

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 2002

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret	
	2002	2001	2002	2001
Nettoomsättning	90,1	94,8	166,4	167,2
Rörelseresultat	8,8	7,8	11,3	9,6
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	8,9	11,0	8,0	13,2
Resultat efter finansiella poster	7,7	5,9	8,3	6,6
Resultat efter skatt	4,2	4,0	4,1	4,2

VERKSAMHETENS UTVECKLING

De tidigare rapporterade produktionsstörningarna, som uppstod i samband med omstruktureringen av verksamheten, har åtgärdats under andra kvartalet. En bättre effektivitet i produktionen har uppnåtts och produktionskapaciteten har ökats. Dessa åtgärder tillsammans med minskat antal anställda är den huvudsakliga förklaringen till resultatförbättringen under andra kvartalet jämfört med första kvartalet.

FÖRVÄRV

Nilörngruppen har sedan år 1999 ägt 20% av aktierna i Gustav König GmbH; ett innehav som under 2001 skrivits ner till 0 SEK på grund av bolagets obestånd. Den första maj förvärvade Nilörngruppen, genom det nybildade bolaget Etiketten-König Vertriebs GmbH, Gustav König GmbH's kundregister samt övertog dess säljpersonal. Köpeskillingen är bland annat beroende av första årets omsättning som beräknas bli 10-15 MSEK per år och ge ett positivt resultatbidrag.

ORDERINGÅNG, NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nilörngruppens orderingång för årets första sex månader låg i nivå med föregående år, 156,9 MSEK (156,8). För jämförbara enheter minskade orderingången med 6 % jämfört med föregående år. Minskningen var störst på den belgiska och portugisiska marknaden. Nilörngruppens orderingång för andra kvartalet minskade totalt med 6 % och för jämförbara enheter med 9%.

Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 166,4 MSEK (167,2). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 6 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 11,3 MSEK (9,6) och för jämförbara enheter till 12,3 MSEK. I rörelseresultatet ingår en realisationsvinst, som uppkommit under mars månad i samband med en fastighetsförsäljning i Belgien, om 3,4 MSEK. Nilörngruppen har under första halvåret erhållit en ersättning om 4,2 MSEK från en leverantör till följd av fel på levererad utrustning, varav 1,6 MSEK erhöles under andra kvartalet. Ersättningen avser kompensation för kostnader som uppstått till följd av felen under fjärde kvartalet 2001 och första kvartalet 2002.

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 90,1 MSEK (94,8). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 8 % till 87,3 MSEK. Rörelseresultatet blev 8,8 MSEK att jämföra med 7,8 MSEK föregående år. Rörelseresultatet för jämförbara enheter ökade med 6 % jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för nyförvärvet Ettiketten-König, som ingår i verksamheten från den första maj, uppgick till 2,8 MSEK och har tillfört 0,5 MSEK till det redovisade resultatet efter finansiella poster.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,0 MSEK (15,7). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 10,8 MSEK (-23,2). Löpande investeringar i maskiner och inventarier har under perioden gjorts för 8,4 MSEK (3,7), varav moderbolaget svarat för 0,8 MSEK (0,9). I verksamhetsfastigheter har investerats 0,5 MSEK (0,9), varav moderbolaget svarat för 0,2 MSEK (0). Amorteringar på lån uppgår för perioden till 18,3 MSEK. Utdelning har erhållits från det indiska intressebolaget om 0,2 MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 45,3 MSEK att jämföra med 54,4 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därtill kommer outnyttjade redan beviljade bankkrediter på 13,5 MSEK (16,1).

Borås den 1 augusti 2002

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)

Claes af Wetterstedt, Vice verkställande direktör
(Tel 033-700 88 88, Mobiltel 0706-96 29 50, e-mail: claesaf.wetterstedt@nilorn.com)

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

2002-01-01 – 2002-06-30
(Belopp i KSEK)

Resultaträkning	Andra kvartalet		Första halvåret	
	2002	2001	2002	2001
Nettoomsättning	90.091	94.805	166.458	167.197
Kostnad för sålda varor	-53.451	-55.237	-99.750	-100.090
Bruttoresultat	36.640	39.568	66.708	67.107
Försäljningskostnader	-17.414	-18.534	-36.853	-34.126
Administrationskostnader	-11.145	-10.593	-22.441	-20.901
Övriga rörelseintäkter	808	828	1.213	1.574
Övriga rörelsekostnader	-588	-	-1.174	-95
Jämförelsestörande poster	-137	-3.165	3.270	-3.165
Resultat från andelar i intresseföretag	625	-253	625	-253
Rörelseresultat	8.789	7.850	11.348	9.612
Finansnetto	-1.043	-1.931	-3.068	-3.018
Resultat efter finansiella poster	7.746	5.919	8.280	6.594
Skatt på periodens resultat	-3.471	-1.931	-4.189	-2.311
Minoritetens andel	-20	-23	-27	-39
Resultat efter skatt	4.256	3.968	4.065	4.244
<i>Avskrivningar ingår med</i>	<i>6.080</i>	<i>6.486</i>	<i>12.448</i>	<i>10.920</i>
Genomsnittligt antal aktier	2.640.497	2.640.497	2.640.497	2.640.497
Resultat per aktie, SEK	1,61	1,50	1,54	1,61

Balansräkning	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	22.541	18.530	22.249
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4.658	4.503	4.368
Övriga anläggningstillgångar	168.022	178.817	178.285
Varulager	50.090	58.242	54.171
Kundfordringar	66.078	70.485	61.239
Övriga omsättningstillgångar	13.427	12.553	8.307
<u>Likvida medel</u>	<u>45.334</u>	<u>60.429</u>	<u>54.416</u>
Totala tillgångar	370.150	403.559	383.034
<i>Eget kapital, avsättningar och skulder</i>			
Eget kapital	151.463	176.679	155.010
Minoritetsintressen	626	775	664
Avsättningar	14.727	11.656	13.155
Långfristiga räntebärande skulder	126.826	142.192	150.049
<u>Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder</u>	<u>76.508</u>	<u>72.257</u>	<u>64.156</u>
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder	370.150	403.559	383.034

Kassaflödesanalys

	jan - jun 2002	jan - jun 2001
Rörelseresultat	11.348	9.612
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	2.715	8.645
Erhållen ränta	1.977	1.096
Erlagd ränta	-4.721	-4.141
Betald skatt	-2.914	-1.021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8.405	14.191
<u>Förändring i rörelsekapital</u>	<u>3.636</u>	<u>1.500</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12.041	15.691
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2.138	-1.084
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8.907	-3.484
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-18	-37.936
Erhållit vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	9.811	176
Erhållit vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	3.383
<u>Förändring långfristig fordran</u>	<u>-94</u>	<u>-</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.346	-38.945
Förändring långfristig skuld	-18.347	31.028
Erhållen utdelning	177	7.391
<u>Utbetald utdelning</u>	<u>-</u>	<u>-4.753</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18.170	33.666
Årets kassaflöde	-7.475	10.412
Likvida medel vid periodens början	54.416	48.724
Kursdifferens i likvida medel	-1.607	1.293
Likvida medel vid periodens slut	45.334	60.429

Förändring av koncernens eget kapital

	2002	2001
Ingående eget kapital enligt balansräkningen per 31 december	155.010	169.668
Omräkningsdifferens	-7.611	7.520
Utdelning	-	-4.753
<u>Periodens resultat</u>	<u>4.064</u>	<u>4.244</u>
Utgående eget kapital enligt balansräkningen per 30 juni.	151.463	176.679

Skatt på årets resultat

	Resultat före skatt	Skatt	Skatt-%
Effektiv skattesats	8.280	-4.189	50,6
Koncernmässig goodwill	1.435		
Förlust för vilka skatteintäkter ej redovisas	3.906		
<u>Avvikelse utländsk skattesats/svensk skattesats</u>		<u>375</u>	
Skattesats i Sverige	13.621	-3.814	28,0

SWEDEN

Nilörngruppen AB



Nyckeltal	2002	2001	2001	2000	1999	97/98	96/97
	6 mån		12 mån				
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	6,8	5,7	-2,9	8,9	6,6	11,3	12,6
Vinstmarginal före skatt, %	5,0	3,9	-4,9	7,6	5,7	11,2	11,6
Sysselsatt kapital, MSEK	278,9	319,6	305,7	261,9	273,0	193,8	89,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	292,3	290,8	283,8	267,5	238,6	141,6	83,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	4,2	3,9	-2,5	11,1	10,3	13,6	18,8
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	153,2	173,2	162,3	161,3	148,8	96,9	53,0
Räntabilitet på eget kapital, %	2,7	2,5	-12,3	9,9	9,5	14,4	17,0
Soliditet, %	40,9	43,8	40,5	51,7	44,4	52,9	39,2
Medeltal anställda	385	447	386	373	481	135	131

Data per aktie

Antal aktier efter full konvertering, tusental *	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	1.997,5
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, tusental *	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2575,2	2239,2	1.972,5
Resultat per aktie efter full skatt, SEK **	1,54	1,61	-7,57	6,03	5,36	5,95	4,57
Eget kapital per aktie, SEK ***	57,36	66,91	58,70	64,26	57,93	51,44	29,08

* 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

Delårsrapport för tredje kvartalet kommer att publiceras den 7 november 2002. Bokslutskommuniké för 2002 kommer att rapporteras den 6 februari 2003.

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR20.