

Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q3, januari - september 2025



Perioden juli-september

- Orderingsången minskade med 13 procent till 224 (256) MSEK, vilket huvudsakligen beror på en större order om 18 MSEK som förra året erhöles i Q3 men som i år erhöles i Q4
- Nettoomsättningen i SEK ökade med 11 procent till 230 (208) MSEK
- Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 246 MSEK, dvs. en underliggande organisk ökning om 18 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 26,3 (15,3) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 25,1 (13,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 18,9 (9,8) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 1,66 (0,86) SEK

Perioden januari-september

- Orderingsången var oförändrad 696 (697) MSEK
- Nettoomsättningen i SEK ökade med 2 procent till 726 (713) MSEK
- Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 766 MSEK, dvs en underliggande organisk ökning om 7 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 65,3 (63,4) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 60,2 (59,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 45,5 (45,2) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 3,99 (3,96) SEK



VD har ordet

Bästa aktieägare,

Tredje kvartalet visar på ett starkt resultat med god utveckling i flera av våra verksamheter. Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 230 MSEK och rörelseresultatet förbättrades markant till 26 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på drygt 11 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 18 procent justerat för valuta, vilket visar på en stabil efterfrågan trots ett fortsatt utmanande omvärldsläge.

Säsongsmönstret i år är något senare, vilket har bidragit till högre volymer under kvartalet jämfört med det andra kvartalet. Samtidigt har en större förpackningsorder som föregående år erhöles i Q3 erhållits i Q4 i år, vilket påverkar orderingången för perioden.

Lyxsegmentet fortsätter att agera med försiktighet, främst till följd av höga lagernivåer i detaljledet. Däremot ser vi fortsatt god utveckling inom outdoor och sport.

Arbetet med att öka vår kapacitet och stärka den operativa effektiviteten fortskrider enligt plan. Investeringarna i Portugal och Bangladesh är viktiga steg i detta arbete, liksom lanse-

ringen av vårt nya PLM-system (Product Lifecycle Management) som tas i bruk i slutet av året. Vi räknar med att det kommer att öka effektiviteten och förbättra kundupplevelsen.

Nilörn:CONNECT fortsätter att utvecklas väl och är en central del i vårt erbjudande kopplat till digitala produktpass och spårbarhet och transparens. Intresset från kunderna ökar i takt med att EU-kraven närmar sig, och vi ser möjligheter att växa ytterligare inom detta område.

Vi fortsätter att möta en marknad som konsolideras, där större kunder söker färre men mer heltäckande leverantörer. Det gynnar Nilörn, med vår kombination av global närvaro, stark designkompetens och kontrollerad produktion. Samtidigt agerar vi med kostnadsmedvetenhet och prioriterar investeringar som stärker vår långsiktiga konkurrenskraft.

Sammanfattningsvis levererar vi ett stabilt kvartal med förbättrad lönsamhet, en starkare organisation och goda framtidsutsikter.

Krister Magnusson

Investeringar och strategiska satsningar

Nilörn har sedan tidigare beslutat om några större investeringar vilka förtydligas nedan. Nilörn fortsätter även att genomföra planerade investeringar som stärker koncernens långsiktiga konkurrenskraft, kontroll och kundvärde. Satsningarna fokuserar på tre huvudområden

- Produktion och kapacitet
- Digitalisering och breddning av erbjudandet
- Geografisk expansion

Det ska bidra till att Nilörn förblir en stark aktör i en marknad som präglas av konsolidering och ökade krav från kunder och myndigheter.

Ny fabrik i Bangladesh

Bangladesh är idag en av Nilörns mest lönsamma verksamheter. Den nuvarande fabriken, som invigdes 2018, har under flera år levererat stabila volymer, goda marginaler och hög kvalitet. Efterfrågan har ökat successivt och kapacitetstaket är nu nått. För att kunna möta befintliga och nya kunders behov, och samtidigt stärka vår konkurrenskraft, har beslut fattats om att etablera en ny fabrik i Bangladesh. Den kommer att uppföras inom den ekonomiska zonen BSEZ – ett samarbete mellan Bangladeshs och Japans regeringar – vilket ger fördelar i form av smidigare tull- och likviditetshantering samt ökad stabilitet i regelverk och skattevillkor.

Investeringen beräknas uppgå till cirka USD 10 miljoner och omfattar markavtal, byggnad och maskiner. Cirka hälften av värdet avser maskiner, som kommer att installeras successivt i takt med att efterfrågan ökar. Målsättningen är att anläggningen ska stå färdig första halvåret 2027. Den nya fabriken blir en strategisk tillgång som stärker Nilörns position som helhetsleverantör och även attraherar större retailkunder med hög kontroll över kvalitet, leveranssäkerhet och regelefterlevnad. Trots de utmaningar det innebär tror vi på Bangladesh som produktionsland för textil och ser stora möjligheter för Nilörn att fortsätta succén vi har uppnått där.



Den nuvarande fabriken som omsätter 80 MSEK, är fullt utnyttjad och levererar stabila vinster med goda marginaler. Den nya fabriken skapar förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt och en mer än fördubblas omsättning. Egen produktion stärker kontrollen över kvalitet, hållbarhetsarbete och kundanpassning.

Förändringsresa

Nilörn har under de senaste åren genomgått en gradvis förändring från en decentraliserad struktur till ett mer integrerat arbetssätt. Tidigare låg fokus på lokala säljbolag med design som konkurrensfördel. I takt med ökade krav på transparens, hållbarhet och effektivitet har vi byggt upp en central sourcingorganisation, en global CSR-funktion och en egen compliance-avdelning som stöttar både kunder och interna team i komplexa regelverk. Antalet leverantörer har minskats och partnerskap har etablerats med noggrant utvalda aktörer. Samtidigt har den egna produktionsandelen ökat, vilket stärker både leveransförmåga och kostnadseffektivitet.

Digitalisering och Nilörn:CONNECT

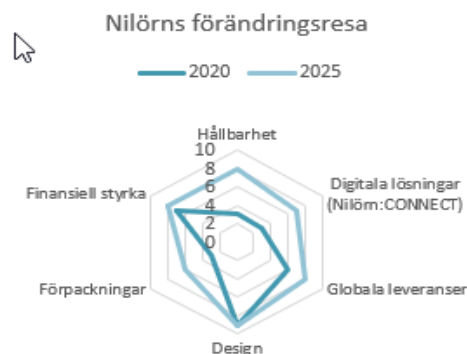
Den europeiska utvecklingen inom Digital Product Passport (DPP) innebär att varumärkesägare behöver redovisa ursprung och miljöpåverkan för sina produkter. Nilörn möter detta genom satsningen på Nilörn:CONNECT, som kombinerar etiketter med QR-koder eller NFC-chip kopplade till ett digitalt system för spårbarhet, datainsamling och kundkommunikation. Satsningen gör Nilörn till en viktig partner för varumärken som behöver lösningar för transparens, regeluppfyllelse och digital konsumentinteraktion.

Utveckling inom förpackning

För att möta efterfrågan samt bredda erbjudandet och därigenom öka Nilörns relevans som helhetsleverantör har en Category Manager Packaging rekryterats. Målet är att stödja befintliga kunder inom premium- och presentförpackningar samt utveckla nya affärer inom hållbara materiallösningar – ett område där vi ser stor potential.

Marknad och konsolidering

Branschen för etiketter, förpackningar och tillbehör genomgår just nu en tydlig konsolidering, där större kunder söker färre men starkare och mer kapabla partners. Detta driver behovet av leverantörer med global närvaro, digitala lösningar och hög leveranssäkerhet. Nilörns investeringar i kapacitet, digitalisering och organisation syftar till att stärka vår relevans i denna förändrade marknad – och samtidigt skapa förutsättningar för att aktivt delta i den pågående konsolideringen, både genom organisk tillväxt och potentiella förvärv.



Perioden juli-september

Orderingång

Orderingången minskade med 13 procent till 224 (256) MSEK. Merparten av minskningen är hänförligt till förskjutning av en större förpackningsorder till Q4 om 18 MSEK och fortsatt försiktighet från lyxvarumärkena. Justerat för valutaeffekter och förpackningsorder uppgick orderingången till 255 (256) MSEK, dvs oförändrat i förhållande till föregående år.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i SEK ökade med 11 procent till 230 (208) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 246 (208) MSEK, dvs en underliggande ökning om 18 procent. Det är fortsatt stort tapp inom lyxvarumärkena med för höga lagernivåer av slutprodukter, vilket gör att dess återhämtning väntas först år 2026.

Bruttovinst

Bruttomarginalen uppgick till 47,3 (48,0) procent. Variationen i bruttovinst mellan kvartalen är i huvudsak hänförligt till enskilda orders och fördelning av produktgrupper, där t ex förpackningar har lägre bruttovinstmarginal.

Övriga rörelseintäkter, kostnader och avskrivningar

Övriga rörelseintäkter uppgick till 4,5 (2,6) MSEK, vilket främst är hänförligt till valuta. Övriga rörelsekostnader om 2,6 (4,0) MSEK är främst hänförligt till valuta.

Externa kostnaderna uppgick till 20,5 (21,4) MSEK och personalkostnaderna till 55,8 (53,4) MSEK. Avskrivningarna uppgick till 8,3 (8,6) MSEK.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 26,3 (15,2) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 11,4 (7,3) procent.

Finansnettot, skatt och periodens resultat

Finansnettot uppgick till -1,2 (-2,3) MSEK.

Skatten uppgick till -6,2 (-3,3) MSEK, vilket ger en genomsnittlig skattesats om 24,6 procent. Periodens resultat uppgick till 18,9 (9,8) MSEK och resultat per aktie uppgick till 1,66 (0,86) SEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,5 (30,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,4 (-6,2) MSEK.

Segmenten

Som framgår av segmentsredovisningen i not 3 har det varit en uppgång för samtliga segment (Sverige, Övriga Europa

och Asien) vad gäller omsättningen. Rörelseresultatet har minskat i Sverige medan övriga Europa och Asien har ökat.

Perioden januari - september

Orderingång

Orderingången var oförändrad och uppgick till 696 (697) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick orderingången till 745 (697) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i SEK ökade med 2 procent till 726 (713) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 766 (713) MSEK, dvs en underliggande ökning om 7 procent. Bruttomarginalen uppgick till 45,6 (44,9) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 11,6 (10,0) MSEK, vilket främst är hänförligt till valuta. Övriga rörelsekostnader om 11,2 (10,3) MSEK är främst hänförligt till valuta. De externa kostnaderna ökade till 65,1 (62,7) MSEK. Personalkostnaderna ökade till 175,9 (168,8) MSEK.

Avskrivningarna uppgick till 25,1 (25,1) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 65,3 (63,4) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 9,0 (8,9) procent.

Skatten uppgick till -14,7 (-13,8) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 45,5 (45,2) MSEK.

Segmenten

Som framgår av segmentsredovisningen i not 3 har det varit en ökning vad gäller både omsättningen och resultatet i Sverige. För Asien har det varit en ökning vad gäller omsättningen men en minskning vad gäller resultatet. För Europa har det varit en minskning både vad gäller omsättning och resultat.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 346,1 (325,6) MSEK. Förändringen under perioden är hänförlig till periodens resultat om 45,5 MSEK, lämnad utdelning om 17,6 MSEK samt periodens omräkningsdifferenser om -32,3 MSEK. Omräkningsdifferensen är en nettoeffekt vid omräkning av eget kapital i de utländska dotterbolagen till SEK och har påverkats negativt av kronförstärkningen.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60,3 (62,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,2 (-15,8) MSEK.

Nettokassan uppgick vid periodens utgång till 31,1 (10,7) MSEK, varav leasingstandarden, IFRS16, har ökat de räntebärande skulderna med 29,9 (22,7) MSEK. Jämförbara

siffror, exklusive ombokning enligt IFRS16, är en nettokassa om 61,0 (33,4) MSEK. Utdelningen har belastat kassan med 17,6 (11,4) MSEK.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 686 (661) varav 264 (265) kvinnor (i förhållande till årsskiftet). Av totalt antal anställda är 56 procent verksamma inom produktion och lager.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Nilörngruppen och närstående som väsentligen har påverkat koncernen resultat och finansiella ställning har ägt rum under perioden förutom utdelning till aktieägarna. 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 29 (29) personer.

Nettoomsättningen för året uppgick till 39,7 (31,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3,5 (-4,5) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 29,3 (31,2) MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nilörngruppen är med sin internationella verksamhet löpande utsatt för olika finansiella risker. De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Nilörngruppen utsätts för är valutarisker, politiska risker i enskilda länder, kreditrisker samt IT säkerhet, vilka framgår av Nilörngruppens årsredovisning 2024, not 2.

Granskning

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor. Se granskningsrapport på sid 6.

Kalendarium

12 februari 2026	Bokslutskommuniké
24 april 2026	Delårsrapport Q1

Denna information är sådan information som Nilörngruppen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2025 kl. 08.00.

BORÅS den 23 oktober 2025

NILÖRNGRUPPEN AB (PUBL)

Krister Magnusson
Verkställande Direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Krister Magnusson
Mobil: 0704 85 21 14
E-mail: krister.magnusson@nilorn.com

Nilörngruppen AB
Box 499
503 13 Borås
www.nilorn.com

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Nilörngruppen AB (publ), org nr 556322-3782

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nilörngruppen AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Borås den 23 oktober 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Mattias Palmqvist
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter i sammandrag - Koncernen

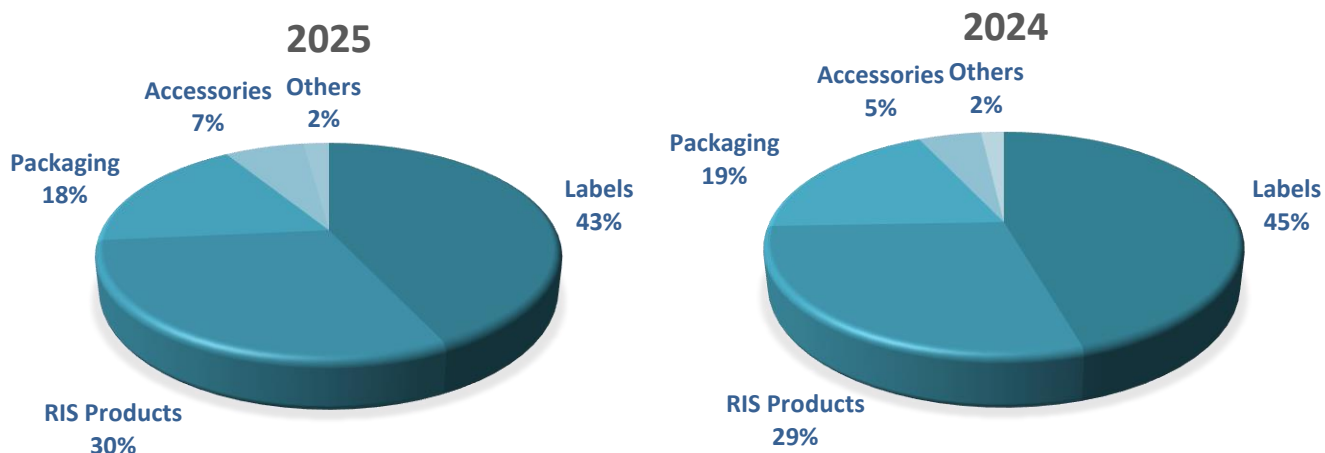
Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	3 mån juli-sept		9 mån januari-sept	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	230 259	208 429	726 113	712 767
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-121 359	-108 291	-395 148	-392 469
Bruttoresultat	108 900	100 138	330 965	320 298
Övriga rörelseintäkter	4 527	2 593	11 625	10 003
Övriga externa kostnader	-20 499	-21 430	-65 059	-62 679
Personalkostnader	-55 772	-53 438	-175 890	-168 814
Avskrivningar och nedskrivningar	-8 252	-8 620	-25 082	-25 120
Övriga rörelsekostnader	-2 608	-3 959	-11 238	-10 307
Rörelseresultat	26 296	15 284	65 321	63 381
Finansnetto	-1 214	-2 270	-5 170	-4 409
Resultat före skatt	25 082	13 014	60 151	58 972
Skatt	-6 167	-3 264	-14 664	-13 787
Periodens resultat	18 915	9 750	45 487	45 185
Genomsnittligt antal aktier i tusental	11 402	11 402	11 402	11 402
Genomsnittligt antal aktier i tusental efter utspädning	11 402	11 402	11 402	11 402
Resultat per aktie, SEK	1.66	0.86	3.99	3.96
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	1.66	0.86	3.99	3.96

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	18 915	9 750	45 487	45 185
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-4 352	-7 249	-32 232	-2 985
Totalresultat för perioden	14 563	2 501	13 255	42 200
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	14 419	2 280	12 686	41 866
Minoritets intresse	144	221	569	334

Fördelning per produktgrupp

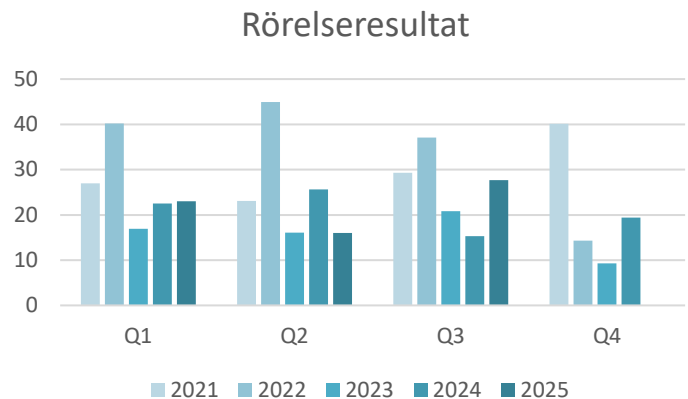
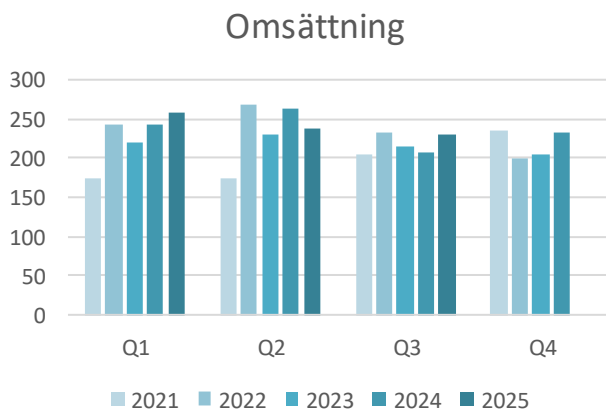


RIS = Etiketter med variabel information såsom streckkoder, tvättrådetiketter och RFID

Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2025			2024				2023				2022			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	258.6	237.3	230.3	242.3	262.0	208.4	231.9	221.3	230.2	214.7	203.7	242.3	269.1	232.0	199.3
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-142.8	-130.9	-121.4	-137.6	-146.6	-108.3	-124.7	-126.1	-134.4	-117.3	-112.3	-136.2	-150.8	-127.6	-111.7
Bruttoresultat	115.8	106.4	108.9	104.7	115.4	100.1	107.2	95.2	95.8	97.4	91.3	106.2	118.3	104.4	87.6
Bruttomarginal	44.8%	44.8%	47.3%	43.2%	44.1%	48.0%	46.2%	43.0%	41.6%	45.4%	44.9%	43.8%	44.0%	45.0%	44.0%
Övriga rörelseintäkter	3.1	4.0	4.5	4.1	3.3	2.6	8.2	4.3	8.2	5.5	7.4	2.7	7.2	8.2	14.3
Rörelsekostnader	-87.3	-86.0	-78.9	-78.0	-84.9	-78.8	-86.5	-75.2	-80.1	-73.6	-81.9	-61.8	-72.9	-67.2	-80.8
Avskrivningar och nedskrivningar	-8.5	-8.3	-8.3	-8.3	-8.2	-8.6	-9.4	-7.3	-7.8	-8.5	-7.6	-6.9	-7.7	-8.4	-6.9
Rörelseresultat	23.1	16.1	26.3	22.5	25.6	15.3	19.5	16.9	16.1	20.8	9.2	40.2	44.9	37.0	14.2
Rörelsemarginal	8.9%	6.8%	11.4%	9.3%	9.8%	7.3%	8.4%	7.6%	7.0%	9.7%	4.5%	16.6%	16.7%	16.0%	7.1%
Rörelseresultat / aktie	2.0	1.4	2.3	2.0	2.2	1.3	1.7	1.5	1.4	1.8	0.8	3.5	3.9	3.2	1.2

Kvartalsvis utveckling



Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2025-09	2024-09	2024-12	2023-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	52 953	52 004	53 207	47 989
Övriga anläggningstillgångar	125 545	123 141	146 102	120 495
Varulager	148 393	158 109	170 552	165 813
Kundfordringar	110 036	129 545	85 471	106 363
Övriga omsättningstillgångar	49 560	34 912	41 346	32 470
Likvida medel	118 711	107 949	100 814	104 719
Summa tillgångar	605 198	605 660	597 492	577 849
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	346 054	325 625	350 389	294 822
Långfristiga räntebärande skulder	14 741	9 278	23 156	8 707
Långfristiga ej räntebärande skulder	5 371	5 938	6 653	6 379
Kortfristiga räntebärande skulder	72 910	87 997	58 408	102 785
Kortfristiga ej räntebärande skulder	166 122	176 822	158 886	165 156
Summa eget kapital och skulder	605 198	605 660	597 492	577 849

Förändring i koncernens eget kapital

2025

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv- er	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	2 850	43 231	-6 150	309 680	349 611	778	350 389
Periodens resultat				44 918	44 918	569	45 487
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser			-32 232		-32 232		-32 232
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-17 103	-17 103	-487	-17 590
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-09-30	2 850	43 231	-38 382	337 495	345 194	860	346 054

2024

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv- er	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01	2 850	43 231	-12 551	260 943	294 473	352	294 825
Periodens resultat				44 852	44 852	334	45 186
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser			-2 985		-2 985		-2 985
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-11 401	-11 401		-11 401
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-09-30	2 850	43 231	-15 536	294 394	324 939	686	325 625

Nyckeltal för perioden 1 januari -30 september

	1 januari – 30 sept		1 januari – 31 december				
NYCKELTAL	2025	2024	2024	2023	2022	2021	2020
Omsättningstillväxt, %	1.9	7.0	8.6	-7.7	19.6	27.5	-13.6
Rörelsemarginal, %	9.0	8.9	8.8	7.2	14.5	15.2	8.2
Vinstmarginal, %	8.3	8.3	8.3	6.0	14.0	14.7	7.6
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	348.2	310.2	322.6	314.0	305.8	244.0	198.3
Räntabilitet på eget kapital, %	17.3	16.1	18.3	12.5	33.0	35.8	16.9
Soliditet, %	57.2	53.8	58.6	51.0	54.3	50.0	49.7
Räntebärande nettokassa (skuld -) exkl IFRS16, MSEK	61.0	33.4	60.3	16.9	39.3	75.1	24.8
Resultat per aktie, SEK	3.99	3.96	5.17	3.45	8.86	7.67	2.94
Eget kapital per aktie, SEK	30.35	28.56	30.73	25.86	29.22	24.40	18.40
Utdelning per aktie, SEK	-	-	1.50	1.00	5.00	5.00	2.00
Genomsnittligt antal aktier	11 401 988	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	11 401 988
Medelantal anställda	686	620	661	593	587	553	499

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	juli-sept		januari - sept	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	26 296	15 284	65 321	63 381
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	8 252	8 620	25 082	25 120
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-605	-1 843	-3 821	-2 068
	33 943	22 061	86 582	86 433
Erhållen ränta	520	1 402	1 863	2 756
Erlagd ränta	-1 129	-1 392	-3 212	-4 659
Betald skatt	-6 753	1 269	-15 368	-8 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	26 581	23 340	69 865	75 807
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	-476	-7 181	-494	7 370
Kundfordringar	-3 587	-2 001	-23 571	-23 365
Övriga kortfristiga fordringar	-11 151	2 788	-14 076	-2 442
Leverantörsskulder	23 800	4 961	32 529	8 015
Övriga skulder	-4 681	8 714	-3 947	-3 170
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 486	30 621	60 306	62 215
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 181	-4 144	-3 284	-7 524
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 702	-623	-6 992	-6 668
Förändring långfristig fordran	439	-1 438	1 094	-1 605
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 444	-6 205	-9 182	-15 797
Finansieringsverksamheten				
Amortering / upptagna lån	-3 542	5 821	16 482	-13 189
Amortering IFRS16	-4 754	-5 286	-14 630	-15 557
Utbetald utdelning	-487	0	-17 589	-11 401
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 783	535	-15 737	-40 147
Periodens kassaflöde	18 259	24 951	35 387	6 271
Likvida medel vid periodens början	104 273	87 594	100 814	104 719
Kursdifferens i likvida medel	-3 821	-4 596	-17 490	-3 041
Likvida medel vid periodens slut	118 711	107 949	118 711	107 949

Finansiella rapporter i sammandrag – Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	3-mån		9 mån	
	juli-sept		januari-sept	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	15 395	10 633	39 696	31 821
Övriga rörelseintäkter	142	0	1 097	0
Summa intäkter	15 537	10 633	40 793	31 821
Övriga externa kostnader	-4 500	-4 197	-15 277	-11 362
Personalkostnader	-7 984	-6 702	-25 032	-21 452
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 312	-1 303	-3 942	-3 529
Rörelseresultat	1 741	-1 569	-3 458	-4 522
Finansnetto	4 997	-409	33 160	38 524
Resultat efter finansiella poster	6 738	-1 978	29 702	34 002
Skatt	-99	187	-389	-2 831
Periodens resultat	6 639	-1 791	29 313	31 171

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

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2025-09	2024-09	2024-12	2023-12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	39 671	38 706	39 969	34 481
Materiella anläggningstillgångar	927	1 119	1 069	1 253
Finansiella anläggningstillgångar	159 896	132 188	137 157	130 926
Kortfristiga fordringar	112 578	128 921	100 980	105 701
Summa tillgångar	313 072	300 934	296 323	272 361
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	199 143	178 763	186 932	158 994
Obeskattade reserver	11 303	14 353	11 303	14 353
Kortfristiga skulder	102 626	107 818	98 088	99 014
Summa eget kapital och skulder	313 072	300 934	296 323	272 361

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har, i likhet med koncernredovisningen för 2024, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation nr 1 (RFR 1). Moderbolaget upprättar, i likhet med årsredovisningen för 2024, sin redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation nr 2 (RFR 2). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya redovisningsprinciper för 2025

Inga nya redovisningsprinciper som väsentligt har påverkat Nilörn har trätt i kraft för år 2025.

2. IFRS 16 Leasing

Rapport över finansiell ställning	30-Sep-25	Varav effekt av IFRS 16	30 sept 2025 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga anläggningstillgångar	125 545	30 694	94 851
Övriga omsättningstillgångar	49 560	-1 357	50 917
Summa påverkan på tillgångar		29 337	
Eget kapital (balanserat resultat och årets resultat)	346 054	-528	346 582
Långfristiga räntebärande skulder	14 741	14 448	293
kortfristiga räntebärande skulder	72 910	15 417	57 493
Summa påverkan på skulder och eget kapital		29 337	

Rapport över resultateffekter	jan - sept 2025	Varav effekt av IFRS 16	jan - sept 2025 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	-65 059	14 630	-79 689
Av- och nedskrivningar	-25 082	-13 864	-11 218
Finansnetto	-5 170	-756	-4 414
Skatt	-14 664	-19	-14 645
Summa	-109 975	-9	-109 966

Finansiella nyckeltal	jan - sept 2025	Varav effekt av IFRS 16	jan - sept 2025 exkl. effekt av IFRS 16
Rörelsemarginal	9.0%	0.1%	8.9%
Nettokassa (skuld -), MSEK	31.1	-29.9	60.9
Soliditet, %	57.2%	-2.9%	60.1%

3. Information per geografiskt område

Primära segment - geografiska områden

Perioden juli-sept 2025

	Sverige	Europa	Asien	Koncerngemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	8 976	72 471	148 812	0	230 259
Summa omsättning	8 976	72 471	148 812	0	230 259
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	-119	9 940	14 309	2 166	26 296
Ränteintäkter				520	520
Räntekostnader				-1 734	-1 734
Skatt på periodens resultat				-6 167	-6 167
Periodens resultat	-119	9 940	14 309	-5 215	18 915

Perioden juli - sept 2024

	Sverige	Europa	Asien	Koncerngemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	6 344	66 647	135 438	0	208 429
Summa omsättning	6 344	66 647	135 438	0	208 429
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	878	2 150	13 417	-1 161	15 284
Ränteintäkter				1 370	1 370
Räntekostnader				-3 640	-3 640
Skatt på periodens resultat				-3 264	-3 264
Periodens resultat	878	2 150	13 417	-6 695	9 750

Perioden jan - sept 2025

	Sverige	Europa	Asien	Koncerngemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	33 159	250 798	442 156	0	726 113
Summa omsättning	33 159	250 798	442 156	0	726 113
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	3 989	25 832	37 735	-2 235	65 321
Ränteintäkter				1 863	1 863
Räntekostnader				-7 033	-7 033
Skatt på periodens resultat				-14 664	-14 664
Periodens resultat	3 989	25 832	37 735	-22 069	45 487

Perioden januari - sept 2024

	Sverige	Europa	Asien	Koncerngemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	25 688	274 494	412 585	0	712 767
Summa omsättning	25 688	274 494	412 585	0	712 767
<i>Resultat</i>					
Rörelseresultat	2 304	26 444	37 785	-3 152	63 381
Ränteintäkter				2 724	2 724
Räntekostnader				-7 133	-7 133
Skatt på periodens resultat				-13 787	-13 787
Periodens resultat	2 304	26 444	37 785	-21 348	45 185

4. Definitioner av alternativa nyckeltal

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterad på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 oktober 2016. I årsredovisningen refereras till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS samt hur dessa mått används.

Definitioner av nyckeltal — mått som inte definieras enligt IFRS

Icke IFRS-mått	Definition	Beräkning	Motivering
Genomsnittligt eget kapital	Eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.	$(346\,054 + 325\,625) / 2$	Måttet är skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, vilket motsvarar koncernens egna kapital som tillskjutits av ägare samt koncernens samlade vinster. Måttet används för att redovisa kapitalet hänförligt till koncernens ägare.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal årsarbetande		Måttet används för att mäta utvecklingen av koncernens arbetskraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning vid periodens slut minus nettoomsättning vid periodens början dividerat med nettoomsättning vid periodens början.	$(726\,113 - 712\,767) / 712\,767$	Måttet används för att mäta hur företagets omsättning utvecklas över tid.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital motsvarande period.	$59\,231 / 343\,000$	Måttet används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Räntebärande nettokassa/skuld exkl IFRS16	Räntebärande fordringar och likvida medel reducerat med räntebärande skulder och justerat för effekt för IFRS16.	$118\,711 - 14\,741 - 72\,910 + 14\,448 + 15\,417$	Måttet visar den totala lånefinansieringen och används som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	$65\,321 / 726\,113$	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	$346\,054 / 605\,198$	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansierats av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	$60\,151 / 726\,113$	Måttet gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.

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, Schweiz, Vietnam, USA och Pakistan.