

SWEDEN

Nilörngruppen AB

(Publ)

(Org.nr 556322-3782)



ALLMÄNT OM NILÖRNGRUPPENS VERKSAMHET

Nilörngruppen designar, tillverkar och marknadsför etiketter och etikettkoncept till mode- och konfektionsindustrin. Nilörngruppen är Europas största etiketttillverkare. Koncernen bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Belgien, Frankrike, Portugal och Hongkong. Intressebolag finns i Indien. Målsättningen är att vara marknadsledande på de marknader där koncernen är representerad.

RAPPORT FÖR TREDJE KVARTALET 2003

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 58,0 MSEK (71,9) och för nio månader till 194,5 MSEK (238,3).
- Resultat efter skatt för tredje kvartalet uppgick till -6,5 MSEK (3,3) och för nio månader till -8,2 MSEK (7,3).
- Resultat per aktie uppgick till -3,11 kronor per aktie (2,77) för årets första nio månader.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp MSEK	Tredje kvartalet		Nio månader	
	2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning	58,0	71,9	194,5	238,3
Rörelseresultat	-4,2	6,4	-3,9	17,7
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	-4,2	2,0	-3,9	10,1
Resultat efter finansiella poster	-5,7	4,6	-6,5	12,9
Resultat efter skatt	-6,5	3,3	-8,2	7,3

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Den nedgång som kunnat konstateras tidigare under året fortsatte även under det tredje kvartalet på i stort sett alla marknader. Som en följd av den kraftigt minskade omsättningen var resultatutvecklingen under kvartalet negativ.

Vi möter nedgången med fortsatta kostnadsbesparingar samt ökade marknadsinsatser. Under året har en satsning inletts på ökad bearbetning av stora kunder.

MARKNAD OCH ORDERINGÅNG

Marknadsläget har inte förändrats under kvartalet utan är fortfarande kärvt. Efter en bra juli föll orderingången tillbaka under augusti och september. För det tredje kvartalet uppgick orderingången till 59,2 MSEK (67,7), en minskning med 13 %. Orderingången för årets nio första månader minskade till 193,1 MSEK (227,8), en nedgång med 15 % från föregående år.

Minskningen i år har varit störst i Sverige (-8,2 MSEK), England (-7,5 MSEK) och i Tyskland (-5,4 MSEK). Ökning har skett i Portugal och i Danmark.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 194,5 MSEK (238,3). En minskning med 18 % jämfört med föregående år. Av minskningen kan 7,8 MSEK hänföras till negativa valutaförändringar.

Rörelseresultatet uppgick till -3,9 MSEK (17,7). I rörelseresultatet föregående år ingick realisationsvinster i samband med fastighetsförsäljningar i Belgien och Danmark med totalt 7,8 MSEK.

Finansnettot blev -2,6 MSEK (-4,8) och resultatet efter finansnetto uppgick därmed till -6,5 MSEK (12,9) för årets nio första månader.

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 58,0 MSEK (71,9) och rörelseresultatet blev -4,2 MSEK att jämföra med 6,4 MSEK föregående år.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet för niomånadersperioden från den löpande verksamheten uppgick till 18,7 MSEK (6,6). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 13,2 MSEK (10,5). Löpande investeringar under perioden uppgick till 4,9 MSEK (12,5) varav materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,6 MSEK (9,7).

Under perioden har amorteringar gjorts på lån med 25,1 MSEK. Utdelning har erhållits från intressebolagen i Indien och Hongkong om 2,1 MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 36,9 MSEK att jämföra med 48,8 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därtill kommer outnyttjade redan beviljade bankkrediter på 12,7 MSEK (13,5).

ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda var 306 efter september månads utgång, vilket är 38 personer färre än vid årsskiftet och 50 personer färre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

UTSIKTER

Den anpassning av kostnaderna som kontinuerligt skett under året för att möta nedgången i omsättning kommer att fortsätta samtidigt som en kraftfull marknadssatsning inletts för att öka försäljningen och återskapa lönsamhet.

Borås den 6 november 2003

Nilörngruppen AB (publ)

Claes-Göran Nilsson

För mer information, kontakta:
Claes-Göran Nilsson, Verkställande direktör
(Tel 033-700 88 88, Mobiltel 0705-92 61 45)
e-mail: claes-goran.nilsson@nilorn.com

Nilörngruppen AB
Box 499
503 13 Borås
033-700 88 88
www.nilorn.com

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

2003-01-01 – 2003-09-30
(Belopp i KSEK)

Resultaträkning	Tredje kvartalet		Nio månader	
	2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning	58.039	71.881	194.506	238.339
Kostnad för sålda varor	-33.455	-45.576	-109.122	-145.326
Bruttoresultat	24.584	26.305	85.384	93.013
Försäljningskostnader	-17.402	-14.099	-54.345	-50.952
Administrationskostnader	-11.461	-11.155	-34.945	-33.596
Övriga rörelseintäkter	207	194	782	1.407
Övriga rörelsekostnader	-394	-	-768	-1.174
Jämförelsestörande poster	-	4.373	-	7.643
Resultat från andelar i intresseföretag	228	768	27	1.393
Rörelseresultat	-4.238	6.386	-3.865	17.734
Finansnetto	-1.439	-1.765	-2.644	-4.833
Resultat efter finansiella poster	-5.677	4.621	-6.509	12.901
Skatt på periodens resultat	-874	-1.370	-1.791	-5.559
Minoritetens andel	53	12	93	-15
Resultat efter skatt	-6.498	3.263	-8.207	7.327
<i>Avskrivningar ingår med</i>	<i>5.711</i>	<i>6.411</i>	<i>17.341</i>	<i>18.859</i>
Genomsnittligt antal aktier	2.640.497	2.640.497	2.640.497	2.640.497
Resultat per aktie, SEK	-2,46	1,24	-3,11	2,77
Balansräkning	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31	
Tillgångar				
Goodwill	18.276	21.600	21.657	
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5.951	5.493	5.379	
Övriga anläggningstillgångar	139.744	163.046	158.226	
Varulager	45.637	49.030	46.806	
Kundfordringar	39.148	57.022	46.122	
Övriga omsättningstillgångar	8.549	22.602	15.024	
<u>Likvida medel</u>	<u>36.863</u>	<u>40.792</u>	<u>48.808</u>	
Totala tillgångar	294.168	359.585	342.022	
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital	137.056	156.664	154.781	
Minoritetsintressen	501	640	611	
Avsättningar	13.962	13.517	14.536	
Långfristiga räntebärande skulder	90.569	123.680	116.800	
<u>Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder</u>	<u>52.080</u>	<u>65.084</u>	<u>55.294</u>	
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder	294.168	359.585	342.022	

Kassaflödesanalys	2003	2002
Rörelseresultat	-3.865	17.734
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	17.156	3.858
Erhållen ränta	1.582	1.460
Erlagd ränta	-4.242	-5.867
Betald skatt	-3.557	-4.752
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7.074	12.433
Förändring i rörelsekapital	11.660	-5.855
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18.734	6.578
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1.162	-3.137
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3.602	-9.726
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-137	390
Erhållit vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	971	16.475
Förändring långfristig fordran	-1.605	-72
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5.535	3.930
Förändring långfristig skuld	-22.499	-22.986
Erhållen utdelning	2.067	176
Utbetald utdelning	-2.640	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23.072	-22.810
Årets kassaflöde	-9.873	-12.302
Likvida medel vid periodens början	48.808	54.416
Kursdifferens i likvida medel	-2.072	-1.322
Likvida medel vid periodens slut	36.863	40.792

Förändring av koncernens eget kapital	2003	2002
Ingående eget kapital enligt balansräkningen per 31 december	154.781	155.010
Omräkningsdifferens	-6.878	-5.673
Utdelning	-2.640	-
Periodens resultat	-8.207	7.327
Utgående eget kapital enligt balansräkningen per 30 september	137.056	156.664

Skatt på årets resultat	Resultat före skatt	Skatt	Skatt-%
Effektiv skattesats	-6.509	-1.791	-27,5
Koncernmässig goodwill	2.451		
Utdelning på andel i intresseföretag	2.060		
Förlust för vilka skatteintäkter ej redovisas	6.805		
Övriga skatter		45	
Justering i föregående års taxeringar		37	
Avvikelse utländsk skattesats/svensk skattesats		363	
Skattesats i Sverige	4.807	-1.346	28,0

SWEDEN

Nilörngruppen AB



Information per geografiskt område
(Belopp i MSEK)

	Norden		Övriga Europa		Asien		Koncern-gemensamt		Summa	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Tredje kvartalet										
Extern omsättning	15,8	19,2	37,8	46,6	4,4	6,0			58,0	71,9
Intern omsättning	1,3	2,7	2,6	6,2	0,9	1,5	-4,8	-10,4		
Summa omsättning	17,1	21,9	40,4	52,8	5,3	7,5	-4,8	-10,4	58,0	71,9
Rörelseresultat	0,1	2,8	-2,9	-0,7	-0,1	0,6	-1,3	-0,7	-4,2	2,0
Rörelsemarginal, %	0,6	12,8	-7,2	-1,3	-1,9	8,0			-7,2	2,8

Nio månader

Extern omsättning	56,7	66,7	123,9	154,2	13,9	17,4			194,5	238,3
Intern omsättning	5,8	6,9	8,8	14,3	2,8	4,8	-17,4	-26,0		
Summa omsättning	62,5	73,6	132,7	168,5	16,7	22,2	-17,4	-26,0	194,5	238,3
Rörelseresultat	6,6	14,5	-5,4	-0,7	-0,1	0,9	-5,0	-4,6	-3,9	10,1
Rörelsemarginal, %	10,6	19,7	-4,1	-0,4	-0,6	4,1			-2,0	4,2

Nyckeltal

	2003	2002	2002	2001	2000	1999	97/98
	9 mån			12 mån			
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	-2,0	7,4	6,1	-2,9	8,9	6,6	11,3
Vinstmarginal före skatt, %	-3,3	5,4	4,1	-4,9	7,6	5,7	11,2
Sysselsatt kapital, MSEK	228,1	281,0	272,2	305,7	261,9	273,0	193,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	250,2	293,4	289,0	283,8	267,5	238,6	141,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-1,2	8,6	7,2	-2,5	11,1	10,3	13,6
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	145,9	155,8	154,9	162,3	161,3	148,8	96,9
Räntabilitet på eget kapital, %	-7,5	6,3	4,3	-12,3	9,9	9,5	14,4
Soliditet, %	46,6	43,6	45,3	40,5	51,7	44,4	52,9
Medeltal anställda	306	356	344	386	373	481	135



Data per aktie	2003 9 mån	2002	2002	2001	2000 12 mån	1999	97/98
Antal aktier efter full konvertering, tusental	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, tusental *	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2575,2	2239,2
Resultat per aktie efter full skatt, SEK **	-3,11	2,77	2,49	-7,57	6,03	5,36	5,95
Eget kapital per aktie, SEK ***	51,91	59,33	58,62	58,70	64,26	57,93	51,44

* Antalet har justerats för genomförd split och fondemission 1997.

** Vinst per aktie avser periodens nettovinst efter skatt ökad med räntan på konvertibla förlagslån efter skatt dividerad med ett vägt genomsnitt av antalet aktier efter full konvertering.

*** Eget kapital per aktie anges efter full konvertering dividerat med antalet aktier efter full konvertering. Konvertering av utestående konvertibla skuldebrev har genomförts.

NÄSTA RAPPORT

Bokslutskommuniké för 2003 kommer att rapporteras den 11 februari 2004.

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.