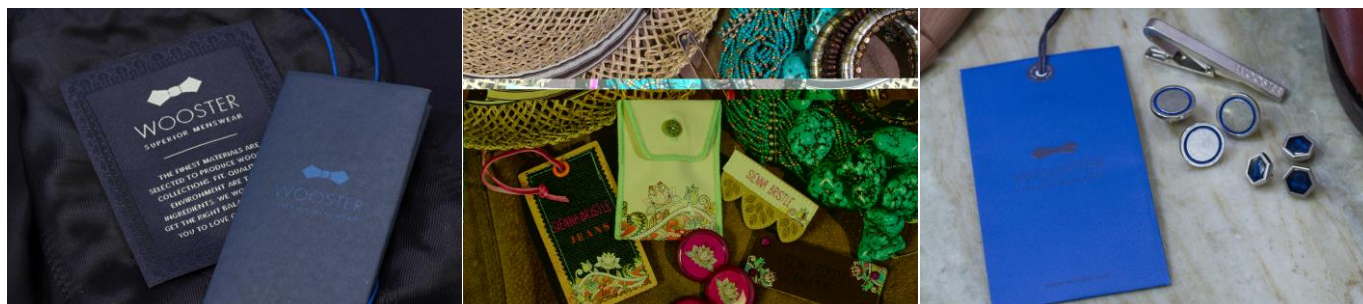


Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q2, Januari – juni 2015



Perioden april - juni

- Orderingången ökade med 15 % till 129 (112) MSEK
- Omsättningen ökade med 15 % till 153 (133) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 17,7 (19,3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 14,5 (14,2) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,16 (1,25) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,5 (12,9) MSEK

Perioden januari – juni

- Orderingången ökade med 13 % till 267 (235) MSEK
- Omsättningen ökade med 17 % till 262 (223) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 22,4 (26,3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 16,7 (20,1) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,58 (1,77) SEK

Väsentliga händelser under perioden

- Nilörngruppen aktie noterades på Nasdaq First North Premier den 12 juni
- Kostnaden för noteringen belastade andra kvartalet och uppgick till 2,1 MSEK
- Utdelning har skett med 3,50 (3,00) SEK per aktie
- Förvärv av fastighet i Borås för den svenska verksamheten konsolideras från och med april

VD har ordet

Vi har haft en stabil utveckling under det andra kvartalet med en tillväxt om 15 procent. Dock är merparten av ökningen valutarelaterat.

Nilörn har haft en mycket stark utveckling på den viktiga engelska marknaden med en tillväxt på över 30 procent under halvåret. På den tyska marknaden har vi under kvartalet värvat flera nya större kunder.

Våra asiatiska verksamheter fortsätter att utvecklas positivt och under perioden har fler medarbetare anställts både i Hong Kong, Bangladesh och Kina för att kunna upprätthålla en fortsatt hög servicenivå.

För att kunna ge än bättre service och garantera kvalitet och ha kontroll på CSR frågorna på den viktiga men svåra marknaden i Bangladesh kommer Nilörn att etablera lokal produktion av både vävda och tryckta etiketter. Investeringen beräknas uppgå till drygt 10 MSEK.

Trenden är fortsatt positiv, då vi har flertalet spännande kundprojekt under utveckling, vilket gör hösten lovande. Varumärken och modekedjor inser allt mer vikten av att ha en väl genomtänkt varumärkesprofilering för att sticka ut och bli unika genom ett starkt etikettkoncept.

Tack vare Nilörns starka position i Europa, vår kunniga och kompetenta organisation ser jag goda möjligheter till en fortsatt positiv utveckling under resten av verksamhetsåret.

Claes af Wetterstedt

Perioden april - juni

Orderingång

Orderingången under årets andra kvartal ökade med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 129 (112) MSEK. Ökningen beror till stor del på förändrade valutakurser.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 15 % till 153 (133) MSEK. Valutakurserna har haft en positiv påverkan på omsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 46,5 (46,8) %.

De externa kostnaderna ökade till 23,5 (18,6) MSEK och personalkostnaderna till 28,8 (23,8) MSEK. Ökningen förklaras dels av förändrade valutakurser när de utländska enheternas kostnader räknas om till svenska kronor, dels av en ökad organisation för att kunna erbjuda bibehållen service till kunderna när volymerna går upp samt emissionskostnader i samband med noteringen på First North om 2,1 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 17,7 (19,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 11,6 (14,5) procent eller 13,0 procent exklusive noteringskostnaden om 2,1 MSEK.

Skatten uppgick till 4,1 (4,8) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 13,2 (14,2) MSEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,5 (12,9) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,5 (-2,0) MSEK, där merparten avser förvärv av en fastighet i Borås för 8,5 Mkr. Fastigheten renoverades under sommaren för cirka 7 Mkr och inflyttning ägde rum i mitten av augusti. Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 8,4 (nettokassa 8,6) MSEK.

Viktiga händelser

- Nilörngruppen aktie noterades på Nasdaq First North Premier 12 juni.
- Utdelning har skett med 3,50 (3,00) SEK per aktie.
- Förvärv av fastighet i Borås för den svenska verksamheten konsolideras från och med april

Perioden januari - juni

Orderingång

Orderingången ökade med 13 procent och uppgick till 267 (235) MSEK. Ökningen beror till stor del på förändrade valutakurser.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 262 (223) MSEK. Valutakurserna har haft en positiv påverkan på omsättningen. Bruttomarginalen uppgick till 46,7 (47,4) procent.

De externa kostnaderna ökade till 41,2 (33,0) MSEK och personalkostnaderna till 56,8 (45,9) MSEK. Ökningen förklaras dels av förändrade valutakurser när de utländska enheternas kostnader räknas om till svenska kronor, dels av en ökad organisation för att kunna erbjuda bibehållen service till kunderna när volymerna går upp samt emissionskostnader i samband med noteringen på First North om 2,1 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 22,4 (26,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 8,6 (11,8) procent eller 9,4 procent exklusive noteringskostnaden om 2,1 MSEK.

Skatten uppgick till 5,7 (5,8) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 18,0 (20,1) 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.

Kapitalbindning

Kapitalbindning av varor ökade med 14 MSEK till 75 (61) MSEK i förhållande till juni 2014. Ökningen förklaras i huvudsak av valutakursförändringar vid omräkning av lagret, som ligger i Asien, till svenska kronor. Övriga anläggningstillgångar ökade sedan årsskiftet med 11 Mkr, vilket i huvudsak är hänförligt till förvärv av fastigheten i Sverige.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 330 (281) varav 157 (137) kvinnor.

Transaktioner med närstående

Nilörngruppen har under perioden sålt tjänster för 350 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 18 (18) personer.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 5,3 (5,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,7 (-3,3) MSEK och resultatet efter finansnetto 21,4 (18,5) MSEK.

Granskning

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

Kalendarium

- 26 oktober 2015, delårsrapport för tredje kvartalet
- 16 februari 2016, bokslutskommuniké helåret 2015

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Nilörngruppen skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 augusti 2015 kl. 12.00.

Styrelsen och 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 21 augusti 2015.

Nilörngruppen AB (publ)

Petter Stillström
Styrelsens ordförande

Jan Kjellman
Styrelseledamot

Lotta Ahlvar
Styrelseledamot

Vilhelm Schottenius
Styrelseledamot

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

	April - juni		Januari - juni	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	152 590	132 612	262 053	223 231
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-81 564	-70 572	-139 797	-117 386
Bruttoresultat	71 026	62 040	122 256	105 845
Övriga rörelseintäkter	1 419	749	2 625	1 267
Övriga externa kostnader	-23 464	-18 622	-41 178	-33 031
Personalkostnader	-28 836	-23 804	-56 800	-45 930
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 010	-615	-1 959	-1 163
Övriga rörelsekostnader	-1 454	-459	-2 536	-722
Rörelseresultat	17 681	19 289	22 408	26 266
Finansnetto	-306	-284	-354	-342
Resultat före skatt	17 375	19 005	22 054	25 924
Skatt	-4 149	-4 761	-5 299	-5 783
Periodens resultat	13 226	14 244	16 755	20 141
Genomsnittligt antal aktier i tusental	11 402,0	11 402,0	11 402,0	11 402,0
Resultat per aktie, SEK	1.16	1.25	1.47	1.77

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

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK

	April - juni		Januari - juni	
	2015	2014	2014	2013
Periodens resultat	13 226	14 244	16 755	20 141
Övrigt till resultat som kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	-3 501	3 265	2 136	3 239
Totalresultat för perioden	9 725	17 509	18 891	23 380
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	9 725	17 509	18 891	23 380

Flerårsöversikt

Kvartalsvisa resultaträkningar

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

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

Koncernens Balansräkning

(Belopp i TSEK)	2015-06	2014-06	2014-12	2013-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	706	468	347	470
Övriga anläggningstillgångar	34 499	17 670	23 048	16 162
Varulager	75 002	61 419	73 266	53 915
Kundfordringar	64 557	66 566	58 672	48 182
Övriga omsättningstillgångar	21 835	18 619	20 461	13 951
Likvida medel	27 870	22 024	38 584	38 341
Summa tillgångar	224 469	186 766	214 378	171 021
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	93 266	84 087	114 282	94 913
Långfristiga ej räntebärande skulder	5 755	6 189	5 850	6 246
Kortfristiga räntebärande skulder	36 284	13 464	6 462	1 738
Kortfristiga ej räntebärande skulder	89 164	83 026	87 784	68 124
Summa eget kapital och skulder	224 469	186 766	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		
INGÅENDE EGET KAPITAL 2015-01-01	2 850	43 231	-517	68 718	114 282	114 282
Periodens omräkningsdifferenser			2 136		2 136	2 136
Periodens resultat				16 755	16 755	16 755
Utdelning				-39 907	-39 907	-39 907
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2015-06-30	2 850	43 231	1 619	45 566	93 266	93 266

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	April - juni		Januari - juni	
	2015	2014	2015	2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	17 681	19 289	22 408	26 266
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	1 010	615	1 959	1 163
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-49	-	-75
Erhållen ränta	50	51	120	83
Erlagd ränta	-356	-335	-474	-425
Betald skatt	-3 503	-2 261	-7 843	-4 083
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	14 882	17 310	16 170	22 929
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	5 026	3 501	998	-5 489
Kundfordringar	-5 882	-13 530	-3 638	-16 206
Övriga kortfristiga fordringar	-2 736	-5 754	907	-6 662
Leverantörsskulder	2 578	2 328	-3 512	5 819
Övriga skulder	5 621	9 024	1 512	7 372
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 489	12 879	12 437	7 763
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-75	-	-559	-33
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10 409	-1 756	-12 955	-2 397
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-9	-28	-35	-32
Förändring långfristig fordran	4	-193	-253	-191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 489	-1 977	-13 802	-2 653
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	29 182	10 066	29 822	11 726
Utbetald utdelning	-39 907	-34 206	-39 907	-34 206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 725	-24 140	-10 085	-22 480
Årets kassaflöde	-1 725	-13 238	-11 450	-17 370
Likvida medel vid periodens början	30 606	34 209	38 584	38 341
Kursdifferens i likvida medel	-1 011	1 053	736	1 053
Likvida medel vid periodens slut	27 870	22 024	27 870	22 024

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

Moderbolagets Resultaträkning

(Belopp i TSEK)

	Januari - juni	
	2015	2014
Nettoomsättning	5 324	5 367
Övriga rörelseintäkter	2 627	2 763
Summa intäkter	7 951	8 130
Övriga externa kostnader	-5 160	-3 185
Personalkostnader	-8 270	-8 055
Avskrivningar och nedskrivningar	-239	-175
Rörelseresultat	-5 718	-3 285
Finansnetto	27 152	21 777
Resultat efter finansiella poster	21 434	18 492
Skatt	-651	-14
Periodens resultat	20 783	18 478

Moderbolagets Balansräkning

(Belopp i TSEK)

	30/06/2015	31/12/2014
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	672	295
Materiella anläggningstillgångar	662	713
Finansiella anläggningstillgångar	97 258	95 196
Kortfristiga fordringar	38 654	26 550
Likvida medel	-	2 375
Summa tillgångar	137 246	125 129
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	49 361	68 487
Obeskattade reserver	9 550	9 310
Långfristiga skulder	2 814	2 818
Kortfristiga skulder	75 521	44 514
Summa eget kapital och skulder	137 246	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 - juni 2015	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern- gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	26 977	94 932	140 144	-	262 053
Summa omsättning	26 977	94 932	140 144	0	262 053
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	3 392	10 212	14 523	-5 719	22 408
Ränteintäkter				120	120
Räntekostnader				-474	-474
Skatt på periodens resultat				-5 299	-5 299
Periodens resultat	3 392	10 212	14 523	-11 372	16 755
Perioden januari - juni 2014					
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	26 453	84 425	112 353	-	223 231
Summa omsättning	26 453	84 425	112 353	0	223 231
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	3 537	12 249	15 165	-4 685	26 266
Ränteintäkter				83	83
Räntekostnader				-425	-425
Skatt på periodens resultat				-5 783	-5 783
Periodens resultat	3 537	12 249	15 165	-10 810	20 141

NYCKELTAL	Januari - juni		1 januari – 31 december		
	2015	2014	2014	2013	2012
Omsättningstillväxt, %	17,4	21,1	19,5	15,9	2,9
Rörelsemarginal, %	8,6	11,8	11,3	11,4	10,0
Vinstmarginal, %	8,4	11,6	11,2	11,5	10,0
Sysselsatt kapital, MSEK	120,7	96,7	120,7	97,7	89,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	125,1	97,1	108,7	92,5	93,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	18,0	27,1	47,9	48,2	35,6
Genomsnittligt eget kapital	103,8	89,5	104,6	90,7	92,6
Räntabilitet på eget kapital, %	16,1	15,9	39,9	38,2	27,0
Soliditet, %	41,5	45,0	53,3	55,5	55,8
Räntebärande nettokassa, MSEK	-8,4	8,6	32,1	36,6	28,3
Resultat per aktie, SEK	1,47	1,77	14,64	12,14	9,47
Eget kapital per aktie, SEK	8,18	7,37	40,09	33,30	30,31
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	281	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 dividerat 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.