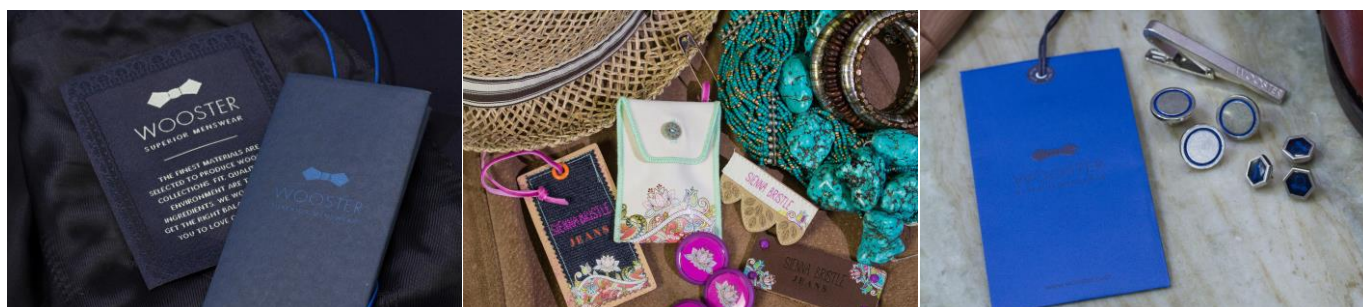


Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q1, Januari – Mars 2015



Perioden januari – mars

- Orderingången ökade med 12 % till 138 (123) MSEK
- Omsättningen ökade med 21 % till 109 (91) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 4,7 (7,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 3,5 (5,9) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,24 (2,07) SEK
- Omsättningen påverkades negativt av att det kinesiska nyåret inföll senare än under 2014
- Avtal tecknat om förvärv av fastighet i Borås för 8,5 MSEK dit den svenska verksamheten kommer att flytta till hösten

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- I april uppgick omsättningen till 62 (48) MSEK och rörelseresultatet till 9,7 (8,5) MSEK

VD har ordet

Verksamheten har haft en bra start på året både vad gäller ordergång och omsättning och vår positiva trend med organisk tillväxt på befintliga och nya kunder fortsätter enligt den fina utveckling vi haft under 2014. Vi kan dock konstatera ett lägre rörelseresultat, men förklaringen är ett antal större ordrar med lägre marginaler och jag räknar med att resultatet förbättras de kommande månaderna. Detta noteras redan i april med hög omsättning och bra resultat. Kvartalet har också påverkats negativt av ett sent kinesiskt nyår (ca 65% av vår omsättning genereras i Hong Kong och Kina) som har inneburit en viss förskjutning av avropsordrar.

Vi kan konstatera en mycket stark start på året från vår engelska verksamhet, där vi fortsätter växa på flera av våra nyckelkunder. Vi har förstärkt vår säljorganisation ytterligare genom att rekrytera fler medarbetare och då framförallt till den tyska marknaden där vi ser stor potential framöver.

Generellt känns trenden positiv och vi har flertalet spännande kundprojekt under utveckling som beräknas ge positiv effekt under andra kvartalet.

Marknaden i Europa är konkurrensutsatt med begränsad tillväxt inom mode och textilbranschen där Nilörn verkar. Dock tack vare ett starkt koncept, kunnig och motiverad personal samt en effektiv organisation bedömer jag att vi har goda möjligheter till en positiv utveckling under resterande del av 2015.

Claes af Wetterstedt

Ordergång

Ordergången under årets första kvartal ökade med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 138 (123) MSEK. Ökningen beror till stor del på förändrade valutakurser.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 21 % till 109 (90) MSEK. Valutakurserna har haft en positiv påverkan på omsättningen med 18 MSEK. Det kinesiska nyåret inföll i år senare än under 2014, något som bidrog till förskjutning av utleveranser till april månad. Bruttomarginalen uppgick till 47 (48) %.

De externa kostnaderna ökade till 17,7 (14,4) MSEK och personalkostnaderna till 28,0 (22,1) MSEK. Ökningen förklaras dels av en ökad organisation för att kunna erbjuda bibehållen service till kunderna när volymerna går upp, dels av förändrade valutakurser när de utländska enheternas kostnader räknas om till svenska kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 4,7 (7,0) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 4,3 (7,7) procent.

Skatten uppgick till 1,2 (1,0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 3,5 (5,9) MSEK.

Kapitalbindning

Kapitalbindning av varor ökade med 9,2 MSEK till 82,5 (73,3) MSEK i förhållande till årsskiftet. Ökningen förklaras i huvudsak av valutakursförändringar vid omräkning av lagret, som ligger i Asien, till svenska kronor.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

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

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,3 (-0,7) MSEK. Den räntebärande nettokassan uppgick vid periodens utgång till 23,5 (32,1) MSEK. Därtill kommer outnyttjade, redan beviljade bankkrediter om cirka 35 MSEK.

Personal

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

Transaktioner med närstående

Nilörngruppen AB har under perioden sålt tjänster för 150tkr till AB Traction med dotterbolag. Ur koncernens perspektiv finns inga övriga transaktioner med närstående under 2015. Moderbolagets transaktioner med dotterföretag avser design, produktutveckling, IT samt övriga tjänster.

Rapportering av segment

De geografiska områdena är koncernens primära segment. Tabell för omsättning och rörelseresultat för kvartalet redovisas under not 2 på sidan 9. Som framgår fortsätter Asien att öka i betydelse både vad gäller omsättning och resultat.

Viktiga händelser

Avtal tecknat om förvärv av fastighet i Borås för 8,5 MSEK. Fastigheten kommer renoveras under sommaren och den svenska verksamheten kommer att flytta in till hösten.

Viktiga händelser efter perioden

I april ökade omsättningen med 29 procent till 62 (48) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 9,7 (8,5) 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.

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 2,6 (2,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1,6 (-1,5) MSEK och resultatet efter finansnetto -1,7 (-1,6) MSEK.

Granskning

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

Kalendarium

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

Borås den 20 Maj 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

	Januari - mars		Januari - december	
	2015	2014	2014	2013
Nettoomsättning	109 463	90 619	457 549	382 808
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-58 233	-46 814	-238 746	-195 288
Bruttoresultat	51 230	43 805	218 803	187 520
Övriga rörelseintäkter	1 206	518	3 802	2 970
Övriga externa kostnader	-17 714	-14 409	-68 155	-56 568
Personalkostnader	-27 964	-22 126	-97 425	-86 116
Avskrivningar och nedskrivningar	-949	-548	-2 685	-2 058
Övriga rörelsekostnader	-1 082	-263	-2 564	-2 012
Rörelseresultat	4 727	6 977	51 776	43 736
Finansnetto	-48	-58	-423	276
Resultat före skatt	4 679	6 919	51 353	44 012
Skatt	-1 150	-1 022	-9 619	-9 406
Årets resultat	3 529	5 897	41 734	34 606
Genomsnittligt antal aktier i tusental	2 850,5	2 850,5	2 850,5	2 850,5
Resultat per aktie, SEK	1,24	2,07	14,64	12,14

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK

	Januari - mars		Januari - december	
	2015	2014	2014	2013
Årets resultat	3 529	5 897	41 734	34 606
Övrigt totalresultat som kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	5 637	-26	11 841	-445
Totalresultat för perioden	9 166	5 871	53 575	34 161
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	9 166	5 871	53 575	34 161

Flerårsöversikt

Kvartalsvisa resultaträkningar

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

Koncernens Balansräkning

(Belopp i TSEK)	2015-03	2014-03	2014-12	2013-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	731	503	347	470
Övriga anläggningstillgångar	25 017	16 254	23 048	16 162
Varulager	82 535	62 905	73 266	53 915
Kundfordringar	60 678	50 858	58 672	48 182
Övriga omsättningstillgångar	20 030	15 662	20 461	13 951
Likvida medel	30 606	34 209	38 584	38 341
Summa tillgångar	219 597	180 391	214 378	171 021
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	123 448	100 784	114 282	94 913
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	5 774	6 167	5 850	6 246
Kortfristiga räntebärande skulder	7 102	3 398	6 462	1 738
Kortfristiga ej räntebärande skulder	83 273	70 042	87 784	68 124
Summa eget kapital och skulder	219 597	180 391	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. Årets resultat		
INGÅENDE EGET KAPITAL 2014-01-01	2 850	43 231	-12 358	61 190	94 913	94 913
Årets 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. Årets resultat		
INGÅENDE EGET KAPITAL 2015-01-01	2 850	43 231	-517	68 718	114 282	114 282
Årets omräkningsdifferenser			5 637		5 637	5 637
Årets resultat				3 529	3 529	3 529
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2015-03-31	2 850	43 231	5 120	72 247	123 448	123 448

Kassaflödesanalys för koncernen	Januari - mars		Januari - december	
	2015	2014	2014	2013
Belopp i TSEK				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	4 727	6 977	51 776	43 736
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	949	548	2 685	2 058
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-26	-513	-30
	5 676	7 499	53 948	45 764
Erhållen ränta	70	32	253	193
Erlagd ränta	-118	-90	-505	-226
Betald skatt	-4 340	-1 822	-9 088	-7 953
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 288	5 619	44 608	37 778
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-4 028	-8 990	-13 030	-6 303
Kundfordringar	2 244	-2 676	-3 601	-4 106
Övriga kortfristiga fordringar	3 643	-908	-6 980	1 131
Leverantörsskulder	-6 090	3 491	6 860	2 976
Övriga skulder	-4 109	-1 652	5 487	6 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 052	-5 116	33 344	37 640
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-484	-33	-109	-418
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 546	-641	-7 331	-2 714
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-26	-4	-61	-236
Förändring långfristig fordran	-257	2	-489	-108
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 313	-676	-7 990	-3 476
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	640	1 660	4 724	-150
Utbetald utdelning	-	-	-34 206	-25 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	640	1 660	-29 482	-25 804
Årets kassaflöde	-9 725	-4 132	-4 128	8 360
Likvida medel vid årets början	38 584	38 341	38 341	30 146
Kursdifferens i likvida medel	1 747	-	4 371	-165
Likvida medel vid årets slut	30 606	34 209	38 584	38 341

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

Moderbolagets Resultaträkning

(Belopp i TSEK)

	Första kvartalet	
	2015	2014
Nettoomsättning	2 611	2 793
Övriga rörelseintäkter	1 278	1 353
Summa intäkter	3 889	4 146
Övriga externa kostnader	-1 343	-1 302
Personalkostnader	-4 049	-4 300
Avskrivningar och nedskrivningar	-112	-86
Rörelseresultat	-1 615	-1 542
Resultat från finansiella poster	-61	-79
Resultat efter finansiella poster	-1 676	-1 621
Skatt*	-33	-1
Periodens resultat	-1 709	-1 622

* Den faktiska skatten för helåret kan komma att avvika beroende på bokslutsdispositioner och koncernbidrag till och från dotterbolag.

Moderbolagets Balansräkning

(Belopp i TSEK)

	31/03/2015	31/12/2014
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	688	295
Materiella anläggningstillgångar	652	713
Finansiella anläggningstillgångar	95 424	95 196
Kortfristiga fordringar	24 658	26 550
Likvida medel	-	2 375
Summa tillgångar	121 422	125 129
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	66 777	68 487
Obeskattade reserver	9 310	9 310
Långfristiga skulder	2 818	2 818
Kortfristiga skulder	42 517	44 514
Summa eget kapital och skulder	121 422	125 129

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för första kvartalet 2015 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 som trätt i kraft 2015 har någon betydande påverkan på koncernen.

2. Information per geografiskt område

Räkenskapsåret 2015-03	Norden	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<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
Räkenskapsåret 2014-03					
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	11 698	33 321	45 600	-	90 619
Summa omsättning	11 698	33 321	45 600	0	90 619
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	776	3 577	5 066	-2 442	6 977
Ränteintäkter				32	32
Räntekostnader				-90	-90
Skatt på årets resultat				-1 022	-1 022
Årets resultat	776	3 577	5 066	-3 522	5 897

Nyckeltal

	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december		
	2015	2014	2014	2013	2012
Omsättningstillväxt, %	20,8	21,5	19,5	15,9	2,9
Rörelsemarginal, %	4,3	7,7	11,3	11,4	10,0
Vinstmarginal, %	4,3	7,6	11,2	11,5	10,0
Sysselsatt kapital, MSEK	130,6	104,2	120,7	97,7	89,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	125,6	100,4	108,7	92,5	93,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	3,8	7,0	47,9	48,2	35,6
Genomsnittligt eget kapital	118,9	97,8	104,6	90,7	92,6
Räntabilitet på eget kapital, %	3,0	6,0	39,9	38,2	27,0
Soliditet, %	56,2	55,9	53,3	55,5	55,8
Räntebärande nettokassa, MSEK	23,5	30,8	32,1	36,6	28,3
Resultat per aktie, SEK	1,24	2,07	14,64	12,14	9,47
Eget kapital per aktie, SEK	43,31	35,36	40,09	33,30	30,31
Utdelning per aktie, SEK	-	-	14	12	9
Genomsnittligt antal aktier	2 850 497	2 850 497	2 850 497	2 850 497	2 850 497
Antal aktier vid periodens slut	2 850 497	2 850 497	2 850 497	2 850 497	2 850 497
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

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.