

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.

BOKSLUTKOMMUNIKÉ FÖR VERKSAMHETSÅRET 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2002

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp MSEK	Fjärde kvartalet		Kalenderåret	
	2002	2001	2002	2001
Nettoomsättning	73,2	86,2	311,6	328,3
Rörelseresultat	1,3	-15,2	19,0	-9,5
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	1,1	-4,0	11,2	7,1
Resultat efter finansiella poster	0,0	-17,3	12,9	-16,0
Resultat efter skatt	-0,7	-20,6	6,6	-20,0

VERKSAMHETENS UTVECKLING

2002 har präglats av ett kärvt marknadsläge under hela året. Verksamheten har därför varit inriktad på konsolidering där ökad lönsamhet genom omstrukturering av produktionen samt kostnadsbesparingar varit i fokus.

Omstruktureringen innebar att hela produktionen i Schweiz och delar av produktionen i Tyskland och Danmark flyttats till företagets anläggningar i Belgien, Sverige och Storbritannien. De omställnings- och inkörningsproblem som uppstod under första kvartalet åtgärdades under andra kvartalet och först under andra halvåret har omstruktureringen fått full effekt.

Medelantalet anställda har minskat successivt under året med 42 personer. Under det fjärde kvartalet var minskningen 12 personer och härrör sig till verksamheten i Belgien. Nilörngruppen hade vid årets slut 344 anställda.

FÖRVÄRV/AVYTTRINGAR

Nilörngruppen har sedan 1999 ägt 20% av aktierna i Gustav König GmbH, ett innehav som under 2001 skrevs ned 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 personal. Köpeskillingen är beroende av första verksamhetsårets omsättning. Under 2002 omsatte Etiketten-König 8,0 MSEK. En fusion av Etiketten-König och det sedan 1998 förvärvade bolaget Arko har inletts i syfte att effektivisera verksamheten i Tyskland.

Under december avtalades om en försäljning av rörelsen i dotterbolaget Scanbjörn till en tidigare anställd. Försäljningen sker till bokfört värde och har ingen resultatpåverkande effekt.

MARKNAD OCH ORDERINGÅNG

Orderingången mattades ytterligare mot slutet av året och understeg klart föregående år.

Orderingången för jämförbara enheter för det fjärde kvartalet var 14% lägre än motsvarande kvartal föregående år. För helåret minskade orderingången med 12% för jämförbara enheter och för koncernen totalt med 6%, från 304,1 MSEK till 285,6 MSEK. Nedgången, procentuellt, var störst i Belgien, Frankrike och Schweiz. Nedgången i Belgien som för jämförbara enheter var 40% förklaras dels av en svag marknad och dels av att tidigare olönsam försäljning till grossister avvecklats. Orderingången i Sverige har varit oförändrad under året.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för året minskade med 5% till 311,6 MSEK. För jämförbara enheter har nettoomsättningen minskat med 12% på helårsbasis. För fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 73,2 MSEK, jämfört med 86,2 MSEK motsvarande period föregående år.

Koncernens **rörelseresultat** uppgick under året till 19,0 MSEK att jämföra med -9,5 MSEK föregående år. I resultatet ingår ersättning med 4,2 MSEK från en leverantör till följd av fel på levererad utrustning. I rörelseresultatet ingår även en jämförelsestörande post avseende realisationsvinster från fastighetsförsäljningar i Belgien och Danmark med 7,8 MSEK.

Fjärde kvartalets rörelseresultat uppgick till 1,3 MSEK jämfört med -15,2 MSEK föregående år.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,1 MSEK (23,3). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 25,7 MSEK (-36,1). Löpande investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden gjorts med 16,0 MSEK (24,8), varav moderbolaget svarat för 1,3 MSEK (0,5). Utdelning har erhållits från det indiska intressebolaget med 0,2 MSEK. Amorteringar på lån har skett under året med 25,0 MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 48,8 MSEK att jämföra med 54,4 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därtill kommer outnyttjade redan beviljade bankkrediter på 13,5 MSEK (14,4).



UTSIKTER

De under 2002 genomförda strukturåtgärderna och personalneddragningarna har skapat förutsättningar för en stabil utveckling under 2003. Marknaden är dock svårbedömd och bolaget har därför en hög beredskap för ytterligare åtgärder om det skulle visa sig nödvändigt.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas för verksamhetsåret 2002 med 1,00 (0,00) kronor per aktie.

Borås den 6 februari 2003

Nilörngruppen AB (publ)

Styrelsen

För mer information, kontakta:
Claes-Göran Nilsson
Verkställande direktör
Tel 033-700 88 88, Mobiltel 0705-926145

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

2002-01-01 – 2002-12-31

(Belopp i KSEK)

Resultaträkning	Fjärde kvartalet		Kalenderåret	
	2002	2001	2002	2001
Nettoomsättning	73.234	86.189	311.573	328.310
Kostnad för sålda varor	-43.230	-50.600	-188.556	-200.715
Bruttoresultat	30.004	35.589	123.017	127.595
Försäljningskostnader	-15.163	-30.579	-66.115	-81.121
Administrationskostnader	-13.601	-8.550	-47.197	-39.496
Övriga rörelseintäkter	431	643	1.838	2.105
Övriga rörelsekostnader	-592	-790	-1.766	-963
Jämförelsestörande poster	139	-11.209	7.782	-16.610
Resultat från andelar i intresseföretag	35	-325	1.428	-1.039
Rörelseresultat	1.253	-15.221	18.987	-9.529
Finansnetto	-1.290	-2.124	-6.123	-6.463
Resultat efter finansiella poster	-37	-17.345	12.864	-15.992
Skatt på periodens resultat	-747	-3.399	-6.306	-4.070
Minoritetens andel	44	99	29	78
Resultat efter skatt	-740	-20.645	6.587	-19.984
Avskrivningar ingår med	5.822	5.453	24.681	22.804
Genomsnittligt antal aktier	2.640,5	2.640,5	2.640,5	2.640,5
Vinst per aktie, SEK	-0,28	-7.82	2,49	-7,57
Balansräkning	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31	
Tillgångar				
Goodwill	21.657	22.249	11.566	
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5.379	4.368	3.880	
Övriga anläggningstillgångar	158.227	178.285	138.005	
Varulager	46.806	54.171	53.111	
Kundfordringar	46.122	61.239	64.374	
Övriga omsättningstillgångar	15.024	8.306	8.816	
Likvida medel	48.808	54.416	48.724	
Totala tillgångar	342.023	383.034	328.476	
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital	154.781	155.010	169.668	
Minoritetsintressen	611	664	703	
Avsättningar	14.536	13.155	9.166	
Långfristiga räntebärande skulder	116.800	150.049	91.558	
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	55.295	64.156	57.381	
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder	342.023	383.034	328.476	

Kassaflödesanalys

	2002	2001
Rörelseresultat	18.987	-9.529
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	13.393	28.771
Erhållen ränta	1.718	2.551
Erlagd ränta	-7.443	-7.529
Betald skatt	-3.380	-2.406
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	23.275	11.858
Förändring i rörelsekapital	4.848	11.420
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28.123	23.278
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4.189	-1.931
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-16.047	-24.817
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	399	-38.559
Erhållit vid försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	380
Erhållit vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	16.604	1.396
Erhållit vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar	18	3.465
Förändring långfristig fordran	806	660
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2.409	-59.406
Förändring långfristig skuld	-29.887	36.596
Erhållen utdelning	182	8.357
Utbetald utdelning	-	-4.753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29.705	40.200
Årets kassaflöde	-3.991	4.072
Likvida medel vid periodens början	54.416	48.724
Kursdifferens i likvida medel	-1.617	1.620
Likvida medel vid periodens slut	48.808	54.416

Förändring av koncernens eget kapital

	2002	2001
Ingående eget kapital enligt balansräkningen per 31 december	155.010	169.668
Omräkningsdifferens	-6.816	10.079
Utdelning	-	-4.753
Periodens resultat	6.587	-19.984
Utgående eget kapital enligt balansräkningen per 31 december.	154.781	155.010

Skatt på årets resultat

		Skatt	Skatt-%
Resultat före skatt	12.864	-6.306	49,0
Koncernmässig goodwill	2.777		
Ej skattepliktiga intäkter	-2.457		
Ej avdragsgilla kostnader	583		
Förlust för vilka skatteintäkter ej redovisas	12.470		
Övriga skatter		130	
Justering i föregående års taxeringar		93	
Förändring i utländsk skattesats		-1.072	
Avvikelse utländsk skattesats/svensk skattesats		-191	
Justerat skattepliktigt resultat	26.237	-7.339	28,0

Nyckeltal	2002	2001	2000	1999	97/98	96/97
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	6,1	-2,9	8,9	6,6	11,3	12,6
Vinstmarginal före skatt, %	4,1	-4,9	7,6	5,7	11,2	11,6
Sysselsatt kapital, MSEK	272,2	305,7	261,9	273,0	193,8	89,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	289,0	283,8	267,5	238,6	141,6	83,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	7,2	-2,5	11,1	10,3	13,6	18,8
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	154,9	162,3	161,3	148,8	96,9	53,0
Räntabilitet på eget kapital, %	4,3	-12,3	9,9	9,5	14,4	17,0
Soliditet, %	45,3	40,5	51,7	44,4	52,9	39,2
Medeltal anställda	344	386	368	481	135	131
Data per aktie						
Antal aktier efter full konvertering, tusental *	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	2575,2	2239,2	1972,5
Vinst per aktie efter full skatt, SEK **	2,49	-7,57	6,03	5,36	5,95	4,57
Eget kapital per aktie, SEK ***	58,62	58,70	64,26	57,93	51,44	29,08

* 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.

NÄSTA RAPPORT

Årsredovisningen beräknas hållas tillgänglig för aktieägarna i mitten av mars 2003 på bolagets huvudkontor. Bolagsstämma kommer att avhållas den 10 april 2003. Delårsrapport för första kvartalet 2003 kommer att publiceras den 6 maj 2003. Därpå följande kvartal kommer att publiceras 12 augusti respektive den 6 november 2003. 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 årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR20. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.