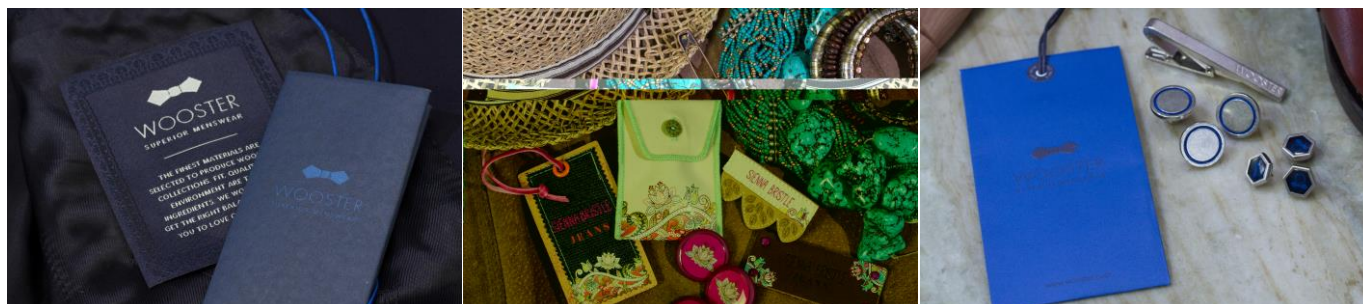


Bokslutskommuniké för Nilörngruppen AB (publ) Q4, Januari – december 2015



Perioden oktober – december

- Orderingången ökade med 32 % till 141 (107) MSEK
- Omsättningen ökade med 16 % till 146 (126) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 19,6 (15,3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 16,1 (13,1) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,42 (1,15) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,3 (17,2) MSEK

Perioden januari – december

- Orderingången ökade med 15 % till 540 (469) MSEK
- Omsättningen ökade med 15 % till 527 (458) MSEK
- Nilörngruppen ABs aktie noterades på Nasdaq First North Premier den 12 juni
- Rörelseresultatet exklusive noteringskostnader uppgick till 52,9 (51,8) MSEK
- Noteringskostnaderna uppgick till 2,1 MSEK
- Periodens resultat uppgick till 39,0 (41,7) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 3,42 (3,66) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32,4 (33,3) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- En bra avslutning både vad gäller omsättning och resultat, men även en stark orderingång vilket förväntas ge en bra inledning på 2016

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Styrelsen har beslutat föreslå stämman en utdelning om 3,0 (3,50) SEK per aktie, motsvarande 34,2 MSEK

VD har ordet

Det är glädjande att rapportera ett starkt 4:e kvartal som avslutning på året.

Jag konstaterar att vårt fokus på merförsäljning har slagit väl ut och resulterat i ökad omsättning på flera av våra stora kunder. Vi har dessutom slutit avtal med ett antal nya stora internationella varumärken som Helly Hansen och Jack Wolfskin, vilket bidragit till den positiva utvecklingen.

Den positiva utvecklingen visar att vår strategi och målmedvetenhet håller dvs att vi fortsätter att prioritera vårt försäljningsarbete med kostnadseffektiva lösningar i syfte att attrahera nya kunder på den internationella marknaden.

Nilorn UK Ltd har ökat stort under året och England är idag vår största marknad. Vi har också ökat på den tyska marknaden, men har där haft en svagare marginalutveckling än förväntat. Åtgärder har dock vidtagits, vilket redan gett resultat.

De nyrekryteringar som gjorts på säljsidan har gett positivt utfall och jag bedömer att vi har goda förutsättningar till fortsatt god tillväxt.

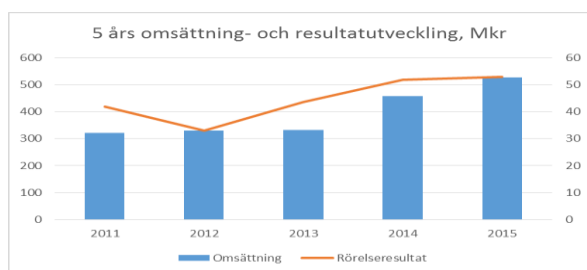
Vi noterar en viss förflyttning av order från Asien till både Turkiet och Portugal där vi förstärkt organisationen för att möta den ökade efterfrågan och att erbjuda ett starkt Europeiskt alternativ.

Vi tog tidigare under året beslut om att starta upp produktion i Bangladesh, vilket senarelagts något. Produktionsstarten är nu beräknad till andra halvåret 2016.

Nilörns koncept är starkt och vi fortsätter att ta marknadsandelar. Det är inget tvivel om att våra kunder fortsätter prioritera och investera i sina varumärken och sin image för att synas i den allt hårdnande konkurrensen.

Nilörn är väl positionerat och har en mycket kompetent och passionerad grupp av medarbetare som kommer arbeta hårt på att säkerställa en fortsatt bra utveckling framöver, vilket innebär att jag ser positivt på det kommande året.

Claes af Wetterstedt



Perioden oktober - december

Orderingång

Orderingången under årets fjärde kvartal ökade med 32 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 141 (107) MSEK. Ökningen är hänförlig till både befintliga och nya kunder, vilket är positivt inför 2016.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 16 % till 146 (126) MSEK. Valutakurserna har haft en positiv påverkan på omsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 48,1 (47,9) procent.

De externa kostnaderna ökade till 20,6 (18,3) MSEK och personalkostnaderna till 28,8 (26,8) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 19,6 (15,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 13,4 (12,1) procent.

Skatten uppgick till 3,3 (2,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 16,1 (13,1) MSEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,3 (17,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 (-0,8) MSEK, Nettokassan uppgick vid periodens utgång till 5,0 (32,1) MSEK.

Perioden januari - december

Orderingång

Orderingången ökade med 15 procent och uppgick till 540 (469) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 527 (458) MSEK. Valutakurserna har haft en positiv påverkan på omsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 47,3 (47,8) procent.

De externa kostnaderna ökade till 81,6 (68,2) MSEK och personalkostnaderna till 113,1 (97,4) 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 50,8 (51,8) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 9,6 (11,3) procent eller 9,2 procent exklusive noteringskostnaden om 2,1 MSEK.

Skatten uppgick till 11,0 (9,6) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 39,0 (41,7) 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 32,4 (33,3) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20,5 (-8,0) MSEK, där 15 Mkr avser förvärv och renovering av i Borås förvärvad fastighet till den svenska verksamheten.

Kapitalbindning av varor ökade med 7 MSEK till 80 (73) MSEK i förhållande till december 2014. Ökningen förklaras i huvudsak av valutakursförändringar vid omräkning av lagret, som ligger i Asien, till svenska kronor. Övriga anläggningstillgångar ökade med 16 Mkr, vilket i huvudsak är hänförligt till förvärv och renovering av fastigheten i Sverige.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 335 (301) varav 161 (145) kvinnor.

Transaktioner med närstående

Nilörngruppen har under perioden sålt tjänster för 557 TSEK till majoritetsägaren, 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 (16) personer.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 12,9 (13,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -7,6 (-6,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 48,4 (27,2) 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.

Utdelning

Koncernens utdelningspolicy är att 60 - 90 procent av koncerns nettoresultat skall delas ut. Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 3,00 (3.50) kronor per aktie, motsvarande 34,2 MSEK. Förslaget motsvarar 88 % av årets

nettoresultat, vilket är väl avvägt relativt bolagets låga skuldsättning.

Valberedning

Nilörngruppen har inte någon utsedd valberedning. Aktieägare är dock alltid välkomna att komma med synpunkter och/eller förslag på styrelsens sammansättning till styrelsens ordförande Petter Stillström (telefon 08 - 506 289 00).

Kalendarium

- 9 maj 2016 Delårsrapport januari – mars 2016
- 9 maj 2016 Årsstämma 2015, kl. 13.00 i Borås
- 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 16 februari 2016 kl. 12.00.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagens 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 16 februari 2015.

Nilörngruppen AB (publ)

Claes af Wetterstedt
Verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké 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 och Rapport över totalresultatet

Resultaträkning

	Oktober - december		Januari - december	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	145 945	126 127	527 159	457 549
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-75 791	-65 686	-277 756	-238 746
Bruttoresultat	70 154	60 441	249 403	218 803
Övriga rörelseintäkter	1 329	1 617	6 589	3 802
Övriga externa kostnader	-20 633	-18 299	-81 582	-68 155
Personalkostnader	-28 777	-26 776	-113 112	-97 425
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 116	-817	-4 119	-2 685
Övriga rörelsekostnader	-1 348	-821	-6 353	-2 564
Rörelseresultat	19 609	15 345	50 826	51 776
Finansnetto	-169	109	-763	-423
Resultat före skatt	19 440	15 454	50 063	51 353
Skatt	-3 303	-2 318	-11 030	-9 619
Periodens resultat	16 137	13 136	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	1,42	1,15	3,42	3,66

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

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK

	Oktober - december		Januari - december	
	2015	2014	2015	2014
Periodens resultat	16 137	13 136	39 033	41 734
Övrigt totalresultat som kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	-1 563	5 572	-71	11 841
Totalresultat för perioden	14 574	18 708	38 962	53 575
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	14 574	18 708	38 962	53 575

Flerårsöversikt

Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2015				2014				2013			
	Kv1	Kv2*	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	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	-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	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	47%	47%	48%	47%	48%	47%	49%	48%	50%	48%	48%	50%
Övriga rörelseintäkter	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	-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	-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	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 SEK per aktie	0,4	1,6	0,8	1,7	0,6	1,7	0,9	1,3	0,5	1,3	0,6	1,4

*Andra kvartalet 2015 har belastats med noteringskostnader om 2,1 Mkr

Koncernens Balansräkning

(Belopp i TSEK)

	2015-12	2014-12
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	590	347
Övriga anläggningstillgångar	38 796	23 048
Varulager	80 068	73 266
Kundfordringar	58 640	58 672
Övriga omsättningstillgångar	22 722	20 461
Likvida medel	31 548	38 584
Summa tillgångar	232 364	214 378
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	113 337	114 282
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 970	5 850
Kortfristiga räntebärande skulder	26 512	6 462
Kortfristiga ej räntebärande skulder	87 545	87 784
Summa eget kapital och skulder	232 364	214 378

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			11 841		11 841	11 841
Årets resultat				41 734	41 734	41 734
Utdelning				-34 206	-34 206	-34 206
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2014-12-31	2 850	43 231	-517	68 718	114 282	114 282

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			-71		-71	-71
Årets 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

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	Oktober - december		Januari - december	
	2015	2014	2015	2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	19 609	15 345	50 826	51 776
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	1 116	817	4 119	2 685
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-16	-96	-36	-513
	20 709	16 066	54 909	53 948
Erhållen ränta	238	103	430	253
Erlagd ränta	-164	-165	-930	-505
Betald skatt	-5 249	2 583	-15 684	-9 088
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 534	18 587	38 725	44 608
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-3 485	-3 593	-6 086	-13 030
Kundfordringar	-17	4 985	-181	-3 601
Övriga kortfristiga fordringar	3 050	-3 555	2 558	-6 980
Leverantörsskulder	7 041	3 631	217	6 860
Övriga skulder	-3 805	-2 896	-2 839	5 487
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 318	17 159	32 394	33 344
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	73	-76	-492	-109
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 452	-783	-19 697	-7 331
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	13	-16	-11	-61
Förändring långfristig fordran	52	44	-306	-489
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 314	-831	-20 506	-7 990
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	-14 203	-202	20 050	4 724
Utbetald utdelning	-	-	-39 907	-34 206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 203	-202	-19 857	-29 482
Årets kassaflöde	2 801	16 126	-7 969	-4 128
Likvida medel vid periodens början	28 794	20 522	38 584	38 341
Kursdifferens i likvida medel	-47	1 936	933	4 371
Likvida medel vid periodens slut	31 548	38 584	31 548	38 584

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

Moderbolagets Resultaträkning

(Belopp i TSEK)

	Januari - december	
	2015	2014
Nettoomsättning	12 863	12 976
Övriga rörelseintäkter	5 651	5 388
Summa intäkter	18 514	18 364
Övriga externa kostnader	-9 594	-7 547
Personalkostnader	-16 033	-16 741
Avskrivningar och nedskrivningar	-510	-367
Rörelseresultat	-7 623	-6 291
Finansnetto	48 868	25 267
Resultat efter finansiella poster	41 245	18 976
Bokslutsdispositioner	8 783	8 655
Skatt	-625	-468
Periodens resultat	49 403	27 163

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

Moderbolagets Balansräkning

(Belopp i TSEK)

	2015-12	2014-12
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	565	295
Materiella anläggningstillgångar	1 193	713
Finansiella anläggningstillgångar	95 446	95 196
Kortfristiga fordringar	42 389	26 550
Likvida medel	1 426	2 375
Summa tillgångar	141 019	125 129
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	76 718	68 487
Obeskattade reserver	7 086	9 310
Långfristiga skulder	2 818	2 818
Kortfristiga skulder	54 397	44 514
Summa eget kapital och skulder	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 - december 2015	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	52 759	187 446	286 954	-	527 159
Summa omsättning	52 759	187 446	286 954	0	527 159
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	7 182	21 201	30 246	-7 803	50 826
Ränteintäkter				430	430
Räntekostnader				-1 193	-1 193
Skatt på periodens resultat				-11 030	-11 030
Periodens resultat	7 182	21 201	30 246	-19 596	39 033
Perioden januari - december 2014					
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	51 829	161 945	243 775	-	457 549
Summa omsättning	51 829	161 945	243 775	0	457 549
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	8 667	19 617	29 814	-6 322	51 776
Ränteintäkter				253	253
Räntekostnader				-676	-676
Skatt på periodens resultat				-9 619	-9 619
Periodens resultat	8 667	19 617	29 814	-16 364	41 734

NYCKELTAL	2015	2014	2013	2012
Omsättningsstillväxt, %	15,2	19,5	15,9	2,9
Rörelsemarginal, %	9,6	11,3	11,4	10,0
Vinstmarginal, %	9,5	11,2	11,5	10,0
Sysselsatt kapital, MSEK	120,7	120,7	97,7	89,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	130,3	108,7	92,5	93,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	39,3	47,9	48,2	35,6
Genomsnittligt eget kapital	113,8	104,6	90,7	92,6
Räntabilitet på eget kapital, %	34,3	39,9	38,2	27,0
Soliditet, %	48,8	53,3	55,5	55,8
Räntebärande nettokassa, MSEK	5,0	32,1	36,6	28,3
Resultat per aktie, SEK	3,4	3,66	3,04	2,37
Eget kapital per aktie, SEK	9,9	10,02	8,325	7,58
Utdelning per aktie, SEK	3,0	3,50	3,00	2,25
Genomsnittligt antal aktier	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
Medelantal anställda	335	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. Till Årsstämman föreslagna utdelning för 2015.

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.

Omsättningsstillväxt. 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.