



Kv4 2018

Delårsrapport

North Investment Group AB (publ)

Sida 1

Väsentliga händelser

- ✓ Stabila kommersiella framgångar inom samtliga affärsområden: Stark tillväxt i Norge (20,6 %), Sverige något lägre än 2017 (-4,6 %) till följd av valutaeffekter och förseningar i den offentliga sektorn
- ✓ Koncernens intäkter uppgick till 190 MSEK under kvartalet (+7,1 %) och 746 MSEK för året (+1,3 %)
- ✓ EBITDA uppgick till 18 MSEK under fjärde kvartalet, rekord högt på 89 MSEK under 2018 (+118 %, 14 MSEK över budget)
- ✓ Stark orderbok om 103 MSEK för fjärde kvartalet 2018 (+19 %)
- ✓ Fortsatt förbättring av marginalen när outsourcing-strategin börjar ge effekt
- ✓ Förvärv av Sørlie Prosjektinredningar från och med januari 2019
- ✓ Nyemission om 29 MSEK slutförd i januari 2019 i samband med förvärvet

Koncernens nyckeltal

	Kv4 2018	Kv4 2017	2018	2017
<i>(MSEK, om inget annat anges)</i>	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
Intäkter	189,7	177,2	746,4	736,8
Bruttoresultat	80,6	42,7	297,4	232,4
EBITDA	17,5	2,2	88,8	40,7
EBIT (Rörelseresultat)	7,9	-6,3	46,7	3,0
Nettoresultat	-3,5	-14,3	18,0	-18,2
Bruttovinstmarginal (%)	42,5 %	24,2 %	40,4 %	31,7 %
EBITDA-marginal, %	9,2 %	1,2 %	11,9 %	5,5 %

VD:s kommentar

”2018 är det första året som koncernen har drivits i enlighet med den organisatoriska struktur och ”go-to-market”-metod som fastställdes i vår långsiktiga strategi. För 2018 genererade vi en EBITDA-marginal på 11,9 procent, jämfört med 5,55 procent för 2017.

I oktober tecknade vi ett avtal med Volvo Car Corporation AB om att leverera inredningen till deras verkstäder över hela världen. Det överenskomna produktutbudet täcker omkring 30 produkter som kommer att levereras under en period om två till tre år. Det uppskattade värdet för avtalet uppgår till cirka 29 MSEK.

Bland viktiga organisatoriska förändringar under 2018 ingår bland annat utnämningen av marknadsansvariga för NIG Sverige respektive NIG Norge. Syftet är att ytterligare stärka vår marknadsföringsmetod och att bättre koordinera försäljningen på samtliga marknader och i alla regioner.

NIG:s övergripande digitaliseringsstrategi är uppdelad på ett antal olika projekt, varav några är slutförda, några pågår och en del ännu inte är påbörjade. Allteftersom vi lyckas få ett flertal nya och ambitiösa kunder (t.ex. Volvo) kommer sannolikt kraven på att bli mer effektiva gentemot slutkunderna att öka.

Det är ett antal projekt på gång i fråga om NIG:s främsta leverantörer. NIG har fortsatt fokus på att hitta de bästa samarbetspartnerna för att leverera produkter, både i Europa och Asien. Bolagets mål är att sälja rätt produkt vid rätt tidpunkt till rätt pris. För NIG ligger fokus kvar på att hitta och behålla viktiga leverantörer som delar denna inställning och som kan bana väg för den långsiktiga strategin.

I januari slutförde vi förvärvet av Sørlie Prosjektinredningar, där vi kombinerar Sørlies starka varumärke och marknadsställning i östra Norge med NIGs branschexpertis. Utöver att förvärvet stärker vår strategiska ställning genererar det attraktiva synergieffekter, och vi ser fram emot att ytterligare utveckla Sørlie tillsammans med Arnfinn Sørlie och hans familj under de närmaste åren.”



Ståle Eide, VD
Tranås den 28 februari 2019

Finansiell översikt

Q4 2018

Resultaträkning

Koncernen redovisade intäkter om 189 MSEK (177) och EBITDA om 18 MSEK (2) under fjärde kvartalet 2018. Orderingsången uppgick till 160m (134), vilket motsvarar en ökning om 19 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017. Koncernens EBIT uppgick till 7,9 MSEK (6,3) och nettoresultatet till -3,5 MSEK (-14).

Segment

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

Norge genererade intäkter om 69 MSEK (59) och EBITDA om 4,7 MSEK (4) under kvartalet. Sverige redovisade intäkter om 132 MSEK (125) och EBITDA om 13 MSEK (-1,9).

Helåret 2018

Resultaträkning

För helåret 2018 genererade NIG intäkter om 746 MSEK (737) och EBITDA om 89 MSEK (41). Orderingsången uppgick till 748 MSEK (720), motsvarande en ökning om 4 procent jämfört med 2017. Koncernen upplever betydande säsongsvariationer, eftersom en av de största kundgrupperna är skolor. Intäkterna under tredje kvartalet är därför normalt högre än årets övriga kvartal. Koncernens EBIT uppgick till 46,7 MSEK (3,0) och nettoresultat uppgick till 18,1 MSEK (-18,2). Koncernens bruttomarginal under 2018 uppgick till 40,4 procent (31,7). Den förbättrade marginalen var tydlig både i Norge och Sverige, men främst i Sverige till följd av nedläggningen av fabriken i Malmö.

Segment

Norge genererade 286 MSEK (237) i intäkter och EBITDA om 45 MSEK (23), Sverige redovisade intäkter om 495 MSEK (519) och EBITDA om 46 MSEK (19).

Kassaflöde

Koncernens nettokassaflöde från den löpande verksamheten var positivt och uppgick till 52 MSEK (22). Koncernen har en stark likviditetsställning.

Balansräkning

År 2018 hade koncernen tillgångar på 795 MSEK, främst hänförliga till goodwill, tillgångar med nyttjanderätt samt likvida medel.

Under 2018 investerade koncernen 1,8 MSEK (3,6) i materiella anläggningstillgångar och 2,4 MSEK (0,9) i immateriella tillgångar. Investeringarna hänför sig främst till ersättningar av lättare maskiner och mjukvara.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Framtidsutsikter

Styrelsen är nöjd med 2018 års resultat och ordergången under perioden. Vi har satt upp ambitiösa mål för 2019.

Integrationen av vårt senaste förvärv, Sørлие Prosjektinnredninger, förväntas att ytterligare förbättra koncernens resultat genom positiva effekter från tillgång till nya produkter, leverantörer samt ny personal med stor kompetens. Den underliggande trenden fortsätter att tyda på starka framtidsutsikter på koncernens kärnmarknader, med stöd av tillväxt för investeringar i projekt som inte är bostadsrelaterade samt en positiv samhällsekonomisk och demografisk utveckling. Ordergången fortsätter att uppvisa en ungefärlig uppdelning 50/50 mellan privat och offentlig sektor, vilket erbjuder skydd i händelse av konjunkturedgångar, eftersom de statliga utgifterna tenderar att öka under nedgångar i den privata sektorn.

For 2019 kommer koncernen att fortsätta att söka efter attraktiva nya strategiska mål för förvärv. Därutöver kommer koncernen att fortsätta sitt osvikliga fokus på att förbättra de finansiella resultaten genom förändringar av verksamheten.



Koncernredovisning

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	189 663	176 040	735 258	733 005
Övriga rörelseintäkter	-	1 139	11 147	3 838
Summa rörelsesintäkter	189 663	177 179	746 405	736 843
Råvaror och förmödenheter	(105 849)	(105 429)	(411 112)	(432 155)
Övriga externa kostnader	(20 927)	(21 503)	(68 259)	(72 179)
Personalkostnader	(43 949)	(48 058)	(169 597)	(185 785)
Övriga rörelsekostnader	(1 447)	-	(8 673)	(6 004)
EBITDA	17 491	2 188	88 765	40 720
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	(9 630)	(8 533)	(42 002)	(37 710)
Rörelseresultat	7 860	(6 344)	46 763	3 010
Finansiella intäkter	529	3 978	1 054	4 069
Finansiella kostnader	(10 858)	(15 148)	(27 813)	(28 318)
Finansiella poster - netto	(10 329)	(11 170)	(26 759)	(24 249)
Resultat före skatt	(2 469)	(17 514)	20 004	(21 239)
Inkomstskatt	(1 066)	3 221	(1 954)	2 995
Periodens resultat	(3 535)	(14 293)	18 049	(18 244)
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat				
Valutakursdifferenser utländska verksamheter	(8 386)	(4 575)	4 079	(11 925)
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat				
Omvärderingen av nettopensionsförpliktelsen	-	-	(944)	(4 118)
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan	-	-	195	906
Övrigt totalresultat för perioden	(8 386)	(4 575)	3 329	(15 137)
Summa totalresultat för perioden	(11 921)	(18 868)	21 379	(33 381)

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

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK

TILLGÅNGAR	2018	2017	2017
	31.12	31.12	01.01
Mjukvara	5 060	4 012	4 520
Goodwill	200 675	197 480	205 652
Summa immateriella tillgångar	205 735	201 492	210 172
Byggnader och mark	894	465	550
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 601	2 795	16 312
Inventarier, nyanläggningar och liknande	2 693	2 697	4 081
Summa materiella anläggningstillgångar	8 188	5 957	20 943
Nyttjanderättstillgångar	214 343	226 034	257 481
Uppskjutna skattefordringar	39 219	36 839	32 848
Andra långfristiga fordringar	187	374	293
Summa finansiella anläggningstillgångar	253 748	263 247	290 622
Summa anläggningstillgångar	467 671	470 696	521 737
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	10 662	5 790	8 960
Varor under tillverkning	6 832	5 591	7 892
Färdiga varor och handelsvaror	54 689	56 370	51 528
Förskott till leverantörer	1 263	915	650
Summa varulager	73 446	68 666	69 030
Kundfordringar	89 412	86 755	100 560
Övriga fordringar	11 345	5 389	4 431
Aktuella skattefordringar	1 401	2 828	2 223
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 353	12 883	12 125
Likvida medel	139 082	11 022	23 712
Summa kortfristiga fordringar	253 593	118 877	143 051
Summa omsättningstillgångar	327 039	187 543	212 081
SUMMA TILLGÅNGAR	794 710	658 239	733 818

Belopp i KSEK

EGET KAPITAL OG SKULDER	2018	2017	2017
	31.12	31.12	01.01
Aktiekapita	100 909	100 909	100 909
Övrigt tillskjutet kapital	-89 377	-11 972	98 108
Balanserad vinst (inklusive periodens resultat)	34 839	-39 639	-
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	46 371	49 299	199 017
Skulder till ägare	-	124 386	-
Skulder till kreditinstitut	-	7	17 496
Obligationslån	310 599	-	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	31 944	36 043	34 149
Övriga avsättningar	1 487	5 223	4 202
Leasingskuld långfristiga	224 075	236 122	272 141
Summa långfristiga skulder	568 105	401 781	327 988
Skulder till kreditinstitut	37	44 084	35 608
Leasingskuld kortfristiga	37 633	36 018	34 749
Förskott från kunder	1 194	1 225	1 506
Leverantörsskulder	75 551	63 890	68 348
Aktuella skatteskulder	4 652	153	69
Övriga skulder	27 948	28 815	25 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 219	32 975	40 787
Summa kortfristiga skulder	180 234	207 160	206 813
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	794 710	658 239	733 818

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK

	Aktiekapital	Øvrigt inklusiva balanserat vinst	Total
Eget kapital 2016-12-31	100 909	98 108	199 017
Indragning av aktier inklusiva överkurs		-116 337	-116 337
Årets resultat		-33 381	-33 381
Eget kapital 2017-12-31	100 909	-51 610	49 299
Aweckling av dotterbolag		270	270
Utdelning		-24 576	-24 576
Periodens summa totalresultat		21 379	21 379
Eget kapital 2018-12-31	100 909	-54 538	46 371

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK

	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	20 004	-21 239
Betalda inkomstskatter	-	-69
Netto förlust/vinst från avyttring av anläggningstillgångar	-	7 469
Justering för avskrivningar	42 002	37 710
Förändringar i övriga avsättningar	-4 454	1 894
Orealiserad valutavinst/förlust	-1 288	-1 094
Ökning/minskning av varulager	-5 405	356
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-3 384	7 871
Ökning/minskning av rörelseskulder	12 244	-4 451
Ökning/minskning av övriga avsättningar	-7 763	-6 040
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 957	22 407
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 436	-906
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 834	-3 578
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	5 823
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	304
Ökning/minskning av övriga poster	-853	-85
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 123	1 558
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Förändring av checkräkningskredit	-44 046	8 476
Upptagna lån	310 624	124 386
Amortering av lån	-161 295	-52 172
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-24 577	-
Transaktioner med minoritetsintressen, utlösen	-	-116 337
Övriga transaktioner	270	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	80 976	-35 647
Minskning/ökning av likvida medel	127 809	-11 682
Likvida medel vid årets början	11 022	23 712
Kursdifferenser i likvida medel	251	-1 008
Likvida medel vid årets slut	139 082	11 022

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

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
	-	-	-	-
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	(423)	144	(1 689)	(943)
Personalkostnader	-	-	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Summa rörelsekostnader	(423)	144	(1 689)	(943)
Rörelseresultat	(423)	144	(1 689)	(943)
Finansiella intäkter	296	-	301	-
Finansiella kostnader	(7 860)	(2 027)	(12 389)	(3 982)
Finansiella poster - netto	(7 564)	(2 027)	(12 088)	(3 982)
Bokslutsdispositioner	12 278	4 925	12 278	4 924
Resultat före skatt	4 291	3 042	(1 499)	(1)
Inkomstskatt	321	-	321	-
Periodens resultat	4 612	3 042	(1 178)	(1)
Summa totalresultat för perioden	4 612	3 042	(1 178)	(1)

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

Balansräkning

Belopp i KSEK

TILLGÅNGAR	2018	2017	2017
	31.12.	31.12.	01.01
Summa immateriella tillgångar	-	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Andelar i koncernföretag	303 390	303 390	303 390
Uppskjutna skattefordringar	321	-	-
Fordringar hos koncernföretag	56 089	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	359 800	303 390	303 390
Summa anläggningstillgångar	359 800	303 390	303 390
Fordringar hos koncernföretag	12 489	4 925	1 563
Övriga fordringar	1	298	100
Aktuella skattefordringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84	27	27
Likvida medel	73 925	45	459
Summa kortfristiga fordringar	86 499	5 295	2 149
Summa omsättningstillgångar	86 499	5 295	2 149
SUMMA TILLGÅNGAR	446 299	308 685	305 539

Belopp i KSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018	2017	2017
	31.12	31.12	01.01
Aktiekapital	100 909	100 909	100 909
Överkursfond	-	-	95 335
Balanserad vinst	31 054	40 800	-727
Årets resultat	-1 178	-1	62 526
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	130 785	141 708	258 043
Skulder till koncernföretag	-	165 559	26 549
Skulder till kreditinstitut	-	-	6 176
Obligationslån	310 599	-	-
Summa långfristiga skulder	310 599	165 559	32 725
Skulder till kreditinstitut	-	-	14 118
Leverantörsskulder	4 839	4	31
Skulder till ägare	-	1 258	50
Övriga skulder	76	56	100
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	100	472
Summa kortfristiga skulder	4 915	1 418	14 771
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	446 299	308 685	305 539

Noter till koncernredovisningen

Allmän information

North Investment Group AB (publ) (NIG), org nr 556972-0468 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Tranås med adress Box 196, 573 22 Tranås, Sverige.

Styrelsen har den 28. Februari 2019 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseåret. Rapporten är inte reviderat av koncernens revisor.

1. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning 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 dotterföretag.

1.1 Grund för rapporternas upprättande

Denna delårsrapport innehåller NIG:s första publicerade koncernredovisning. Koncernredovisningen för NIG 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. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering* samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Se not 7 avseende de val som gjorts i samband med upprättande av ingångsbalansen för redovisning enligt IFRS per den 1 januari 2017.

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 1.

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

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har inte haft några effekter på resultat- och balansräkningen, eget kapital eller kassaflöde för moderföretaget.

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 2.

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 tilläggsköpeskillingar.

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".

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 till 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.

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.

Operationell leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Boslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

1.2 Koncernredovisning

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 för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till 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.

1.3 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. NIG:s styrelse utgör koncernens högste verkställande beslutsfattare. NIG har identifierat två rörelsesegment.

1.4 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 miljön 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 rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänförs 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 föreligger vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster redovisas i periodens 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.

1.5 Intäktsredovisning

Koncernen 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 är jämnt fördelade inom offentlig och privat sektor. 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 ofta med volymrabatter baserade på ackumulerad försäljning över en 12-månadersperiod. Intäkten från försäljningen av möblerna 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 finansieringskomponent bedöms föreligga vid försäljningstidpunkten då kredittiden är 30 dagar.

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

(iii) Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

1.6 Leasing

Koncernen leasar fler lokal i Sverige, Norge och Danmark. Koncernen agerar endast som leasetagare.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan 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 det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Då det är första rapporten enligt IFRS har samtliga nyttjanderätter värderats till leasingskuldens värde, med justering för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalen per 1 januari 2017.

Nyttjanderätten justeras på tidpunkten för övergång till IFRS med beloppet för eventuella avsättningar för förlust hyresavtal inregnat i balansupställningen omedelbart före tidpunkten för övergång till IFRS.

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

Leasingskulden 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 om den räntan kan fastställas, annars den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till
- 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 rapport över totalresultat. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre.

1.7 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Den aktuella skattekostnaden justeras med förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och outnyttjade 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 dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skattekuld 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 realiserar 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 hänförs 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.

1.8 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivnings 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 NIG-koncernen är rörelsessegmentsnivån.

Mjukvara

Övriga immateriella tillgångar utgörs av programvara. Redovisningsprinciper för denna post beskrivs nedan.

Mjukvara

Mjukvaran 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.

Nyttjandeperiod

Koncernen skriver av immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod linjärt över följande tider:
Mjukvara 5-10 år

1.9 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 och bringa den på plats och 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 tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Nyttjandeperioderna är som följer:

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

1.10 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.

1.11 Finansiella instrument

1.11.1 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 plus, 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 resultaträkningen.

1.11.2 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 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 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 ägare, skulder till kreditinstitut (kort- och långfristig), 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.

1.11.3 Bortbokning av 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.

Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från rapporten över finansiell ställning redovisas direkt i periodens resultat.

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.

1.11.4 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.

1.11.5 Nedskrivning 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 kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat.

1.12 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet består av direkta varukostnader, direkt lön och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Anskaffningsvärdet för handelsvaror fastställs efter avdrag för rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader minskat med reservering för värdeminskning.

1.13 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.

1.14 Likvida medel

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

1.15 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.

1.16 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

1.17 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.

1.18 Avsättningar

Avsättningar för förlustkontrakt redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

1.19 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 2018 har NIG 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 2.536 tusen kronor.

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 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 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 premiereduktioner. Vid utgången av räkenskapsåret 2018 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 142 procent (2017 154 procent).

Två av pensionsplanerna i Sverige är ofonderade 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 anställds 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.

1.20 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.

1.21 Kassaflödesanalys

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

2. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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 risk för justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen har redovisat uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessa skattemässiga underskottsavdrag har inget slutligt datum för utnyttjande. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Koncernen har bedömt att underskottsavdragen kommer att

kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Bedömningen baseras på beslutad affärsplan och budget för NIG Norge respektive NIG Sverige.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1.10. Återvinningsvärdet, för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på prognoser fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med en tillväxttakt. 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.

Leasingskuld

Osäkerhet i uppskattningar beroende på variabla leasingavgifter:

Viktiga uppskattningar och bedömningar gällande leasingavtalets längd:

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal.

Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller inte avslutas). Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

3. Nettoomsättning

Intäkter

De intäkter från externa parter som rapporteras till 735,3 mill värderas de på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat. Majoriteten av intäkterna redovisas vid en tidpunkt.

	Okt-Dec 2018		Okt-Dec 2017		Jan-Dec 2018		Jan-Dec 2017	
	NIG Norge	NIG Sverige	NIG Norge	NIG Sverige	NIG Norge	NIG Sverige	NIG Norge	NIG Sverige
Intäkter per segment	68.7	132.2	58.9	125.0	261.6	473.7	219.8	513.2
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	-	-	-	-
Intäkter från extern kunder	68.7	132.2	58.9	125.0	261.6	473.7	219.8	513.2

	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
NIG Norge	4.7	4.0	44.5	23.1
NIG Sverige	13.2	-1.9	45.9	18.6
EBITDA	17.9	2.1	90.4	41.7
för koncernens rörelsesegment stäms av mot koncernens resultat före skatt enligt följande avstämning:				
NIG AB och eliminering	-0.4	0.1	1.6	-1.0
EBITDA för konsernen	17.5	2.2	88.8	40.7
Avskrivningar	-9.6	-8.5	-42.0	-37.7
Finansiella poster netto	-10.4	-11.2	-26.8	-24.2
Resultat före skatt	-2.5	-17.5	20.0	-21.2

4. Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen använder sig av derivatinstrument som innehas för handel – valutaswappar. Dessa värderas till verkligt värde och klassificeras i nivå 2. Koncernen har inte några valutaswappar vid någon rapportperiodernas slut.

Koncernen har långfristig upplåning som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde och upplysning om deras värdering framgår nedan.

	2018-12-31		2017-12-31		2017-01-01	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder till koncernföretag	0	0	124 386	124 386	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	7	7	17 496	17 496
Obligationslån	310 599	310 599	0	0	0	0
Leasingskulld	224 075	224 075	236 122	236 122	272 141	272 141

5 Händelser efter rapportperiodens slut

Bolaget har den 7. Januari ervärvt 100% av aktiene i det norska bolaget Sørлие Prosjektinnredninger AS. Sørлие Prosjektinnredninger är en Østfold baserat leverantör av möbler och inredningar till bl.a. kontor, mötesrum, kantin, förskolor, skolar och vårdhem. Sørлие omsetter för NOK 150 millioner och har 36 anställda.

NIG AB har genom en riktad nyemission i januari stärkt eget kapitalet med SEK 29,2 mill.

6 Finansiella nyckeltal

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar NIG finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA och NIBD. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av årsredovisningen. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. NIG-koncernens definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not.

Definitioner av nyckeltal

Bruttomarginal: Bruttoresultat i procent av omsättningen.

Net debt/EBITDA: Nettoskuld (räntebärande skuld minus kassa) dividerat med rörelsesresultat före avskrivningar

Orderstock: Värdet på koncernens ineliggande ej levererade och fakturerade order efter avdrag för order mellan bolag inom koncernen.

Orderingång: Periodens utgående orderstock minus periodens ingående orderstock plus periodens omsättning.

7 Första gången International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas

Detta är den första koncernredovisning som North Investment Group AB (publ) publicerar och de redovisningsprinciper som valts är IFRS. De redovisningsprinciper som återfinns i not 1 har tillämpats när koncernredovisningen upprättats per den 31 december 2018 och för den jämförande information som presenteras per den 31 december 2017 samt vid upprättandet av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2017.

Enligt IFRS 1 ska koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper för tidigare perioder med motsvarande poster enligt IFRS. Detta är första gången NIG publicerar en koncernredovisning varför det inte finns någon tidigare avgiven årsredovisning innehållande en koncernredovisning enligt tidigare tillämpade principer att stämma av mot. Inga avstämningar mellan tidigare tillämpade principer och IFRS presenteras således för NIG- koncernen.

Val som gjorts i samband med upprättande av ingångsbalansen för redovisning enligt IFRS

Första gången IFRS tillämpas i en koncernredovisning ska redovisning ske i enlighet med IFRS 1, *Första gången IFRS tillämpas*. Huvudregeln är att all tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Följande undantag från fullständig retroaktiv tillämpning i IFRS 1 har tillämpats av koncernen vid upprättandet av ingångsbalansen till IFRS per den 1 januari 2017:

Undantag för ackumulerade omräkningsdifferenser

IFRS 1 tillåter att ackumulerade omräkningsdifferenser redovisade i det egna kapitalet nollställs vid övergångstidpunkten till IFRS. Det innebär en lättnad jämfört med att fastställa ackumulerade omräkningsdifferenser i enlighet med IAS 21, *Effekterna av ändrade valutakurser*, från den tidpunkt då NIG:s dotterföretag förvärvades. NIG har valt att nollställa alla ackumulerade omräkningsdifferenser i omräkningsreserven och omklassificera dessa till balanserade vinstmedel vid tidpunkten för övergången till IFRS per den 1 januari 2017.

Undantag för rörelseförvärv

Standarden IFRS 1, som reglerar hur en övergång till IFRS ska göras, erbjuder möjligheten att tillämpa principerna i standarden IFRS 3 *Rörelseförvärv*, antingen framåtriktat från tidpunkten för övergång till IFRS eller från en specifik tidpunkt före övergångstidpunkten till IFRS. Detta ger lättnader från en fullständig retroaktiv tillämpning som skulle kräva omräkning av alla rörelseförvärv före övergångstidpunkten till IFRS. Koncernen har valt att tillämpa IFRS 3 från och med den 1 januari 2017 (koncernens tidpunkt för övergång till IFRS). Rörelseförvärv som skett före denna tidpunkt har således inte räknats om i enlighet med IFRS 3.

IFRS 16

Koncernen har förtidstilläpmat IFRS 16 *Leasingavtal* retroaktivt från 1 januari 2017 (begränsad retroaktiv tillämpning). Då det är första rapporten enligt IFRS har samtliga nyttjanderätter värderats till leasingkuldens värde, med justering för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalen per 1 januari 2017.

Koncernens leasingportfölj består av lokaler (kontor, lager, showrooms) samt fordon. Samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med koncernens marginella låne-ränta. NIG har valt att tillämpa lättnadsregeln för leasingavtal understigande 12 månader samt för leasingavtal där den underliggande tillgången anses vara av lågt värde. För leasingavtal där tillgången anses vara av lågt värde avses

kontorsutrustning. Dessa leasingavtal kommer alltså inte att ingå i de belopp som redovisas i rapporten över finansiell ställning, utan kommer fortsatt redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. På grund av lokalhyresavtalens individuella karaktär kommer enkilda bedömningar avseende avtalslängd göras för varje leasingavtal i den klassen av underliggande tillgångar. För leasingkategorin fordon nyttjas tillgångarna under angiven avtalsperiod och lämnas sedan tillbaka utan vidare förlängning. Därav kommer den icke-uppsägningsbara avtalsperioden att gälla och inga förlängningsperioder att beaktas.

Additional information

Please contact



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



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



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

North Investment Group AB (publ)
Bredmyra 4- 1739 Borgenhaugen, Norway
Org.nr.: 556972-0468

Financial Calendar:
2018 annual report: 26.04.2019