

# 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 2002

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp MSEK                                         | Tredje kvartalet |      | Nio månader |       |
|-----------------------------------------------------|------------------|------|-------------|-------|
|                                                     | 2002             | 2001 | 2002        | 2001  |
| Nettoomsättning                                     | 71,9             | 74,9 | 238,3       | 242,1 |
| Rörelseresultat                                     | 6,4              | -3,9 | 17,7        | 5,7   |
| Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster | 2,0              | -2,1 | 10,1        | 11,1  |
| Resultat efter finansiella poster                   | 4,6              | -5,2 | 12,9        | 1,4   |
| Resultat efter skatt                                | 3,3              | -3,6 | 7,3         | 0,7   |

### VERKSAMHETENS UTVECKLING

Det tredje kvartalet har präglats av en fortsatt fokusering på resultatförbättringar bl.a. genom förbättrad prisrealisering och effektivisering av produktionen. Ytterligare personalneddragningar i främst Belgien och England har genomförts. Medelantalet anställda har minskat med 29 personer i koncernen under kvartalet.

Trots en lägre försäljning har genom dessa åtgärder ett förbättrat resultat uppnåtts jämfört med föregående år.

### MARKNAD OCH ORDERINGÅNG

Marknadsläget har varit fortsatt kärvt under kvartalet. Orderingången för jämförbara enheter underskred föregående år med 12 % under kvartalet och för året med 10 %. För koncernen i dess helhet minskade orderingången under kvartalet med 8 % och för året med 2 % från 233,6 MSEK till 227,8. Den minskade orderingången förklaras också av att prishöjningar gjorts i Belgien. Detta har lett till att tidigare olönsam försäljning till grossister fallit bort. Prishöjningen har dock lett till en positiv resultatutveckling i det belgiska bolaget.

# SWEDEN

Nilörngruppen AB



## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 238,3 MSEK (242,1). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 9 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 17,7 MSEK (5,7).

I rörelseresultatet ingår en realisationsvinst på 3,4 MSEK som uppkommit under mars månad i samband med en fastighetsförsäljning i Belgien. Nilörngruppen har under första halvåret erhållit en ersättning på 4,2 MSEK från en leverantör till följd av fel på levererad utrustning. Ersättningen avser kompensation för kostnader som uppstått till följd av felen under fjärde kvartalet 2001 och första kvartalet 2002. Under det tredje kvartalet har det uppkommit en realisationsvinst på 4,4 MSEK i samband med en fastighetsförsäljning i Danmark.

Nettoomsättningen för nyförvärvet Ettiketten-König, som ingår i verksamheten från den första maj, uppgick till 5,7 MSEK och har tillfört 0,3 MSEK till det redovisade resultatet efter finansiella poster.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 71,9 MSEK (74,9). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 8 % till 69,1 MSEK. Rörelseresultatet blev 6,4 MSEK att jämföra med -3,9 MSEK föregående år. Rörelseresultatet för jämförbara enheter blev 6,3 MSEK en förbättring med 10,2 MSEK jämfört med föregående år.

## KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,6 MSEK (19,1). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 10,5 MSEK (-28,4). Löpande investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden gjorts för 9,7 MSEK (13,2), varav moderbolaget svarat för 1,1 MSEK (1,5). Amorteringar på lån uppgår för perioden till 23,0 MSEK. Utdelning har erhållits från det indiska intressebolaget om 0,2 MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 40,8 MSEK att jämföra med 54,4 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därtill kommer outnyttjade redan beviljade bankkrediter på 13,8 MSEK (17,2).

## UTSIKTER

Med de åtgärder som vidtagits för att stärka lönsamheten står Nilörngruppen väl rustad för framtiden. Marknadsutvecklingen är dock svårbedömd och bolaget förbereder därför ytterligare åtgärder.

Borås den 7 november 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](mailto:claesaf.wetterstedt@nilorn.com))

## KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

2002-01-01 – 2002-09-30

( Belopp i KSEK )

| Resultaträkning                          | Tredje kvartalet |               | Nio månader   |               |
|------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                          | 2002             | 2001          | 2002          | 2001          |
| Nettoomsättning                          | 71.881           | 74.923        | 238.339       | 242.121       |
| Kostnad för sålda varor                  | -45.576          | -50.024       | -145.326      | -150.115      |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>26.305</b>    | <b>24.899</b> | <b>93.013</b> | <b>92.006</b> |
| Försäljningskostnader                    | -14.099          | -16.416       | -50.952       | -50.542       |
| Administrationskostnader                 | -11.155          | -10.045       | -33.596       | -30.946       |
| Övriga rörelseintäkter                   | 194              | -             | 1.407         | 1.463         |
| Övriga rörelsekostnader                  | -                | -188          | -1.174        | -173          |
| Jämförelsestörande poster                | 4.373            | -1.840        | 7.643         | -5.403        |
| Resultat från andelar i intresseföretag  | 768              | -330          | 1.393         | -714          |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>6.386</b>     | <b>-3.920</b> | <b>17.734</b> | <b>5.691</b>  |
| Finansnetto                              | -1.765           | -1.322        | -4.833        | -4.339        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>4.621</b>     | <b>-5.242</b> | <b>12.901</b> | <b>1.352</b>  |
| Skatt på periodens resultat              | -1.370           | 1.641         | -5.559        | -670          |
| Minoritetens andel                       | 12               | 18            | -15           | -21           |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>3.263</b>     | <b>-3.583</b> | <b>7.327</b>  | <b>661</b>    |
| <i>Avskrivningar ingår med</i>           | <i>6.411</i>     | <i>6.432</i>  | <i>18.859</i> | <i>17.351</i> |
| Genomsnittligt antal aktier              | 2.640.497        | 2.640.497     | 2.640.497     | 2.640.497     |
| Resultat per aktie, SEK                  | 1,24             | -1,36         | 2,77          | 0,25          |

| Balansräkning                                      | 2002-09-30    | 2001-09-30    | 2001-12-31    |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Tillgångar</i>                                  |               |               |               |
| Goodwill                                           | 21.600        | 18.514        | 22.249        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar          | 5.493         | 4.689         | 4.368         |
| Övriga anläggningstillgångar                       | 163.046       | 183.962       | 178.285       |
| Varulager                                          | 49.030        | 60.701        | 54.171        |
| Kundfordringar                                     | 57.022        | 66.116        | 61.239        |
| Övriga omsättningstillgångar                       | 22.602        | 15.285        | 8.307         |
| <u>Likvida medel</u>                               | <u>40.792</u> | <u>63.266</u> | <u>54.416</u> |
| Totala tillgångar                                  | 359.585       | 412.533       | 383.034       |
| <i>Eget kapital, avsättningar och skulder</i>      |               |               |               |
| Eget kapital                                       | 156.664       | 177.146       | 155.010       |
| Minoritetsintressen                                | 640           | 776           | 664           |
| Avsättningar                                       | 13.517        | 7.785         | 13.155        |
| Långfristiga räntebärande skulder                  | 123.680       | 154.326       | 150.049       |
| <u>Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder</u> | <u>65.084</u> | <u>72.500</u> | <u>64.156</u> |
| Totalt eget kapital, avsättningar och skulder      | 359.585       | 412.533       | 383.034       |

| Kassaflödesanalys                                                             | jan -<br>sep<br>2002           | jan -<br>sep<br>2001 |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------|
| Rörelseresultat                                                               | 17.734                         | 5.691                |                |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet                               | 3.858                          | 12.399               |                |
| Erhållen ränta                                                                | 1.460                          | 2.290                |                |
| Erlagd ränta                                                                  | -5.867                         | -6.637               |                |
| Betald skatt                                                                  | -4.752                         | -2.559               |                |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten<br>före förändring av rörelsekapital | 12.433                         | 11.484               |                |
| Förändring i rörelsekapital                                                   | -5.855                         | 7.591                |                |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                      | 6.578                          | 19.075               |                |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                            | -3.137                         | -1.548               |                |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                              | -9.726                         | -11.647              |                |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar                             | 390                            | -38.769              |                |
| Erhållit vid försäljning av materiella anläggningstillgångar                  | 16.475                         | 809                  |                |
| Erhållit vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar                 | -                              | 3.434                |                |
| Förändring långfristig fordran                                                | -72                            | 222                  |                |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                      | 3.930                          | -47.499              |                |
| Förändring långfristig skuld                                                  | -22.986                        | 36.592               |                |
| Erhållen utdelning                                                            | 176                            | 8.284                |                |
| Utbetald utdelning                                                            |                                | -4.753               |                |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                     | -22.810                        | 40.123               |                |
| Årets kassaflöde                                                              | -12.302                        | 11.699               |                |
| Likvida medel vid periodens början                                            | 54.416                         | 48.724               |                |
| Kursdifferens i likvida medel                                                 | -1.322                         | 2.843                |                |
| Likvida medel vid periodens slut                                              | 40.792                         | 63.266               |                |
| <b>Förändring av koncernens eget kapital</b>                                  | <b>2002</b>                    | <b>2001</b>          |                |
| Ingående eget kapital enligt balansräkningen<br>per 31 december               | 155.010                        | 169.668              |                |
| Omräkningsdifferens                                                           | -5.673                         | 11.570               |                |
| Utdelning                                                                     | -                              | -4.753               |                |
| Periodens resultat                                                            | 7.327                          | 661                  |                |
| Utgående eget kapital enligt balansräkningen<br>per 30 september              | 156.664                        | 177.146              |                |
| <b>Skatt på årets resultat</b>                                                | <b>Resultat<br/>före skatt</b> | <b>Skatt</b>         | <b>Skatt-%</b> |
| Effektiv skattesats                                                           | 12.901                         | -5.559               | 43,1           |
| Koncernmässig goodwill                                                        | 2.107                          |                      |                |
| Förlust för vilka skatteintäkter ej redovisas                                 | 5.247                          |                      |                |
| Avvikelse utländsk skattesats/svensk skattesats                               |                                | -112                 |                |
| Skattesats i Sverige                                                          | 20.255                         | -5.671               | 28,0           |

# SWEDEN

## Nilörngruppen AB



| Nyckeltal                               | 2002  | 2001  | 2001   | 2000  | 1999  | 97/98 | 96/97 |
|-----------------------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                         | 9 mån |       | 12 mån |       |       |       |       |
| Rörelsemarginal efter avskrivningar, %  | 7,4   | 2,4   | -2,9   | 8,9   | 6,6   | 11,3  | 12,6  |
| Vinstmarginal före skatt, %             | 5,4   | 0,6   | -4,9   | 7,6   | 5,7   | 11,2  | 11,6  |
| Sysselsatt kapital, MSEK                | 281,0 | 332,2 | 305,7  | 261,9 | 273,0 | 193,8 | 89,4  |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK | 293,4 | 297,1 | 283,8  | 267,5 | 238,6 | 141,6 | 83,6  |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, %   | 6,5   | 2,7   | -2,5   | 11,1  | 10,3  | 13,6  | 18,8  |
| Genomsnittligt eget kapital, MSEK       | 155,8 | 173,4 | 162,3  | 161,3 | 148,8 | 96,9  | 53,0  |
| Räntabilitet på eget kapital, %         | 4,7   | 0,4   | -12,3  | 9,9   | 9,5   | 14,4  | 17,0  |
| Soliditet, %                            | 43,6  | 42,9  | 40,5   | 51,7  | 44,4  | 52,9  | 39,2  |
| Medeltal anställda                      | 356   | 415   | 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 | 1997,5 |
| Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, tusental * | 2640,5 | 2640,5 | 2640,5 | 2640,5 | 2575,2 | 2239,2 | 1972,5 |
| Resultat per aktie efter full skatt, SEK **                     | 2,77   | 0,25   | -7,57  | 6,03   | 5,36   | 5,95   | 4,57   |
| Eget kapital per aktie, SEK ***                                 | 59,33  | 67,09  | 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

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.