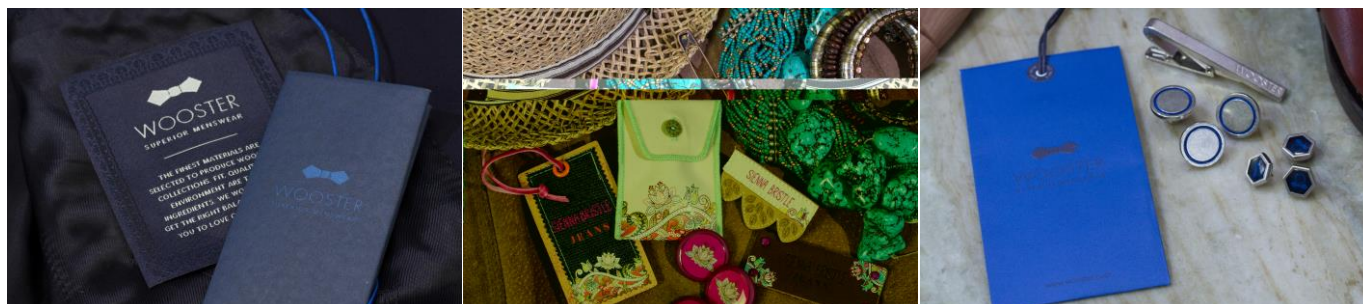


Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q1, Januari – mars 2016



Perioden januari – mars

- Orderingången ökade med 8 % till 149 (138) MSEK
- Omsättningen ökade med 9 % till 120 (109) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 9,5 (4,7) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 7,3 (3,5) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 0,64 (0,31) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,4 (-7,1) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Stark inledning på året vad gäller omsättning och resultat, men även mot bakgrund av ökad orderingång

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Beslut att implementera ett nytt affärssystem, vilket sker under andra halvåret 2016 och under 2017

VD har ordet

Året har börjat starkt, till och med något bättre än vad jag räknat med. En ökad aktivitet på våra större marknader både vad gäller ordergång och omsättning har lett till ett rörelseresultat som mer än fördubblats i förhållande till föregående år. Ytterligare orsak till den positiva resultatutvecklingen är stärkta marginaler framförallt på den tyska men även på flera andra marknader.

Jag kan konstatera att de ökade säljinsatser vi vidtagit har gett önskad effekt. Även om branschen är konkurrensutsatt visar utvecklingen att Nilörns erbjudande är bland det bästa då vi fortsätter att ta marknadsandelar både i Skandinavien, England och på den tyska marknaden.

Vi har förstärkt våra kundintegrerade IT-lösningar och tack vare egen produktion av textiltryckta etiketter samt pris- och streckkodsetiketter kan vi erbjuda marknadens bästa ledtider.

Vår engelska verksamhet, som utvecklades mycket bra förra året, fortsätter att växa under årets första kvartal, framförallt genom merförsäljning till befintliga kunder. Min bedömning är att den positiva trenden kommer att bestå under året.

Vi noterar att flera av våra kunder flyttar en hel del produktion från Kina, där kostnaderna ökat kraftigt, till förmån för länder som Bangladesh, Indien och Vietnam. Det känns därför mycket bra att vi under hösten startar upp produktionsverksamhet i Bangladesh.

Nilörn är väl positionerat, har en hög kompetens inom organisationen samt ett vasst koncept och en stabil kundbas. Därför har 2016 goda förutsättningar för att bli ett ytterligare bra år.

Claes af Wetterstedt

Perioden januari - mars

Ordergång

Ordergången under årets första kvartal ökade med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 149 (138) MSEK. Ökningen är hänförlig till både befintliga och nya kunder, vilket är positivt för kommande kvartal.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 120 (109) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 48,7 (46,8) procent. Den positiva förändringen är framför allt hänförligt till lägre inköpspriser och ökat marginalfokus på den tyska marknaden.

De externa kostnaderna ökade till 19,4 (17,7) MSEK och personalkostnaderna till 28,5 (28,0) MSEK.

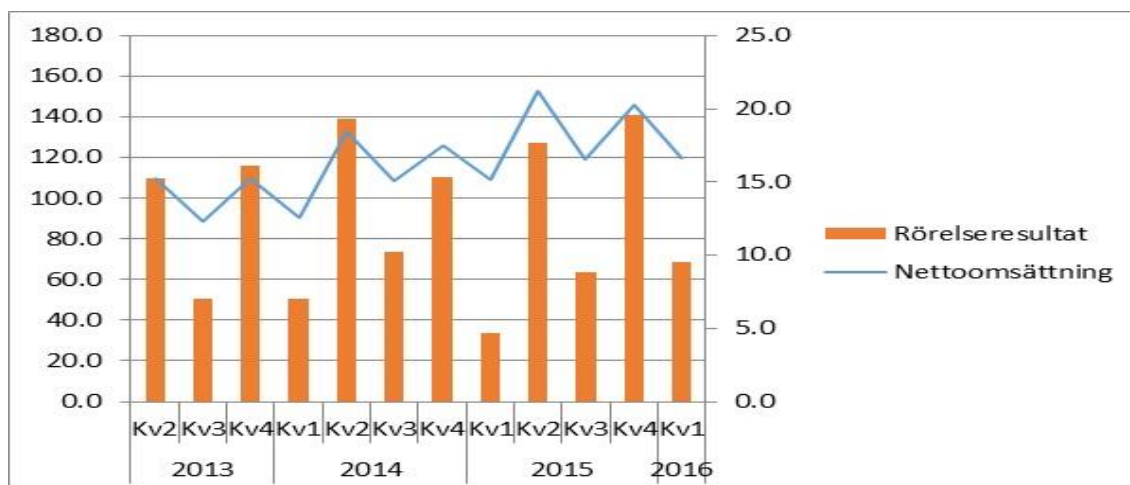
Rörelseresultatet uppgick till 9,5 (4,7) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 7,9 (4,3) procent.

Skatten uppgick till 2,2 (1,2) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 7,3 (3,5) MSEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,4 (-7,1) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,8 (-3,3) MSEK, varav 6,1 MSEK är hänförligt till investeringen i Bangladesh. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 7,8 (nettokassa 5,0) MSEK.



Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 333 (335) varav 158 (161) kvinnor (i förhållande till årsskiftet).

Transaktioner med närstående

Nilörngruppen har under perioden sålt tjänster för 120 TSEK till majoritetsägaren, AB Traction med dotterbolag. Moderbolagets transaktioner med dotterföretag avser design, produktutveckling, IT samt övriga tjänster.

Moderbolag

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom branding och design, produktutveckling, ekonomi, administration, information och IT. Medelantalet anställda uppgick till 17 (20) personer.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3,5 (2,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1,6 (-1,6) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -1,5 (-1,7) MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nilörngruppen har beslutat implementera ett nytt affärssystem under andra halvåret 2016 och under 2017. Investeringen beräknas totalt uppgå till drygt 15,0 MSEK. Merparten av investeringen betalas under 2017 och skrivs av under tio år.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nilörngruppen är, med sin internationella verksamhet, löpande utsatt för olika finansiella risker. De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Nilörngruppen har framgår av Nilörngruppens årsredovisning 2015, not 2. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Kalendarium

- 23 aug 2016 Delårsrapport januari - juni 2016
- 17 okt 2016 Delårsrapport januari – september 2016
- 14 feb 2017 Bokslutskommuniké 2016

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nilörngruppen skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 maj 2016 kl. 12.00.

Borås den 9 maj 2016

Nilörngruppen AB (publ)

Claes af Wetterstedt
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

För mer information, kontakta:
Verkställande direktör Claes af Wetterstedt
Tel: 033-700 88 30
Mobil: 0706 96 29 50
E-mail: claes.af.wetterstedt@nilorn.com

Finanschef Krister Magnusson
Tel: 033-700 88 52
Mobil: 0704 85 21 14
Email: krister.magnusson@nilorn.com

Nilörngruppen AB
Box 499
503 13 Borås
www.nilorn.com

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning

	3 mån		12 mån	
	Januari - mars		Januari - december	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	119 748	109 463	527 159	457 549
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-61 481	-58 233	-277 756	-238 746
Bruttoresultat	58 267	51 230	249 403	218 803
Övriga rörelseintäkter	935	1 206	6 589	3 802
Övriga externa kostnader	-19 379	-17 714	-81 582	-68 155
Personalkostnader	-28 537	-27 964	-113 112	-97 425
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 331	-949	-4 119	-2 685
Övriga rörelsekostnader	-437	-1 082	-6 353	-2 564
Rörelseresultat	9 518	4 727	50 826	51 776
Finansnetto	-94	-48	-763	-423
Resultat före skatt	9 424	4 679	50 063	51 353
Skatt	-2 160	-1 150	-11 030	-9 619
Periodens resultat	7 264	3 529	39 033	41 734
Genomsnittligt antal aktier i tusental	11 402,0	11 402,0	11 402,0	11 402,0
Resultat per aktie, SEK	0,64	0,31	3,42	3,66

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	Januari - mars		Januari - december	
	2016	2015	2016	2015
Periodens resultat	7 264	3 529	39 033	41 734
Övrigt totalresultat som kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	-1 759	5 637	-71	11 841
Totalresultat för perioden	5 505	9 166	38 962	53 575
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	5 505	9 166	38 962	53 575

Flerårsöversikt

Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2016	2015				2014				2013			
	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	119,7	109,4	152,6	119,2	145,9	90,6	132,6	108,2	126,1	74,6	109,8	88,5	109,9
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-61,4	-58,2	-81,6	-62,2	-76,8	-46,8	-70,6	-55,7	-65,7	-37,0	-57,2	-46,2	-54,9
Bruttoresultat	58,3	51,2	71,0	57,0	69,1	43,8	62,0	52,5	60,4	37,6	52,6	42,3	55,0
Bruttomarginal	49%	47%	47%	48%	47%	48%	47%	49%	48%	50%	48%	48%	50%
Övriga rörelseintäkter	0,9	1,2	1,4	2,6	1,3	0,5	0,7	0,9	1,6	0,4	0,8	0,6	1,2
Rörelsekostnader	-48,4	-46,8	-53,7	-49,8	-49,5	-36,8	-42,8	-42,5	-45,9	-32,1	-37,7	-35,4	-39,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,3	-0,9	-1,0	-1,0	-1,3	-0,5	-0,6	-0,7	-0,8	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5
Rörelseresultat	9,5	4,7	17,7	8,8	19,6	7,0	19,3	10,2	15,3	5,4	15,2	7,0	16,1
Rörelseresultat / aktie	0,8	0,4	1,6	0,8	1,7	0,6	1,7	0,9	1,3	0,5	1,3	0,6	1,4

Koncernens Balansräkning

(Belopp i TSEK)	2016-03	2015-03	2015-12	2014-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	537	731	590	347
Övriga anläggningstillgångar	44 274	25 017	38 796	23 048
Varulager	81 384	82 535	80 068	73 266
Kundfordringar	58 203	60 678	58 640	58 672
Övriga omsättningstillgångar	24 201	20 030	22 722	20 461
Likvida medel	17 793	30 606	31 548	38 584
Summa tillgångar	226 392	219 597	232 364	214 378
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	118 842	123 448	113 337	114 282
Långfristiga ej räntebärande skulder	5 027	5 774	4 970	5 850
Kortfristiga räntebärande skulder	25 573	7 102	26 512	6 462
Kortfristiga ej räntebärande skulder	76 950	83 273	87 545	87 784
Summa eget kapital och skulder	226 392	219 597	232 364	214 378

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2015-01-01	2 850	43 231	-517	68 718	114 282	114 282
Periodens omräkningsdifferenser			-71		-71	-71
Periodens resultat				39 033	39 033	39 033
Utdelning				-39 907	-39 907	-39 907
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2015-12-31	2 850	43 231	-588	67 844	113 337	113 337

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2016-01-01	2 850	43 231	-588	67 844	113 337	113 337
Periodens omräkningsdifferenser			-1 759		-1 759	-1 759
Periodens resultat				7 264	7 264	7 264
Utdelning					0	0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2016-03-31	2 850	43 231	-2 347	75 108	118 842	118 842

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	Januari - mars		Januari - december	
	2016	2015	2015	2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	9 518	4 727	50 826	51 776
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	1 331	949	4 119	2 685
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-36	-513
	10 849	5 676	54 909	53 948
Erhållen ränta	101	70	430	253
Erlagd ränta	-195	-118	-930	-505
Betald skatt	-2 344	-4 340	-15 684	-9 088
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 411	1 288	38 725	44 608
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-2 364	-4 028	-6 086	-13 030
Kundfordringar	-272	2 244	-181	-3 601
Övriga kortfristiga fordringar	-1 298	3 643	2 558	-6 980
Leverantörsskulder	-7 200	-6 090	217	6 860
Övriga skulder	-2 692	-4 109	-2 839	5 487
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 415	-7 052	32 394	33 344
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-484	-492	-109
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 119	-2 546	-19 697	-7 331
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	31	-26	-11	-61
Förändring långfristig fordran	332	-257	-306	-489
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 756	-3 313	-20 506	-7 990
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	-938	640	20 050	4 724
Utbetald utdelning	-	-	-39 907	-34 206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-938	640	-19 857	-29 482
Årets kassaflöde	-13 109	-9 725	-7 969	-4 128
Likvida medel vid periodens början	31 548	38 584	38 584	38 341
Kursdifferens i likvida medel	-646	1 747	933	4 371
Likvida medel vid periodens slut	17 793	30 606	31 548	38 584

Med likvida medel avses banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med löptid understigande tre månader.

Moderbolagets Resultaträkning

(Belopp i TSEK)

	Januari - mars		Januari - december	
	2016	2015	2015	2014
Nettoomsättning	3 503	2 611	12 863	12 976
Övriga rörelseintäkter	1 141	1 278	5 651	5 388
Summa intäkter	4 644	3 889	18 514	18 364
Övriga externa kostnader	-1 957	-1 343	-9 594	-7 547
Personalkostnader	-4 128	-4 049	-16 033	-16 741
Avskrivningar och nedskrivningar	-135	-112	-510	-367
Rörelseresultat	-1 576	-1 615	-7 623	-6 291
Finansnetto	134	-61	48 868	25 267
Resultat efter finansiella poster	-1 442	-1 676	41 245	18 976
Bokslutsdispositioner		-	8 783	8 655
Skatt	-28	-33	-625	-468
Periodens resultat	-1 470	-1 709	49 403	27 163

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

Moderbolagets Balansräkning

(Belopp i TSEK)

	2016-03	2015-03	2015-12	2014-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	518	688	565	295
Materiella anläggningstillgångar	1 117	652	1 193	713
Finansiella anläggningstillgångar	95 454	95 424	95 446	95 196
Kortfristiga fordringar	50 415	24 658	42 389	26 550
Likvida medel	576	-	1 426	2 375
Summa tillgångar	148 080	121 422	141 019	125 129
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	75 248	66 777	76 718	68 487
Obeskattade reserver	7 086	9 310	7 086	9 310
Långfristiga skulder	2 818	2 818	2 818	2 818
Kortfristiga skulder	62 928	42 517	54 397	44 514
Summa eget kapital och skulder	148 080	121 422	141 019	125 129

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2014, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer. Kvartals-

rapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Inga nya eller omarbetade IFRS-regler som trätt i kraft 2015 har någon betydande påverkan på koncernen.

2. Information per geografiskt område

Perioden januari - mars 2016	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	14 583	40 592	64 573	-	119 748
Summa omsättning	14 583	40 592	64 573	0	119 748
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	2 554	5 074	3 468	-1 578	9 518
Ränteintäkter				101	101
Räntekostnader				-195	-195
Skatt på periodens resultat				-2 160	-2 160
Periodens resultat	2 554	5 074	3 468	-3 832	7 264
Perioden januari - mars 2015					
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	11 988	37 965	59 510	-	109 463
Summa omsättning	11 988	37 965	59 510	0	109 463
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	680	1 608	4 214	-1 775	4 727
Ränteintäkter				70	70
Räntekostnader				-118	-118
Skatt på årets resultat				-1 150	-1 150
Årets resultat	680	1 608	4 214	-2 973	3 529

NYCKELTAL	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december		
	2016	2015	2015	2014	2013
Omsättningstillväxt, %	9,4	20,8	15,2	19,5	15,9
Rörelsemarginal, %	7,9	4,3	9,6	11,3	11,4
Vinstmarginal, %	7,9	4,3	9,5	11,2	11,5
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	116,1	118,9	113,8	104,6	90,7
Räntabilitet på eget kapital, %	6,3	3,0	34,3	39,9	38,2
Soliditet, %	52,5	56,2	48,8	53,3	55,5
Räntebärande nettokassa (skuld -), MSEK	-7,8	23,5	5,0	32,1	36,6
Resultat per aktie, SEK	0,64	0,31	3,42	3,66	3,04
Eget kapital per aktie, SEK	10,42	10,83	9,94	10,0225	8,325
Utdelning per aktie, SEK	-	-	3,50	3,00	2,25
Genomsnittligt antal aktier	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Medelantal anställda	335	301	335	301	268

Definitioner

Eget kapital per aktie. Eget kapital dividerat med antalet aktier.

Genomsnittligt eget kapital. Eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.

Kassaflöde per aktie. Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antalet aktier.

Räntebärande nettoskuld/kassa. Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande fordringar.

Nettoskuldsättningsgrad. Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital. Årets resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital. Resultat före skatt plus

finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Rörelsemarginal. Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital. Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

Genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två.

Resultat per aktie. Årets resultat dividerad med ett vägt genomsnitt av antalet aktier.

Vinstmarginal. Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.

Omsättningstillväxt. Periodens omsättning i procent av föregående periods omsättning.

Allmänt om Nilörngruppen

Nilörngruppen är ett globalt företag, grundat på 1970-talet, med expertis inom hur man tillför varumärken värde genom branding och design i form av etiketter, förpackningar och accessoarer till framförallt kunder inom mode och konfektionsindustrin. Nilörngruppen erbjuder kompletta, kreativa och skraddarsydda koncept inom branding, design, produktutveckling samt logistiska lösningar. Koncernen bedriver verksamhet via egna bolag i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Belgien, Portugal, Hongkong, Indien, Turkiet, Kina, Bangladesh, Italien och Pakistan. Partnerbolag finns i Tunisien och Schweiz.