



Kv1 2019

Delårsrapport

North Investment Group AB (publ)

Väsentliga händelser

- ✓ Förvärv av Sørлие Projektinnredninger från och med januari 2019.
- ✓ Koncernens intäkter uppgick till 239 MSEK under Q1 2019 (+33,5%) (+14,5% inkl Sørлие)
- ✓ Stark kommersiell utveckling inom samtliga affärsområden: Stark tillväxt i Norge (30,3% 2018 inkl Sørлие), Sverige något lägre än föregående år (-1,6%) främst till följd av förseningar i avtal med offentliga sektorn.
- ✓ EBITDA uppgick till 24,1 MSEK under första kvartalet (24,7).
- ✓ Orealiserade valutakursförluster om 3 MSEK, att jämföra med valutakursvinst om 4,5 MSEK Kv1 2018
- ✓ Stark orderbok om 118 MSEK vid utgången av Kv1 2019 (102 MSEK Kv1 2018 inkl Sørлие).
- ✓ Nyemission om 29 MSEK slutförd i januari 2019 i samband med förvärvet, förstärkning av egenkapitalet.

Koncernens nyckeltal

	Kv1 2019	Kv1 2018	Kv1 2018
(MSEK, om inget annat anges)	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad inkl Sørлие
Intäkter	239,2	179,2	214,2
Bruttoresultat	90,1	69,2	78,7
EBITDA	24,1	24,7	27,7
EBIT (Rörelseresultat)	13,2	13,9	14,4
Nettoresultat	1,1	4,9	5,3
Kassaflöde från verksamheten	-17,5	-1,9	n/a
Bruttovinstmarginal (%)	38,3%	39,8%	37,7%
EBITDA-marginal (%)	10,2 %	14,2 %	12,9 %

VD:s kommentar

"Vi är mycket nöjda med det första kvartalet av 2019. Försäljningen ligger över både föregående år och budget. Med hänsyn tagen till en negativ differens i valutakurseffekt om 7,5 MSEK jämfört med 2018, är koncernens underliggande lönsamhet stark.

Förvärvet av Sørlie Prosjektinnredninger som genomfördes i januari utgör ett viktigt tillskott till vår grupp. Under 2019 kommer fokus i första hand att riktas mot att bolaget ska uppnå sina försäljningsmål för året. Parallellt med det kommer vi driva projekt för att ytterligare förbättra lönsamheten i bolaget och övriga gruppen. Sørlies kultur för försäljning och affärsmannaskap är en tillgång som kommer att betraktas som koncernens nivå framöver.

Arbetet med att integrera Ergoff fortsätter med full styrka. Under det första kvartalet flyttades lagret från Uppsala till vårt centrallager i Tranås. I tillägg till det har vi gjort vissa omorganisationer i personalstyrkan för att på så vis vara ännu bättre förberedda för att kunna uppfylla kundernas behov i framtiden. Den fulla lönsamhetseffekten från projekten i Ergoff förväntas att överstiga 3 MSEK.

Det nya avtalet på 29 MSEK som tecknades med Volvo Car Corporation AB i oktober har startat bra. Leveranserna har skett som planerat och nu fokuserar vi på att tillsammans med Volvo identifiera vidare behov och på så vis utveckla samarbetet ytterligare.

På vårt centrallager i Sverige, Tranås, har vi gjort flera stora förändringar under kvartalet. Det nya avtalet med Volvo samt flytten av Ergoffs lager ställer nya krav på centrallagret. Genom omorganisation av personal och den interna logistiken på lagret, tillsammans med förbättringar av system och rutiner, har vi uppnått en klart förbättrad effektivitet. De positiva effekterna av det kommer att bli än tydligare under högsäsong i Sverige."



Ståle Eide, VD
Tranås den 29 maj 2019

Finansiell översikt

Kv1 2019

Resultaträkning

Koncernen redovisade intäkter om 239 MSEK (179) och EBITDA om 24 MSEK (25) under första kvartalet 2019. Orderingången uppgick till 240 MSEK (162), vilket motsvarar en ökning om 48% jämfört med första kvartalet 2018. Ökningen i orderingång (inkl Sørлие 2018) var 15%. Koncernens EBIT uppgick till 13,2 MSEK (14,2) och nettoresultatet till 1,1 MSEK (5,2). Koncernens bruttomarginal under första kvartalet 2019 var 38,3% (39,8%). Den största orsaken till den minskade bruttomarginalen är förvärvet av Sørлие Projektinnredning som har något lägre bruttomarginal än koncernens snitt. Differensen mellan valutakursförlusten under 2019 och valutakursvinsten under 2018 är 7,5 MSEK.

Segment

NIG är indelat i två segment, NIG Norge (Norge) och NIG Sverige (Sverige).

Norge genererade intäkter om 139 MSEK (108 inkl Sørлие 2018) och EBITDA om 15,3 MSEK (15,3 inkl Sørлие 2018) under kvartalet. Sverige redovisade intäkter om 112 MSEK (114) och EBITDA om 9,1 MSEK (11,0).

Kassaflöde

Koncernens nettokassaflöde från den löpande verksamheten var negativ för perioden med 17,5 MSEK (1,9). Koncernens likviditet är enligt plan.

Balansräkning

Vid utgången av Kv1 2019 hade gruppen tillgångar på 888 MSEK, främst hänförliga till goodwill, nyttjanderättstillgångar, kundfordringar samt likvida medel.

Under Kv1 2019 investerade koncernen 0,9 MSEK (2,9) i materiella anläggningstillgångar och 41,9 MSEK (0,2) i immateriella tillgångar. Investeringen i immateriella tillgångar under Kv1 2019 avser till största del Goodwill förvärvat i samband med uppköpet av Sørлие. Investeringen i materiella tillgångar avser i första hand ersättning av lättare maskiner och mjukvara.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens främsta risker och osäkerhetsfaktorer är hänförliga till exponeringen mot vissa marknader. Därutöver har koncernen finansiella risker hänförliga främst till valutakursrisk och ränterisk hänförlig till finansiering samt kreditrisk hänförlig till försäljningen.

Framtidsutsikter

Styrelsen är nöjd med det första kvartalet 2019 och orderingången under perioden. Vi har satt upp ambitiösa mål för 2019.

Integrationen av vårt senaste förvärv, Sørlie Prosjektinredningar, har påbörjats och vi förväntar oss att kunna dra nytta av positiva synergieffekter redan under de två sista kvartalen av 2019.

Koncernen är väl förberedd för högsäsongen med försäljning under Kv2 och utleverans under Kv3. Så här långt tyder alla signaler på att vi ska lyckas uppnå våra mål för 2019.

Koncernen fortsätter att söka efter attraktiva nya strategiska mål för förvärv och att samtidigt uppnå lönsam organisk tillväxt.



Koncernredovisning

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	235 275	173 616	735 265
Övriga rörelseintäkter	3 905	5 613	11 147
Summa rörelsesintäkter	239 180	179 229	746 412
Råvaror och förmodenheter	(138 497)	(96 682)	(411 192)
Övriga externa kostnader	(19 801)	(16 021)	(68 211)
Personalkostnader	(52 878)	(43 150)	(169 623)
Övriga rörelsekostnader	(5 253)	(315)	(8 674)
EBITDA	22 751	23 061	88 712
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	(10 830)	(10 860)	(42 034)
Rörelseresultat	11 921	12 201	46 678
Finansiella intäkter	557	73	1 054
Finansiella kostnader	(12 095)	(7 308)	(27 813)
Finansiella poster - netto	(11 538)	(7 235)	(26 759)
Resultat före skatt	383	4 966	19 919
Inkomstskatt	(91)	(1 230)	(2 490)
Periodens resultat	292	3 736	17 429
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat			
Valutakursdifferenser utländska verksamheter	6 076	8 803	4 026
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat			
Omvärderingen av nettopensionsförpliktelsen	-	-	(944)
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan	-	-	195
Övrigt totalresultat för perioden	6 076	8 803	3 276
Summa totalresultat för perioden	6 368	12 539	20 705

Periodens resultat och summa totalresultat för perioden är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK

TILLGÅNGAR	2019	2018	2018
	31.03.	31.03.	31.12.
Mjukvara	4 915	3 917	5 029
Goodwill	246 817	204 038	200 675
Summa immateriella tillgångar	251 732	207 955	205 703
Nyttjanderättstillgångar	241 518	244 762	214 343
Byggnader och mark	1 147	415	894
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 705	4 994	4 601
Inventarier, nyanläggningar och liknande	3 417	2 805	2 693
Summa materiella anläggningstillgångar	250 787	252 976	222 531
Andra långfristiga fordringar	180	379	187
Summa finansiella anläggningstillgångar	180	379	187
Uppskjutna skattefordringar	38 047	35 802	37 875
Summa anläggningstillgångar	540 745	497 112	466 296
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	12 981	5 622	10 662
Varor under tillverkning	8 324	5 041	6 832
Färdiga varor och handelsvaror	65 526	60 439	54 689
Förskott till leverantörer	1 284	2 217	1 263
Summa varulager	88 115	73 319	73 446
Kundfordringar	133 669	88 415	91 682
Övriga fordringar	11 472	5 213	11 346
Aktuella skattefordringar	2 091	3 667	1 401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 999	19 483	12 348
Likvida medel	97 777	10 802	139 082
Summa kortfristiga fordringar	260 008	127 580	255 859
Summa omsättningstillgångar	348 123	200 899	329 305
SUMMA TILLGÅNGAR	888 868	698 011	795 601

Belopp i KSEK

EGET KAPITAL OG SKULDER	2019	2018	2018
	31.03.	31.03.	31.12.
Aktiekapital	105 619	100 909	100 909
Övrigt tillskjutet kapital	-11 871	-11 972	-11 871
Balanserad vinst (inklusive periodens resultat)	-9 037	-26 829	-39 929
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	84 711	62 108	49 109
Skulder till ägare	0	124 385	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Obligationslån	311 908	0	310 599
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	32 232	35 557	31 944
Övriga avsättningar	0	3 758	1 487
Leasingskuld långfristiga	242 282	253 167	224 075
Summa långfristiga skulder	586 421	416 867	568 105
Skulder till kreditinstitut	7 995	56 060	37
Leasingskuld kortfristiga	45 118	40 566	37 633
Förskott från kunder	0	630	1 196
Leverantörsskulder	85 272	57 518	75 794
Aktuella skatteskulder	662	0	484
Övriga skulder	35 179	29 917	28 052
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 510	34 345	35 191
Summa kortfristiga skulder	217 736	219 036	178 387
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	888 868	698 011	795 601

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till Moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	
Eget kapital 01.01.2018	100 909	-	-11 972	-39 638	49 299
Totalresultat					
Resultat för perioden				3 736	3 736
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta				8 803	8 803
Summa totalresultat	-	-	-	12 539	12 539
Transaktioner med aktieägare					
Avveckling av dotterbolag				270	270
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	270	270
Eget kapital 31.03.2018	100 909	-	-11 972	-26 829	62 108
Resultat för kvartal 2 - 4				13 693	13 693
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen				-944	-944
<i>Poster som kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta			101	-4 879	-4 778
Uppskjuten skatt				195	195
Summa totalresultat	-	-	101	8 065	8 166
Transaktioner med aktieägare					
Konsernbidrag til Frigaardgruppen				-11 421	-11 421
Utdelning				-9 744	-9 744
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-21 165	-21 165
Eget kapital 31.12.2018	100 909	-	-11 871	-39 929	49 109
Eget kapital 01.01.2019	100 909	-	-11 871	-39 929	49 109
Resultat för perioden				292	292
<i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</i>					
Emission av aktiekapital	4 710			24 524	29 234
<i>Poster som kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta				6 076	6 076
Summa totalresultat	105 619	-	-11 871	-9 037	84 711

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK

	2019-01-01 - 2019-03-31	2018-01-01 - 2018-03-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	383	4 966	19 919
Betalda inkomstskatter	-778	-	-
Justering för avskrivningar	10 830	10 857	42 002
Förändringar i övriga avsättningar	288	-841	-4 454
Orealiserad valutavinst/förlust	-1 034	-220	-1 288
Ökning/minskning av varulager	-10 094	-5 278	-5 405
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-15 789	-2 953	-5 654
Ökning/minskning av rörelseskulder	-970	-5 789	12 487
Ökning/minskning av övriga avsättningar	-306	-2 654	-5 651
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 470	-1 912	51 956
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-170	-188	-2 436
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-871	-444	-1 834
Förvärv av dotterföretag	-19 550	-	-
Ökning/minskning av långfristig fordring	-7	-5	-853
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 598	-637	-5 123
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring av checkräkningskredit	8 494	11 976	-44 046
Upptagna lån	-	-	310 624
Amortering av lån	-1 487	-1	-124 386
Amortering av leasingskulder	-11 278	-10 136	-36 909
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-	-	-24 577
Övriga transaktioner	-	270	270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 271	2 109	80 976
Minskning/ökning av likvida medel	-42 339	-440	127 809
Likvida medel vid årets början	139 082	11 022	11 022
Kursdifferenser i likvida medel	1 034	220	251
Likvida medel vid årets slut	97 777	10 802	139 082

Moderbolagets finansiella rapporter - North Investment Group AB (publ.)

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
	0	0	0
Råvaror och förnödenheter	-	-	-
Övriga externa kostnader	(331)	(1 012)	(1 689)
Personalkostnader	-	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Summa rörelsekostnader	(331)	(1 012)	(1 689)
Rörelseresultat	(331)	(1 012)	(1 689)
Finansiella intäkter	1 103	5	301
Finansiella kostnader	(7 226)	(1 478)	(12 389)
Finansiella poster - netto	(6 123)	(1 473)	(12 088)
Bokslutsdispositioner	-	-	12 278
Resultat före skatt	(6 454) -	(2 485)	(1 499)
Inkomstskatt	-	-	321
Periodens resultat	(6 454)	(2 485)	(1 178)

Periodens resultat och summa totalresultat för perioden är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Balansräkning

Belopp i KSEK

TILLGÅNGAR	2019	2018	2018
	31.3.	31.3.	31.12.
Andelar i koncernföretag	303 390	303 390	303 390
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	107 024	0	56 089
Uppskjutna skattefordringar	321	0	321
Summa finansiella anläggningstillgångar	410 735	303 390	359 800
Summa anläggningstillgångar	410 735	303 390	359 800
Övriga fordringar	13 388	4 924	12 490
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	27	84
Likvida medel	41 365	72	73 925
Summa kortfristiga fordringar	54 753	5 023	86 499
Summa omsättningstillgångar	54 753	5 023	86 499
SUMMA TILLGÅNGAR	465 488	308 413	446 299

Belopp i KSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019	2018	2018
	31.3.	31.3.	31.12.
Aktiekapital	105 619	100 909	100 909
Övrigt tillskjutet kapital	54 401	40 799	31 054
Balanserad vinst (inklusive periodens resultat)	-6 454	-2 485	-1 178
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	153 566	139 223	130 785
Skulder till koncernföretag	0	166 819	0
Obligationslån	311 908	0	310 599
Summa långfristiga skulder	311 908	166 819	310 599
Leverantörsskulder	1	893	0
Övriga kortfristiga skulder	0	0	76
Skulder till koncernföretag	0	1 478	4 839
Summa kortfristiga skulder	14	2 371	4 915
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	465 488	308 413	446 299

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK).

Moderföretaget tillämpar RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*, utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderföretaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de redovisningsprinciper och bedömningar som presenterades i Årsredovisningen för 2018. Årsredovisningen finns tillgänglig på www.northinvestmentgroup.se.

Koncernen tillämpar IFRS 16 *Leasingavtal* sedan 1 januari 2017. För mer information se Årsredovisningen 2018.

Risker and riskhantering

Exponering för risk ingår som en naturlig del i en affärsverksamhet och den återspeglas i NIG's strategi för riskhantering. Ansvar för koncernens hantering av finansiella transaktioner och risker är centraliserat till moderföretaget. Den huvudsakliga riskexponeringen är relaterad till finansiella risker, se not 3 i Årsredovisningen.

Säsongsvariationer

Koncernen har säsongsvariationer, främst relaterade till en av huvudkategorierna; skolmöbler. En hög andel av dessa leveranser sker under det tredje kvartalet.

Närståendetransaktioner

Koncernen har transaktioner till andra företag inom majoritetsägarens koncern. Dessutom; genom förvärvet av Sørлие och nyemissionen från den tidigare ägaren till Sørлие som numera är anställd i Sørлие.

Förvärv

Den 7:e januari förvärvade NIG Norge AS 100 procent av aktierna i det norska bolaget Sørлие Projektinnredninger AS. Sørлие Projektinnredninger verkar i Østfold-området och är en leverantör av möbler och inredningslösningar för kontor, mötesrum, matsalar, förskolor, skolor och vårdhem. Sørлие har 36 anställda och genererar en årlig försäljning om 150 MNOK.

Köpeskilling

Likvida medel	53 680
Summa köpeskilling	53 680

Preliminär förvärvsanalys

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

	Verkligt värde
Uppskjutna skattefordringar	209
Inventarier	522
Varulager	6 232
Kundfordringar	29 713
Övriga fordringar	965
Likvida medel	3 464
Leverantörsskulder	-12 462
Aktuella skatteskulder	-1 431
Övriga skulder	-6 216
Skulder till ägare	-3 216
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-6 085
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	11 696
Goodwill	41 984
Köpeskilling	53 680

Goodwill är hänförlig till personalstyrkan och den höga lönsamheten för den förvärvade verksamheten samt synergieffekterna inom koncernen.

Vederlaget exkluderar förvärvsrelaterade kostnader. Inga ytterligare förvärv gjordes under första kvartalet 2019.

Granskning rapport

Denna delårsrapport har inte reviderats av företagets revisor.

Segment/intäkter

	Jan-Mar 2019		Jan-Mar 2018		Jan-Dec 2018	
	NIG	NIG	NIG	NIG	NIG	NIG
	Norge	Sverige	Norge	Sverige	Norge	Sverige
Intäkter per segment	138,9	112,2	72,6	114,1	262,4	472,9
Intäkter övriga segment	-	-	-	-	-	-
Intäkter, externa kunder	138,9	112,2	72,6	114,1	262,4	472,9

	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
NIG Norge	15,3	14,8	44,5
NIG Sverige	9,1	11,0	45,9
EBITDA	24,4	25,8	90,4
För koncernens rörelsesegment är avstämd med koncernens resultat före skatt enligt följande:			
NIG AB och elimineringar	-0,4	-1,1	-1,7
EBITDA konsoliderad	24,1	24,7	88,7
Avskrivningar	-10,8	-10,9	-42,0
Finansiella poster, netto	-11,5	-7,2	-26,8
Resultat före skatt	1,7	6,6	19,9

För ytterligare information

Vänligen kontakta



Ståle Eide
CEO
Stale@northinvestmentgroup.no
(+47) 913 49 322



Tore Skedsmo
CFO
Tore@northinvestmentgroup.no
(+47) 952 25 306



Ellen Hanetho
Investor Relations
Ellen@frigaardinvest.no
(+47) 482 20,750

North Investment Group AB (publ)
Bredmyra 4- 1739 Borgenhaugen, Norway
Corporate Identity Number 556972-0468

Finansiell kalender:

Delårsrapport Kv2 2019: 2019.08.30