

Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q3, Januari – september 2016



Perioden juli – september

- Orderingången ökade med 26 % till 170 (134) MSEK
- Omsättningen ökade med 21 % till 145 (119) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 17,4 (8,8) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 12,9 (6,1) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,13 (0,54) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,3 (1,6) MSEK

Perioden januari – september

- Orderingången ökade med 17 % till 469 (402) MSEK
- Omsättningen ökade med 14 % till 436 (381) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 52,9 (31,2) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 40,8 (22,9) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 3,58 (2,01) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,0 (14,1) MSEK

VD har ordet

Verksamheten fortsätter att utvecklas positivt och vi ökar såväl order som omsättning betydligt. Som ett resultat av den positiva försäljningsutvecklingen, i kombination med att vi har kontroll på våra kostnader, är det med stor glädje jag presenterar ett operativt resultat om 17,4 Mkr för kvartalet. Resultatet är hela 97% bättre än motsvarande period föregående år.

Faktum är att samtliga marknader där Nilörn är representerat utvecklas starkt, vilket är ett resultat av en målmedveten strategi där försäljningsarbetet har prioriterats. Vi fortsätter att växa kraftigt i England samtidigt som också den skandinaviska och tyska marknaden visar goda ökningar. Tillväxten är hänförlig till nya kunder samtidigt som vi ökar genom merförsäljning till befintliga.

Vår relativt nya marknad i Italien fortsätter att vara framgångsrik. Vi har under kvartalet knutit avtal med Ferrari, som är ett av Italiens starkaste varumärken, där vi ska ansvara för samtliga etiketter och märken för deras profilprodukter. Vi har också vunnit kunder som jeansföretaget Tamarossa och sportvarumärket Colmar. Främsta förklaringen till att vi växer snabbare än våra konkurrenter är vårt kreativa kunnande inom branding och design samt vårt effektiva logistiksystem.

Uppbyggnad av vår produktionsverksamhet i Bangladesh är något försenad, men vi räknar med att produktionen kommer igång under första kvartalet 2017.

Med tanke på våra framgångar och vår starka utveckling under årets tre första kvartal är jag optimistisk. Vi har goda förutsättningar för att göra en stark Q4 och ett övertygande helårsresultat.

Claes af Wetterstedt

Perioden juli - september

Orderingång

Orderingången ökade med 26 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 170 (134) MSEK. Ökningen är hänförlig till både befintliga och nya kunder och på samtliga marknader, vilket ger bra riskspridning och är positivt för kommande kvartal.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 145 (119) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 46,5 (47,8) procent. Den lägre marginalen är framför allt hänförlig till kunder med stor volym med något lägre marginal.

De externa kostnaderna minskade till 19,7 (19,8) MSEK och personalkostnaderna ökade till 29,7 (27,5) MSEK. Organisationen förstärks löpande för att kunna erbjuda fortsatt hög service när volymerna ökar och samtidigt som erbjudandet kontinuerligt utvecklas.

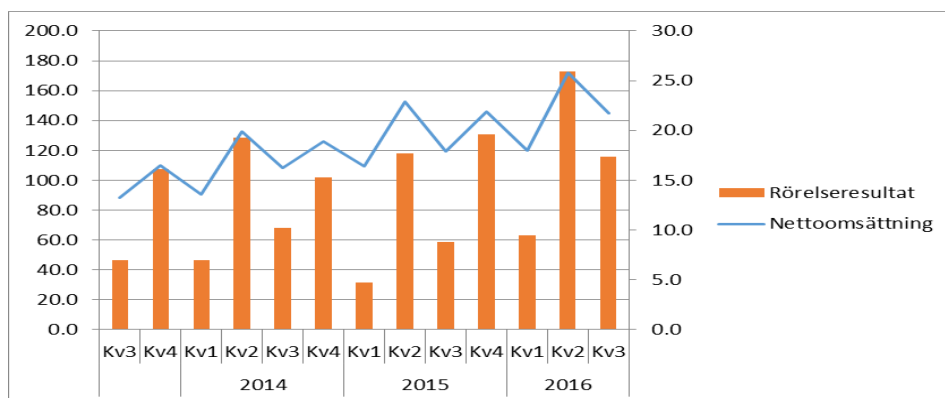
Rörelseresultatet uppgick till 17,4 (8,8) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 12,0 (7,4) procent.

Skatten uppgick till 4,3 (2,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 12,9 (6,1) MSEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,3 (1,6) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 (-5,4) MSEK. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 13,2 (11,9) MSEK.



Perioden januari - september

Orderingång

Orderingången ökade med 17 procent och uppgick till 469 (402) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 436 (381) MSEK. Valutakurserna har haft en negativ påverkan på omsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 46,5 (47,0) procent.

De externa kostnaderna minskade till 59,6 (60,9) MSEK och personalkostnaderna ökade till 88,3 (84,3) MSEK. Föregående år belastades av kostnader om 2,1 MSEK för noteringen på First North Premier.

Rörelseresultatet uppgick till 52,9 (31,2) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 12,1 (8,2) procent.

Skatten uppgick till 11,8 (7,7) MSEK, vilket ger en skattekostnad om 22 (25) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 40,8 (22,9) MSEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,0 (14,1) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14,9 (-19,2) MSEK, varav 10,0 MSEK är hänförlig till fabriksinvesteringen i Bangladesh och föregående år avsåg merparten förvärv av en fastighet i Borås.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 347 (333) varav 167 (158) kvinnor.

Transaktioner med närstående

Nilörngruppen har under perioden sålt tjänster för 360 TSEK till huvudägaren, 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. Medeltalet anställda uppgick till 17 (20) personer.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 10,1 (7,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -4,5 (-7,8) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -4,3 (26,4) 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 2015, not 2. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Valberedning

Nilörngruppen har inte någon utsedd valberedning, då ägarbildningen är tydlig i och med att Traction äger en majoritet av rösterna och det därtill saknas andra ägare med en betydande ägarandel. Aktieägare är dock alltid välkomna att komma med synpunkter och/eller förslag på styrelsens sammansättning till styrelsens ordförande Petter Stillström 08 - 506 289 00.

Årsstämma

Årsstämma hålls tisdagen den 3 maj 2017 kl. 17.00 på Nilörngruppens huvudkontor i Borås. Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före stämman

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Kalendarium

- 14 feb 2017 Bokslutskommuniké 2016
- 3 maj 2017 Delårsrapport Q1-2017
- 3 maj 2017 Årsstämma kl. 17,00 i Borås

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nilörngruppen skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 oktober 2016 kl. 11.00.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets 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 17 oktober 2016

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

	Juli - september		Januari - september	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	144 615	119 161	436 255	381 214
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-77 314	-62 168	-233 312	-201 965
Bruttoresultat	67 301	56 993	202 943	179 249
Övriga rörelseintäkter	1 192	2 635	3 332	5 260
Övriga externa kostnader	-19 655	-19 771	-59 550	-60 949
Personalkostnader	-29 658	-27 535	-88 317	-84 335
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 148	-1 044	-3 393	-3 003
Övriga rörelsekostnader	-593	-2 469	-2 144	-5 005
Rörelseresultat	17 439	8 809	52 871	31 217
Finansnetto	-174	-240	-312	-594
Resultat före skatt	17 265	8 569	52 559	30 623
Skatt	-4 341	-2 428	-11 753	-7 727
Periodens resultat	12 924	6 141	40 806	22 896
Genomsnittligt antal aktier i tusental	11 402,0	11 402,0	11 402,0	11 402,0
Genomsnittligt antal aktier i tusental efter utspädning	11 402,0	11 402,0	11 402,0	11 402,0
Resultat per aktie, SEK	1,13	0,54	3,58	2,01
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	1,13	0,54	3,58	2,01

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	Juli - september		Januari - september	
	2016	2015	2016	2015
Periodens resultat	12 924	6 141	40 806	22 896
Övrigt totalresultat som kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	1 488	-644	2 141	1 492
Totalresultat för perioden	14 412	5 497	42 947	24 388
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	14 412	5 497	42 947	24 388

Kvartalsöversikt

(Belopp i MSEK)	2016			2015				2014				2013			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	119,7	171,9	144,6	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	-94,5	-77,3	-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	77,4	67,3	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	48,7%	45,0%	46,5%	46,8%	46,5%	47,8%	47,4%	48,3%	46,8%	48,5%	47,9%	50,4%	47,9%	47,8%	50,0%
Övriga rörelseintäkter	0,9	1,2	1,2	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	-51,7	-50,1	-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	-1,0	-1,0	-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	25,9	17,4	4,7	17,7	8,8	19,6	7,0	19,3	10,2	15,3	5,4	15,2	7,0	16,1
Rörelsemarginal	7,9%	15,1%	12,0%	4,3%	11,6%	7,4%	13,4%	7,7%	14,6%	9,4%	12,1%	7,2%	13,8%	7,9%	14,6%
Rörelseresultat / aktie	0,8	2,3	1,5	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)	2016-09	2015-09	2015-12	2014-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1 927	649	590	347
Övriga anläggningstillgångar	48 995	38 889	38 796	23 048
Varulager	83 832	79 205	80 068	73 266
Kundfordringar	78 886	61 692	58 640	58 672
Övriga omsättningstillgångar	27 728	23 320	22 722	20 461
Likvida medel	34 805	28 794	31 548	38 584
Summa tillgångar	276 173	232 549	232 364	214 378
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	122 078	98 763	113 337	114 282
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	5 044	5 581	4 970	5 850
Kortfristiga räntebärande skulder	48 000	40 715	26 512	6 462
Kortfristiga ej räntebärande skulder	101 051	87 490	87 545	87 784
Summa eget kapital och skulder	276 173	232 549	232 364	214 378

Förändringar i koncernens eget kapital

2016				Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			
INGÅENDE EGET KAPITAL 2016-01-01	2 850	43 231	-588	67 844	113 337	113 337
Periodens omräkningsdifferenser			2 141		2 141	2 141
Periodens resultat				40 806	40 806	40 806
Utdelning			-34 206		-34 206	-34 206
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2016-09-30	2 850	43 231	-32 653	108 650	122 078	122 078

2015				Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Totalt eget kapital
Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			
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	
	2016	2015	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	17 439	8 809	52 871	31 217
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	1 148	1 044	3 393	3 003
	18 587	9 853	56 264	34 220
Erhållen ränta	48	72	287	192
Erlagd ränta	-222	-312	-599	-786
Betald skatt	-5 428	-2 592	-11 541	-10 435
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 985	7 021	44 411	23 191
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-3 231	-3 599	-1 653	-2 601
Kundfordringar	-2 332	3 474	-18 233	-164
Övriga kortfristiga fordringar	-956	-1 399	-5 256	-492
Leverantörsskulder	2 226	-3 312	2 296	-6 824
Övriga skulder	1 566	-546	8 459	966
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 258	1 639	30 024	14 076
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-965	-6	-1 501	-565
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 790	-5 290	-13 579	-18 245
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	11	0	-24
Förändring långfristig fordran	-115	-105	160	-358
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 870	-5 390	-14 920	-19 192
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	-15 233	4 431	21 488	34 253
Utbetald utdelning	0	0	-34 206	-39 907
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 233	4 431	-12 718	-5 654
Årets kassaflöde	-8 845	680	2 386	-10 770
Likvida medel vid periodens början	43 059	27 870	31 548	38 584
Kursdifferens i likvida medel	591	244	871	980
Likvida medel vid periodens slut	34 805	28 794	34 805	28 794

Moderbolagets Resultaträkning

(Belopp i TSEK)

	Juli - september		Januari - september	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	3 169	2 553	10 077	7 877
Övriga rörelseintäkter	1 305	1 249	3 837	3 876
Summa intäkter	4 474	3 802	13 914	11 753
Övriga externa kostnader	-1 932	-2 219	-5 514	-7 379
Personalkostnader	-3 937	-3 546	-12 517	-11 816
Avskrivningar och nedskrivningar	-128	-129	-390	-368
Rörelseresultat	-1 523	-2 092	-4 507	-7 810
Finansnetto	-61	7 470	272	34 622
Resultat efter finansiella poster	-1 584	5 378	-4 235	26 812
Skatt	-6	237	-35	-414
Periodens resultat	-1 590	5 615	-4 270	26 398

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

Moderbolagets Balansräkning

(Belopp i TSEK)

	2016-09	2015-09	2015-12	2014-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1 831	616	565	295
Materiella anläggningstillgångar	1 103	1 261	1 193	713
Finansiella anläggningstillgångar	99 491	97 281	95 446	95 196
Kortfristiga fordringar	31 222	39 990	42 389	26 550
Likvida medel	88	-	1 426	2 375
Summa tillgångar	133 735	139 148	141 019	125 129
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	38 242	54 976	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	85 589	72 044	54 397	44 514
Summa eget kapital och skulder	133 735	139 148	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 2016 har någon betydande påverkan på koncernen.

2. Information per geografiskt område

Perioden januari - september 2016	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	45 758	149 242	241 255	-	436 255
Summa omsättning	45 758	149 242	241 255	-	436 255
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	8 720	25 475	23 185	-4 509	52 871
Ränteintäkter				287	287
Räntekostnader				-599	-599
Skatt på periodens resultat				-11 753	-11 753
Periodens resultat	8 720	25 475	23 185	-16 574	40 806
Perioden januari - september 2015					
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	37 251	134 892	209 071	-	381 214
Summa omsättning	37 251	134 892	209 071	-	381 214
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	3 259	13 778	21 991	-7 811	31 217
Ränteintäkter				192	192
Räntekostnader				-786	-786
Skatt på årets resultat				-7 727	-7 727
Årets resultat	3 259	13 778	21 991	-16 132	22 896

NYCKELTAL	1 januari - 30 september		1 januari – 31 december			
	2016	2015	2015	2014	2013	2012
Omsättningstillväxt, %	14,4	15,0	15,2	19,5	15,9	2,9
Rörelsemarginal, %	12,1	8,2	9,6	11,3	11,4	10,0
Vinstmarginal, %	12,0	8,0	9,5	11,2	11,5	10,0
Genomsnittligt eget kapital	117,7	106,5	113,8	104,6	90,7	92,6
Räntabilitet på eget kapital, %	34,7	21,5	34,3	39,9	38,2	27,0
Soliditet, %	44,2	42,5	48,8	53,3	55,5	55,8
Räntebärande nettokassa (skuld -), MSEK	-13,2	-11,9	5,0	32,1	36,6	28,3
Resultat per aktie, SEK	3,58	2,01	3,42	3,66	3,04	2,37
Eget kapital per aktie, SEK	10,71	8,66	9,94	10,0225	8,325	7,58
Utdelning per aktie, SEK	-	-	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	11 401 988
Antal aktier vid periodens slut	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Medelantal anställda	347	333	335	301	268	246

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, Italien och Pakistan. Partnerbolag finns i Tunisien och Schweiz.