pandemin

- Efterfrågan på företagets produkter kommer påverkas även under hösten
- Vi följer utvecklingen och vidtar kontinuerligt åtgärder för att begränsa de negativa effekterna, men har samtidigt beredskap att ta tillvara på de möjligheter som uppkommer
- Medarbetare i Europa har varit permitterade, men flertalet har nu återgått till tjänst



## VD HAR ORDET

Bäste aktieägare,

Omsättningen har påverkats negativt av Covid-19, men där vi sett en allt förbättrad situation sedan april. Verksamhet i Indien, Pakistan och Bangladesh var nedstängd tills mitten av maj, men är nu igång igen. Även stora delar av försäljningsverksamheten i Europa har varit nedstängt, men öppnar nu upp allt mer och mer. Vi har erhållit permitteringsstöd i Europa och Asien om 5,8 MSEK.

Tack vare Nilörns geografiska spridning och relativa storlek har vi kunnat levererat till våra kunder från andra länder när ett land där vi köper från stängts ned. Detta har varit en stor fördel för våra kunder.

Det är en besvärlig situation för många kunder och där några till och med gått i konkurs eller hamnat i rekonstruktion. Vi har därför kostnadsfört reserver om 7,5 MSEK under kvartalet hänförligt till detta. Vi har även tagit engångskostnader för uppsägning av personal om cirka 1 MSEK.

Vår verksamhet i Bangladesh och Pakistan har gått för fullt sedan uppstarten i maj och gynnats av volymer som flyttats från bl a Kina. Våra investeringar i dessa länder har gett oss en

konkurrensfördel där vår egen produktion i Bangladesh garanterar kvalité, tillgänglighet och hållbarhet.

Effekterna av Covid-19-pandemin kommer att påverka efterfrågan på företagets produkter under hösten, men det är mycket svårt att uppskatta hur länge och i vilken grad denna påverkan kommer få. Vi följer noggrant utvecklingen och vidtar kontinuerligt åtgärder för att begränsa de negativa effekterna. Samtidigt är vi övertygade om att det kommer uppstå möjligheter då Nilorn har ett väl utbyggt distributionsnät både runt om i Asien och Europa samt ligger långt framme vad gäller hållbarhet, design och RIFD.

Nettoskulden (exklusive IFRS16) uppgick till 24,7 (52,5) MSEK, och vi har cirka 127 MSEK i externa krediter varav cirka 60 MSEK var utnyttjat vid månadsskiftet. Det gör att vi har möjlighet att ta tillvara på tillfällen som dyker upp.

Jag är fortsatt övertygad om att när vi väl kommit igenom "coronakrisen" står Nilörn relativt sett starkare och kan fortsätta den positiva trend vi haft de senaste 10 åren.

*Krister Magnusson*  
VD

## Perioden april - juni

### Orderingång

Orderingången minskade med 42 procent till 99 (171) MSEK, vilket är ett resultat av lägre orderingång och makulerade orders från tidigare period, vilket även redogjordes för i Q1-rapporten.

### Nettoomsättning

Omsättningen i SEK minskade med 27 procent till 142 (196) MSEK. Verksamhet i Indien, Pakistan och Bangladesh har varit nedstängd från april tills mitten av maj hänförligt till Covid-19. Även stora delar av försäljningsverksamheten i Europa har varit nedstängt, men är nu igång om än i begränsad omfattning.

Valutan hade en marginell effekt på omsättningen i kvartalet. Då koncernen är välbalanserad i övrigt vad gäller valutan, så heller ingen större effekt på resultatet.

### Bruttovinst

Bruttomarginalen uppgick till 38,0 (41,8) procent påverkad av lagernedskrivningar hänförligt till kundspecifikt lager.

### Övrig intäkt, kostnader och avskrivningar

Övriga rörelseintäkter uppgick till 6,9 MSEK, varav erhållna permitteringsbidrag i Europa och Hong Kong bidrog med 5,8 MSEK. Externa kostnaderna uppgick till 18,1 (16,9) MSEK och personalkostnaderna till 35,3 (39,6) MSEK. Minskningen av personalkostnader är hänförligt till minskning av personal, minskning av sociala avgifter och sjuklönekostnader samt frivillig minskning av arbetstid. Samtliga VD-ar och försäljningschefer har också frivilligt gått ner i lön med 15 procent under 3 månader.

Avskrivningarna ökade till 6,7 (5,8) MSEK. Ökningen är hänförlig till de investeringar som gjordes föregående år framförallt i England och Bangladesh.

### Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (20,2) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 0,1 (10,3) procent.

### Finansnettot, skatt och periodens resultat

Finansnettot uppgick till -0,6 (-0,7) MSEK. Skatten uppgick till -0,8 (-4,5) MSEK. Den relativt höga skatten i kvartalet är framförallt hänförligt till hög skattesats i Bangladesh. Periodens resultat uppgick till -1,3 (15,1) MSEK och resultat per aktie uppgick till -0,11 (1,32) SEK.

### Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,6 (4,7) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,3 (-27,0) MSEK, vilket är hänförligt till investering av nytt affärssystem.

## Perioden januari - juni

### Orderingång

Orderingången minskade med 17 procent till 302 (366) MSEK.

### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i SEK minskade med 20 procent till 298 (374) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 294 (374) MSEK, dvs en underliggande organisk minskning om 21 procent. Bruttomarginalen uppgick till 42,6 (41,7) procent.

Den genomsnittliga HKD/SEK kursen har försvagats med 5 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Samtidigt har TRY försvagats med 10 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.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 8,4 MSEK, varav erhållna permitteringsbidrag i Europa och Hong Kong bidrog med 5,8 MSEK. De externa kostnaderna ökade till 33,0 (31,5) MSEK. Personalkostnaderna minskade till 77,9 (78,8) MSEK.

Avskrivningarna ökade till 13,4 (11,7) MSEK. Ökningen är en funktion av förra årets investeringar i affärssystem, Bangladesh-fabriken samt fastigheterna i Sverige och England.

Rörelseresultatet uppgick till 9,1 (35,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 3,0 (9,4) procent.

Skatten uppgick till -3,0 (-7,7) MSEK. Den relativt höga skattesatsen är en funktion av länder med hög skattesats och bra resultat i, men beräknas sjunka för helåret. Resultatet efter skatt uppgick till 4,6 (26,1) MSEK.

### Segmenten

Som framgår av segmentsredovisningen not 2 har samtliga segmentet tappat i omsättning och resultat. Som tidigare redogjorts drabbades Hong Kong och Kina av Covid-19 under första kvartalet, medan Bangladesh, Indien, Pakistan, Turkiet och Europa var helt eller delvis nedstängt under andra kvartalet.

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 191,3 (164,9) MSEK och har sedan årsskiftet ökat med 4,6 MSEK. Ökningen är hänförlig till periodens resultat.

### Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,9 (29,1) MSEK

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,7 (-35,0) MSEK varav 3,2 MSEK är hänförliga till i nytt affärssystem och 5,6 MSEK till maskiner i Bangladesh och Portugal (slutinvestering från 2019).

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 75,4 MSEK, varav övergången till den nya leasingstandarden, IFRS16, har ökat de räntebärande skulderna med 50,7 MSEK. Jämförbara siffror exklusive ombokning enligt IFRS16 är nettoskuld om 24,7 (52,5) MSEK. Förändringen i nettoskulden i förhållande till föregående år är framförallt hänförligt till utebliven utdelning för år 2019.

## Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 503 (490) varav 221 (214) kvinnor (i förhållande till årsskiftet). Av totalt antal anställda är 263 personer eller 52 procent verksamma inom produktion och lager.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Nilörngruppen och närstående som väsentligen har påverkat koncernen resultat och finansiella ställning har ägt rum under perioden. 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 9,2 (12,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1,8 (0,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 52,1 (37,6) 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 2019, not 2. Därutöver risker med anledning av de ekonomiska effekterna av Covid-19, se nedan.

## Covid-19 och dess effekter

Tidigare gjord prognos har reviderats väsentligt då efterfrågan på företagets produkter har påverkats kraftigt. Det är emellertid mycket svårt att uppskatta om denna kraftiga påverkan är kortsiktig, dvs ett antal månader, eller om påverkan kommer att bli mer långsiktig. Det råder en betydande osäkerhet i omvärlden vilket får som konsekvens att det föreligger en betydande osäkerhet såväl i möjligheten att erhålla leveranser som att få avsättning för företagets produkter. Vi följer noggrant utvecklingen och vidtar kontinuerligt åtgärder för att begränsa de negativa effekterna på företaget. De åtgärder som vidtas är att anpassa kostnaderna till de lägre volymerna och att vara försiktiga vad gäller inköp av varor. Därtill pågår ett intensivt arbete att minska varulager och kundfordringar.

## Granskning

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

## Kalendarium

- 19 oktober 2020 Delårsrapport Q3
- 12 februari 2021 Bokslutskommuniké

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 17 juli 2020 kl. 08.00.

Verkställande direktören bedömer, med reservation för all osäkerhet som följer i spåret av Covid-19, att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets 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 17 juli 2020  
NILÖRNGRUPPEN AB (PUBL)

Petter Stillström  
Styrelsens ordförande

Vilhelm Schottenius  
Styrelseledamot

Blenda Lagerkvist  
Styrelseledamot

Johan Larsson  
Styrelseledamot

Krister Magnusson  
Verkställande direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Krister Magnusson  
Mobil: 0704 85 21 14  
E-mail: [krister.magnusson@nilorn.com](mailto:krister.magnusson@nilorn.com)

Nilörngruppen AB  
Box 499  
503 13 Borås  
[www.nilorn.com](http://www.nilorn.com)

## Finansiella rapporter i sammandrag Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	3 mån april-juni		6 mån januari-juni	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	142 321	195 783	297 793	373 918
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-88 167	-113 988	-170 950	-217 921
<b>Bruttoresultat</b>	<b>54 154</b>	<b>81 795</b>	<b>126 843</b>	<b>155 997</b>
Övriga rörelseintäkter	6 888	726	8 438	3 231
Övriga externa kostnader	-18 061	-16 894	-32 996	-31 462
Personalkostnader	-35 275	-39 572	-77 871	-78 798
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 740	-5 849	-13 448	-11 666
Övriga rörelsekostnader	-881	-	-1 896	-1 996
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>20 206</b>	<b>9 070</b>	<b>35 306</b>
Finansnetto	-565	-680	-1 451	-1 447
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-479</b>	<b>19 526</b>	<b>7 619</b>	<b>33 859</b>
Skatt	-798	-4 452	-3 048	-7 748
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 277</b>	<b>15 074</b>	<b>4 571</b>	<b>26 111</b>
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
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0.11</b>	<b>1.32</b>	<b>0.40</b>	<b>2.29</b>
<b>Resultat per aktie, SEK efter utspädning</b>	<b>-0.11</b>	<b>1.32</b>	<b>0.40</b>	<b>2.29</b>

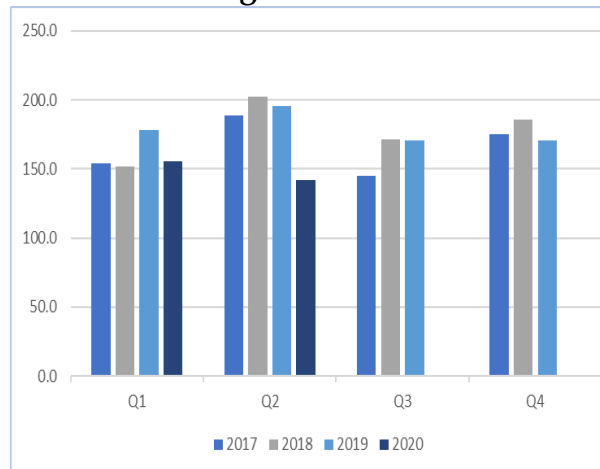
## Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	april-juni		januari-juni	
	2020	2019	2020	2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 276</b>	<b>15 074</b>	<b>4 571</b>	<b>26 111</b>
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-6 351	-952	22	3 647
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>				
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-7 627</b>	<b>14 122</b>	<b>4 593</b>	<b>29 758</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	-7 627	14 122	4 593	29 758

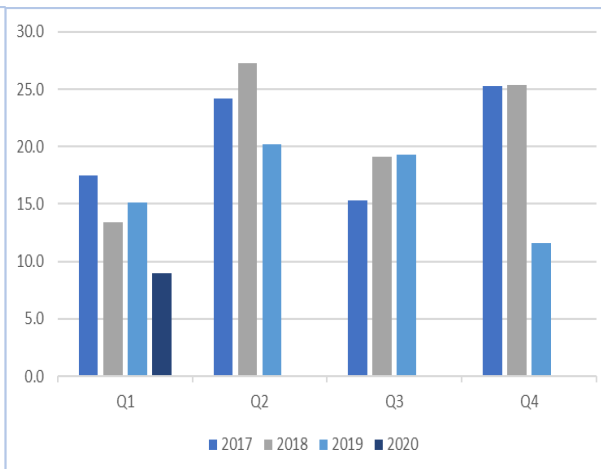
## Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2020		2019				2018				2017			
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	155.5	142.3	178.1	195.8	170.8	170.6	152.0	202.6	171.7	185.7	154.1	188.5	144.9	175.0
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-82.8	-88.2	-103.9	-114.0	-94.4	-95.3	-84.8	-113.4	-94.0	-103.8	-85.7	-108.6	-76.4	-93.9
Bruttoresultat	72.7	54.1	74.2	81.8	76.4	75.3	67.2	89.2	77.7	81.9	68.4	83.8	68.5	81.1
Bruttomarginal	46.8%	38.0%	41.7%	41.8%	44.7%	44.1%	44.2%	44.0%	45.3%	44.1%	44.4%	44.5%	47.3%	46.3%
Övriga rörelseintäkter	1.5	6.9	2.5	0.7	1.2	0.7	1.7	1.4	2.0	4.2	1.7	1.6	0.5	2.3
Rörelsekostnader	-58.5	-54.2	-55.8	-56.5	-51.8	-58.0	-54.3	-61.3	-58.5	-58.2	-51.4	-55.7	-52.0	-56.3
Avskrivningar och nedskrivningar	-6.7	-6.7	-5.8	-5.8	-6.5	-6.4	-1.2	-2.0	-2.1	-2.5	-1.2	-1.6	-1.7	-1.8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9.0</b>	<b>0.1</b>	<b>15.1</b>	<b>20.2</b>	<b>19.3</b>	<b>11.6</b>	<b>13.4</b>	<b>27.3</b>	<b>19.1</b>	<b>25.4</b>	<b>17.5</b>	<b>24.2</b>	<b>15.3</b>	<b>25.3</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>5.8%</b>	<b>0.1%</b>	<b>8.5%</b>	<b>10.3%</b>	<b>11.3%</b>	<b>6.8%</b>	<b>8.8%</b>	<b>13.5%</b>	<b>11.1%</b>	<b>13.7%</b>	<b>11.4%</b>	<b>12.8%</b>	<b>10.5%</b>	<b>14.5%</b>
<b>Rörelseresultat / aktie</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>	<b>1.3</b>	<b>1.8</b>	<b>1.7</b>	<b>1.0</b>	<b>1.2</b>	<b>2.4</b>	<b>1.7</b>	<b>2.2</b>	<b>1.5</b>	<b>2.1</b>	<b>1.3</b>	<b>2.2</b>

## Kvartalsvis utveckling av: Nettoomsättning



## Rörelseresultat



NYCKELTAL	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december				
	2020	2019	2019	2018	2017	2016	2015
Omsättningsstillväxt, %	-20.4	5.5	0.5	7.5	11.5	15.8	15.2
Rörelsemarginal, %	3.0	9.4	9.3	12.0	12.1	12.3	9.6
Vinstmarginal, %	2.6	9.1	8.8	11.8	12.1	12.1	9.5
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	189.0	172.8	183.7	167.3	145.9	125.6	113.8
Räntabilitet på eget kapital, %	2.4	15.1	25.7	42.3	44.6	44.8	34.3
Soliditet, %	45.8	36.8	45.3	53.0	49.2	50.8	48.8
Räntebärande nettokassa (skuld-), MSEK*	-75.4	-112.0	-89.6	-2.5	9.2	9.7	5.0
Resultat per aktie, SEK	0.40	2.29	4.14	6.20	5.70	4.93	3.42
Eget kapital per aktie, SEK	16.78	14.46	16.37	15.85	13.50	12.08	9.94
Utdelning per aktie, SEK	-	4.00	2.50	4.00	4.00	3.60	3.00
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	503	490	494	482	446	358	335

\* Räntebärande nettokassa (skuld-) har påverkats negativt om 51 MSEK hänförligt till införande av IFRS 16

## Koncernens Balansräkning

Belopp i TSEK	2020-06	2019-06	2019-12	2018-12
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	23 356	18 998	21 251	16 594
Övriga anläggningstillgångar	152 340	153 573	159 877	63 696
Varulager	116 881	113 643	119 007	107 934
Kundfordringar	72 479	82 621	59 382	83 175
Övriga omsättningstillgångar	17 328	28 849	20 571	31 885
Likvida medel	35 171	50 921	32 292	37 935
<b>Summa tillgångar</b>	<b>417 555</b>	<b>448 605</b>	<b>412 380</b>	<b>341 219</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	191 293	164 919	186 700	180 767
Långfristiga räntebärande skulder	39 931	69 816	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	3 013	2 180	51 336	2 103
Kortfristiga räntebärande skulder	70 662	93 139	74 084	40 457
Kortfristiga ej räntebärande skulder	112 656	118 551	100 260	117 892
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>417 555</b>	<b>448 605</b>	<b>412 380</b>	<b>341 219</b>

2020

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2020-01-01</b>	2 850	43 231	156	140 463	186 700	186 700
Periodens resultat				4 571	4 571	4 571
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Periodens omräkningsdifferenser			22		22	22
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Utdelning				-	-	-
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-06-30</b>	<b>2 850</b>	<b>43 231</b>	<b>178</b>	<b>145 034</b>	<b>191 293</b>	<b>191 293</b>
<b>2019</b>						
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2019-01-01</b>	2 850	43 231	-4 037	138 723	180 767	180 767
Periodens resultat				26 111	26 111	26 111
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Periodens omräkningsdifferenser			3 647		3 647	3 647
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Utdelning				-45 606	-45 606	-45 606
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-06-30</b>	<b>2 850</b>	<b>43 231</b>	<b>-390</b>	<b>119 228</b>	<b>164 919</b>	<b>164 919</b>



## Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	april-juni		januari-juni	
	2020	2019	2020	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	94	20 206	9 070	35 306
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	6 739	5 849	13 448	11 666
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-4 252	-8 015	-8 543	-7 844
	<b>2 581</b>	<b>18 040</b>	<b>13 975</b>	<b>39 128</b>
Erhållen ränta	303	267	513	534
Erlagd ränta	-337	4	-882	-1 030
Betald skatt	-381	-2 963	-2 417	-6 597
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 166</b>	<b>15 348</b>	<b>11 189</b>	<b>32 035</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>				
Varulager	9 435	-7 313	-86	-3 231
Kundfordringar	4 954	1 224	-14 220	3 978
Övriga kortfristiga fordringar	11 466	654	3 243	3 039
Leverantörsskulder	-13 656	558	-8 816	-10 314
Övriga skulder	208	-5 806	27 572	3 589
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14 573</b>	<b>4 665</b>	<b>18 882</b>	<b>29 096</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 365	-1 714	-3 150	-3 171
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-213	-25 169	-5 568	-31 401
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-131	-19	32	-19
Förändring långfristig fordran	425	-137	-33	-361
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 284</b>	<b>-27 039</b>	<b>-8 719</b>	<b>-34 952</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering / upptagna lån	-20 465	63 190	-6 430	63 230
Utbetald utdelning	-	-45 606	-	-45 606
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-20 465</b>	<b>17 584</b>	<b>-6 430</b>	<b>17 624</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 176</b>	<b>-4 790</b>	<b>3 733</b>	<b>11 768</b>
Likvida medel vid periodens början	46 111	55 726	32 292	37 935
Kursdifferens i likvida medel	-2 764	-15	-854	1 218
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>35 171</b>	<b>50 921</b>	<b>35 171</b>	<b>50 921</b>

## Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i TSEK	3-mån		6 mån	
	april-juni		januari-juni	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	4 556	6 696	9 224	12 938
Övriga rörelseintäkter	2 490	1 959	4 620	3 909
<b>Summa intäkter</b>	<b>7 046</b>	<b>8 655</b>	<b>13 844</b>	<b>16 847</b>
Övriga externa kostnader	-1 835	-2 062	-4 276	-5 087
Personalkostnader	-3 003	-5 296	-10 291	-10 539
Avskrivningar och nedskrivningar	-573	-439	-1 107	-879
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 635</b>	<b>858</b>	<b>-1 830</b>	<b>342</b>
Finansnetto	536	37 496	53 952	37 294
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 171</b>	<b>38 354</b>	<b>52 122</b>	<b>37 636</b>
Skatt	-6	-20	-32	-34
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 165</b>	<b>38 334</b>	<b>52 090</b>	<b>37 602</b>

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

## Moderbolagets Balansräkning

Belopp i TSEK	2020-06	2019-06	2019-12	2018-12
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	20 039	15 461	17 958	12 892
Materiella anläggningstillgångar	962	1 347	1 208	1 560
Finansiella anläggningstillgångar	126 905	124 156	126 876	124 031
Kortfristiga fordringar	111 449	109 046	48 807	107 492
Likvida medel	2 590	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>261 945</b>	<b>250 010</b>	<b>194 849</b>	<b>245 975</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	198 159	80 190	146 068	88 196
Obeskattade reserver	7 786	4 186	7 786	4 196
Kortfristiga skulder	56 000	165 634	40 995	153 583
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>261 945</b>	<b>250 010</b>	<b>194 849</b>	<b>245 975</b>

## Noter

### 1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har, i likhet med koncernredovisningen för 2019, 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

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 2019. 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.

### Nya redovisningsprinciper för 2020

Inga nya redovisningsprinciper som väsentligt har påverkat Nilörn har trätt i kraft för år 2020.

## 2. Information per geografiskt område

### Primära segment - geografiska områden

Perioden januari - juni 2020	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	26 521	95 354	175 918	-	297 793
<b>Summa omsättning</b>	<b>26 521</b>	<b>95 354</b>	<b>175 918</b>	<b>0</b>	<b>297 793</b>
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	715	1 799	9 585	-3 029	9 070
Ränteintäkter				513	513
Räntekostnader				-1 964	-1 964
Skatt på periodens resultat				-3 048	-3 048
<b>Periodens resultat</b>	<b>715</b>	<b>1 799</b>	<b>9 585</b>	<b>-7 528</b>	<b>4 571</b>

Perioden januari - juni 2019	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	32 130	111 690	230 098	-	373 918
<b>Summa omsättning</b>	<b>32 130</b>	<b>111 690</b>	<b>230 098</b>	<b>0</b>	<b>373 918</b>
<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
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 670</b>	<b>9 728</b>	<b>20 923</b>	<b>-8 210</b>	<b>26 111</b>

### 3. IFRS 16 Leasing

Rapport över finansiell ställning	30/Jun/20	Varav effekt av IFRS 16	30 juni 2020 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga anläggningstillgångar	152 340	51 143	101 197
Övriga omsättningstillgångar	17 328	-1 213	18 541
<b>Summa påverkan på tillgångar</b>		<b>49 930</b>	
Eget kapital (balanserat resultat och årets resultat)	191 293	-770	192 063
Långfristiga räntebärande skulder	39 931	35 767	4 164
Kortfristiga räntebärande skulder	70 662	14 932	55 730
<b>Summa påverkan på skulder och eget kapital</b>		<b>49 929</b>	

Rapport över resultateffekter	jan - juni 2020	Varav effekt av IFRS 16	jan - juni 2020 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	-32 996	8 273	-41 269
Av- och nedskrivningar	-13 448	-7 788	-5 660
Finansnetto	-1 451	-812	-639
Skatt	-3 048	116	-3 164
<b>Summa</b>	<b>-50 943</b>	<b>-211</b>	<b>-50 732</b>

Finansiella nyckeltal	jan - juni 2020	Varav effekt av IFRS 16	jan - juni 2020 exkl. effekt av IFRS 16
Rörelsemarginal	3.0%	0.2%	2.9%
Nettokassa (skuld -), MSEK	-75.4	-50.7	-24.7
Soliditet, %	45.8%	-6.2%	52.0%

### 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>
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	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.
<b>Medeltal anställda</b>	Genomsnittligt antal årsarbetande	Måttet används för att mäta utvecklingen av koncernens arbetskraft.
<b>Omsättningstillväxt</b>	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.
<b>Räntabilitet på eget kapital</b>	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.
<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital</b>	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.
<b>Räntebärande nettokassa/skuld</b>	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.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet.
<b>Soliditet</b>	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.
<b>Vinstmarginal</b>	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	Måttet 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.