

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 ANDRA KVARTALET 2004

- **Orderingången för andra kvartalet uppgick till 65,3 MSEK (68,9) och för första halvåret till 132,8 MSEK (133,8).**
- **Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 66,8 MSEK (68,0) och för första halvåret till 129,1 MSEK (136,5).**
- **Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till -3,5 MSEK (-0,7) och för första halvåret till -5,0 MSEK (-1,7).**
- **Resultatet per aktie uppgick till -1,91 kronor (-0,65) för årets första sex månader.**

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	66,8	68,0	129,1	136,5
Rörelseresultat	-2,0	-0,5	-2,4	0,4
Resultat efter finansiella poster	-3,0	-0,9	-4,1	-0,8
Resultat efter skatt	-3,5	-0,7	-5,0	-1,7

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Den positiva utvecklingen av orderingången under det första kvartalet avtog under det andra. En svagare efterfrågan på i stort sett alla marknader bidrog till att orderingången efter sex månader är på samma nivå som föregående år.

John Hannover utsågs under kvartalet till ny VD i Nilörngruppen. Han efterträdde Claes-Göran Nilsson som utsågs till ny styrelseordförande.

MARKNAD OCH ORDERINGÅNG

Nilörngruppens orderingång för årets första sex månader uppgick till 132,8 MSEK (133,8). En minskning med 1 % jämfört med föregående år. Orderingångsminskningen var störst på de svenska och tyska marknaderna. Däremot ökade orderingången något i Danmark, Schweiz, Frankrike, Hongkong och England. Nilörngruppens orderingång för andra kvartalet minskade totalt med 3,6 MSEK (5 %) jämfört med samma kvartal föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 129,1 MSEK (136,5), en minskning med 5 %. Största minskningen av nettoomsättningen skedde i Tyskland med 6,2 MSEK samt i Sverige med 3,5 MSEK. Däremot ökade nettoomsättningen i bl.a. England med 2,1 MSEK och i Hongkong med 1,3 MSEK under första halvåret.

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till -2,4 MSEK (0,4) och resultatet efter finansnetto till -4,1 MSEK (-0,8).

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 66,8 MSEK (68,0) och rörelseresultatet blev -2,0 MSEK att jämföra med -0,5 MSEK föregående år.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet för halvåret från den löpande verksamheten uppgick till 3,9 MSEK (17,4). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 2,9 MSEK (13,1). Löpande investeringar under perioden uppgick till 2,1 MSEK (4,1) varav materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,3 MSEK (2,8). De långfristiga skulderna har minskat med 4,0 MSEK (12,4).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 34,8 MSEK att jämföra med 35,4 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därtill kommer outnyttjade redan beviljade bankkrediter på 13,0 MSEK (13,1).

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen var vid utgången av halvåret 298, vilket är 11 personer färre än vid motsvarande tidpunkt föregående år och 3 personer färre än vid årsskiftet.

MODERBOLAG

Moderbolagets verksamhet består till största delen i att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, administration, IT och information. Medelantalet anställda uppgick vid periodens slut till 20, vilket är en person mer än vid årsskiftet.

Omsättningen för årets sex första månader uppgick till 4,6 MSEK (8,2). Rörelseresultatet uppgick till -8,1 MSEK (-3,8) och resultatet efter finansnetto blev -3,9 MSEK (7,9). I resultatet efter finansnetto ingår utdelning från dotterbolag om 3,1 MSEK (10,7).

Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 5,2 MSEK att jämföra med 6,3 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Amorteringar på lån har under perioden gjorts med 0,6 MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar gjordes under perioden för 0,2 MSEK (2,8).

SWEDEN
Nilörngruppen AB



UTSIKTER

Fortsatt fokus på försäljning och marknadsanpassning gäller.

Borås den 12 augusti 2004

Nilörngruppen AB (publ)

John Hannover

För mer information, kontakta:

John Hannover, Verkställande direktör

Tel +45 44 98 30 40, Mobiltel +45 40 32 17 75, E-mail: john.hannover@nilorn.com

Nilörngruppen AB

Box 499

503 13 Borås

033-700 88 88

www.nilorn.com

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

2004-01-01 – 2004-06-30

(Belopp i KSEK)

Resultaträkning	Andra kvartalet		Första halvåret	
	2003	2003	2004	2003
Nettoomsättning	66.839	68.006	129.128	136.467
Kostnad för sålda varor	-36.315	-35.817	-69.182	-75.667
Bruttoresultat	30.524	32.189	59.946	60.800
Försäljningskostnader	-19.962	-20.612	-39.057	-36.943
Administrationskostnader	-12.573	-12.145	-23.563	-23.484
Övriga rörelseintäkter	38	191	432	575
Övriga rörelsekostnader	-221	-137	-376	-374
Resultat från andelar i intresseföretag	191	5	191	-201
Rörelseresultat	-2.003	-509	-2.427	373
Finansnetto	-1.036	-380	-1.680	-1.205
Resultat efter finansiella poster	-3.039	-889	-4.107	-832
Skatt på periodens resultat	-482	134	-938	-917
Minoritetens andel	-	40	14	40
Resultat efter skatt	-3.521	-715	-5.031	-1.709
<i>Avskrivningar ingår med</i>	5.273	5.558	10.632	11.630
Genomsnittligt antal aktier	2.640.497	2.640.497	2.640.497	2.640.497
Resultat per aktie, SEK	-1,33	-0,27	-1,91	-0,65

Balansräkning	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Tillgångar			
Goodwill	16.302	20.061	17.879
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5.235	5.809	5.335
Övriga anläggningstillgångar	124.532	149.351	130.157
Varulager	46.842	44.460	44.519
Kundfordringar	43.907	45.236	37.553
Övriga omsättningstillgångar	9.053	8.859	7.027
<u>Likvida medel</u>	<u>34.810</u>	<u>45.559</u>	<u>35.394</u>
Totala tillgångar	280.681	319.335	277.864
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	125.322	145.698	127.502
Minoritetsintressen	327	570	363
Avsättningar	14.875	14.098	13.537
Långfristiga räntebärande skulder	83.290	103.305	87.133
<u>Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder</u>	<u>56.867</u>	<u>55.664</u>	<u>49.329</u>
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder	280.681	319.335	277.864

Kassaflödesanalys	2004 jan-jun	2003 jan-jun
Rörelseresultat	-2.427	373
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	11.231	10.811
Erhållen ränta	423	1.422
Erlagd ränta	-2.098	-2.636
Betald skatt	-1.018	-2.758
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6.111	7.212
<u>Förändring i rörelsekapital</u>	<u>-2.218</u>	<u>10.154</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3.893	17.366
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-880	-1.284
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.253	-2.849
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-137
Erhållet vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	765	988
<u>Förändring långfristig fordran</u>	<u>360</u>	<u>-1.019</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.008	-4.301
Förändring långfristig skuld	-3.977	-12.442
Erhållen utdelning	-	7
<u>Utbetald utdelning</u>	<u>-</u>	<u>-2.640</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3.977	-15.075
Årets kassaflöde	-1.092	-2.010
Likvida medel vid periodens början	35.394	48.808
Kursdifferens i likvida medel	508	-1.239
Likvida medel vid periodens slut	34.810	45.559

Förändring av koncernens eget kapital	2004	2003
Ingående eget kapital enligt balansräkningen per 31 december	127.502	154.781
Omräkningsdifferens	2.851	-4.734
Utdelning	-	-2.640
<u>Periodens resultat</u>	<u>-5.031</u>	<u>-1.709</u>
Utgående eget kapital enligt balansräkningen per 30 juni	125.322	145.698

Skatt på årets resultat	Resultat före skatt	Skatt	Skatt-%
Effektiv skattesats	-4.107	-938	-22,8
Koncernmässig goodwill	1.317		
Förlust för vilka skatteintäkter ej redovisas	4.003		
Övriga skatter		27	
<u>Avvikelse utländsk skattesats/svensk skattesats</u>		<u>571</u>	
Skattesats i Sverige	1.213	-340	28,0

SWEDEN

Nilörngruppen AB



Information per geografiskt område (Belopp i MSEK)

	Norden		Övriga Europa		Asien		Koncern-gemensamt		Summa	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Andra kvartalet										
Extern omsättning	20,9	20,8	39,3	42,3	6,6	4,9			66,8	68,0
Intern omsättning	2,2	2,7	3,9	2,7	2,2	1,0	-8,3	-6,4		
Summa omsättning	23,1	23,5	43,2	45,0	8,8	5,9	-8,3	-6,4	66,8	68,0
Rörelseresultat	3,4	3,3	-2,1	-1,5	1,6	-0,1	-4,9	-2,2	-2,0	-0,5
%	14,7	14,0	-4,9	-3,3	18,2	-1,7			-3,0	-0,7

Första halvåret

Extern omsättning	38,1	40,9	80,1	86,1	10,9	9,5			129,1	136,5
Intern omsättning	3,5	4,5	6,1	6,2	3,3	1,9	-12,9	-12,6		
Summa omsättning	41,6	45,4	86,2	92,3	14,2	11,4	-12,9	-12,6	129,1	136,5
Rörelseresultat	5,5	6,5	-2,0	-2,4	2,1	0,0	-8,0	-3,7	-2,4	0,4
%	13,2	14,3	-2,3	-2,6	14,8	0,0			-1,9	0,3

Nyckeltal	2004	2003	2003	2002	2001	2000	1999
	6 mån		12 mån				
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	-1,9	0,3	-2,8	6,1	-2,9	8,9	6,6
Vinstmarginal före skatt, %	-3,2	-0,6	-3,8	4,1	-4,9	7,6	5,7
Sysselsatt kapital, MSEK	208,9	249,6	215,0	272,2	305,7	261,9	273,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	212,0	260,9	243,6	289,0	283,8	267,5	238,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-1,9	1,4	-2,0	7,2	-2,5	11,1	10,3
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	126,4	150,2	141,1	154,9	162,3	161,3	148,8
Räntabilitet på eget kapital, %	-8,0	-2,3	-13,1	4,3	-12,3	9,9	9,5
Soliditet, %	44,6	45,6	45,9	45,3	40,5	51,7	44,4
Medeltal anställda	298	309	301	344	386	373	481



Data per aktie	2004 6 mån	2003 6 mån	2003	2002	2001 12 mån	2000	1999
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	2640,5	2575,2
Resultat per aktie efter full skatt, SEK **	-1,91	-0,65	-6,99	2,49	-7,57	6,03	5,36
Eget kapital per aktie, SEK ***	47,46	55,18	48,29	58,62	58,70	64,26	57,93

* Antalet har justerats för genomförd split och fondemission.

** 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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH GRANSKNING

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Nilörngruppens förmånsbestämda pensionsutfästelser bedöms återfinnas i huvudsak inom Alecta. Då dessa ännu inte varit möjliga att aktuarieberäkna redovisas pensionsåtaganden som en avgiftsbestämd plan. Därmed har RR29 "Ersättningar till anställda" inte medfört någon effekt på ingående balansen. Effekten av RR29 kommer att redovisas i kommande rapporter när en aktuarieberäkning gjorts.

Nilörngruppen kommer att rapportera i enlighet med International Financial Reporting Standards från och med 2005. Även om rekommendationerna från Redovisningsrådet successivt har anpassats till IFRS kvarstår ett antal skillnader. Nilörngruppen kommer att bevaka utvecklingen löpande för att kunna anpassa sig efter det nya regelverket.

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

NÄSTA RAPPORT

Delårsrapport för tredje kvartalet kommer att lämnas den 8 november 2004. Bokslutskommuniké för 2004 den 14 februari 2005.