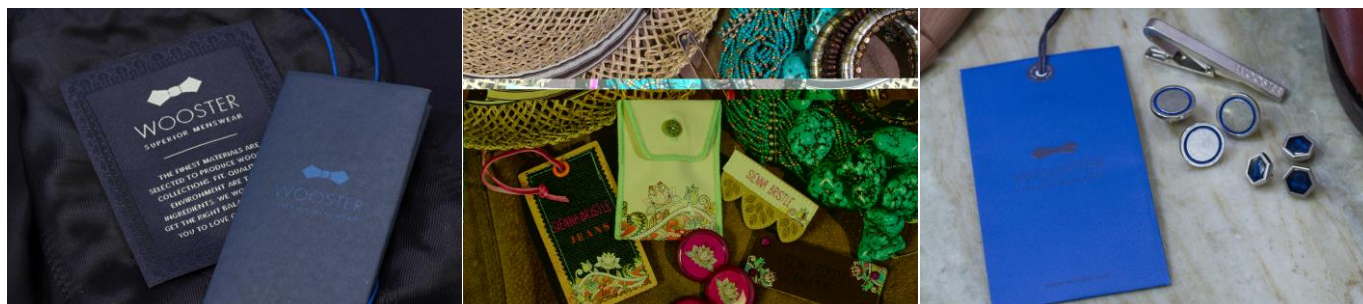


Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q3, januari - september 2018



Perioden juli - september

- Ordergång ökade med 11 procent till 191 (172) MSEK
- Ordergången justerat för valutaeffekter uppgick till 189 (172) MSEK, dvs en underliggande organisk ökning av ordergången med 10 procent
- Omsättning ökade med 19 procent till 177 (149) MSEK
- Omsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 173 (149) MSEK, dvs en underliggande organisk tillväxt om 16 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 19,1 (15,3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 13,8 (11,3) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,21 (0,99) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,4 (11,2) MSEK

Perioden januari - september

- Ordergång ökade med 5 procent och uppgick till 556 (529) MSEK
- Ordergången justerat för valutaeffekter uppgick till 565 (529) MSEK, dvs en underliggande organisk ökning av ordergången med 7 procent
- Omsättning ökade med 8 procent till 541 (501) MSEK
- Omsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 549 (501) MSEK, dvs en underliggande organisk tillväxt om 10 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 59,8 (57,1) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 44,4 (43,0) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 3,90 (3,77) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,6 (40,7) MSEK
- Nettoskulden uppgick till 12 (15) MSEK



VD HAR ORDET

Bästa aktieägare,

Det är tillfredsställande att kunna presentera ett starkt kvartal med en underliggande organisk tillväxt om 16 procent. Vi har haft en stark efterfrågan från såväl befintliga som nya kundprojekt under perioden och vi ser ökade volymer på flertalet av de marknader där Nilörn är representerat.

Bruttomarginalen uppgick till 46,9 procent under kvartalet och trots en viss prispress på några marknader ökade vi marginalen med ca 1,4 procentenheter jämfört med andra kvartalet.

Vi säljer fler produkter till befintliga kunder där vi framförallt ser ökning i Nilörns unika care-label upplägg där vi skraddarsyr hanteringen, vilket effektiviserar och förenklar för kunderna.

Vi har under kvartalet börjat leverera ett större RFID projekt, vilket går enligt plan och det är min bedömning att fler projekt inom detta område kommer att bli aktuella framöver.

Våra satsningar på hållbarhet fortsätter och detta är nu en av våra viktigaste konkurrensfördelar, varigenom vi erbjuder kunderna en alltmer hållbar etikettering.

Nilörn växer snabbare än den underliggande mode- och textilmarknaden och vi fortsätter att ta marknadsandelar. Det är ett bra betyg på styrkan i vårt erbjudande och det mervärde vi levererar.

Framtiden ser fortsatt spännande ut och även om vissa segment har det lite tuffare, går många europeiska varumärken starkt. Varumärkesprofilering blir allt mer väsentligt för varumärkesägarna, vilket innebär goda förutsättningar för fortsatt tillväxt genom att hjälpa såväl befintliga som nya spännande kunder.

Mot bakgrund av vår starka utveckling de senaste åren, det faktum att vi fortsatt har en fin organisk tillväxt och en god positionering så ser jag positivt på våra framtida möjligheter.

Jag och mina medarbetare kommer att arbeta hårt för att leverera ytterligare ett bra år.

Claes af Wetterstedt
VD

Perioden juli - september

Orderingång

Orderingången ökade med 11 procent och uppgick till 191 (172) MSEK. Orderingången justerad för valutaeffekter uppgick till 189 (172) MSEK, dvs en underliggande organisk ökning av orderingången med 10 procent.

Nettoomsättning

Omsättningen i SEK ökade med 19 procent till 177 (149) MSEK. Omsättningen justerad för valutaeffekter uppgick till 173 (149) MSEK, dvs en underliggande organisk tillväxt om 16 procent.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick till 46,9 (48,8) procent.

Kostnader

De externa kostnaderna ökade till 27,4 (24,1) MSEK och personalkostnaderna till 35,1 (31,6) MSEK. Ökningen av personalkostnader är en funktion av fler anställda för att möta den ökade volymen och för fortsatt expansion. Den avser såväl säljresurser i bl a Holland, Spanien, Tyskland och stödjande personal i form av en förpackningsansvarig på koncernnivå och förstärkt hållbarhet och RIS/RFID avdelningarna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 19,1 (15,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 10,8 (10,3) procent.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Finansnettot om -1,2 (-0,2) MSEK är i huvudsak hänförligt till negativ valutakursdifferens. Skatten uppgick till 4,1 (3,8) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 13,8 (11,3) MSEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,4 (11,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,2 (-0,8) MSEK där -1,2 MSEK är hänförlig till investering av nytt affärssystem. Nettoskulden uppgick till 12 (15) MSEK.

Perioden januari - september

Orderingång

Orderingång ökade med 5 procent och uppgick till 556 (529) MSEK. Orderingången justerat för valutaeffekter uppgick till 565 (529) MSEK, dvs en underliggande organisk ökning av orderingången med 7 procent.

Nettoomsättning och resultat

Omsättningen ökade med 8 procent till 541 (501) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 549 (501) MSEK, dvs en underliggande organisk tillväxt om 10 procent. Bruttomarginalen uppgick till 46,0 (46,0) procent.

Den genomsnittliga TRY/SEK kursen har försvagats med 21 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Detta har haft en relativt stor påverkan på omsättningen då

cirka 11 procent av omsättningen är hänförligt till Turkiet. Genomsnittskursen för HKD/SEK har för perioden januari - september försvagats med 1,1 procent efter att ha återhämtat sig under andra kvartalet. Dock möts koncernens intäkter med kostnader i respektive utländsk valuta, vilket gör att effekt på resultatet minimeras.

De externa kostnaderna ökade till 76,7 (71,7) MSEK och personalkostnaderna ökade till 108,5 (98,3) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 59,8 (57,1) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 11,0 (11,4) procent.

Skatten uppgick till 13,4 (13,4) MSEK, vilket ger en skattekostnad om 23,2 (23,7) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 44,4 (43,0) MSEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,6 (40,7) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,1 (-20,1) MSEK, varav 5,0 MSEK är hänförliga till i nytt affärssystem. Föregående år uppgick förvärv av immateriella anläggningstillgångar till 11,4 MSEK vilket avsåg investering i nytt affärssystem och köp av kundrelationer från HC Etiketter i Danmark.

För att möta tillväxten på den engelska marknaden har det beslutats bygga en fastighet med effektivare produktionslokaler, tillräckligt med kontorsplatser och som är mer representativt för vår sälj- och designverksamhet. Investeringen beräknas uppgå till cirka 24 MSEK med inflyttning under andra kvartalet 2019. En handpenning om 10 procent har erlagts och resterande erlaggs vid färdigställande.

Efterfrågan i vår portugisiska verksamhet har ökat då produktion flyttar tillbaka från Asien till Europa samtidigt som vår portugisiska verksamhet knutit nya kunder till sig. Nilorn har därför beslutat investera i fyra nya vävstolar till ett värde om cirka 8 MSEK med beräknad leverans under fjärde kvartalet 2018.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 151,7 MSEK och har under perioden minskat med 2,2 MSEK. Minskningen är hänförlig till periodens resultat om 44,4 MSEK, periodens omräkningsdifferens om -1,0 MSEK samt utdelning om -45,6 MSEK. Omräkningsdifferensen är en nettoeffekt vid omräkning av eget kapital i de utländska dotterbolagen till SEK och har påverkats negativt av den svaga turkiska valutan.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 478 (446) varav 196 (209) kvinnor (i förhållande till årsskiftet). Av totalt antal anställda är 236 personer eller 49 procent verksamma inom produktion och lager.

Transaktioner med närstående

Nilörngruppen har under perioden sålt tjänster för 95 (109) TSEK till huvudägaren, AB Traction med dotterbolag. 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 (21) personer.

Nettoomsättningen för perioden januari - september uppgick till 16,4 (13,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -0,9 (-7,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 9,7 (-4,6) MSEK.

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Det finns inga väsentliga händelser efter bokslutsdagen att rapportera.

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 2017, not 2. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Valberedning

Nilörngruppen har inte någon utsedd valberedning, då ägarbilden är tydlig i 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

- 15 februari 2019 Bokslutskommuniké
- 15 maj 2019 Delårsrapport Q1
- 15 maj 2019 Årsstämma kl. 17.00 i Borås

Denna information är sådan information som Nilörngruppen AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 oktober 2018 kl. 08.00.

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 17 oktober 2018
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

CFO 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 2018 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 revisionssed 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 17 oktober 2018

KPMG AB

Thomas Bohlin

Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter i sammandrag Koncernens resultaträkning

	3 mån		9 mån	
	juli - september		januari - september	
Belopp i TSEK	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	177 009	149 225	541 246	500 924
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-94 045	-76 407	-292 241	-270 698
Bruttoresultat	82 964	72 818	249 005	230 226
Övriga rörelseintäkter	1 986	464	5 042	3 812
Övriga externa kostnader	-27 438	-24 052	-76 677	-71 712
Personalkostnader	-35 121	-31 581	-108 528	-98 273
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 076	-1 685	-5 822	-4 503
Övriga rörelsekostnader	-1 221	-642	-3 223	-2 462
Rörelseresultat	19 094	15 322	59 797	57 088
Finansnetto	-1 154	-229	-1 923	-750
Resultat före skatt	17 940	15 093	57 874	56 338
Skatt	-4 104	-3 835	-13 427	-13 375
Periodens resultat	13 836	11 258	44 447	42 963
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	1.21	0.99	3.90	3.77
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	1.21	0.99	3.90	3.77

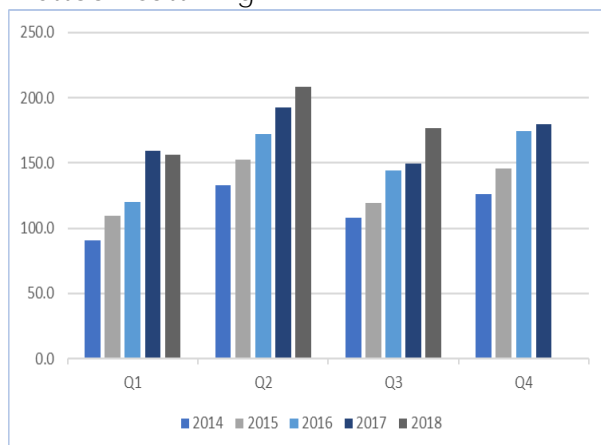
Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	juli - september		januari - september	
	2018	2017	2018	2017
Periodens resultat	13 836	11 258	44 447	42 963
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-7 525	-4 478	-1 027	-10 264
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Totalresultat för perioden	6 311	6 780	43 420	32 699
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	6 311	6 780	43 420	32 699

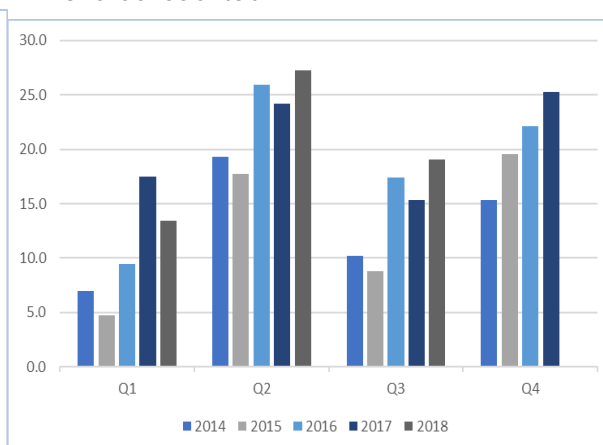
Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2018			2017				2016				2015			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	156.1	208.1	177.0	159.3	192.4	149.2	179.5	119.7	171.9	144.6	174.2	109.4	152.6	119.2	145.9
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-84.8	-113.4	-94.0	-85.7	-108.6	-76.4	-93.9	-61.4	-94.5	-77.3	-91.1	-58.2	-81.6	-62.2	-76.8
Bruttoresultat	71.3	94.7	83.0	73.6	83.8	72.8	85.6	58.3	77.4	67.3	83.1	51.2	71.0	57.0	69.1
Bruttomarginal	45.7%	45.5%	46.9%	46.2%	43.6%	48.8%	47.7%	48.7%	45.0%	46.5%	47.7%	46.8%	46.5%	47.8%	47.4%
Övriga rörelseintäkter	1.7	1.4	2.0	1.7	1.6	0.5	2.3	0.9	1.2	1.2	2.3	1.2	1.4	2.6	1.3
Rörelsekostnader	-58.4	-66.8	-63.8	-56.6	-59.6	-56.3	-60.8	-48.4	-51.7	-50.1	-62.1	-46.8	-53.7	-49.8	-49.5
Avskrivningar och nedskrivningar	-1.2	-2.0	-2.1	-1.2	-1.6	-1.7	-1.8	-1.3	-1.0	-1.0	-1.2	-0.9	-1.0	-1.0	-1.3
Rörelseresultat	13.4	27.3	19.1	17.5	24.2	15.3	25.3	9.5	25.9	17.4	22.1	4.7	17.7	8.8	19.6
Rörelsemarginal	8.6%	13.1%	10.8%	11.0%	12.6%	10.2%	14.1%	7.9%	15.1%	12.0%	12.7%	4.3%	11.6%	7.4%	13.4%
Rörelseresultat / aktie	1.2	2.4	1.7	1.5	2.1	1.3	2.2	0.8	2.3	1.5	1.9	0.4	1.6	0.8	1.7

Kvartalsvis utveckling av: Nettoomsättning



Rörelseresultat



NYCKELTAL	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december				
	2018	2017	2017	2016	2015	2014	2013
Omsättningstillväxt, %	8.0	20.6	11.5	15.8	15.2	19.5	15.9
Rörelsemarginal, %	11.0	11.4	12.1	12.3	9.6	11.3	11.4
Vinstmarginal, %	10.7	11.2	12.1	12.1	9.5	11.2	11.5
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	152.8	133.6	145.9	125.6	113.8	104.6	90.7
Räntabilitet på eget kapital, %	29.1	32.2	44.6	44.8	34.3	39.9	38.2
Soliditet, %	45.1	42.2	49.2	50.8	48.8	53.3	55.5
Räntebärande nettokassa (skuld -), MSEK	-11.7	-14.7	9.2	9.7	5.0	32.1	36.6
Resultat per aktie, SEK	3.90	3.77	5.70	4.93	3.42	3.66	3.04
Eget kapital per aktie, SEK	13.31	11.35	13.50	12.08	9.94	10.02	8.33
Utdelning per aktie, SEK	-	-	4.00	3.60	3.00	3.50	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	478	436	446	358	335	301	268

Koncernens Balansräkning

Belopp i TSEK	2018-09	2017-09	2017-12	2016-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	16 803	13 758	14 673	2 886
Övriga anläggningstillgångar	48 233	48 526	48 193	46 642
Varulager	104 996	96 672	110 017	88 891
Kundfordringar	91 539	74 028	76 238	73 370
Övriga omsättningstillgångar	27 493	24 244	18 658	24 282
Likvida medel	47 722	49 796	44 837	35 210
Summa tillgångar	336 786	307 024	312 616	271 281
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	151 727	129 443	153 913	137 791
Långfristiga ej räntebärande skulder	997	1 858	1 242	5 035
Kortfristiga räntebärande skulder	59 409	64 456	35 677	25 500
Kortfristiga ej räntebärande skulder	124 653	111 267	121 784	102 955
Summa eget kapital och skulder	336 786	307 024	312 616	271 281

Förändringar i koncernens eget kapital

2018	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
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
2017						
Belopp i TSEK						
INGÅENDE EGET KAPITAL 2017-01-01	2 850	43 231	2 072	89 638	137 791	137 791
Periodens resultat				42 963	42 963	42 963
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser			-10 264		-10 264	-10 264
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning				-41 047	-41 047	-41 047
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-09-30	2 850	43 231	-8 192	91 554	129 443	129 443

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	juli - september		januari – september	
	2018	2017	2018	2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	19 094	15 322	59 797	57 088
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	2 076	1 685	5 822	4 503
Realisationsvinst/-förlust anläggningstillgångar	-236	364	-236	364
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2 977	-	-448	-
	23 911	17 371	64 935	61 955
Erhållen ränta	146	31	380	337
Erlagd ränta	-1 300	-260	-2 303	-1 087
Betald skatt	-2 565	-3 677	-8 685	-12 700
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	20 192	13 465	54 327	48 505
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-2 841	-5 177	4 851	-16 126
Kundfordringar	-16 414	757	-14 770	-10 174
Övriga kortfristiga fordringar	3 703	-1 372	-6 537	-553
Leverantörsskulder	10 025	4 595	-1 285	6 517
Övriga skulder	-233	-1 081	-3 000	12 544
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 432	11 187	33 586	40 713
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 171	928	-4 979	-11 376
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 158	-1 984	-1 683	-9 164
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	6	-29	13
Erhållet vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	352	148	363	533
Förändring långfristig fordran	-2 246	93	-2 821	-146
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 223	-809	-9 149	-20 140
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	-12 238	-6 214	23 487	38 956
Utbetald utdelning	-	-	-45 606	-41 047
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 238	-6 214	-22 119	-2 091
Periodens kassaflöde	-2 029	4 164	2 318	18 482
Likvida medel vid periodens början	51 441	47 211	44 837	35 210
Kursdifferens i likvida medel	-1 690	-1 579	567	-3 896
Likvida medel vid periodens slut	47 722	49 796	47 722	49 796

Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i TSEK	3-mån		9 mån	
	juli - september		januari - september	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	5 403	4 227	16 383	13 370
Övriga rörelseintäkter	2 051	1 230	6 089	4 486
Summa intäkter	7 454	5 457	22 472	17 856
Övriga externa kostnader	-2 467	-3 731	-7 828	-9 605
Personalkostnader	-3 939	-4 594	-14 480	-15 161
Avskrivningar och nedskrivningar	-444	-166	-1 021	-456
Rörelseresultat	604	-3 034	-857	-7 366
Finansnetto	8 240	3 391	10 921	2 753
Resultat efter finansiella poster	8 844	357	10 064	-4 613
Skatt	-22	-3	-356	-27
Periodens resultat	8 822	354	9 708	-4 640

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

Moderbolagets Balansräkning

Belopp i TSEK	2018-09	2017-09	2017-12	2016-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	11 146	7 803	8 857	2 769
Materiella anläggningstillgångar	1 632	1 856	1 940	1 244
Finansiella anläggningstillgångar	119 815	98 710	98 904	99 580
Kortfristiga fordringar	86 269	48 947	97 213	56 784
Kassa och bank	-	3	-	186
Summa tillgångar	218 862	157 319	206 914	160 563
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	41 093	21 097	76 993	66 784
Obeskattade reserver	2 186	5 186	2 186	5 186
Långfristiga skulder	-	-	-	2 818
Kortfristiga skulder	175 583	131 036	127 735	85 775
Summa eget kapital och skulder	218 862	157 319	206 914	160 563

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2017, 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 2017, 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 2018

Den 1 januari 2018 trädde IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" och IFRS 9 "Finansiella instrument" i kraft.

IFRS 9 "Finansiella instrument" har tillämpats av koncernen sedan 1 januari 2018. Övergången till IFRS 9 har inte inneburit några skillnader i koncernens sätt att klassificera finansiella tillgångar och skulder, och säkringsredovisningen är förenlig med de nya säkringsredovisningsreglerna.

Nilörngruppen tillämpar den förenklade modellen för förväntade kreditförluster för kundfordringar under vilken totala förväntade kreditförluster för återstående löptid för fordran redovisas. Vid bedömning av framtida förväntade kreditförluster tas hänsyn till historisk samt framåtblickande information. Övergången har inte inneburit någon övergångseffekt som behöver presenteras.

För en mer utförlig beskrivning av de nya redovisningsprinciperna, se Årsredovisningen 2017, "Not 1 Redovisningsprinciper" under stycke "Införda nya och ändrade IFRS".

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" har tillämpats av koncernen sedan 1 januari 2018 och har implementerats med begränsad retroaktivitet. Övergången har inte inneburit någon övergångseffekt som behöver presenteras.

Nilörnkonzernens intäkter kommer från försäljning av varor vilka redovisas när kontroll över produkterna överförs till kunden. Rörliga ersättningar i form av rabatter, bonusar och returer utgör en del av transaktionspriset.

Nya redovisningsprinciper för 2019
IFRS 16 "Leasingavtal" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" från och med 1 januari 2019. Effekten av att implementera IFRS 16 kommer att vara en ökad balansomslutning med högre materiella anläggningstillgångar och högre finansiell skuld. Det kommer även att ske ett skifte i rapporten över totalresultatet med en positiv effekt i rörelseresultatet och en negativ effekt i finansnettot. För Nilörn är den största posten hänförligt till hyra av kontorslokaler och lager. Koncernen fortsätter under året att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 16.

Derivatinstrument

Koncernen är exponerat för valutakursförändringar eftersom merparten av inköp och försäljning sker i utländsk valuta.

Förutom den transaktionsexponering som beskrivs ovan, påverkas koncernen av valutarörelser genom de fordringar och skulder som löpande uppstår i utländska valutor. Dessa täcks till stor del genom terminssäkring.

Samtliga är officiellt handlade valutor och kontrakten förlängs löpande tre månader i snitt. Koncernen har inga övriga derivatinstrument. Utestående terminskontrakt är värderade till marknadsvärde på balansdagen enligt IFRS 9 Finansiella instrument: Input på nivå 2 enligt IFRS 16.72 har därvid använts. Värderingen av terminskontraktet har skett till verkligt värde utifrån balansdagskursen och terminskursen för respektive kontrakt. Totalt netto värde för derivatinstrumenten i balansräkningen per 2018-09-30 är 1,0 MSEK.

2. Information per geografiskt område

Primära segment - geografiska områden

Perioden januari - september 2018	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	52 500	178 461	310 285	-	541 246
Summa omsättning	52 500	178 461	310 285	0	541 246
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	7 358	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	7 358	24 590	28 707	-16 207	44 447

Perioden januari - september 2017	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	48 613	160 398	291 913	-	500 924
Summa omsättning	48 613	160 398	291 913	0	500 924
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	9 919	25 220	29 317	-7 368	57 088
Ränteintäkter				337	337
Räntekostnader				-1 087	-1 087
Skatt på periodens resultat				-13 375	-13 375
Periodens resultat	9 919	25 220	29 317	-21 493	42 963

3. 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

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
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 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.