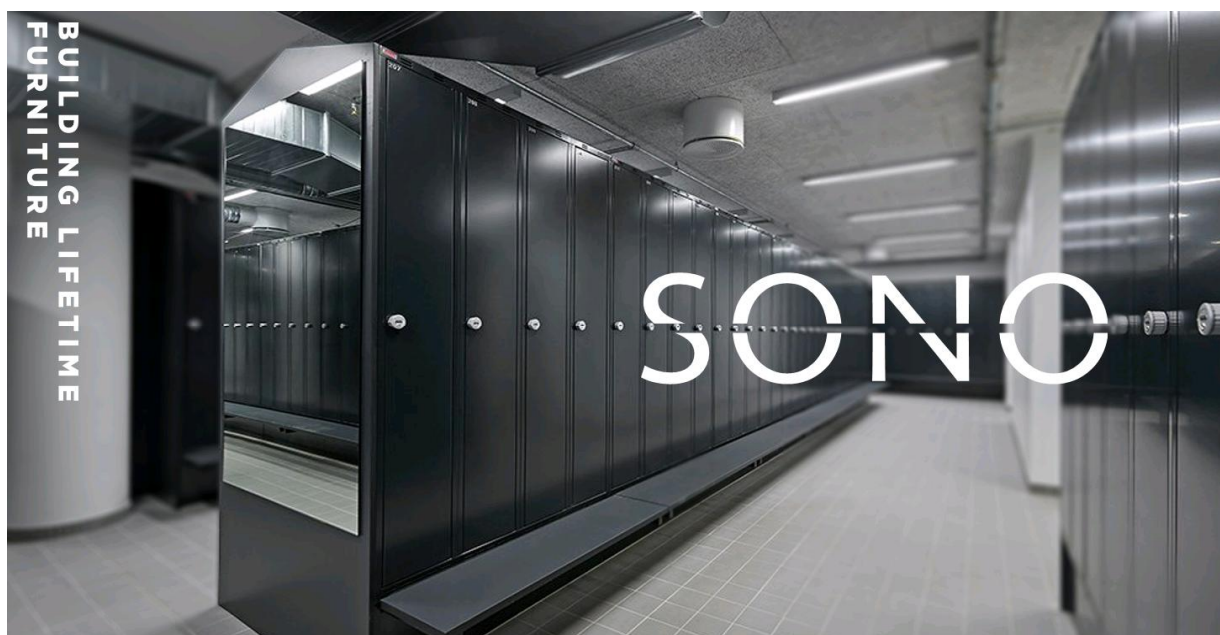


ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING 2019



North Investment Group AB (publ)

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE FÖR SONO GROUP

Styrelsen och verkställande direktör för North Investment Group AB (publ.), org nr 556972-0468, med säte i Tranås, får härmed avge årsredovisning för koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2019. Rapporten är upprättad i tusental svenska kronor (KSEK) om inte annat anges. Belopp inom parentes avser föregående år.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Sono Group är den ledande skandinaviska leverantören av kvalitetsmöbler och förvaringslösningar för skola, kontor och industri. North Investment Group AB (publ) utgör moderbolag i koncernen Sono Group, vars benämning grundar sig i verksamhetens gemensamma varumärke SONO.

Sono Group kan erbjuda kunderna branschens bredast produktsortiment och därtill stoltsera med egna varumärken som Alnäs, Form o Miljö, GBP, Sarpsborg Metall, Sonesson inredningar och Tranås Skolmöbler. Sono Groups grundläggande kompetens och konkurrensfördel är utveckling och inköp av produkter från ett omfattande nätverk av hundratals kvalificerade tillverkare i såväl Europa som Asien. Verksamheten är organiserad i två affärsområden, dessa segment omnämns som Sono Sweden och Sono Norway.

Sono Sweden är en av Skandinavien ledande koncerner för utveckling, tillverkning och försäljning av ergonomiska arbetsplatser samt inredningslösningar för förskola och skola, industri- och byggsektor samt offentlig miljö och omsorg. Sono Norway är en av Skandinavien ledande koncerner för försäljning av inredningslösningar för kontor, industri- och byggsektor, sport och fritid samt offentlig miljö och omsorg.

Legal struktur

Sono Group består av moderbolaget North Investment Group AB (publ) och dess helägda dotterbolag. För detaljerad information, se not 12

Segment

Sono Sweden består av de svenska bolagen; Sonesson Inredningar AB, Form o Miljö Sweden AB, Sono Brands AB, Ergoff Miljö AB, GBP Ergonomics AB, Sono Sweop AB, Alnäs Möbelfabrik AB, NIG Sverige AB, SONO Sverige AB samt det norska bolaget Bredmyra Möbler AS.

Sono Norway består av de norska bolagen Sono Holding Norge AS, Sarpsborg Metall AS, Sono Norge AS, Scandinavian Storage Group AS, Sørliie Prosjektinnredninger AS och Sono Norop AS. Dessutom tillhör det svenska bolaget Sarpsborg Metall AB, de danska bolagen Sono Denop ApS och Sono Danmark ApS samt NIG IPO Ltd i Hong Kong det norska segmentet.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen redovisade totala rörelseintäkter om 912 MSEK (746 MSEK) och EBITDA om 61 MSEK (89 MSEK) 2019. Orderingsången var 862 MSEK (748 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 15,2 % jämfört med 2018. Koncernens EBIT uppgick till 20,5 MSEK (46,7 MSEK) och nettoresultatet till -24,1 MSEK (17,4 MSEK). Koncernens bruttomarginal 2019 var 38,1% (40,4%). Bruttomarginalen är definierad som skillnaden mellan nettoomsättning och direkta kostnader inklusive direkt lön. Den största orsaken till den minskade bruttomarginalen är förvärvet av Sørlie Prosjektinnredninger AS, som har något lägre bruttomarginal än koncernens snitt. Den negativa differensen mellan valutakursförlusterna 2019 och 2018 är 7,6 MSEK.

Fördelningen mellan verksamhetens båda segment såg ut som följer; Sono Norway genererade intäkter om 464,1 MSEK (279,3 MSEK) och EBITDA om 38,8 MSEK (44,5 MSEK) under året medan Sono Sweden redovisade intäkter om 470,1 MSEK (489,7 MSEK) och EBITDA om 24,1 MSEK (45,9 MSEK).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

I januari 2019 förvärvade koncernen Sørlie Prosjektinnredninger AS och året har använts till att integrera bolaget med övriga gruppen. Försäljningen för koncernen har totalt sett varit bra, även om försäljningen av skolmöbler i Sverige har varit lägre än normalt. Vi menar dock att det är en temporär nedgång på denna marknad och att vårt breda sortiment och våra starka varumärken kommer att möjliggöra en snabb återhämtning när marknaden vänder uppåt igen. I september tillträdde Ole Vinje som ny VD för koncernen. Obligationslånet som listades på First North i september 2018, noterades på Nasdaq i september 2019.

I oktober 2019 lanserade koncernen ett kostnadsreduceringsprogram (Trim 2020) med syfte att reducera kostnader med ungefär 25 MSEK under 2020. Koncernen har också gjort ett strategiskt namnbyte till Sono Group med ny hemsida som följd. Vidare; har en ny treårsstrategi presenterats där fokus ligger på att bygga en stark kultur, öka digitaliseringen, utveckla koncernens varumärken samt nå en långsiktig lönsamhet.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget ägs till 88,6% av Frigaardgruppen AS, org.nr: 913 260 740, med säte i Sarpsborg, Norge. Koncernredovisning för hela gruppen upprättas i bolaget Soland Invest AS, Org.nr 987 521 465, med säte i Sarpsborg, Norge.

Beskrivning över ägarförhållanden på balansdagen finns i not 23.

Resterande ägare innehar var för sig mindre än 10% av aktierna i bolaget.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

FLERÅRSÖVERSIKT

Flerårsöversikt för koncern:

| (MSEK) | 2019 | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning | 899,2 | 735,3 | 733,0 |
| Resultat efter finansiella poster | -25,2 | 19,9 | -21,2 |
| Balansomslutning | 813,3 | 795,6 | 658,2 |
| Soliditet (%) | 6,7% | 6,2% | 7,5% |
| Antal anställda | 268 | 245 | 293 |

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDEN

Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 44,0 MSEK, främst gällande investeringar i Sørliie Prosjektinnredninger AS. Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar (inventarier) uppgick till 3,0 MSEK.

MILJÖ

Ett av bolagen i Sono Sweden bedriver verksamhet med anmälningsplikt enligt Miljöbalken och är klassat som ett C-företag. Verksamheten är en verkstadsindustri med mer än 5 000 kvm verkstadsyta där tillverkning och lackering av förvaringsskåp, skolmöbler och ergonomiska arbetsplatser sker. Anmälningsplikten avser utsläpp till luft från pannanläggning, metallbearbetning, vattenbaserad avfettning av stål vilken ej medför utsläpp till avloppsvatten samt ytbehandling av trä och stål. I ytbehandlingsprocessen förbrukas pulver och organiska lösningsmedel. Den anmälningspliktiga verksamheten motsvarar cirka 10% av företagets verksamhet. Utsläppen understiger de av myndigheterna godkända nivåerna.

Sono Norway bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Koncernen bedriver inte forskning och utveckling utöver vidareutveckling av existerande sälj- och affärssystem samt produkter.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

ANVÄNDNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen använder sig av derivatinstrument som innehåser för handel – valutaswappar. Dessa värderas till verkligt värde. Koncernen har inte några valutaswappar vid någon av rapportperiodernas slut. Koncernen nyttjade till en mycket liten del valutaswappar i endast ett bolag och under en begränsad period under 2019.

Koncernen har långfristig upplåning som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

PERSONAL

Koncernen har i genomsnitt haft 268 anställda under året, varav 32% kvinnor. Ungefär 63% av de anställda är anställda i Sverige.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens verksamheter är exponerade för olika slags finansiella risker – valutarisk, ränterisk, refinansieringsrisk och översiktlig likviditetsrisk. Ränterisikerna anses vara begränsade. Valuta- och likviditetsrisken har senaste åren ökat bland annat till följd av högre andel import av varor. Koncernen har en koncernkontostruktur i flera valutor för att styra upp användande av EUR och USD. Per den 31 december hade inte koncernen några öppna terminskontrakt. Se närmare information i not 3.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Utbrottet av Coronavirus/COVID-19 har eskalerat under början av 2020 och WHO förklarade den 11 mars 2020 utbrottet av en global pandemi. Utbrottet har medfört en rad försiktighetsåtgärder som påverkar vår verksamhet och genomförandet av den dagliga driften, precis som det påverkar våra leverantörer och kunder. I skrivande stund ser vi viss negativ effekt på vår omsättning, främst i det norska segmentet men även till viss del i det svenska. Vi följer utvecklingen noga och kommer att vidta nödvändiga åtgärder längs vägen. Leveranser av varor sker enligt plan såväl från våra leverantörer som till våra kunder. Vi har tillfälligt infört förkortad arbetstid för de flesta av våra medarbetare i samtliga länder. Vi har också utökat aktiviteten i våra digitala kanaler. Utöver dessa åtgärder har vi noggrann uppföljning av vår likviditet, vilken än så länge följer plan.

Det finns i övrigt inga förändrade viktiga förhållanden eller inträffade väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång, som anses påverka bokslutet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Framtidsutsikterna för våra största marknader är fortsatt positiva, men givetvis mer osäkra, än tidigare för helåret 2020. Covid-19 utbrottet kommer sannolikt påverka några av våra försäljningsbolag negativt under andra kvartalet. Effekterna anses vara relativt små och beroende på varaktigheten av utbrottet i våra marknader kommer vi

BUILDING LIFETIME FURNITURE

sannolikt kunna få en positiv effekt under andra halvåret då inköpen i många fall har blivit fördröjda. De åtgärder vi har vidtagit (se föregående avsnitt) kommer troligen att medföra att en eventuell omsättningsnedgång inte påverkar EBITDA i så stor grad. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta hela den potentiella påverkan och alla bedömningar är behäftade med stor osäkerhet.

I övrigt i Norge och Danmark, ser vi så här långt inga negativa signaler, medans vi i Sverige kan se att tillväxten har reducerats något jämfört med för ett år sedan. Vår förhoppning är att vårt kostnadsreduceringsprogram för aktuella marknader kommer att säkerställa vår lönsamhet för 2020.

Trenden tyder på en allt mer utmanande marknad relaterad till kontorsmöbler framöver med ett ökat tryck på marginalerna i denna del av vår verksamhet. Vårt avtryck i denna marknad är fortfarande ganska svagt. De svenska kommunerna har fortsatt begränsade möjligheter att göra nödvändiga investeringar till sina skolor, vilket kan ha en negativ påverkan på den del av vår verksamhet som vänder sig mot skolmarknaden.

Styrelsen är nöjd med det kostnadsreduceringsprogram och digitaliseringsprojekt som initierats av Ole Vinje. På kort sikt ligger fokus på att öka lönsamheten genom effektivisering och organisk tillväxt. På kort sikt kommer fokus inte att ligga på nya förvärv.

Koncernen har utarbetat en treårsstrategi där fokus är att utvecklas till en mer enhetlig koncern, fokusera mer på varumärken och att utveckla en starkare företagskultur både mellan företagen och över gränserna.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor)

| | |
|--|--------------|
| balanserad vinst | 29 876 582 |
| Nyemission | 24 524 598 |
| årets förlust | - 20 592 037 |
| | |
| Disponeras så att i ny räkning överföres | 33 809 143 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2019

Principer för bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten för North Investment Group AB (publ) är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Svensk kod för bolagsstyrning tillämpas ej.

Ägarförhållande

North Investment Group AB (publ) är moderbolag i koncernen. Bolaget ägs till 88,6% av Frigaardgruppen AS, org.nr: 913 260 740, med säte i Sarpsborg, Norge. Koncernredovisning för hela gruppen upprättas i bolaget Soland Invest AS, org.nr 987 521 465, med säte i Sarpsborg, Norge. Ingen av de övriga aktieägarna kontrollerar, direkt eller indirekt, mer än 10% av aktierna i bolaget. Detaljerad beskrivning över ägarförhållanden på balansdagen finns i not 23. Varje aktieägare kan avge en röst per aktie vid moderbolagets bolagsstämma. Bolaget känner inte till någon begränsning i rösträtt.

Årsstämma

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande utövas. I moderbolaget ska årsstämma hållas årligen, senast sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om fastställelse av årsredovisning och koncernredovisning, disposition av bolagets resultat samt ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Det är också årsstämman som utser styrelse och dess ordförande samt väljer revisor och beslutar om ersättningar till styrelse och övriga ledande befattningshavare. Årsstämman har inte gett bemyndigande till styrelsen att besluta huruvida bolaget ska ge ut eller förvärva nya aktier.

Moderbolaget höll sin årsstämma den 13 maj 2019. Vid stämman närvarade 11 aktieägare, vilka tillsammans representerade cirka 100 procent av rösterna.

Bolagsordning

Moderbolagets bolagsordning stipulerar att styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 5 ordinarie ledamöter samt högst 3 suppleanter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser som avviker från vad som regleras i aktiebolagslagen.

Styrelse

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen det övergripande ansvaret för koncernens organisation och förvaltning samt för att kontrollen av bokföringen och ekonomiska förhållanden i övrigt är betryggande. Det är styrelsen som fattar beslut om koncernens strategiska inriktning och policys samt vilka övergripande mål som ska eftersträvas. Det är

BUILDING LIFETIME FURNITURE

också styrelsen som fattar koncernens beslut i frågor gällande finansiering, förvärv, avyttringar och investeringar. I tillägg till de grundläggande uppgifter för styrelsen som framgår av aktiebolagslagen, fastställer styrelsen varje år en arbetsordning för styrelsen samt en arbetsinstruktion för VD. Styrelsens arbetsordning innehåller bland annat bestämmelser om styrelsens ansvar och uppgifter samt hur de ska fördelas, att styrelsen normalt ska sammanträda fyra gånger per år och vad som ska avhandlas på respektive styrelsemöte. Under år 2019 hölls fyra styrelsemöten. Arbetsinstruktionen för VD innehåller i huvudsak arbetsfördelningen mellan styrelse och VD samt bestämmelser om intern rapportering till styrelsen.

Moderbolagets styrelse består för närvarande av tre ledamöter som valts av årsstämman och den extra stämman; Helge Stemshaug (styrelsens ordförande), Trond Frigaard och Mads Langaard. Mads har under första kvartalet av 2020 ersatt tidigare styrelseledamot Ellen Hanetho som var en del av styrelsen under hela 2019.

Utskott

Moderbolagets revisionsutskott, tillika styrelse, ansvarar för att bereda, följa upp och utvärdera frågor rörande den finansiella rapporteringen, revision av årsredovisningen, samt granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet.

Ledande befattningshavare

Verkställande direktör för Sono Group ansvarar för att leda och utveckla den löpande verksamheten enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, främst genom den skriftliga instruktion för VD som fastställs årligen av styrelsen.

Verkställande direktören beslutar självständigt om koncernens interna organisation, och utser därmed koncernledningens sammansättning, men ska före större organisationsförändringar inhämta styrelsens synpunkter.

Sono Groups koncernledning består av Ole Vinje (CEO), Tore Skedsmo (CFO), Henrik Ingvarsson (CIO), Hans Petter Borge (CPO), Torleif Tøkle (COO Sono Norway), Mathias Fogde (COO Sono Sweden) och Andreas Nilsson (COO Sono Sweden).

VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen. Koncernledningen sammanträder minst tolv gånger per år för att följa upp verksamheten och diskutera koncernövergripande frågor samt ta fram förslag till strategiska planer och budgetar som VD sedan lägger fram till styrelsen för beslut.

Medlemmar av koncernledningen har i sin tur skapat en ledningsgrupp i respektive segment, Sono Norway och Sono Sweden, vilka sammanträder en gång per kvartal. Därtill hålls kvartalsvisa business reviews för respektive

BUILDING LIFETIME FURNITURE

bolag inom segmentet. Dessa forum ägnas åt ekonomisk uppföljning, verksamhetsutveckling och strategiska frågor på segmentsnivå.

Intern kontroll och riskhantering

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets och koncernens operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare se till att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överenskommelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Som verktyg för den interna kontrollen finns interna instruktioner, rutiner, system samt en tydlig roll- och ansvarsfördelning såväl mellan styrelse och VD som inom den operativa verksamheten. Policies och rutiner dokumenteras och utvärderas löpande.

Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen. Den operativa ledningen gör månatliga uppföljningar och analyser tillsammans med respektive företagsledare utifrån av koncernledningen definierade operationella och finansiella nyckeltal. Dessa rapporter konsolideras för koncernen och analyseras och följs upp av VD, CFO och slutligen styrelsen. Analyserna av nyckeltalen görs med uppföljning mot budget, prognos och tidigare års utfall.

Koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot vissa marknader och finansiella risker. Finansiella risker såsom valuta-, ränte-, finansierings- och likviditetsrisker hanteras huvudsakligen centralt av moderbolagets finansfunktion.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i KSEK | Not | Jan-Dec 2019 | Jan-Dec 2018 |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 5,6 | 899 207 | 735 265 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 | 12 444 | 11 147 |
| Summa rörelsesintäkter | | 911 651 | 746 412 |
| Råvaror och förnödenheter | | (529 470) | (411 192) |
| Övriga externa kostnader | 7,9 | (92 172) | (68 211) |
| Personalkostnader | 8,27 | (214 726) | (169 623) |
| Övriga rörelsekostnader | 9 | (14 364) | (8 674) |
| Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar (EBITDA) | | 60 919 | 88 712 |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar | 14,15,17 | (40 420) | (42 034) |
| Rörelseresultat | | 20 499 | 46 678 |
| Finansiella intäkter | 10,11 | 2 038 | 1 054 |
| Finansiella kostnader | 10,11 | (47 780) | (27 813) |
| Finansiella poster - netto | | (45 742) | (26 759) |
| Resultat före skatt | | (25 243) | 19 919 |
| Inkomstskatt | 13 | 1 143 | (2 490) |
| Årets resultat | | (24 100) | 17 429 |

Årets resultat

Övrigt totalresultat:

Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen

| | | |
|--|-------|-------|
| Valutakursdifferenser utländska verksamheter | 4 422 | 4 026 |
|--|-------|-------|

Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen

| | | |
|---|-----------------|---------------|
| Omvärderingen av nettopensionsförpliktelsen | (4 861) | (944) |
| Inkomstskatt hänförlig till posten ovan | 1 001 | 195 |
| Övrigt totalresultat för perioden | 562 | 3 276 |
| Summa totalresultat för perioden | (23 538) | 20 705 |

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

BUILDING LIFETIME FURNITURE

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK

| TILLGÅNGAR | Not | 2019 31.Dec | 2018 31.Dec |
|--|-----|----------------|----------------|
| Mjukvara | 15 | 5 321 | 5 029 |
| Goodwill | 15 | 246 004 | 200 675 |
| Summa immateriella tillgångar | | 251 325 | 205 704 |
| Nyttjanderättstillgångar | 17 | 218 902 | 214 343 |
| Byggnader och mark | 14 | 1 246 | 894 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 14 | 1 195 | 4 601 |
| Inventarier, nyanläggningar och liknande | 14 | 3 461 | 2 693 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 224 804 | 222 531 |
| Andra långfristiga fordringar | | 121 | 187 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 121 | 187 |
| Uppskjutna skattefordringar | 13 | 40 352 | 37 875 |
| Summa anläggningstillgångar | | 516 602 | 466 296 |
| Varulager | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 19 | 17 473 | 10 662 |
| Varor under tillverkning | 19 | 6 661 | 6 832 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 19 | 65 392 | 54 689 |
| Förskott till leverantörer | 19 | 96 | 1 263 |
| Summa varulager | | 89 622 | 73 446 |
| Kundfordringar | 18 | 105 479 | 91 682 |
| Övriga fordringar | 20 | 11 415 | 11 346 |
| Aktuella skattefordringar | | 1 106 | 1 401 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 21 | 9 739 | 12 348 |
| Likvida medel | 22 | 79 303 | 139 082 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 207 042 | 255 859 |
| Summa omsättningstillgångar | | 296 664 | 329 305 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 813 266 | 795 601 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK

| EGET KAPITAL OCH SKULDER | Not | 2019 31.Dec | 2018 31.Dec |
|--|-----|----------------|----------------|
| Aktiekapital | 23 | 105 619 | 100 909 |
| Andra reserver | | -11 871 | -11 871 |
| Balanserad vinst (inklusive periodens resultat) | | -38 942 | -39 929 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | 54 806 | 49 109 |
| Obligationslån | 25 | 315 836 | 310 599 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 28 | 31 094 | 31 944 |
| Övriga avsättningar | | 4 638 | 1 487 |
| Leasingskuld långfristiga | 17 | 203 543 | 224 075 |
| Summa långfristiga skulder | | 555 111 | 568 105 |
| Skulder till kreditinstitut | | 504 | 37 |
| Leasingskuld kortfristiga | 17 | 49 613 | 37 633 |
| Förskott från kunder | | 3 077 | 1 196 |
| Leverantörsskulder | | 66 834 | 75 794 |
| Aktuella skatteskulder | | 119 | 484 |
| Övriga skulder | | 32 356 | 28 052 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 26 | 50 846 | 35 191 |
| Summa kortfristiga skulder | | 203 349 | 178 387 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 813 266 | 795 601 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Belopp i KSEK | Hänförligt till Moderföretagets aktieägare | | | Summa eget kapital |
|--|--|-----------------|---------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Reserver | Balanserat resultat | |
| Eget kapital 01.01.2018 | 100 909 | (11 972) | (39 638) | 49 299 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | | | 17 429 | 17 429 |
| 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 nettotilgångar i utländsk valuta | | 101 | 3 924 | 4 025 |
| Uppskjuten skatt | | | 195 | 195 |
| Summa totalresultat | - | 101 | 20 604 | 20 705 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | |
| Avveckling av dotterbolag | | | 270 | 270 |
| Koncernbidrag till Frigaardgruppen | | | (11 421) | (11 421) |
| Utdelning | | | (9 744) | (9 744) |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | - | (20 895) | (20 895) |
| 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 | | | (24 100) | (24 100) |
| <i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</i> | | | | |
| Emission av aktiekapital (33 857 aktier) | 4 710 | | 24 524 | 29 234 |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen | | | (4 861) | (4 861) |
| <i>Poster som kan återföras i resultaträkningen</i> | | | | |
| Omräkningsdifferens nettotilgångar i utländsk valuta | | | 4 422 | 4 422 |
| Uppskjuten skatt | | | 1 001 | 1 001 |
| Summa totalresultat | 4 710 | - | 987 | 5 697 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | | - | - |
| Eget kapital 31.12.2019 | 105 619 | (11 871) | (38 942) | 54 806 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK

| | 1 Jan 2019 - 31 Dec 2019 | 1 Jan 2018 - 31 Dec 2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | (25 243) | 19 919 |
| Betalda inkomstskatter | (1 705) | - |
| Netto vinst/förlust från avyttring av anläggningstillgångar | 52 | - |
| Justering för avskrivningar | 40 420 | 42 002 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | (5 710) | (4 454) |
| Orealiserad valutavinst/förlust | 736 | (1 288) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 8 550 | 56 179 |
| Ökning/minskning av varulager | (11 322) | (5 405) |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar | 15 542 | (5 654) |
| Ökning/minskning av rörelseskulder | (19 672) | 12 487 |
| Ökning/minskning av övriga avsättningar | 17 493 | (5 651) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 10 591 | 51 956 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i immateriella tillgångar | (1 938) | (2 436) |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | (2 641) | (1 834) |
| Förvärv av dotterföretag | (50 216) | - |
| Ökning/minskning av långfristig fordring | 55 | (853) |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | (54 740) | (5 123) |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | |
| Nyemission | 29 233 | - |
| Förändring av checkräkningskredit | 881 | (44 046) |
| Uptagna lån | - | 310 624 |
| Amortering av lån | - | (124 386) |
| Amortering av leasingskulder | (46 442) | (36 909) |
| Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare | - | (24 577) |
| Övriga transaktioner | - | 270 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | (16 328) | 80 976 |
| Ökning/minskning av likvida medel | (60 477) | 127 809 |
| Likvida medel vid årets början | 139 082 | 11 022 |
| Kursdifferenser i likvida medel | 698 | 251 |
| Likvida medel vid årets slut | 79 303 | 139 082 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

KONCERNENS NOTER

| | |
|---|----|
| NOT 1 ALLMÄN INFORMATION | 15 |
| NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER | 15 |
| NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING..... | 26 |
| NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL | 29 |
| NOT 5 SEGMENTSINFORMATION | 31 |
| NOT 6 NETTOOMSÄTTNING..... | 32 |
| NOT 7 ARVODE TILL REVISORER..... | 32 |
| NOT 8 ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA..... | 33 |
| NOT 9 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER OCH RÖRELSEKOSTNADER | 35 |
| NOT 10 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER..... | 35 |
| NOT 11 VALUTAKURSDIFFERENSER - NETTO | 36 |
| NOT 12 INVESTERINGAR I DOTTERBOLAG | 36 |
| NOT 13 SKATT | 37 |
| NOT 14 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR..... | 38 |
| NOT 15 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR | 39 |
| NOT 16 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI..... | 41 |
| NOT 17 LEASING | 42 |
| NOT 18 KUNDFORDRINGAR | 44 |
| NOT 19 VARULAGER | 44 |
| NOT 20 ÖVRIGA FORDRINGAR | 45 |
| NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER | 45 |
| NOT 22 LIKVIDA MEDEL | 45 |
| NOT 23 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL..... | 46 |
| NOT 24 RÖRELSESFÖRVÄRV | 47 |
| NOT 25 UPPLÅNING | 48 |
| NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER | 48 |
| NOT 27 FÖRPLIKTELSE AVSEENDE ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA | 49 |
| NOT 28 STÄLLDA SÄKERHETER | 50 |
| NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE..... | 51 |
| NOT 30 HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT | 52 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

Not 1 Allmän information

North Investment Group AB (publ) (NIG), org nr 556972-0468 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Tranås. Postadressen till huvudkontoret är North Investment Group AB (publ), Box 196, 573 22 Tranås, Sverige. Styrelsen har den 23 april 2020 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (KSEK).

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Koncernredovisningen omfattar det legala moderbolaget North Investment Group AB (publ) och dess dotterbolag.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Sono Group har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Tillämpade principer är oförändrade från föregående år.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom:

- derivatinstrument (valutaswappar) som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Per den 1 januari 2019 blev följande nya eller ändrade standarder och tolkningar tillämpliga:

- IFRIC 23 "Osäkerhet i hantering av inkomstskatter"

Tolkningen förklarar hur man redovisar och mäter uppskjutna och aktuella skattefordringar och skatteskulder där det finns osäkerhet kring en skattehantering. Tolkningen har inte haft någon väsentlig inverkan på Sono Groups finansiella rapporter.

Utöver vad som nämns ovan, är de nya och ändrade standarderna och tolkningarna som är relevanta för North Investment Groups i vissa fall redan i linje med tillämpade tolkningar och har i annat fall inte haft någon eller mycket begränsad inverkan på de finansiella rapporterna.

Nedan angivna nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2020.

- Ändring av IFRS 3 "Rörelseförvärv", träder i kraft den 1 januari 2020
- Ändringar av föreställningsramen till IFRS standarder, träder i kraft den 1 januari 2020

BUILDING LIFETIME FURNITURE

- Ändring av IAS 1 och IAS 8, "Definition av väsentlighet", träder i kraft den 1 januari 2020
- Ändring av IAS 1 "Klassificering av tillgångar som kortfristiga och långfristiga", träder i kraft den 1 januari 2022

Ingen av ovan angivna nya standarder har tillämpats vid upprättande av denna årsredovisning då de inte förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapport.

Nya standarder och tolkningar som tillämpats av koncernen

IFRS 16 var tillämplig från och med 1 januari 2019 men har förtidstillämpats av koncernen från och med den 1 januari 2017.

Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen vid förvärv av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig från tidigare ägare av det förvärvade bolaget. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Sono Groups VD utgör koncernens högste verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat två rörelsesegment: Sono Sweden och Sono Norway.

Omräkning av utländsk valuta

(i) Funktionell valuta och rapportvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

(ii) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller finansiella kostnader. Alla övriga valutakursvinster och – förluster redovisas i posterna övriga rörelsekostnader respektive övriga rörelseintäkter i rapporten över totalresultat.

(iii) Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster redovisas i årets resultat när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Intäktsredovisning

Koncernens principer för redovisning av intäkter från avtal med kunder framgår nedan.

(i) Försäljning av varor

Koncernen tillverkar och säljer inredningslösningar för skola, kontor, industri- och byggsektor, sport och fritid samt offentlig miljö och omsorg. Kunderna befinner sig främst inom den offentliga sektorn. Försäljning av produkter redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när risker och förmåner övergår till kund enligt de leveransvillkor som tillämpas.

Produkterna säljs främst till nettopriser där rabatten avräknas direkt i prislista. I några enskilda avtal säljs produkterna med volymrabatter baserade på ackumulerad försäljning över en 12-månadersperiod. Intäkten från försäljningen av produkterna redovisas baserat på priset i avtalet, med avdrag för beräknade volymrabatter. Historiska data används för att uppskatta rabatternas förväntade värde och intäkten redovisas endast i den utsträckning som det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring inte uppstår. En skuld redovisas för förväntade volymrabatter i förhållande till försäljningen till och med balansdagen.

Ingen väsentlig finansieringskomponent bedöms att föreligga vid försäljningstidpunkten då kredittiden i normalfallet är 30 dagar.

Koncernens åtagande att reparera eller ersätta defekta instrument i enlighet med normala garantiregler redovisas som en avsättning.

(ii) Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

Koncernen leasar lokaler i form av lagerlokal och kontorslokal, samt en produktionslokal i Tranås. Koncernen agerar endast som leasetagare. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och motsvarande skulder från den dag som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas på amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över den kortaste av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive avgifter som till sin substans är fasta), minskat med incitamentsfordringar
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris
- garanterat restvärde som leasetagaren förväntar sig behöva betala till leasegivaren
- lösenpriset för en köpoption, om det är rimligt säkert att leasetagaren kommer att nyttja optionen,
- och viten för att avsluta leasingavtalet, om leasingavtalets längd speglar antagandet att leasetagaren kommer att utnyttja denna möjlighet.

Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan i de fall räntan kan fastställas, annars den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till

BUILDING LIFETIME FURNITURE

- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter
- utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i rapporten över totalresultat. Korta kontrakt definieras som avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Årets skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på årets skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Årets skattekostnad justeras med förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och utnyttjade underskott.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i rapporten över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Immateriella tillgångar

(i) Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningsbehovet testas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vid försäljning av en enhet ingår det redovisade värdet på goodwill i den uppkomna vinsten/förlusten. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen, vilket för Sono-koncernen är rörelsesegmentsnivån.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

(ii) Mjukvara

Mjukvara som har förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till 5-10 år, vilket motsvarar den uppskattade tid dessa kommer generera kassaflöde.

Koncernen skriver av immateriella tillgångar linjärt över bedömd nyttjandeperiod:

Mjukvara 5-10 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången, för att bringa den på plats samt i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar på anläggningstillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Byggnader 10-25 år
- Markanläggningar 25 år
- Maskiner och andra tekniska anläggningar 5-10 år
- Inventarier, verktyg och installationer 3-10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i rapporten över totalresultat.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Goodwill skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Finansiella instrument

(i) Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde inklusive, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av en finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner.

Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i rapporten över totalresultat.

(ii) Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde samt verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Koncernen omklassificerar skuldinstrument endast i de fall då koncernens affärsmodell för instrumenten ändras.

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter i rapporten över totalresultat.

Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter och likvida medel.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens övriga finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde består av skulder till ägare, skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristiga), leasingskulder (lång- och kortfristiga), obligationslån, leverantörsskulder och del av övriga skulder och upplupna kostnader.

Derivat som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning

Derivat redovisas i rapporten över finansiell ställning på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar i slutet av varje rapportperiod. Alla förändringar i verkligt värde redovisas direkt i rapporten över totalresultat på raden finansiella intäkter och kostnader.

(iii) Bortbokning finansiella instrument

Bortbokning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från rapporten över finansiell ställning redovisas direkt i rapport över totalresultat inom posten finansiella intäkter och kostnader.

Bortbokning av finansiella skulder

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från rapporten över finansiell ställning, redovisas en vinst eller förlust i rapporten över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

(iv) Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

(v) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader. Den primära indatan är historiska förluster. Dessa har varit oväsentliga tidigare.

Koncernen har inte några andra finansiella tillgångar utöver kundfordringar där man har exponering för kreditrisk av väsentlig karaktär.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar som förfaller inom 12 månader klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde (transaktionspriset). Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar därför kundfordringar vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för egenproducerade varor består av direkta varukostnader, direkt lön och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Anskaffningsvärdet för handelsvaror fastställs efter avdrag för

BUILDING LIFETIME FURNITURE

rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader minskat med reservering för inkurans.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl rapporten över finansiell ställning som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skulden klassificeras som kortfristig i rapporten över finansiell ställning om koncernen inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperiodens slut.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader i rapporten över totalresultat när de förfaller till betalning.

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 *Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta*, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019 har Sono inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 2 652 KSEK.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 148 procent (142 procent).

Vid utgången av räkenskapsåret var en av pensionsplanerna i Sverige ofonderad och finansieras i egen regi hos PRI. Den skuld som redovisas i rapporten över finansiell ställning avseende den förmånsbestämda pensionsplanen är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer/bostadsobligationerna som är utfärdade i samma valuta som ersättningen kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens.

Omvärderingsvinster och -förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. De ingår i balanserad vinst i rapporten över förändringar i eget kapital samt i rapporten över finansiell ställning.

Kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i rapporten över totalresultat.

Kortfristiga ersättningar

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i rapporten över finansiell ställning.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en medarbetares anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering som är inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

Avsättningar

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare. Koncernbidrag som lämnas från North Investment Group AB (publ) uppåt i koncernen (Frigaardgruppen) redovisas som en lämnad utdelning.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS:

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om Alternativa Nyckeltal. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga, och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering: IFRS och årsredovisningslagen. Riktlinjerna är obligatoriska för finansiella rapporter som offentliggörs efter den 3 juli 2016. North Investment Group AB bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom North Investment Group AB definierat dem, inte jämföras med andra alternativa nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att nedan angivna nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än North Investment Group AB. För definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se nedan:

| Nyckeltal | Definition | Motivering |
|------------------|--|--|
| <i>EBITDA</i> | <i>Resultat före avdrag för skatter, ränte-, avskrivnings-, och nedskrivningskostnader</i> | <i>Att likställa med bolagets bruttovinst, används som nyckeltal för uppföljning för ledare på dotterbolagsbolagsnivå.</i> |
| <i>EBIT</i> | <i>Resultat före avdrag för skatter och räntekostnader.</i> | <i>Indikerar bolagets lönsamhet</i> |
| <i>Soliditet</i> | <i>Eget kapital dividerat på summa eget kapital och skulder</i> | <i>Beskriver bolagets förmåga att ha förluster.</i> |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker relaterade till kundfordringar, leverantörsskulder och lån: marknadsrisk (omfattande främst ränterisk och valutarisk), kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering sköts av en central finansavdelning som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Koncernen har en finanspolicy som anger riktlinjer och ramar för koncernens finansverksamhet. Ansvaret för hantering av koncernens finansiella transaktioner och risker är centraliserat till moderbolaget.

(a) Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende norska kronor (NOK), euro (EUR) och dollar (USD). Valutarisk uppstår från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens rapportvaluta som är svenska kronor (SEK), så kallad balansexponering.

I koncernen uppstår valutarisk både av gränsöverskridande handel samt av omräkning av utländska dotterbolags resultat och nettotillgångar. Koncernen säkrar inte nettoinvesteringar i utlandet. Koncernen använder derivatinstrument i form av valutaswappar för att hantera sin exponering för valutarisk avseende EUR. Koncernen nyttjade till en mycket liten del valutaswappar i endast ett bolag och under en begränsad period under 2019.

Känslighetsanalys

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10% i förhållande till EUR, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2019 ha varit 8 829 KSEK (6 992 KSEK) lägre/högre, i huvudsak som en följd av inköp gjorda i EUR.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10% i förhållande till NOK, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2019 ha varit 262 KSEK (4 450 KSEK) lägre/högre, i huvudsak hänförligt till omräkning av överskott i norska bolag.

Exponeringar

| | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | |
|--------------------|------------|-----|------------|-----|
| | EUR | USD | EUR | USD |
| Leverantörsskulder | 1 694 | 42 | 2 292 | 15 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

| | | | | |
|-------------------------------|-----|---|--------|-------|
| Skuld till kreditinstitut (*) | 728 | 0 | 10 888 | 1 743 |
|-------------------------------|-----|---|--------|-------|

(*) Bruttoexponering i valutor på koncernkonto mot bank.

Per 191231 har koncernen samlad ingen beviljad checkräkningskredit kvar. Inom ramen för koncernkontostrukturen föreligger dock fortsatt bruttoexponering.

Ränterisk

Koncernens främsta ränterisk uppstår genom långfristig upplåning med rörlig ränta, som exponerar koncernen för ränterisk avseende kassaflöden. Koncernen säkrar inte sin ränterisk avseende framtida kassaflöden.

Obligationslånet förfaller i september 2021 och har rörlig ränta. För mer information om detta, se not 25.

Koncernen har inga särskilda lånevillkor (kovenanter) att uppfylla vidrörande obligationslånen.

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2019 varit 100 baspunkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 3 250 KSEK lägre/högre (1 365 KSEK), huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

(b) Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar där analys görs av respektive koncernföretag. Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker samt kreditexponeringar gentemot kunder. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Koncernens kundfordringar är utspridda över ett stort antal kunder. Avsättningar för förväntade kundförluster baseras på såväl historik som framtida indikationer. Sono Group skriver ned en fordran när förväntningar att få betalt inte längre föreligger och aktiva åtgärder för att få in betalningen har upphört.

Reserven för förväntade kreditförluster för kundfordringar uppgick till 917 KSEK per den 31 december 2019 (669 KSEK). Konstaterade kreditförluster har historiskt sett varit låga, vilket grundar sig i att de flesta av våra kunder är offentliga eller stora kunder med god historik.

Koncernen använder sig endast av banker med AA-rating eller bättre.

Likvida medel är även inom tillämpningsområdet för nedskrivningar, den nedskrivningen som skulle komma ifråga har dock bedömts vara immateriell.

(c) Likviditetsrisk

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken att gruppen får problem att uppfylla sina skyldigheter relaterade till finansiella skulder. Koncernen har likviditet som ett viktigt nyckeltal som följs upp och rapporteras till styrelsen månatligen. Idag har gruppen två koncernkonton för att kunna använda överskottslikviditet på det mest effektiva sättet. Kontopoolerna består av våra mest använda valutor. Likviditetsrisken hanteras av koncernens centrala finansfunktion. Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och aggregeras på koncernnivå. På koncernnivå följs noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Kassaflödesprognoser upprättas i valutorna SEK och NOK. Koncernen följer även upp det balansräkningsbaserade likviditetsmålet likvida medel mot interna krav samt säkerställer tillgången till externfinansiering. Koncernen har genom obligationslånet bedömt att den tidigare checkkrediten i koncernkontostrukturen ej längre är nödvändig, varför den avslutades under 2018.

(d) Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken som uppstår vid svårigheter att refinansiera bolaget, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Koncernen säkerställer tillgången till extern finansiering genom obligationslån. Koncernen har också möjlighet att etablera en checkkredit, en möjlighet man

BUILDING LIFETIME FURNITURE

ännu inte använt. Finansfunktionen har ingen formell policy för refinansiering, men rapporterar regelbundet statusen till styrelsen. Vårt obligationslån förfaller i sin helhet i september 2021. Koncernen värderar flera alternativ framåt. Några av dessa alternativ är; refinansiering med ett eller flera obligationslån, långsiktigt lån från finansieringsinstitution(-er), emission från nuvarande eller nya aktieägare, eller en kombination av flera av ovan nämnda alternativ.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke-derivata finansiella skulder som utgör koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta och avseende rörliga räntor har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs och ränta som gällda per balansdagen.

| | Mindre än 3 mån | Mellan 3 mån och 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år | Summa avtalsenliga kassaflöden | Redovisat värde |
|--|-----------------|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------------------|-----------------|
| Per 31 december 2018 | | | | | | | |
| Skulder till ägare | | | | | | | - |
| Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristiga) | | | | | | | - |
| Obligationslån | -1 308 | -3 924 | -5 232.00 | 321 063.00 | | | 310 599 |
| Leverantörsskulder | 75 794 | | | | | | 75 794 |
| Övriga skulder | 28 052 | | | | | | 28 052 |
| Upplupna kostnader | | 35 191 | | | | | 35 191 |
| Leasingskulder (lång- och kortfristiga) | 9 757 | 27 876 | 40 496 | 83 184 | 100 395 | - | 261 708 |
| Summa finansiella skulder | 112 295 | 59 143 | 35 264 | 404 247 | 100 395 | - | 711 344 |
| Per 31 december 2019 | | | | | | | |
| Skulder till ägare | | | | | | | - |
| Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristiga) | | | | | | | - |
| Obligationslån | -1 308 | -3 924 | 321 068 | | | | 315 836 |
| Leverantörsskulder | 66 834 | | | | | | 66 834 |
| Övriga skulder | 32 356 | | | | | - | 32 356 |
| Upplupna kostnader | | 50 846 | | | | - | 50 846 |
| Leasingskulder (lång- och kortfristiga) | 10 577 | 39 037 | 45 406 | 75 074 | 83 063 | - | 253 156 |
| Summa finansiella skulder | 108 459 | 85 959 | 366 474 | 75 074 | 83 063 | - | 719 028 |

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägare och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Ledningen övervakar regelbundet behovet av att refinansiera externa lån i syfte att omförhandla koncernens krediter och långsiktiga lån 6-12 månader före förfallodagen.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen har inte några formella riktlinjer för att bedöma sitt kapital.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

3.2 Operationella riskfaktorer

Sono Groups väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer inkluderar även affärsmässiga risker. Konjunkturella och strukturella förändringar kommer att kunna påverka koncernens försäljning negativt. En förändrad konkurrensbild kan också påverka gruppens intjäning negativt. Risken kan bestå i både att nya konkurrenter tillkommer och att nuvarande konkurrenter slås samman. Geopolitiska och makroekonomiska risker kan också påverka koncernens intjäning negativt. Vi verkar i dag främst i stabila länder med hänsyn till geopolitiska risker, men terrorism, naturkatastrofer, strejker, pandemier etc kan påverka vår verksamhet.

Vi ställs också inför risker av mer driftsrelaterad art såsom maskinella driftsstörningar, arbetsrättsliga åtgärder etc. Värderingsrisker relaterade till att våra varulager blir inkuranta till följd av bland annat ändrade kundpreferenser. De föreligger även en risk avseende våra leverantörer, vars tillgänglighet, kvalitetssäkring och leveranser kan ge en negativ effekt på vår verksamhet.

IT är en väsentlig del av Sono Group. Vi har i dag ett gemensamt affärssystem i koncernen. Det finns en risk att koncernens IT-system störs av exempelvis mjuk- och hårdvaruproblem, datavirus, hacker-attacker och fysiska skador. Sådana problem och störningar kan, beroende på omfattningen, få en negativ inverkan på Sono Groups verksamhet.

Koncernen är exponerad för samtliga generella risker i branschen.

Not 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 15. Återvinningsvärdet, för kassagenererande enheter (Sono Norway respektive Sono Sweden) har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med tillväxttakten 0 (0). Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser för varje kassagenererande enhets respektive bransch. För varje KGE till vilket ett betydande goodwillbelopp har fördelats, anges nedan de väsentliga antaganden som använts när nyttjandevärdet beräknats.

- Diskonteringsränta före skatt
- Långsiktig tillväxttakt

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen har redovisat uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Outnyttjade underskottsavdrag i gruppen uppgår till 155 722 KSEK per den 31 december 2019. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för den del av underskottsavdragen för vilka koncernen bedömer det sannolikt att de kan nyttjas mot skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader i framtiden. Koncernen har inte bedömt det som sannolikt att samtliga av gruppens underskottsavdrag kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott som en följd av de nya ränteavdragsbegränsningsreglerna som införts i Sverige, varför en del av underskottsavdragen inte renderat i en redovisad uppskjuten skattefordran i

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 5 Segmentsinformation

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD för Sono Group.

Sono har identifierat två rörelsesegment som är baserade på geografiskt läge. Dessa stämmer överens med den interna rapporteringen. Ingen rapportering sker på produkt- eller marknadsnivå, eftersom ingen kund eller produkt står för mer än 10 procent av nettoomsättningen i något av segmenten.

Gemensamma overheadkostnader är fördelade i segmenten och bygger på en fördelning enligt armlängdsprincipen. Under Övrigt redovisas övriga ej utfördelade kostnader för moderbolag och koncernens elimineringar.

| 2019 | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | Sono Norway | Sono Sweden | Övrigt/ elimineringar | Summa |
| Intäkter per segment | 464 101 | 470 100 | - | 934 201 |
| Intäkter från andra segment | -17 655 | -17 339 | - | -34 994 |
| Intäkter från extern kunder | 446 446 | 452 761 | | 899 207 |
| Resultat före avskrivningar och ränta | 38 768 | 24 083 | -1 932 | 60 919 |
| Avskrivningar | -18 468 | -21 952 | - | -40 420 |
| Rörelseresultat | 20 300 | 2 131 | -1 932 | 20 499 |
| Finansiella poster netto | -8 475 | -8 734 | -28 533 | -45 742 |
| Resultat före skatt | 11 825 | -6 603 | -30 465 | -25 243 |

| 2018 | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | Sono Norway | Sono Sweden | Övrigt/ elimineringar | Summa |
| Intäkter per segment | 279 255 | 489 654 | - | 768 909 |
| Intäkter från andra segment | -16 853 | -16 791 | - | -33 644 |
| Intäkter från extern kunder | 262 402 | 472 863 | | 735 265 |
| Resultat före avskrivningar och ränta | 44 482 | 45 919 | -1 689 | 88 712 |
| Avskrivningar | -14 907 | -27 127 | - | -42 034 |
| Rörelseresultat | 29 575 | 18 792 | -1 689 | 46 678 |
| Finansiella poster netto | -6 660 | -8 011 | -12 088 | -26 759 |
| Resultat före skatt | 22 915 | 10 781 | -13 777 | 19 919 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 6 Nettoomsättning

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Intäkter från avtal med kunder | 899 207 | 735 265 |
| Övriga intäkter: | | |
| Realisationvinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar | | |
| Kursvinst på fordringar/ skulder av rörelsekaraktär | 5 897 | 7 782 |
| Hysesintäkter | 3 448 | 3 365 |
| Övrigt | 3 099 | - |
| Summa intäkter | 911 651 | 746 412 |

| Nettoomsättning per geografisk marknad: | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Sverige | 468 942 | 486 818 |
| Norge | 369 326 | 194 549 |
| Danmark | 39 157 | 33 919 |
| Finland | 433 | 448 |
| Övriga Norden | 341 | 665 |
| Storbritannien | 1 629 | 1 321 |
| Övriga Europa | 17 186 | 16 450 |
| Övriga länder | 2 193 | 1 095 |
| Summa | 899 207 | 735 265 |

Not 7 Arvode till revisorer

| PricewaterhouseCoopers | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Revisionsuppdraget | 2 614 | 1 072 |
| Varav PwC Sverige | 2 206 | 742 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 66 | - |
| Varav PwC Sverige | 66 | - |
| Övriga tjänster | 305 | 306 |
| Varav PwC Sverige | 266 | 195 |
| Skatterådgivning | 330 | 68 |
| Varav PwC Sverige | 264 | 68 |
| Summa | 3 315 | 1 446 |

| Övriga revisionsbyråer | 2019 | 2018 |
|---|------------|------------|
| Revisionsuppdraget | 168 | 110 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | - | - |
| Övriga tjänster | 28 | - |
| Skatterådgivning | 8 | - |
| Summa | 204 | 110 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 8 Ersättning till anställda

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Löner och andra ersättningar | 166 076 | 124 556 |
| Sociala avgifter | 37 380 | 34 471 |
| Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer | 11 331 | 9 690 |
| Pensionskostnader - förmånsbestämda planer | -61 | 906 |
| Summa ersättningar till anställda | 214 726 | 169 623 |

| Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader | 2019 | | 2018 | |
|---|---|---|---|---|
| | Löner och andra ersättningar (varav tantiem =0) | Sociala kostnader (varav pensionskostnader) | Löner och andra ersättningar (varav tantiem =0) | Sociala kostnader (varav pensionskostnader) |
| Styrelsesledamöter, verkställande och andra ledande befattningshavare | 8 450 | 2 374 | 7 896 | 3 215 |
| Övriga anställda | 157 626 | 46 276 | 116 660 | 41 852 |
| Koncernen totalt | 166 076 | 48 650 | 124 556 | 45 067 |

| Medelantal anställda med geografisk fördelning per land | 2019 | | 2018 | |
|---|----------------------|------------|----------------------|------------|
| | Antal på balansdagen | Varav män | Antal på balansdagen | Varav män |
| Sverige | 168 | 103 | 181 | 116 |
| Norge | 93 | 72 | 58 | 42 |
| Danmark | 6 | 5 | 5 | 4 |
| Övrigt | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Koncernen totalt | 268 | 181 | 245 | 163 |

| Könsfördelning i koncernen (inkl dotterföretag) för styrelsesledamöter och övriga ledande befattningshavare i % | 2019 | | 2018 | |
|---|---------|-------|---------|------|
| | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män |
| Styrelsesledamöter | 5 % | 95 % | 33 % | 67 % |
| Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare | 0 % | 100 % | 13 % | 87 % |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Ersättning till ledande befattningshavare | 2 019 | 2 018 |
| Löner och andra kortfristiga ersättningar | 8 450 | 7 896 |
| Ersättningar vid uppsägning | - | - |
| Pensionskostnader | 771 | 1 378 |
| Summa | 9 221 | 9 274 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Ersättningar och övriga förmån 2018

| | Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmån | Pensionskostnad | Styrelsesarvode | Summa |
|--|--------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Styrelsens ordförande | - | - | - | - | - | - |
| Styrelsesledamot Trond Frigaard | - | - | - | - | - | - |
| Styrelsesledamot Ellen Hanetho | - | - | - | - | - | - |
| Verkställande direktör (Ståle Eide) | 1 061 | - | 13 | 23 | - | 1 097 |
| Andra ledande befattningshavare (6 personer) | 6 822 | - | - | 1 355 | - | 8 177 |
| Summa | 7 883 | - | 13 | 1 378 | - | 9 274 |

Ersättningar och övriga förmån 2019

| | Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmån | Pensionskostnad | Styrelsesarvode | Summa |
|---|--------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Styrelsens ordförande | - | - | - | - | - | - |
| Styrelsesledamot Trond Frigaard | - | - | - | - | - | - |
| Styrelsesledamot Ellen Hanetho | - | - | - | - | - | - |
| Styrelsesledamot Mads Langaard | - | - | - | - | - | - |
| Verkställande direktör från 2019-09-01 (Ole Vinje) | 667 | - | 1 | 15 | - | 683 |
| Verkställande direktör 19-01-01 - 19-08-31 (Ståle Eide) | 735 | - | 2 | 22 | - | 759 |
| Andra ledande befattningshavare (6 personer) | 7 045 | - | - | 734 | - | 7 779 |
| Summa | 8 447 | - | 3 | 771 | - | 9 221 |

Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2019 (2018) kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under 2020 (2019). För upplysning om hur bonus beräknats, se vidare nedan.

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår inget arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pension m.m. Med andra ledande befattningshavare avses de sju personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören är den rörliga ersättningen inte begränsad till någon procentsats av grundlönen. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 0-25% av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Uppsägningstiden för verkställande direktören är 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida, utan att grund för avskedande föreligger, har VD rätt till ett avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner. För andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på 3-6 månader. Några särskilda avtal om pensionsålder, framtida pension eller avgångsvederlag till styrelseledamöter eller annan ledande befattningshavare finns ej.

Bonus

För den verkställande direktören baseras bonus på koncernens rörelseresultat. Bonusbeloppet för 2019 motsvarade 0% av grundlönen (0%).

För andra ledande befattningshavare baseras bonus på koncernens rörelseresultat. Bonusbeloppet för andra ledande befattningshavare utgår för 2019 med motsvarande 0-25% av grundlönen (0-25%).

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Pension

Koncernen har både förmånsbestämd och avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Vid avgiftsbestämd pension

Pensionspremien ska uppgå till 2-25% av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning. Pensionsåldern för verkställande direktören är 70 år. För andra ledande befattningshavare varierar pensionsåldern mellan 65 och 67 år. Pensionsavtalet anger att pensionspremien ska uppgå till 2-25% av den pensionsgrundande lönen.

Vid förmånsbestämd pension

Denna pension avser endast redan avslutade anställningar och inga nya anställda kommer in i ordningen. Samtliga förmånsbestämda planer baseras på slutlig lön, som ger anställda som omfattas av pensionsplanen förmåner i form av en garanterad nivå på pensionsutbetalningarna under livstiden. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten.

Not 9 Övriga externa kostnader och rörelsekostnader

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|---------------|
| Fraktkostnader | 15 887 | 17 337 |
| Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär | 14 364 | 8 631 |
| Reklam | 17 662 | 13 380 |
| Resekostnader | 15 332 | 12 434 |
| Konsultavgifter och extern personal | 3 776 | 4 027 |
| Osäkra fordringar | 1 726 | 190 |
| Övrigt | 37 789 | 20 886 |
| Summa övriga externa kostnader och rörelsekostnader | 106 536 | 76 885 |

Not 10 Finansiella intäkter och kostnader

| Finansiella intäkter | 2019 | 2018 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Valutakursdifferenser | 6 | 134 |
| Ränteintäkter, övriga | 2 032 | 920 |
| Summa | 2 038 | 1 054 |

| Finansiella kostnader | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Valutakursdifferenser | 230 | 123 |
| Räntekostnader, övriga | 9 665 | 10 037 |
| Räntekostnader, leasingskuld | 9 582 | 10 593 |
| Räntekostnader, obligationslån | 28 303 | 7 060 |
| Summa | 47 780 | 27 813 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 11 Valutakursdifferenser - netto

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------|-------------|
| Valutakursdifferenser som påverkat rörelsesresultatet | -8 467 | -846 |
| Valutakursdifferenser på finansiella poster | -224 | 11 |
| Summa | -8 691 | -835 |

Not 12 Investeringar i dotterbolag

Koncernen hade följande dotterbolag per den 31 december 2019:

| Dotterbolag | org.nr | säte | Andel | Redovisat värde | Redovisat värde |
|--|-------------|------------------|-------|-----------------|-----------------|
| | | | | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| <i>Direkt ägda</i> | | | | | |
| Sono Norge Holding AS (f.d. NIG Norge AS) | 995 246 511 | Borgenhaugen, NO | 100 % | 190 543 | 190 543 |
| ACAP Invest AB | 556087-7838 | Tranås, SE | 100 % | 112 847 | 112 847 |
| <i>Indirekt ägda</i> | | | | | |
| Sono Norge AS (f.d. Altistore AS) | 991 625 216 | Borgenhaugen, NO | 100 % | | |
| Sono Denop ApS (f.d. Denop ApS) | 30825764 | Ikast, DK | 100 % | | |
| Sarpsborg Metall AS | 929 567 528 | Borgenhaugen, NO | 100 % | | |
| Sarpsborg Metall AB | 556758-0344 | Mölndal, SE | 100 % | | |
| Scandinavian Storage Group AS | 987 005 068 | Borgenhaugen, NO | 100 % | | |
| Sono Danmark A/S (f.d. Sono SSG A/S) | 29153205 | Ikast, DK | 100 % | | |
| Sono Norop AS (f.d. Norop AS) | 989 263 900 | Borgenhaugen, NO | 100 % | | |
| NIG IPO Ltd | 1698211 | Hong Kong, CN | 100 % | | |
| NIG Sverige AB | 556475-9545 | Malmö, SE | 100 % | | |
| Sono Sweop AB (f.d. Sweop AB) | 556591-2374 | Tranås, SE | 100 % | | |
| Sono Brands AB (f.d. Sono Sverige AB) | 556862-5536 | Tranås, SE | 100 % | | |
| Ergoff Miljö AB | 556595-7809 | Uppsala, SE | 100 % | | |
| Sonesson Inredningar AB | 556139-0336 | Malmö, SE | 100 % | | |
| Form o Miljö Sweden AB | 556481-7285 | Stockholm, SE | 100 % | | |
| Sono Sverige AB (f.d. Miljö Expo Scandinavia AB) | 556365-8987 | Tranås, SE | 100 % | | |
| GBP Ergonomics AB | 556227-4190 | Jönköping, SE | 100 % | | |
| Alnäs Möbelfabrik AB | 556084-5165 | Tranås, SE | 100 % | | |
| Bredmyra Møbler (f.d. Sono Norge AS) | 985 007 683 | Oslo, NO | 100 % | | |
| Sørliie Prosjektinnredninger AS | 975 378 535 | Sarpsborg, NO | 100 % | | |
| | | | | 303 390 | 303 390 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 13 Skatt

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------|---------------|
| Inkomstskatt | | |
| Aktuell skatt: | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | -1 334 | -3 526 |
| Justeringar avseende tidigare år | | |
| Uppskjuten skatt | | |
| Uppkomst och återföring av temporära skillnader | 2 477 | 1 036 |
| Summa inkomstskatt | 1 143 | -2 490 |
| Skatt på årets resultat (Sveriges effektiva skattesats 21.4%) | 5 402 | -4 382 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -5 297 | -322 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 86 | 1 412 |
| Effekt av utländska skatter | -10 | -61 |
| Tidigare ej redovisade underskottsavdrag som nyttjats för att minska den uppskjutna skattekostnaden | 880 | 558 |
| Ändring i uppskjuten skatt/skattefordringar som följer av ändret skattesats | -73 | -1 646 |
| Övrigt | 155 | 1 952 |
| Inkomstskatt | 1 143 | -2 490 |

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 5% (13 %).

| Underskottsavdrag | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|
| Outnyttjade underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran har redovisats | 142 661 | 124 379 |
| Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats | 13 061 | 16 475 |
| <i>Potentiell skatteförmån, 21.4 % (22 %)</i> | | |
| <i>Inget underskottsavdrag i koncernen har förfallodatum.</i> | | |

| Förändring av uppskjutna skattefordringar | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Ingående balans | 37 875 | 36 839 |
| Förvärv av dotterföretag | 210 | - |
| Förändring av temporära skillnader vilka redovisas i resultaträkning | 1 333 | 896 |
| Förändring av temporära skillnader vilka redovisas i eget kapital | 1 001 | 195 |
| Omräkningsdifferenser | -67 | -55 |
| Utgående balans | 40 352 | 37 875 |

| Uppskjutna skattefordringar | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Pension | 2 989 | 2 798 |
| Underskottsavdrag | 29 907 | 26 118 |
| Mjukvara | 275 | 880 |
| Anläggningstillgångar | 119 | -24 |
| Varulager | 548 | 356 |
| Leasing | 2 547 | 1 752 |
| Temporära skillnader hänförliga till omstruktureringskostnader | 3 967 | 5 995 |
| Summa uppskjutna skattefordringar | 40 352 | 37 875 |

För ytterligare information om värdering av uppskjuten skattefordran se not 4, "Värdering av underskottsavdrag".

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

| | Byggnader och mark | Maskiner och andra tekniska anläggningar | Inventarier | Summa |
|---------------------------------|-----------------------|--|--------------|----------------|
| Per 1 januari 2018 | | | | |
| Anskaffningsvärde | 2 558 | 15 994 | 24 528 | 43 080 |
| Ackumulerade avskrivningar | -2 093 | -13 199 | -21 831 | -37 123 |
| Redovisat värde | 465 | 2 795 | 2 697 | 5 957 |
| Räkenskapsåret 2018 | | | | |
| Ingående redovisat värde | 465 | 2 795 | 2 697 | 5 957 |
| Inköp | 586 | 2 972 | 1 493 | 5 051 |
| Omklassificering | | 364 | | 364 |
| Avyttringar | | | -8 | -8 |
| Avskrivningar | -173 | -1 530 | -1 501 | -3 204 |
| Omräkningsdifferens | 16 | - | 12 | 28 |
| Utgående redovisat värde | 894 | 4 601 | 2 693 | 8 188 |
| Per 31 december 2018 | | | | |
| Anskaffningsvärde | 3 225 | 19 330 | 25 941 | 48 496 |
| Ackumulerade avskrivningar | -2 331 | -14 729 | -23 248 | -40 308 |
| Redovisat värde | 894 | 4 601 | 2 693 | 8 188 |
| Räkenskapsåret 2019 | | | | |
| Ingående redovisat värde | 894 | 4 601 | 2 693 | 8 188 |
| Inköp | 409 | 18 | 2 112 | 2 539 |
| Förvärv av dotterbolag | 232 | - | 290 | 522 |
| Omklassificering | - | -2 737 | - | -2 737 |
| Avyttringar | - | - | 52 | 52 |
| Avskrivningar | -311 | -687 | -1 677 | -2 675 |
| Omräkningsdifferens | 22 | - | -9 | 13 |
| Utgående redovisat värde | 1 246 | 1 195 | 3 461 | 5 902 |
| Per 31 december 2019 | | | | |
| Anskaffningsvärde | 3 947 | 15 278 | 28 391 | 47 616 |
| Ackumulerade avskrivningar | -2 701 | -14 083 | -24 930 | -41 714 |
| Redovisat värde | 1 246 | 1 195 | 3 461 | 5 902 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 15 Immateriella tillgångar

| | Goodwill | Mjukvara | Summa |
|---------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| Per 1 januari 2018 | | | |
| Anskaffningsvärde | 228 133 | 21 488 | 249 621 |
| Ackumulerade avskrivningar | -30 653 | -17 476 | -48 129 |
| Redovisat värde | 197 480 | 4 012 | 201 492 |
| Räkenskapsåret 2018 | | | |
| Ingående redovisat värde | 197 480 | 4 012 | 201 492 |
| Inköp | - | 2 436 | 2 436 |
| Avyttringar | | | - |
| Valutakursdifferenser | 3 195 | -1 | 3 194 |
| Avskrivningar | - | -1 418 | -1 418 |
| Utgående redovisat värde | 200 675 | 5 029 | 205 704 |
| Per 31 december 2018 | | | |
| Anskaffningsvärde | 231 328 | 23 923 | 255 251 |
| Ackumulerade avskrivningar | -30 653 | -18 894 | -49 547 |
| Redovisat värde | 200 675 | 5 029 | 205 704 |
| Räkenskapsåret 2019 | | | |
| Ingående redovisat värde | 200 675 | 5 029 | 205 704 |
| Inköp | - | 1 938 | 1 938 |
| Förvärv av dotterbolag | 41 984 | - | 41 984 |
| Avyttringar | - | - | 0 |
| Valutakursdifferenser | 3 345 | 31 | 3 376 |
| Avskrivningar | - | -1 677 | -1 677 |
| Utgående redovisat värde | 246 004 | 5 321 | 251 325 |
| Per 31 december 2019 | | | |
| Anskaffningsvärde | 276 657 | 25 892 | 302 549 |
| Ackumulerade avskrivningar | -30 653 | -20 571 | -51 224 |
| Redovisat värde | 246 004 | 5 321 | 251 325 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Styrelsen följer upp goodwill uppdelat på de två rörelsesegmenten som identifierats i not 5.

| En sammenstilling av goodwill fördelat per | 31 Dec 2019 | 31 Dec 2018 |
|--|----------------|-------------|
| Sono Sweden | 76 369 | 76 369 |
| Sono Norway | 169 635 | 124 306 |
| Summa | 246 004 | 200 675 |

Återvinningsbart belopp för goodwill har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. VD har bedömt att omsättningstillväxt, EBITDA-marginal, diskonteringsräntan och långsiktig tillväxt är de viktigaste antagandena i nedskrivningsprövningen. Beräkningar av nyttjandevärdet utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av styrelsen och som täcker en femårsperiod. Beräkningen baseras på ledningens erfarenhet och historik. Den långsiktigt uthålliga tillväxttakten har för båda rörelsesegmenten bedömts utifrån branschprognoser och är 0%.

För respektive rörelsesegment enligt ovan till vilket ett betydande belopp för goodwill har fördelats, anges nedan de väsentliga antaganden, långsiktig tillväxttakt och diskonteringsränta som använts när nyttjandevärdet beräknats.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden:

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Diskonteringsränta före skatt* | 10.70 % | 11.10 % |
| Långsiktig tillväxttakt** | 0 % | 0 % |

* Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden

** Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden.

Känslighetsanalys för goodwill

Återvinningsvärdet överstiger de redovisade värdena för goodwill med marginal. Detta gäller även för antagande om:

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 4 (5) procentenheter högre,
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden varit 8 (10) procentenheter lägre.

De mest väsentliga antagandena, förutom diskonteringsränta och långsiktig tillväxt, är EBITDA-marginal och omsättningstillväxt. En förändring av dessa två antaganden, var för sig, med 2 respektive 4 procentenheter skulle inte medföra något nedskrivningsbehov. Denna känslighet gäller båda segmenten.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 16 Finansiella instrument per kategori

Bokförda belopp av tillgångar och skulder kan fördelas i följande kategorier:

| | Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde | |
|--------------------------------------|--|----------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Andra långfristiga fordringar | 121 | 187 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 116 894 | 100 757 |
| Likvida medel | 79 303 | 139 082 |
| Summa finansiella tillgångar | 196 318 | 240 026 |

| | Skulder till upplupet anskaffningsvärde | |
|-----------------------------------|---|----------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Obligationslån | 315 836 | 310 599 |
| Leasingskuld | 253 156 | 261 708 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 504 | 37 |
| Leverantörskuld | 66 834 | 75 794 |
| Övriga skulder | 32 356 | 28 052 |
| Upplupna kostnader | 50 846 | 35 191 |
| Summa finansiella skulder | 719 532 | 711 381 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 17 Leasing

| Nyttjanderätt | Maskiner och | | | Summa |
|--|--------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
| | Byggnader och mark | andra tekniska anläggningar | Bilar | |
| Ackumulerade anskaffningsvärden 1 januari 2018 | 246 990 | 2 681 | 7 810 | 257 481 |
| Inköp | 19 501 | 1 | 1 718 | 21 220 |
| Avyttringar | -290 | -119 | -1 235 | -1 644 |
| Omklassificeringar | - | - | - | - |
| Årets valutakursdifferenser | 4 890 | 7 | 39 | 4 935 |
| Ackumulerade anskaffningsvärden 31 december 2018 | 271 090 | 2 570 | 8 332 | 281 992 |
| Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar på nyttjanderätter 1 januari 2018 | -28 153 | -509 | -2 785 | -31 447 |
| Årets avskrivning | -33 916 | -630 | -2 925 | -37 471 |
| Nedskrivningar under perioden | - | - | - | - |
| Avyttringar | 290 | 119 | 1 235 | 1 644 |
| Omklassificeringar | - | - | - | - |
| Årets valutakursdifferenser | -371 | -2 | -4 | -376 |
| Ackumulerade avskrivningar på nyttjanderätter 31 december 2018 | -62 149 | -1 022 | -4 477 | -67 649 |
| Redovisat värde på nyttjanderätter 31 december 2018 | 208 941 | 1 548 | 3 854 | 214 343 |
| Lägsta av återstående leasingperiod och ekonomisk livslängd | 2-15 år | 3-6 år | 4 år | |
| Avskrivningsmetod | Linjär | Linjär | Linjär | |

| Nyttjanderätt | Maskiner och | | | Summa |
|--|--------------------|-----------------------------|---------------|-----------------|
| | Byggnader och mark | andra tekniska anläggningar | Bilar | |
| Ackumulerade anskaffningsvärde 1 januari 2019 | 271 090 | 2 570 | 8 332 | 281 992 |
| Inköp | 24 032 | 406 | 8 756 | 33 194 |
| Avyttringar | -1 464 | - | -2 705 | -4 169 |
| Omklassificeringar | - | 3 706 | - | 3 706 |
| Årets valutakursdifferenser | 4 501 | 3 | -53 | 4 451 |
| Ackumulerade anskaffningsvärde 31 december 2019 | 298 160 | 6 685 | 14 329 | 319 174 |
| Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar på nyttjanderätter 1 januari 2018 | -62 149 | -1 022 | -4 477 | -67 649 |
| Årets avskrivning | -31 149 | -681 | -4 265 | -38 693 |
| Nedskrivningar under perioden | 27 | - | - | 27 |
| Avyttringar | 1 464 | - | 2 705 | 4 169 |
| Omklassificeringar | - | -969 | - | -969 |
| Årets valutakursdifferenser | 225 | 1 | 21 | 247 |
| Ackumulerade avskrivningar på nyttjanderätter 31 december 2019 | -91 583 | -2 671 | -6 016 | -100 270 |
| Redovisat värde på nyttjanderätter 31 december 2019 | 206 576 | 4 014 | 8 313 | 218 902 |
| Lägsta av återstående leasingperiod och ekonomisk livslängd | 2-15 år | 3-6 år | 4 år | |
| Avskrivningsmetod | Linjär | Linjär | Linjär | |

Leasingskulder

| Odiskonterade leasingskulder och löptid för kassaflöden | Total |
|--|----------------|
| Mindre än 1 år | 49 613 |
| 1-2 år | 45 406 |
| 2-5 år | 75 074 |
| Mer än 5 år | 83 063 |
| Summa odiskonterade leasingskulder 31 december 2019 | 253 156 |

| Sammanfattning av leasingskulder i bokslutet | Från | Total |
|--|---------------|----------------|
| Vid första ansökan 2019-01-01 | | 261 708 |
| Nya leasingskulder redovisade under året | | 37 894 |
| Kassaflöden för huvuddelen av leasingskulden | Kassaflöden | -46 446 |
| Kassaflöden för räntedelen av leasingskulden | Kassaflöden | -10 181 |
| Räntekostnad på leasingskulder | Totalresultat | 10 181 |
| Summa leasingskulder 31 december 2019 | | 253 156 |
| Leasingskuld kortfristig | Balans | 49 613 |
| Leasingskuld långfristig | Balans | 203 543 |
| Summa kassaflöden för leasingavtal | Kassaflöden | -46 442 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Räntekostnader vidrörande leasingskuld framkommer av not 10.

Praktiska lösningar tillämpas

Koncernen hyr också datorer, IT-utrustning och maskiner med kontraktsvillkor om 1 till 3 år. Koncernen har valt att inte redovisa leasingskulder eller nyttjanderätter med lågt värde. Hyresavtalen kostnadsförs istället när de uppkommer. Koncernen redovisar heller inte leasingskulder och nyttjanderätter för kortfristiga leasingavtal.

| Sammanfattning av andra leasingkostnader redovisade i resultaträkningen | Total |
|--|--------------|
| Driftskostnader avseende kortsiktiga leasingavtal under perioden (inkl kortsiktiga leasingavtal av lågt värde) | 1 807 |
| Summa leasingkostnader som ingår i övriga driftskostnader | 1 807 |

Hyresavtalen innehåller inga begränsningar för företagets utdelningspolicy eller finansiering.

Framtida hyror som är relaterade till ej avbokningsbara hyresavtal förfaller enligt följande:

| | |
|----------------|--------------|
| Mindre än 1 år | 2 023 |
| 1-5 år | 3 901 |
| Mer än 5 år | - |
| Summa | 5 924 |

Förlängningsoption

Koncernens hyreskontrakt på fastigheter har en löptid som varierar från 2 år till 15 år och flera av avtalen innehåller rättigheten att förlänga leasingperioden ytterligare vid kontraktets utgång. Koncernen gör en bedömning i samband med avtalets uppstart huruvida det är rimligt att rättigheten till förlängning kommer att nyttjas eller ej.

Köpooption

Koncernen leasar maskiner, utrustning och fordon med leasingvillkor om 3 till 6 år. Några av dessa kontrakt inkluderar rättigheten att köpa tillgångarna i slutet av kontraktperioden. Koncernen bedömer vid ingången av avtalet om det är rimligt att tro att rättigheten kommer att nyttjas. Denna bedömning uppdateras när det finns omständigheter som indikerar förnyade operativa planer avseende de leasade tillgångarna.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 18 Kundfordringar

Samtliga belopp i tusen kronor

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|----------------|---------------|
| Kundfordringar | 106 396 | 92 351 |
| Minus: reservering för förväntade kreditförluster | -917 | -669 |
| Kundfordringar - netto | 105 479 | 91 682 |

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens kundfordringar är följande:

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--------------|----------------|---------------|
| SEK | 62 312 | 68 237 |
| DKK | 3 219 | 2 600 |
| HKD | - | - |
| NOK | 39 948 | 20 845 |
| Summa | 105 479 | 91 682 |

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|----------------|---------------|
| Fordringar som inte är förfallna | 94 443 | 83 170 |
| Mindre än 30 dagar sedan förfallodagen | 12 075 | 7 702 |
| 30-60 dagar sedan förfallodagen | 1 203 | 1 453 |
| 60-180 dagar sedan förfallodagen | -378 | - |
| Mer än 180 dagar sedan förfallodagen | -947 | 26 |
| Minus: reservering för förväntade kreditförluster | -917 | -669 |
| Redovisat värde vid årets slut | 105 479 | 91 682 |

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen för kundfordringar är det redovisade värdet enligt ovan. Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Not 19 Varulager

Värdet på koncernens lager per 2019-12-31 uppgår till 89 622 KSEK (73 446 KSEK). Under räkenskapsåret 2019 har varukostnader redovisats i rapporten över totalresultat om 529 470 KSEK (411 112 KSEK). De redovisades som Råvaror och förnödenheter i rapport över totalresultat.

Nedskrivning av varulagret till nettoförsäljningsvärdet uppgår till 3 694 KSEK (2 943 KSEK). Nedskrivningen har redovisats i resultaträkningen som Råvaror och förnödenheter under räkenskapsåret 2019.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 20 Övriga fordringar

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---------------|---------------|---------------|
| Depositioner | 8 345 | 8 345 |
| Övrigt | 3 070 | 3 001 |
| Totalt | 11 415 | 11 346 |

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|----------------------------|--------------|---------------|
| Förutbetalda hyror | 279 | 6 234 |
| Förutbetalda försäkringar | 1 258 | 440 |
| Förutbetald marknadsföring | 1 452 | - |
| Förutbetald leasing | 77 | 308 |
| Levererat, ej fakturerat | 3 569 | 588 |
| Övrigt | 3 104 | 4 778 |
| Totalt | 9 739 | 12 348 |

Not 22 Likvida medel

Samtliga belopp i tusen kronor

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|----------------------|---------------|----------------|
| Banktillgodohavanden | 79 303 | 139 082 |
| Totalt | 79 303 | 139 082 |

Sono Group har utöver likvida medel, outnyttjad checkkredit uppgående till MSEK 8,4 (MSEK 0). Beviljade kredit för 2019 är 8,4 (0 MSEK). Spärrade medel avseende räntebetalningar utgjorde MSEK 17,3 (MSEK 46,1).

Not 23 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Aktiekapitalet består per den 31 december 2019 av 759 201 stamaktier med kvotvärdet 139,12 kr.

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Stamaktier, kvotvärde SEK 139,12 | 759 201 | 725 344 |
| Totalt antal aktier | 759 201 | 725 344 |

Nye Sørli Bygg AS har tillkommit som aktieägare under perioden. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie.

Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Aktieägare per 19-12-31:

| | Antal aktier: | Ägarprocent |
|---------------------|---------------|-------------|
| FrigaardGruppen AS | 672 405 | 88.57 % |
| Nye Sørli Bygg AS | 33 857 | 4.46 % |
| Opulentia Invest AS | 15 008 | 1.98 % |
| VHS Holding AS | 10 816 | 1.42 % |
| Add Relax AB | 8 181 | 1.08 % |
| Funtus AS | 3 605 | 0.47 % |
| PH Capital AS | 3 605 | 0.47 % |
| Jacob Iqbal | 3 605 | 0.47 % |
| Fredrik Juntti | 3 605 | 0.47 % |
| Stian Folker Larsen | 3 605 | 0.47 % |
| TG Sport AB | 909 | 0.12 % |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 24 Rörelseförvärv

Bolaget Sono Holding Norge AS har per den 7 januari 2019 förvärvat 100% av aktierna i det norska bolaget Sørrie Prosjektinnredninger AS. Sørrie Prosjektinnredninger är en leverantör av möbler och inredningar till bl.a. kontor, mötesrum, matsalar, förskolor, skolor och vårdhem på Østlandet. Sørrie omsätter ca. 150 MNOK och har 36 anställda.

| | |
|---------------------------|---------------|
| 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 hänförliga till de anställda och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten, tillsammans med synergier med koncernen i övrigt.

Köpeskilling (i sin helhet ovillkorad) anges exklusive förvärvsrelaterade kostnader. Transaktionskostnaderna uppgick till oväsentliga belopp. Det har inte tillkommit några ytterligare förvärv under 2019.

Omsättning för Sørrie Prosjektinnredninger AS i 2019 var 164 MSEK och rörelseresultat var SEK 7,4 MSEK.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 25 Upplåning

| Långfristig | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligationslån | 325 000 | 325 000 |
| Kostnader relaterat till obligationslån | -9 164 | -14 401 |
| Leasingskuld | 203 543 | 224 075 |
| | 519 379 | 534 674 |
| Kortfristig | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Leasingskuld | 49 613 | 37 633 |
| Skulder til kreditinstitut | 504 | 37 |
| | 50 117 | 37 670 |
| Summa upplåning | 569 496 | 572 344 |

Obligationslån

I september 2018 emitterades en obligation på totalt 325 MSEK. Obligationslånet förfallet 2021 och löper med en rörlig ränta 3M STIBOR plus 7%. Genom detta ändrade koncernen sin upplåning från skuld till ägare till obligationslån. Se också not 3 rörande förfallotider.

De bokförda värdena bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkliga värden då det dels är rörliga räntor på lånen, och dels att kreditrisken inte har förändrats sedan lånen togs.

Koncernens upplåning är i SEK och NOK. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Koncernen har uppfyllt samtliga lånevillkor under räkenskapsår 2019. Detta är främst relaterat till bruk av checkkrediter. Avtalade checkräkningskredit uppgick vid årets slut i koncernen till 8,6 mkr (0 mkr).

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Lön, semesterskuld, sociala avgifter inkl löneskatt | 33 733 | 24 067 |
| Varukostnader | 6 013 | 951 |
| Kostnadsersättning för revision | 702 | 553 |
| Övrigt | 10 398 | 10 173 |
| Summa | 50 846 | 35 191 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 27 Förpliktelser avseende ersättningar till anställda

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige. Samtliga förmånsbestämda planer baseras på slutlig lön, som ger anställda som omfattas av pensionsplanen förmåner i form av en garanterad nivå på pensionsutbetalningarna under livstiden. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten.

De belopp som redovisas i rapporten över finansiell ställning och förändringar i den förmånsbestämda pensionsplanen under året är följande.

| | Nuvärdet av förpliktelsen |
|--|---------------------------|
| Per 1 januari 2018 | 36 043 |
| Kostnader för tjänstgöring under innevarande år | - |
| Kostnader för tjänstgöring under tidigare år | - |
| Räntekostnader/(intäkter) | 716 |
| Summa redovisad i rapport över totalresultat | 716 |
| Omvärderingar: | |
| - (Vinst)/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden | -273 |
| - (Vinst)/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden | 1 217 |
| Summa redovisad i övrigt totalresultat | 944 |
| Avgifter från: | |
| - Arbetsgivaren | |
| - Anställda som omfattas av planen | |
| Inlösta förmåner | -4 549 |
| Utbetalningar från planen | -1 211 |
| Per 31 december 2018 | 31 944 |
| Per 1 januari 2019 | 31 944 |
| Kostnader för tjänstgöring under innevarande år | - |
| Kostnader för tjänstgöring under tidigare år | - |
| Vinster(-) och förluster på reduceringar och regleringar | -133 |
| Räntekostnader/intäkter(-) | 705 |
| Summa redovisad i rapport över totalresultat | 571 |
| Omvärderingar: | |
| - Vinst (-)/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden | 92 |
| - Vinst(-)/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden | 4 767 |
| Summa redovisad i övrigt totalresultat | 4 860 |
| Avgifter från: | |
| - Arbetsgivaren | |
| - Anställda som omfattas av planen | |
| Inlösta förmåner | -5 426 |
| Utbetalningar från planen | -855 |
| Per 31 december 2019 | 31 094 |

De viktigaste aktuariella antagandena var följande:

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--------------------|------------|------------|
| Diskonteringsränta | 1.40 % | 2.35 % |
| Inflation | 1.80 % | 2.00 % |

Antaganden beträffande livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenheter från undersökningar avseende mortalitet i Sverige, som sammanlänkas med aktuariell expertis.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Ovanstående känslighetsanalyser baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och förändringar i några av antagandena kan vara korrelerade. Vid beräkning av känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen för väsentliga aktuariella antaganden används samma metod (nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen med tillämpning av den s.k. projected unit credit method vid slutet av rapportperioden) som vid beräkning av pensionsskulden som redovisas i rapporten över finansiell ställning. Duration på förpliktelsen är 18 år för 2019.

Känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen för ändringar i de vägda väsentliga antagandena är:

Inverkan på den förmånsbestämda förpliktelsen

| | Förändring i antaganden | | Ökning i antagande | | Minskning i antagande | |
|---------------------|-------------------------|------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Diskonterings-ränta | 0.50 % | 0.50 % | Minskning med 8,9 % | Minskning med 8,1 % | Ökning med 10,1 % | Ökning med 9,1 % |
| Inflation | 0.50 % | 0.50 % | Ökning med 9,9 % | Ökning med 9,1 % | Minskning med 8,8 % | Minskning med 8,1 % |
| Förväntad livslängd | +/- 1 år | +/- 1 år | Ökning med 5,1 % | Ökning med 4,1 % | Minskning med 5,0 % | Minskning med 4,1 % |

Not 28 Ställda säkerheter

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|----------------|------------|
| Redovisade belopp för tillgångar som ställts som säkerhet | | |
| Aktier i dotterföretag | 218 768 | 221 714 |
| Företagsin-teckningar | 12 000 | 162 390 |

Not 29 Transaktioner med närstående

North Investment Group AB (publ) ägs till 88,6% av Frigaardgruppen AS, orgnr: 913 260 740 med säte i Sarpsborg, Norge. Koncernredovisning på högsta nivå upprättas av Soland Invest AS, orgnr:987 521 465, med säte i Sarpsborg, Norge. Närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående.

Tjänster köps och säljs till närstående på normala kommersiella villkor på affärsmässig grund och följer gällande internprispolicy.

Koncernen har inte några avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till närstående. Koncernen har inte heller redovisat några kostnader avseende osäkra fordringar på närstående under perioden. Ingen säkerhet är ställd för fordringarna.

| Försäljning av varor och tjänster | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Videreuthyrning lokal | 718 | 638 |
| Försäljning av tjänster | 1 029 | 615 |
| Summa | 1 747 | 1 253 |
| Köp av varor och tjänster | 2019 | 2018 |
| Köp av tjänster | 5 551 | 1 818 |
| Summa | 5 551 | 1 818 |
| Fordringar och skulder vid årets slut till följd av försäljning och köp av varor och tjänster | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| <i>Fordringar på närstående:</i> | | |
| Frigaard Gruppen AS | 968 | 0 |
| Övriga närstående | 367 | 314 |
| <i>Skulder till närstående:</i> | | |
| Frigaard Gruppen AS | 3 807 | 4 515 |
| Övriga närstående | 53 | 318 |
| Lån från närstående | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| <i>Lån till Frigaardgruppen</i> | | |
| Vid årets början | - | 124 386 |
| Lån som upptagits under året | - | - |
| Amorterad belopp | - | -124 386 |
| Räntekostnader | - | 4 443 |
| Utbetald ränta | - | -4 443 |
| Vid årets slut | - | - |

All handel med av varor och tjänster som i tabellen ovan anges som Övriga närstående avser handel med andra koncernbolag/juridiska personer.

Alla fordringar och skulder vid årets slut till följd av försäljning av varor och tjänster som anges som Övriga närstående avser andra koncernbolag/juridiska personer.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 30 Händelser efter rapportperiodens slut

Utbrottet av Coronavirus/COVID-19 har eskalerat under början av 2020 och WHO förklarade den 11 mars 2020 utbrottet av en global pandemi. Utbrottet har medfört en rad försiktighetsåtgärder som påverkar vår verksamhet och genomförandet av den dagliga driften, precis som det påverkar våra leverantörer och kunder. I skrivande stund ser vi viss negativ effekt på vår omsättning, främst i det norska segmentet men även till viss del i det svenska. Vi följer utvecklingen noga och kommer att vidta nödvändiga åtgärder längs vägen. Leveranser av varor sker enligt plan såväl från våra leverantörer som till våra kunder. Vi har tillfälligt infört förkortad arbetstid för de flesta av våra medarbetare i samtliga länder. Vi har också utökat aktiviteten i våra digitala kanaler. Utöver dessa åtgärder har vi noggrann uppföljning av vår likviditet, vilken än så länge följer plan.

Det finns i övrigt inga förändrade viktiga förhållanden eller inträffade väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång, som anses påverka bokslutet.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Belopp i KSEK | Not | Jan-Dec 2019 | Jan-Dec 2018 |
|---|-----|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | - | - |
| Övriga rörelseintäkter | | - | - |
| | | - | - |
| Råvaror och förnödenheter | | - | - |
| Övriga externa kostnader | 2 | (1 932) | (1 689) |
| Personalkostnader | | - | - |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar | | - | - |
| Övriga rörelsekostnader | | - | - |
| Summa rörelsekostnader | | (1 932) | (1 689) |
| Rörelseresultat | | (1 932) | (1 689) |
| Finansiella intäkter | 3 | 7 873 | 301 |
| Finansiella kostnader | 3 | (28 533) | (12 389) |
| Finansiella poster - netto | | (20 660) | (12 088) |
| Bokslutsdispositioner | 10 | 2 000 | 12 278 |
| Resultat före skatt | | (20 592) | (1 499) |
| Inkomstskatt | 4 | - | 321 |
| Årets resultat | | (20 592) | (1 178) |

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat för året överensstämmer med årets resultat.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK

| TILLGÅNGAR | Not | 2019 31.des | 2018 31.des |
|--|------------|------------------------|------------------------|
| Andelar i koncernföretag | 5, 8 | 303 390 | 303 390 |
| Uppskjutna skattefordringar | 4 | 321 | 321 |
| Övriga långfristiga fordringar koncernföretag | 9 | 120 524 | 56 089 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 424 235 | 359 800 |
| Summa anläggningstillgångar | | 424 235 | 359 800 |
| Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag | 9, 10 | 9 880 | 12 489 |
| Övriga fordringar | | 31 | 1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 90 | 84 |
| Likvida medel | | 21 098 | 73 925 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 31 099 | 86 499 |
| Summa omsättningstillgångar | | 31 099 | 86 499 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 455 334 | 446 299 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | Not | 2019 31.des | 2018 31.des |
| Aktiekapital | 7 | 105 619 | 100 909 |
| Överkursfond | | - | - |
| Balanserad vinst | | 54 401 | 31 055 |
| Årets resultat | 11 | -20 592 | -1 178 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | 139 428 | 130 786 |
| Skulder till koncernföretag | 6 | - | - |
| Skulder till kreditinstitut | 6 | - | - |
| Obligationslån | 6 | 315 836 | 310 599 |
| Summa långfristiga skulder | | 315 836 | 310 599 |
| Leverantörsskulder | | - | 324 |
| Övriga kortfristiga skulder koncernföretag | 9 | - | 4 515 |
| Aktuella skatteskulder | 4 | - | - |
| Övriga skulder | | 5 | 75 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 65 | - |
| Summa kortfristiga skulder | | 70 | 4 914 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 455 334 | 446 299 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Belopp i KSEK | Not | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|---|-----|---------------------|---------------|-------------------------|----------------|--------------------|
| | | Aktiekapital | Överkurs-fond | Balanser ad vinst eller | Årets resultat | |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | | 100 909 | - | 40 800 | -1 | 141 707 |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma | | - | - | -1 | 1 | - |
| Årets resultat och tillika totalresultat | | - | - | - | -1 178 | -1 178 |
| Summa totalresultat | | 100 909 | - | 40 799 | -1 178 | 140 529 |
| Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare | | | | | | |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | | - | - | -9 744 | - | -9 744 |
| Utgående balans per 31 december 2018 | | 100 909 | - | 31 055 | -1 178 | 130 786 |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | | 100 909 | - | 31 055 | -1 178 | 130 786 |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma | | - | - | -1 178 | 1 178 | - |
| Årets resultat och tillika totalresultat | 11 | - | - | - | -20 592 | -20 592 |
| Summa totalresultat | | 100 909 | - | 29 877 | -20 592 | 110 194 |
| Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare | | | | | | |
| Nyemission | 7 | 4 710 | - | 24 524 | - | 29 234 |
| Utgående balans per 31 december 2019 | | 105 619 | - | 54 401 | -20 592 | 139 428 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

MODERBOLAGENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | -20 592 | -1 499 |
| Betalda inkomstskatter | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -20 592 | -1 499 |
| Ökning/minskning av varulager | | |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar | 2 609 | -7 564 |
| Ökning/minskning av rörelseskulder | -4 839 | 4 835 |
| Ökning/minskning av övriga avsättningar | -42 | 159 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -22 864 | -4 069 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | |
| Förändring koncernmellanhavanden | -64 435 | -56 089 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -64 435 | -56 089 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | |
| Förändring av checkräkningskredit | | |
| Upptagna lån | 5 237 | 310 599 |
| Amortering av lån koncern | - | -166 817 |
| Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare | - | -9 744 |
| Nyemission | 29 235 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 34 472 | 134 038 |
| Minskning/ökning av likvida medel | -52 827 | 73 880 |
| Likvida medel vid årets början | 73 925 | 45 |
| Likvida medel vid årets slut | 21 098 | 73 925 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

1 MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not.

Moderföretaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderföretagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningen not.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag från dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition. Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 *Finansiella instrument*, p. 3-10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

Leasing

Gällande IFRS 16 avser moderbolaget tillämpa undantaget enligt RFR 2 och redovisa samtliga leasingavtal som operationella.

Samtliga leasingavtal där bolaget är leasetagare redovisas som operationell leasing, oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Bolaget saknar leasingkontrakt.

Not 2 Ersättning till revisorerna

Arvoden och kostnadsersättning för revision

| PricewaterhouseCoopers | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Revisionsuppdraget | 480 | 179 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 66 | - |
| Övriga tjänster | 95 | 43 |
| Skatterådgivning | 36 | - |
| Summa | 677 | 222 |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 3 Ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter

| Finansiella intäkter | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|--------------|-------------|
| Valutakursdifferenser | - | 90 |
| Ränteintäkter från koncernföretag | 7 873 | 211 |
| Summa | 7 873 | 301 |

| Finansiella kostnader | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Valutakursdifferenser | 230 | - |
| Räntekostnader, koncernföretag | - | 5 329 |
| Räntekostnader, övriga | - | - |
| Räntekostnader, obligationslån | 28 303 | 7 060 |
| Summa | 28 533 | 12 389 |

Not 4 Skatt

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|-------------|
| Inkomstskatt | | |
| Aktuell skatt: | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | - | - |
| Uppskjuten skatt | | |
| Uppkomst och återföring av temporära skillnader | - | 321 |
| Effekt av ändrad skattesats | - | - |
| Summa inkomstskatt | - | 321 |
| Årets resultat före skatt | -20 592 | |
| Skatt på årets resultat (genomsnittliga effektiv skattesats) | 4 407 | 330 |
| Justeringar avseende tidigare års skattesats | | |
| Förändringar i ej aktiverade temporära skillnader | -1 155 | - |
| Ej avdragsgilla kostnader | -3 251 | - |
| Inkomstskatt | - | 330 |

| Underskottsavdrag | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Outnyttjade underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran har redovisats | 1 498 | 1 498 |
| Outnyttjade underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej har redovisats | 5 399 | |
| | 6 897 | 1 498 |

Potentiell skatteförmån 21,4 %

Det beslutades under 2018 att bolagsskattesatsen i Sverige ska sänkas i två steg. Bolagsskattesatsen sänktes från 22 procent ned till 21,4 procent för räkenskapsåret 2019. I nästa steg sänks bolagsskattesatsen till 20,6 procent från och med räkenskapsår som inleds 1 januari 2021.

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 5 Andelar i dotterbolag

Samtliga belopp i tusen kronor

| Dotterbolag | org.nr | säte | | Antal aktier | Redovisat värde 2019-12-31 | Eget kapital 2019- 12-31 | Redovisat värde 2018-12-31 | Eget kapital 2018- 12-31 |
|-----------------------|-------------|------------------|-------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| <i>Direkt ägda</i> | | | | | | | | |
| Sono Holding Norge AS | 995 246 511 | Borgenhaugen, NO | 100 % | 1 000 | 190 543 | 18 658 | 190 543 | 19 366 |
| ACAP Invest AB | 556087-7838 | Tranås, SE | 100 % | 8 485 478 | 112 847 | 255 095 | 112 847 | 259 783 |
| Summa | | | | 8 486 478 | 303 390 | 273 753 | 303 390 | 279 149 |

Kapitalandel överensstämmer med röstandel.

Not 6 Upplåning

| Långfristig | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Obligationslån | 325 000 | 325 000 |
| Kostnader relaterat till obligationslån | -9 164 | -14 401 |
| Skulder till koncernföretag | - | - |
| Summa upplåning | 315 836 | 310 599 |

Obligationslånet förfaller i sin helhet september 2021 vilket innebär att hela posten redovisas som långfristig.

Not 7 Aktiekapital

Se koncernens not 23 för information om moderbolagets aktiekapital.

Not 8 Ställda säkerheter

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Pant i aktier dotterbolag | 303 390 | 303 390 |

Not 9 Transaktioner med närstående

North Investment Group AB (publ) ägs till 88,6% av Frigaard Industries AS, orgnr: 999 210 384 med säte i Sarpsborg, Norge. Koncernredovisning på högsta nivå upprättas av Soland Invest AS, orgnr:987 521 465, med säte i Sarpsborg, Norge. Närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Tjänster köps och säljs till närstående på normala kommersiella villkor på affärsmässig grund och följer gällande internprispolicy. Koncernen har inte några avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till närstående.

Koncernen har inte heller redovisat några kostnader avseende osäkra fordringar på närstående under perioden. Ingen säkerhet är ställd för fordringarna.

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|----------------------------------|------------|------------|
| <i>Fordringar på närstående:</i> | | |
| ACAP Invest AB | 71 385 | 48 089 |
| NIG Norge AS | 57 019 | 8 000 |
| Övriga närstående | 2 000 | 12 278 |
| <i>Skulder på närstående:</i> | | |
| Frigaard Gruppen AS (*) | - | 4 515 |
| ACAP Invest AB | - | - |
| NIG Norge AS | - | - |

Se spec. under.

(*) - kortfristig lev.skuld i 2018

| Lån till närstående | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| <i>Lån till Frigaardgruppen</i> | | |
| Vid årets början | - | 124 386 |
| Lån som upptagits under året | - | - |
| Amorterad belopp | - | -124 386 |
| Räntekostnader | - | 4 443 |
| Utbetald ränta | - | -4 443 |
| Vid årets slut | - | - |
| <i>Lån till ACAP Invest</i> | | |
| Vid årets början | - | 11 918 |
| Lån som upptagits under året | - | - |
| Amorterad belopp | - | -11 918 |
| Räntekostnader | - | - |
| Utbetald ränta | - | - |
| Vid årets slut | - | - |
| <i>Lån till NIG Norge</i> | | |
| Vid årets början | - | 29 549 |
| Lån som upptagits under året | - | - |
| Amorterad belopp | - | -29 549 |
| Räntekostnader | - | 886 |
| Utbetald ränta | - | -886 |
| Vid årets slut | - | - |

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Not 10 Bokslutsdispositioner

| | 2019 | 2018 |
|------------------------|-------|--------|
| Mottagna koncernbidrag | 2 000 | 12 278 |

Not 11 Disposition av vinst eller förlust

Disposition av vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överförs

| | |
|------------------|---------|
| balanserad vinst | 29 876 |
| nyemission | 24 525 |
| årets förlust | -20 592 |

| | |
|---|--------|
| Disponeres så att i ny räkning överförs | 33 809 |
|---|--------|

BUILDING LIFETIME FURNITURE

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2020-04-23 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Tranås 2020-04-23

Helge Stemshaug
Styrelseordförande

Trond O. Frigaard
Styrelseledamot

Mads Langaard
Styrelseledamot

Ole Vinje
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-04-23

PricewaterhouseCoopers AB

Frida Wengbrand
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Jakob Sverlander
Auktoriserad revisor

BUILDING LIFETIME FURNITURE



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i North Investment Group AB (publ), org.nr 556972-0468

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för North Investment Group AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-8.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-8. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och resultaträkningen och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

North Investment Group AB:s verksamhet bedrivs i princip uteslutande i Sverige och Norge genom ett 20-tal dotterbolag. Ekonomifunktionen är centraliserad till en svensk respektive en norsk funktion som rapporterar till huvudkontoret i Sverige. När vi bedömde vilken grad av revision som behövde genomföras i respektive enhet beaktade vi koncernens geografiska spridning, storleken på respektive enhet, samt den specifika riskprofil som respektive enhet representerar. Mot denna bakgrund bedömde vi att en fullständig revision skulle utföras på, i tillägg till moderbolaget i Sverige, finansiell information upprättad av 13



väsentliga dotterbolag med säte i Sverige och Norge. I Sverige utfördes revisionen av koncernteamet medan vi i Norge har använt oss av ett lokalt team inom PwC:s nätverk. Koncernteamet har tagit del av arbetet som utförts av denna enhetsrevisor för att säkerställa att tillräckliga revisionsbevis har insamlats, men också kommunicerat löpande för att förstå hur revisionen har genomförts. För ytterligare en enhet i Norge, som vi inte bedömde det motiverat att genomföra en fullständig revision, instruerade vi enhetsrevisorn att utföra specifikt designade granskningsåtgärder. För övriga enheter, vars sammanlagda verksamhet endast utgör en mindre del för koncernen, har vi genomfört analytisk granskning i koncernteamet.

Lokal lagstadgad revision har utförts på samtliga bolag i koncernen med sådant krav även om enheten kanske inte har omfattats av koncernrevisionens rapportering eller tidsplan. Utöver detta har koncernteamet granskat koncernkonsolideringen, koncernens årsredovisning och bedömt ett antal komplexa transaktioner och frågeställningar såsom förvärvsanalys, nedskrivningstest av goodwill och värdering av skattefordran hänförligt till svenska underskottsavdrag. Sammantaget innebär detta att vi förvärvat oss om att det genomförts tillräckligt med revision och företrädesvis inom PwCs nätverk.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av goodwill

Per den 31 december 2019 redovisar koncernen goodwill om 246 MSEK, vilken fördelas mellan två kassagenererande enheter, Sono Sweden och Sono Norway.

Då denna tillgång inte skrivs av löpande skall istället, minst årligen, en nedskrivningsprövning ske. North Investment Group har gjort detta i fjärde kvartalet 2019 och har inte identifierat något nedskrivningsbehov per 31 december 2019.

En sådan prövning innehåller antaganden om bland annat framtida tillväxt, lönsamhet och diskonteringsränta. Det är således komplexa bedömningar och uppskattningar som företagsledning och styrelse måste göra.

Eftersom tillgången utgör ett väsentligt belopp samt att de antaganden som krävs inkluderar bedömningar och uppskattningar, som var för sig kan ha en avgörande betydelse för värderingen, är det ett särskilt betydelsefullt område för revisionen.

Vi har utvärderat och bedömt att bolagets värderingsmodell är förenlig med vedertagna värderingstekniker och metoder.

De för nedskrivningstestet viktigaste antagandena som företagsledning och styrelse har gjort avser lönsamhet, tillväxt och diskonteringsränta. Vi har bedömt dessa antaganden genom att jämföra mot budget och strategisk plan, men också mot historiska utfall.

Vi har även gjort en självständig bedömning med utgångspunkt från marknadsekonomiska förutsättningar för de kassagenererande enheterna. Diskonteringsräntor har vi jämfört mot observerbara marknadsdata. Vi har också granskat att väsentliga antaganden är konsekventa med tidigare år.

Genom egna genomförda känslighetsanalyser har vi utmanat företagsledningens antaganden och testat de säkerhetsmarginaler som föreligger och bedömt risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå. Dessa tester har också legat till grund för vår granskning av de upplysningar som lämnats i årsredovisningen i not 15.

De väsentligaste antaganden som tillämpats vid nedskrivningsprövningarna finns beskrivna i not 15.

Sammantaget har vi, i vår granskning av värdering av goodwill inte gjort några observationer som varit väsentliga för revisionen som helhet.

Värdering av uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag

Av not 4 och not 13 framgår att koncernen redovisar en uppskjuten skattefordran som uppgår till ett väsentligt belopp. Fordringarna är främst hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag i Sverige.

För att bedöma värdet på de uppskjutna skattefordringarna måste företagsledning och styrelse göra antaganden om storleken på det framtida skattemässiga resultatet vilket påverkas av förutsättningarna i marknaden, den egna prestationen och gällande skattelagstiftning. Komplexiteten ökar som följd av att Sverige har infört ränteavdragsbegränsningsregler vilka också är tidsbegränsade. De svenska underskottsavdragen är i övrigt inte tidsbegränsade.

Eftersom tillgången utgör ett väsentligt belopp samt att de antaganden som krävs inkluderar bedömningar och uppskattningar, som var för sig kan ha en avgörande betydelse för värderingen, är det ett särskilt betydelsefullt område för revisionen.

Inledningsvis inhämtade vi de kalkyler avseende Sverige som företagsledningen upprättat för att bedöma möjligheten att nyttja underskotten kommande år.

Vi kontrollerade att de prognoser och användes var de som styrelsen godkänt och vi jämförde nettoförsäljning och lönsamhet med tidigare års utfall. Vi granskade att beräkningen var konsekvent med nedskrivningsprövningen av goodwill.

I granskningen undersökte vi om de svenska ränteavdragsbegränsningsreglerna påverkat möjligheten att nyttja underskotten eller dess storlek och att dessa i förekommande fall beaktats enligt god redovisningssed.

Vi kontrollerade också att de upplysningar koncernen lämnar i not 4 och not 13 var korrekta. I samma not framgår att koncernen beaktat ränteavdragsbegränsningsreglernas effekt vilket medfört att hela det skattemässiga underskottet i Sverige inte tillgångsförts.

Sammantaget har vi, i vår granskning av värdering av uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag, inte gjort några observationer som varit väsentliga för revisionen som helhet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för North Investment Group AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget

på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6–8 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.



PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till North Investment Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 13 maj 2019 och har varit bolagets revisor sedan 2014. North Investment Group AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan 5 september 2019.

Jönköping den 23 april 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Frida Wengbrand
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Jakob Sverlander
Auktoriserad revisor