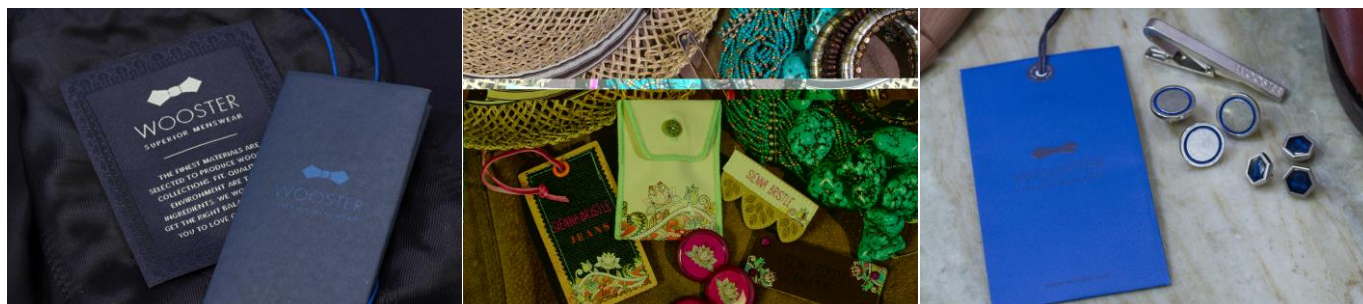


Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q3, Januari – september 2015



Perioden juli - september

- Orderingsången ökade med 9 % till 134 (123) MSEK
- Omsättningen ökade med 10 % till 119 (108) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 8,8 (10,2) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 6,1 (8,5) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 0,54 (0,74) SEK

Perioden januari – september

- Orderingsången ökade med 10 % till 400 (362) MSEK
- Omsättningen ökade med 15 % till 381 (331) MSEK
- Nilörngruppen ABs aktie noterades på Nasdaq First North Premier den 12 juni
- Noteringskostnader om 2,1 MSEK belastar rörelseresultatet
- Rörelseresultatet uppgick till 31,2 (36,4) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 22,9 (28,6) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 2,01 (2,51) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,1 (16,2) MSEK

VD har ordet

Trots att många kunder valt att senarelägga sina ordrar har Nilörn lyckats bibehålla och på vissa marknader även ökat omsättningen men med en något lägre marginal.

Vår viktiga marknad England fortsätter sin positiva trend och har ökat omsättningen ackumulerat med 24 procent.

Nilörn har lagt stort fokus på merförsäljning. Detta har slagit väl ut med ökad ordergång på flertalet av våra större kunder. Vi säljer mer av vårt starka Care-label program, samtidigt som försäljningen ökar inom accessoarer och förpackningar.

Det är även några större kundprojekt under bearbetning, vilka beräknas avslutas under det 4:e kvartalet.

Vi fortsätter att investera framförallt genom att anställa fler medarbetare på sälj- och marknadssidan för att säkerställa en högre tillväxt framöver.

Nilörns koncept är starkt och vi fortsätter ta marknadsandelar och det är inget tvivel om att våra kunder kommer att försätta prioritera och investera i sitt varumärke och sin image för att synas i den allt hårdnande konkurrensen.

Nilörn är väl positionerat för en fortsatt lönsam expansion och jag ser fram emot en spännande resa de kommande åren.

Claes af Wetterstedt

Perioden juli - september

Ordergång

Ordergången under årets tredje kvartal ökade med 9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 134 (123) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 10 % till 119 (108) MSEK. Valutakurserna har haft en positiv påverkan på omsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 47,8 (48,5) %.

De externa kostnaderna ökade till 19,8 (16,8) MSEK och personalkostnaderna till 27,5 (24,7) MSEK. Merparten förklaras av omräkningskurser från utländska dotterbolag, men även av ökade kostnader för organisationsförstärkning för att möta framtidens ökade volymer med bibehållen service.

Rörelseresultatet uppgick till 8,8 (10,2) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 7,4 (9,4) procent.

Skatten uppgick till 2,4 (1,5) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 6,1 (8,5) MSEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,6 (8,4) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,4 (-4,5) MSEK, där merparten avser renovering av i Borås förvärvad fastighet till den svenska verksamheten. Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 11,9 (nettokassa 13,9) MSEK, vilket har påverkats av investering i fastighet om 14 Mkr.

Perioden januari - september

Orderingång

Orderingången ökade med 10 procent och uppgick till 400 (362) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 381 (331) MSEK. Valutakurserna har haft en positiv påverkan på omsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 47,0 (47,8) procent.

De externa kostnaderna ökade till 60,9 (49,9) MSEK och personalkostnaderna till 84,3 (70,6) MSEK. Merparten förklaras av omräkningskurser från utländska dotterbolag, men även av ökade kostnader för organisationsförstärkning för att möta framtidens ökade volymer med bibehållen service samt kostnader i samband med noteringen på First North om 2,1 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 31,2 (36,4) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 8,2 (11,0) procent eller 8,7 procent exklusive noteringskostnaden om 2,1 MSEK.

Skatten uppgick till 7,7 (7,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 22,9 (28,6) MSEK.

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 2014, not 2, sid 24. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,1 (16,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -19,2 (-7,2) MSEK, där 14 Mkr avser förvärv och renovering av i Borås förvärvad fastighet till den svenska verksamheten.

Kapitalbindning av varor ökade med 12 MSEK till 79 (67) MSEK i förhållande till september 2014. Ökningen förklaras i huvudsak av valutakursförändringar vid omräkning av lagret, som ligger i Asien, till svenska kronor. Övriga anläggningstillgångar ökade sedan årsskiftet med 19 Mkr, vilket i huvudsak är hänförligt till förvärv och renovering av fastigheten i Sverige.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 333 (298) varav 158 (140) kvinnor.

Transaktioner med närstående

Nilörngruppen har under perioden sålt tjänster för 500 TSEK till AB Traction med dotterbolag. Ur koncernens perspektiv finns inga övriga transaktioner med närstående under 2015 förutom utdelning till aktieägarna och utbetalning av styrelsearvode. 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 20 (18) personer.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 7,9 (7,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -7,8 (-5,5) MSEK och resultatet efter finansnetto 26,8 (16,1) MSEK.

Årsstämma

Årsstämma hålls måndagen den 9 maj 2016 kl. 13.00 på huvudkontoret i Borås. Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före stämman.

Kalendarium

- 16 februari 2016, bokslutskommuniké helåret 2015
- 9 maj 2016 Delårsrapport januari – mars 2016
- 9 maj 2016 Årsstämma 2015, kl. 13.00 i Borås

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nilörngruppen skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2015 kl. 12.00.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås den 26 oktober 2015.

Nilörngruppen AB (publ)

Claes af Wetterstedt
Verkställande direktör

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 och Rapport över totalresultatet

Resultaträkning

	Juli - september		Januari - september	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	119 161	108 191	381 214	331 422
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-62 168	-55 674	-201 965	-173 060
Bruttoresultat	56 993	52 517	179 249	158 362
Övriga rörelseintäkter	2 635	918	5 260	2 185
Övriga externa kostnader	-19 771	-16 825	-60 949	-49 856
Personalkostnader	-27 535	-24 719	-84 335	-70 649
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 044	-705	-3 003	-1 868
Övriga rörelsekostnader	-2 469	-1 021	-5 005	-1 743
Rörelseresultat	8 809	10 165	31 217	36 431
Finansnetto	-240	-190	-594	-532
Resultat före skatt	8 569	9 975	30 623	35 899
Skatt	-2 428	-1 518	-7 727	-7 301
Periodens resultat	6 141	8 457	22 896	28 598
Genomsnittligt antal aktier i tusental	11 402.0	11 402.0	11 402.0	11 402.0
Resultat per aktie, SEK	0.54	0.74	2.01	2.51

Andra kvartalet 2015 har belastat med noteringskostnader om 2,1 Mkr

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK

	Juli - september		Januari - september	
	2015	2014	2015	2014
Periodens resultat	6 141	8 457	22 896	28 598
Övrigt totalresultat som kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	-644	3 030	1 492	6 269
Totalresultat för perioden	5 497	11 487	24 388	34 867
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	5 497	11 487	24 388	34 867

Flerårsöversikt

Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2015			2014			2013				
	Kv1	Kv2*	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	109.4	152.6	119.2	90.6	132.6	108.2	126.1	74.6	109.8	88.5	109.9
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-58.2	-81.6	-62.2	-46.8	-70.6	-55.7	-65.7	-37.0	-57.2	-46.2	-54.9
Bruttoresultat	51.2	71.0	57.0	43.8	62.0	52.5	60.4	37.6	52.6	42.3	55.0
Bruttomarginal	47%	47%	48%	48%	47%	49%	48%	50%	48%	48%	50%
Övriga rörelseintäkter	1.2	1.4	2.6	0.5	0.7	0.9	1.6	0.4	0.8	0.6	1.2
Rörelsekostnader	-46.8	-53.7	-49.8	-36.8	-42.8	-42.5	-45.9	-32.1	-37.7	-35.4	-39.6
Avskrivningar och nedskrivningar	-0.9	-1.0	-1.0	-0.5	-0.6	-0.7	-0.8	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5
Rörelseresultat	4.7	17.7	8.8	7.0	19.3	10.2	15.3	5.4	15.2	7.0	16.1
Rörelseresultat SEK per aktie	0.4	1.6	0.8	0.6	1.7	0.9	1.3	0.5	1.3	0.6	1.4

Koncernens Balansräkning

(Belopp i TSEK)	2015-09	2014-09	2014-12	2013-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	649	404	347	470
Övriga anläggningstillgångar	38 889	21 254	23 048	16 162
Varulager	79 205	67 529	73 266	53 915
Kundfordringar	61 692	60 801	58 672	48 182
Övriga omsättningstillgångar	23 320	21 624	20 461	13 951
Likvida medel	28 794	20 522	38 584	38 341
Summa tillgångar	232 549	192 134	214 378	171 021
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	98 763	95 574	114 282	94 913
Långfristiga ej räntebärande skulder	5 581	6 456	5 850	6 246
Kortfristiga räntebärande skulder	40 715	6 664	6 462	1 738
Kortfristiga ej räntebärande skulder	87 490	83 440	87 784	68 124
Summa eget kapital och skulder	232 549	192 134	214 378	171 021

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat	Summa	Totalt eget kapital
				resultat inkl. periodens resultat		
INGÅENDE EGET KAPITAL 2014-01-01	2 850	43 231	-12 358	61 190	94 913	94 913
Periodens omräkningsdifferenser			6 269		6 269	6 269
Årets resultat				28 598	28 598	28 598
Utdelning				-34 206	-34 206	-34 206
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2014-09-30	2 850	43 231	-6 089	55 582	95 574	95 574

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat	Summa	Totalt eget kapital
				resultat inkl. periodens resultat		
INGÅENDE EGET KAPITAL 2015-01-01	2 850	43 231	-517	68 718	114 282	114 282
Periodens omräkningsdifferenser			1 492		1 492	1 492
Periodens resultat				22 896	22 896	22 896
Utdelning				-39 907	-39 907	-39 907
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2015-09-30	2 850	43 231	975	51 707	98 763	98 763

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	Juli - september		Januari - september	
	2015	2014	2015	2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	8 809	10 165	31 217	36 431
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	1 044	705	3 003	1 868
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-	-75
Erhållen ränta	72	67	192	150
Erlagd ränta	-312	-257	-786	-682
Betald skatt	-2 592	-7 588	-10 435	-11 671
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 021	3 092	23 191	26 021
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-3 599	-3 948	-2 601	-9 437
Kundfordringar	3 474	7 620	-164	-8 586
Övriga kortfristiga fordringar	-1 399	3 237	-492	-3 425
Leverantörsskulder	-3 312	-2 590	-5 150	3 229
Övriga skulder	-546	1 011	-708	8 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 639	8 422	14 076	16 185
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6	-	-565	-33
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 290	-4 151	-18 245	-6 548
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	11	-13	-24	-45
Förändring långfristig fordran	-105	-342	-358	-533
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 390	-4 506	-19 192	-7 159
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	4 431	-6 800	34 253	4 926
Utbetald utdelning	-	-	-39 907	-34 206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 431	-6 800	-5 654	-29 280
Årets kassaflöde	680	-2 884	-10 770	-20 254
Likvida medel vid periodens början	27 870	22 024	38 584	38 341
Kursdifferens i likvida medel	244	1 382	980	2 435
Likvida medel vid periodens slut	28 794	20 522	28 794	20 522

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

Moderbolagets Resultaträkning

(Belopp i TSEK)

	Januari - september		Helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	7 877	7 757	12 976
Övriga rörelseintäkter	3 876	4 254	5 388
Summa intäkter	11 753	12 011	18 364
Övriga externa kostnader	-7 379	-4 774	-7 547
Personalkostnader	-11 816	-12 488	-16 741
Avskrivningar och nedskrivningar	-368	-263	-367
Rörelseresultat	-7 810	-5 514	-6 291
Finansnetto	34 622	21 610	25 267
Resultat efter finansiella poster	26 812	16 096	18 976
Bokslutsdispositioner	-	-	8 655
Skatt	-414	-14	-468
Periodens resultat	26 398	16 082	27 163

Moderbolagets Balansräkning

(Belopp i TSEK)

	2015-09	2014-09	2014-12
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	616	346	295
Materiella anläggningstillgångar	1 261	476	713
Finansiella anläggningstillgångar	97 281	94 235	95 196
Kortfristiga fordringar	39 990	14 371	26 550
Likvida medel	-	-	2 375
Summa tillgångar	139 148	109 428	125 129
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	54 976	57 405	68 487
Obeskattade reserver	9 310	10 110	9 310
Långfristiga skulder	2 818	2 818	2 818
Kortfristiga skulder	72 044	39 095	44 514
Summa eget kapital och skulder	139 148	109 428	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. Kvartalsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34.

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

Den faktiska skatten för helåret kan komma att avvika beroende på bokslutsdispositioner.

2. Information per geografiskt område

Perioden januari - september 2015	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	37 251	134 892	209 071	-	381 214
Summa omsättning	37 251	134 892	209 071	0	381 214
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	3 259	13 778	21 991	-7 811	31 217
Ränteintäkter				192	192
Räntekostnader				-786	-786
Skatt på periodens resultat				-7 727	-7 727
Periodens resultat	3 259	13 778	21 991	-16 132	22 896
Perioden januari - september 2014					
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	36 872	121 862	172 688	-	331 422
Summa omsättning	36 872	121 862	172 688	0	331 422
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	4 494	15 852	21 599	-5 514	36 431
Ränteintäkter				150	150
Räntekostnader				-682	-682
Skatt på periodens resultat				-7 301	-7 301
Periodens resultat	4 494	15 852	21 599	-13 347	28 598

NYCKELTAL	Januari - september		Helår		
	2015	2014	2014	2013	2012
Omsättningstillväxt, %	15.0	79.8	19,5	15,9	2,9
Rörelsemarginal, %	8.2	11.0	11,3	11,4	10,0
Vinstmarginal, %	8.0	10.8	11,2	11,5	10,0
Sysselsatt kapital, MSEK	120.7	96.7	120,7	97,7	89,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	130.1	99.4	108,7	92,5	93,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	24.1	36.8	47,9	48,2	35,6
Genomsnittligt eget kapital	106.5	95.2	104,6	90,7	92,6
Räntabilitet på eget kapital, %	21.5	8.9	39,9	38,2	27,0
Soliditet, %	42.5	49.7	53,3	55,5	55,8
Räntebärande nettokassa, MSEK	-11.9	13.9	32,1	36,6	28,3
Resultat per aktie, SEK	2.01	2.51	3.66	3.04	2.37
Eget kapital per aktie, SEK	8.66	8.38	10.02	8.325	7.58
Utdelning per aktie, SEK	3.50	3.00	3.50	3.00	2.25
Genomsnittligt antal aktier	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Antal aktier vid periodens slut	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Medelantal anställda	330	298	301	268	246

Bolaget genomförde en split 4:1 under maj 2015. Antalet aktier av serie A uppgår därefter till 960 000 och aktier av serie B till 10 441 988
Andra kvartalet 2015 har belastats med noteringskostnader om 2,1 Mkr

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 skräddarsydda koncept inom branding, design, produktutveckling samt logistiska lösningar. Koncernen bedriver verksamhet via egna bolag i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Belgien, Portugal, Hongkong, Indien, Turkiet, Kina, Bangladesh och Pakistan. Partnerbolag finns i Tunisien och Schweiz.