

Bokslutskommuniké för Nilörngruppen AB (publ) Q4, januari - december 2019



Perioden oktober - december

- Orderingången ökade med 3 procent till 188 (182) MSEK
- Omsättningen minskade med 8 procent till 171 (186) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 11,6 (25,4) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 7,1 (26,3) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 0,62 (2,30) SEK

Perioden januari - december

- Orderingången ökade med 1,5 procent till 749 (738) MSEK
- Omsättningen i SEK ökade med 0,4 procent till 715 (712) MSEK
- Omsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 682 (712) MSEK, dvs en underliggande organisk minskning om 4 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 66,2 (85,2) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 47,2 (70,7) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 4,14 (6,20) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Lägre omsättning från ett antal större kunder, framförallt i England
- Fjärde kvartalet föregående år innehöll en engångsintäkt om cirka 2,3 MSEK hänförligt till slutuppgörelse avseende förvärvet av HC Etiketter
- Redovisning enligt IFRS 16 har ökat balansomslutningen med ca 55 MSEK och omfördelat poster i resultaträkningen. Se not 3 för detaljerad beskrivning av dess effekter

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Den negativa effekten från fjärde kvartalet beräknas hålla i sig under första kvartalet 2020 där även effekterna av Coronaviruset är svåra att överblicka
- Det är fortsatt positiva signaler från dotterbolagen vad gäller nykunds försäljningen
- Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 2,50 (4,00) kronor per aktie, motsvarande 28,5 (45,6) MSEK



VD HAR ORDET

Bäste aktieägare,

Verksamheten har utvecklats något svagare än förväntat speciellt under sista delen av fjärde kvartalet. Förklaringen är en mer utmanande marknad framförallt i England, men vi ser också lägre efterfrågan på några andra marknader i Europa. Den tyska och skandinaviska marknaden är fortsatt stabil och vi ökar stort i Italien där vi vuxit på flera befintliga kunder men även tagit nya.

Nilörn har en bred kundbas med fler än 1 000 kunder runt om i världen och har fördelen att vi har kunder i olika segment där framförallt varumärkessidan har utvecklats positivt under året. Däremot ser vi minskningar i segmentet "kedjekunder" där flertalet kunder har lägre försäljning än föregående år. Av totala omsättningen är cirka 70 procent hänförligt till varumärkesägare och cirka 15 procent till kedjekunderna.

Under hösten har vi fokuserat på nykundsbearbetning där det finns goda förutsättningar att flera betydande kundprojekt realiserar under det första kvartalet 2020. Dessa kommer dock påverka omsättningen först under senare delen av året. Vi räknar med att den svaga avslutningen i slutet av året kommer påverka det första kvartalet negativt. Det är även osäkerhet kring Coronaviruset och dess kortsiktiga påverkan på framförallt de för Nilörn viktiga marknaderna i Kina och Hong Kong.

De pågående RFID-projekten utvecklas enligt plan och intresset ökar från flera marknader varför jag bedömer att vår försäljning inom RFID kommer fortsätta öka under 2020. Initialt har vi producerat RFID-etiketter hos produktionspartner, men nu börjar vi även producera i egen regi för att ytterligare förstärka Nilörns servicenivå med

korrekta och korta leveranser. Det innebär tryck, programmering och kontroll av RFID-etiketterna.

Vår produktionsverksamhet i Bangladesh har utvecklats bättre än förväntat och det visar att det var rätt strategi att satsa på en egen produktion där. I slutet av året fick vi en ny 5-färgs tryckpress installerad och ytterligare två nya vävstolar kommer att skapa större kapacitet under 2020.

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

Trots en utmanande marknad så ser jag en god potential för tillväxt under 2020. Det faktum att vi fortsätter att investera i såväl i marknad som produktion, IT plattform och hållbarhet innebär att vi har en tydlig ambition att skapa lönsam tillväxt framöver.

Vi har ett målinriktat och dedikerat team där alla arbetar hårt för att Nilörn ska skapa mervärde för kunden. Detta kommer leda till att Nilörn behåller sin tätposition inom etiketter och varumärkesprofilering.

Claes af Wetterstedt
VD

Perioden oktober - december

Orderingång

Orderingången ökade med 3 procent till 188 (182) MSEK.

Nettoomsättning

Omsättningen minskade med 8 procent till 171 (186) 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 2,2 MSEK och övrig rörelsekostnad minskat med motsvarande. Ackumulerat december 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 44,1 (44,1) procent. Den stärkta bruttovinstmarginalen i förhållande till de två första kvartalen i år är effekten av minskad omsättning till ett par kunder med låga marginaler.

Kostnader och avskrivningar

De externa kostnaderna minskade till 17,9 (20,4) MSEK, varav 3,9 MSEK är hänförliga till effekten av operationell leasing enligt IFRS 16. Personalkostnaderna ökade till 39,3 (36,2) MSEK.

Avskrivningarna ökade till 6,4 (2,5) MSEK. Ökningen är främst en effekt av IFRS 16 som påverkade avskrivningarna med 3,7 MSEK.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 11,6 (25,4) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 6,8 (13,7) procent. Det lägre rörelseresultatet i förhållande till motsvarande kvartal föregående år är hänförligt till:

- lägre omsättning som påverkat resultatet med 6,7 MSEK.
- lägre övrig intäkt om 3,5 MSEK. Föregående år redovisades en engångsintäkt hänförlig till slutuppgörelse av HC Etikett förvärvet.
- högre externa kostnader och personalkostnader om ca 4,5 MSEK.

Finansnettot, skatt och periodens resultat

Finansnettot uppgick till -1,7 (+0,5) MSEK och redovisning enligt IFRS 16 påverkade finansiella kostnader med -0,4 MSEK. I finansnettot redovisas valutaförlust (vinst) om -0,6 (0,5) MSEK.

Skatten uppgick till -2,7 (0,3) MSEK. Föregående års skatt påverkades positivt 5,3 MSEK hänförligt till uppbokning av uppskjuten skatt.

Periodens resultat uppgick till 7,1 (26,3) MSEK och resultat per aktie uppgick till 0,62 (2,30) SEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,2 (25,8) MSEK där det är stora slag mellan kvartalen i förhållande till föregående år vad gäller leverantörsskulder och övriga kortfristiga fordringar. Den stora ökningen av Avskrivningar och Övriga ej likviditetpåverkande poster är hänförliga till införandet av IFRS16.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,8 (-18,8) MSEK där merparten är hänförlig till investering av ytterligare produktionskapacitet i Bangladesh och implementering av koncernens nya affärssystem.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 186,7 (180,8) MSEK. Ökningen är hänförlig till resultat om +47,2 MSEK, periodens omräkningsdifferens om +4,2 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 - december

Orderingång

Orderingången ökade med 0,4 procent till 749 (750) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 0,4 procent till 715 (712) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 682 (712) MSEK, dvs en underliggande organisk minskning om 4 procent. Bruttomarginalen uppgick till 43,0 (44,4) procent.

Den genomsnittliga HKD/SEK kursen har försvagats med 9 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 9 procent mot SEK, men får en mindre påverkan på grund av lägre omsättning i Turkiet. Även övriga valutor i de länder koncernen har egna dotterbolag har stärkts mot SEK såsom GBP, EUR, CNY BDT och INR men i mindre omfattning. Dock möts koncernens intäkter med kostnader i respektive utländsk valuta, vilket gör att effekt på resultatet minimeras.

De externa kostnaderna minskade till 65,2 (82,2) MSEK, varav 16,3 MSEK är hänförliga till effekten av operationell leasing enligt IFRS 16. Personalkostnaderna ökade till 153,8 (144,8) MSEK. Ökningen av personalkostnader är en följd av fler anställda för att möta den ökade volymen och för fortsatt expansion samt valutaeffekt.

Avskrivningarna ökade till 24,6 (8,4) MSEK. Ökningen är främst en effekt av IFRS 16 som påverkade avskrivningarna med 15,2 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 66,2 (85,2) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 9,3 (12,0) procent.

Skatten uppgick till 15,8 (13,1) MSEK, vilket ger en skattekostnad om 25,1 (15,7) procent. Orsaken till den låga skattesatsen föregående år är hänförligt till uppbokning av uppskjuten skatt hänförligt till det belgiska bolaget. Resultatet efter skatt uppgick till 47,2 (70,7) 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 tillbaka till nästa vår.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 63,4 (59,7) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -51,5 (-28,2) MSEK varav 6,4 MSEK är hänförliga till i nytt affärssystem och 43,7 MSEK till nya fastigheter för verksamheten England och expansion av kontoret i Sverige samt utbyggnad av produktionskapacitet i Bangladesh.

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 89,6 MSEK, varav övergången till den nya leasingstandard, IFRS 16, har ökat de räntebärande skulderna med 55,7 MSEK. Jämförbara siffror exklusive effekten enligt IFRS 16 är nettoskuld om 33,9 (2,5) MSEK. Av ökningen är 33,7 MSEK hänförligt till investering i fastigheter (se föregående stycke).

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.



Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 494 (482) varav 216 (210) kvinnor. Av totalt antal anställda är 252 personer eller 51 procent verksamma inom produktion och lager. Antalet anställda har sedan december 2018 ökat med 12 personer, där ökningen framförallt är hänförligt 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 28,3 (29,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2,3 (-2,1) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 103,5 (56,8) MSEK där merparten av resultatet är hänförligt till utdelning från dotterbolag.

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

- Den negativa effekten från fjärde kvartalet beräknas hålla i sig under första kvartalet 2020 där även effekterna av Coronaviruset är svåra att överblicka
- Det är fortsatt positiva signaler från dotterbolagen vad gäller nykundsförsäljningen
- Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 2,50 (4,00) kronor per aktie, motsvarande 28,5 (45,6) MSEK

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.

Utdelning

Koncernens utdelningspolicy är att 60 - 90 procent av koncernens nettoresultat skall delas ut. Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 2,50 (4,00) kronor per aktie, motsvarande 28,5 (45,6) MSEK. Förslaget motsvarar drygt 60 (65) procent.

Årsstämma

Årsstämma hålls tisdagen den 14 maj 2020 kl. 17.00 på Nilörngruppens huvudkontor i Borås. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats senast tre veckor före stämman.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Kalendarium

- 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 12 februari 2020 kl. 13.00.

Verkställande direktören försäkrar 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 12 februari 2020
NILÖRN GRUPPEN 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

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	3 mån		12 mån	
	oktober - december		januari - december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	170 648	185 715	715 354	712 020
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-95 301	-103 792	-407 623	-396 033
Bruttoresultat	75 347	81 923	307 731	315 987
Övriga rörelseintäkter	730	4 217	5 114	9 259
Övriga externa kostnader	-17 946	-20 442	-65 157	-82 178
Personalkostnader	-39 318	-36 242	-153 753	-144 770
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 428	-2 540	-24 600	-8 362
Övriga rörelsekostnader	-820	-1 476	-3 162	-4 699
Rörelseresultat	11 565	25 440	66 173	85 237
Finansnetto	-1 710	532	-3 091	-1 391
Resultat före skatt	9 855	25 972	63 082	83 846
Skatt	-2 738	305	-15 840	-13 122
Periodens resultat	7 117	26 277	47 242	70 724
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	0.62	2.30	4.14	6.20
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	0.62	2.30	4.14	6.20

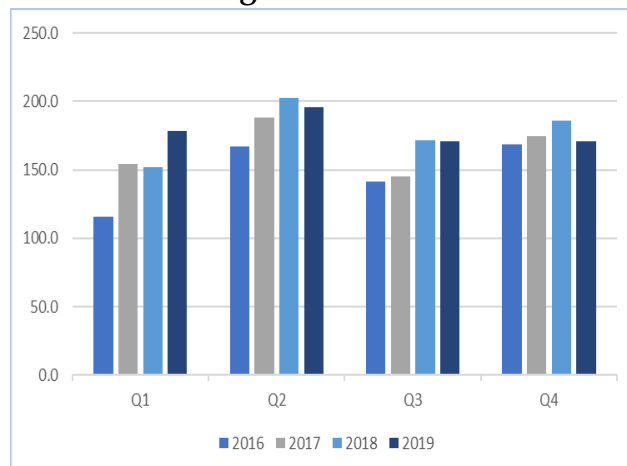
Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	oktober - december		januari - december	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	7 117	26 277	47 242	70 724
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-5 822	2 750	4 193	1 723
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbaserad pensionsplan	104	13	104	13
Totalresultat för perioden	1 399	29 040	51 539	72 460
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	1 399	29 040	51 539	72 460

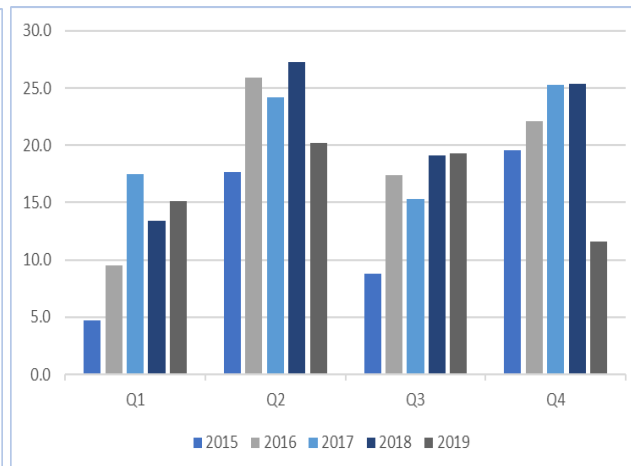
Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2019				2018				2017			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	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	-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	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	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	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	-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	-5.8	-5.8	-6.5	-6.4	-1.2	-2.0	-2.1	-2.5	-1.2	-1.6	-1.7	-1.8
Rörelseresultat	15.1	20.2	19.3	11.6	13.4	27.3	19.1	25.4	17.5	24.2	15.3	25.3
Rörelsemarginal	8.5%	10.3%	11.3%	6.8%	8.8%	13.5%	11.1%	13.7%	11.4%	12.8%	10.5%	14.5%
Rörelseresultat / aktie	1.3	1.8	1.7	1.0	1.2	2.4	1.7	2.2	1.5	2.1	1.3	2.2

Kvartalsvis utveckling av: Nettoomsättning



Rörelseresultat



NYCKELTAL	1 januari – 31 december				
	2019	2018	2017	2016	2015
Omsättningstillväxt, %	0.5	7.5	11.5	15.8	15.2
Rörelsemarginal, %	9.3	12.0	12.1	12.3	9.6
Vinstmarginal, %	8.8	11.8	12.1	12.1	9.5
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	183.7	167.3	145.9	125.6	113.8
Räntabilitet på eget kapital, %	25.7	42.3	44.6	44.8	34.3
Soliditet, %	45.3	53.0	49.2	50.8	48.8
Räntebärande nettokassa (skuld -), MSEK*	-89.6	-2.5	9.2	9.7	5.0
Resultat per aktie, SEK	4.14	6.20	5.70	4.93	3.42
Eget kapital per aktie, SEK	16.37	15.85	13.50	12.08	9.94
Utdelning per aktie, SEK**	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
Antal aktier vid periodens slut	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Medelantal anställda	494	482	446	358	335

* Räntebärande nettokassa (skuld-) har påverkats negativt om 56 MSEK hänförligt till införande av IFRS 16

** Avser föreslagen utdelning för 2019

Koncernens Balansräkning

Belopp i TSEK	2019-12	2018-12
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	21 251	16 594
Övriga anläggningstillgångar	159 526	63 696
Varulager	119 007	107 934
Kundfordringar	59 382	83 175
Övriga omsättningstillgångar	20 571	31 885
Likvida medel	32 292	37 935
Summa tillgångar	412 029	341 219
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	186 700	180 767
Långfristiga räntebärande skulder	47 833	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	3 084	2 103
Kortfristiga räntebärande skulder	74 084	40 457
Kortfristiga ej räntebärande skulder	100 328	117 892
Summa eget kapital och skulder	412 029	341 219

Förändringar i koncernens eget kapital

2019	Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat	Summa	Totalt eget kapital
					resultat inkl. periodens resultat		
	INGÅENDE EGET KAPITAL 2019-01-01	2 850	43 231	-4 037	138 723	180 767	180 767
	Periodens resultat				47 242	47 242	47 242
	Övrigt totalresultat						
	Periodens omräkningsdifferenser			4 193		4 193	4 193
	Omvärdering förmånsbaserad pensionsplan				104	104	104
	Transaktioner med aktieägare						
	Utdelning				-45 606	-45 606	-45 606
	UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-12-31	2 850	43 231	156	140 463	186 700	186 700
	2018						
	INGÅENDE EGET KAPITAL 2018-01-01	2 850	43 231	-5 760	113 592	153 913	153 913
	Periodens resultat				70 724	70 724	70 724
	Övrigt totalresultat						
	Periodens omräkningsdifferenser			1 723		1 723	1 723
	Omvärdering förmånsbaserad pensionsplan				13	13	13
	Transaktioner med aktieägare						
	Utdelning				-45 606	-45 606	-45 606
	UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-12-31	2 850	43 231	-4 037	138 723	180 767	180 767

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	oktober - december		januari – december	
	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	11 565	25 440	66 173	85 237
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	6 428	2 540	24 600	8 362
Realisationsvinst/-förlust anläggningstillgångar	-	316	-	80
Minoritetens andel				
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-4 305	1 179	-16 623	1 025
	13 688	29 475	74 150	94 704
Erhållen ränta	105	210	734	590
Erlagd ränta	-958	322	-1 569	-1 981
Betald skatt	-3 546	-6 688	-13 612	-15 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9 289	23 319	59 703	77 940
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-98	60	-8 326	4 911
Kundfordringar	11 982	11 193	27 252	-3 577
Övriga kortfristiga fordringar	5 704	-4 393	11 315	-10 930
Leverantörsskulder	-4 351	6 747	-18 733	5 462
Övriga skulder	-11 322	-11 082	-7 832	-14 082
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 204	25 844	63 379	59 724
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 893	-1 762	-6 381	-4 994
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 094	-11 752	-43 729	-15 505
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-6	-	-38	-
Erhållet vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	60	-	423
Förändring långfristig fordran	-790	-5 315	-1 313	-8 136
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 783	-18 769	-51 461	-28 212
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	-15 379	-17 941	26 844	5 546
Utbetald utdelning	-	-	-45 606	-45 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 379	-17 941	-18 762	-40 060
Periodens kassaflöde	-11 958	-10 866	-6 844	-8 548
Likvida medel vid periodens början	45 817	47 722	37 935	44 837
Kursdifferens i likvida medel	-1 567	1 079	1 201	1 646
Likvida medel vid periodens slut	32 292	37 935	32 292	37 935

Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i TSEK	3-mån		12 mån	
	oktober - december		januari – december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	3 440	7 034	28 309	29 413
Övriga rörelseintäkter	73	36	200	129
Summa intäkter	3 513	7 070	28 509	29 542
Övriga externa kostnader	-3 345	-3 132	-11 166	-10 960
Personalkostnader	-4 503	-4 706	-17 756	-19 186
Avskrivningar och nedskrivningar	-594	-437	-1 912	-1 458
Rörelseresultat	-4 929	-1 205	-2 325	-2 062
Finansnetto	27 018	41 541	99 877	52 462
Resultat efter finansiella poster	22 089	40 336	97 552	50 400
Bokslutsdispositioner	7 326	7 840	7 326	7 840
Skatt	-1 320	-1 074	-1 398	-1 430
Periodens resultat	28 095	47 102	103 480	56 810

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

Moderbolagets Balansräkning

Belopp i TSEK	2019-12	2018-12
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	17 958	12 892
Materiella anläggningstillgångar	1 208	1 560
Finansiella anläggningstillgångar	126 876	124 031
Kortfristiga fordringar	122 312	107 492
Likvida medel	-	-
Summa tillgångar	268 354	245 975
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	146 068	88 196
Obeskattade reserver	7 786	4 196
Kortfristiga skulder	114 500	153 583
Summa eget kapital och skulder	268 354	245 975

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 - december 2019	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	62 505	209 488	443 361	-	715 354
Summa omsättning	62 505	209 488	443 361	0	715 354
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	9 056	16 685	41 925	-1 493	66 173
Ränteintäkter				734	734
Räntekostnader				-3 825	-3 825
Skatt på periodens resultat				-15 840	-15 840
Periodens resultat	9 056	16 685	41 925	-20 424	47 242

Perioden januari - december 2018	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	81 494	224 324	406 203	-	712 020
Summa omsättning	81 494	224 324	406 203	0	712 020
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	12 891	35 569	37 586	-809	85 237
Ränteintäkter				590	590
Räntekostnader				-1 981	-1 981
Skatt på periodens resultat				-13 122	-13 122
Periodens resultat	12 891	35 569	37 586	-15 322	70 724

3. IFRS 16 Leasing

Rapport över finansiell ställning	31/Dec/19	Varav effekt av IFRS 16	31 dec. 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga anläggningstillgångar	159 526	56 491	103 035
Övriga omsättningstillgångar	20 571	-1 358	21 929
Summa påverkan på tillgångar		55 133	
Eget kapital (årets resultat)	186 700	-558	187 258
Långfristiga räntebärande skulder	47 833	41 307	6 526
kortfristiga räntebärande skulder	74 084	14 384	59 700
Summa påverkan på skulder och eget kapital		55 133	

Rapport över resultat effekter	jan - dec 2019	Varav effekt av IFRS 16	jan - dec 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	-65 157	16 317	-81 474
Av- och nedskrivningar	-24 600	-15 178	-9 422
Finansnetto	-3 091	-1 849	-1 242
Skatt	-15 840	152	-15 992
Summa	-108 688	-558	-108 130

Finansiella nyckeltal	jan - dec 2019	Varav effekt av IFRS 16	jan - dec 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Rörelsemarginal	9.3%	0.2%	9.1%
Nettokassa (skuld -), MSEK	-89.6	-55.7	-33.9
Soliditet, %	45.3%	-7.0%	52.3%

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.	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 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.