



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 Hong Kong. Intressebolag finns i Indien. Målsättningen är att vara marknadsledande på de marknader där koncernen är representerad.

RAPPORT FÖR TREDJE KVARTALET 2004

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 54,9 MSEK (58,0) och för nio månader till 184,0 MSEK (194,5).
- Resultat efter skatt för tredje kvartalet uppgick till -7,2 MSEK (-6,5) och för nio månader till -12,2 MSEK (-8,2).
- Resultat per aktie uppgick till -4,62 kronor per aktie (-3,11) för årets första nio månader.
- Per E Larsson tillträdde som styrelseordförande den 14 september.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp MSEK	Tredje kvartalet		Nio månader	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	54,9	58,0	184,0	194,5
Rörelseresultat	-6,5	-4,2	-8,9	-3,9
Resultat efter finansiella poster	-7,1	-5,7	-11,2	-6,5
Resultat efter skatt	-7,2	-6,5	-12,2	-8,2

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Orderingång och nettoomsättning har under kvartalet fortsatt varit på en låg nivå på i stort sett alla marknader förutom Hong Kong. Som en följd av den låga omsättningen var resultatutvecklingen under kvartalet kraftigt negativ.

I september tillträdde Per E Larsson som styrelseordförande för Nilörngruppen efter Claes-Göran Nilsson.

Under kvartalet inleddes en omfattande analys av verksamheten som inkluderar utredning av Nilörngruppens framtida struktur samt en genomgång av balansräkningen. Resultatet av dessa genomgångar kommer att redovisas i samband med årsbokslutet.

MARKNAD OCH ORDERINGÅNG

Läget på våra huvudmarknader är fortfarande kärvt. Orderingången under kvartalet uppgick till 55,4 MSEK, en nedgång med 3 % jämfört med motsvarande period föregående år. Efter en dålig juli har dock en viss förbättring kunnat noteras under senare delen av kvartalet. Orderingången för årets nio första månader minskade till 183,0 MSEK (186,1), en nedgång med 2 % mot föregående år.

Minskningen i år har varit störst i Tyskland (-5,6 MSEK) medan en ökning skett i Hong Kong (+3,3 MSEK) och Frankrike (+1,7 MSEK). Övriga marknader uppvisar marginella förändringar.

Under kvartalet fick vi förtroendet att arbeta ihop med Warehouse, vilket genererar ett nytt ordervärde på 4 MSEK. Warehouse är en UK baserad kund som valt att jobba med oss avseende hela deras varumärkeskoncept. Affären omfattar såväl design som produktion och logistik.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 54,9 MSEK (58,0)., En minskning med 5 % jämfört med föregående år. För hela niomånadersperioden uppgår nettoomsättningen till 184,0 MSEK (194,5 MSEK), vilket också är en nedgång med 5 %. De största omsättningsminskningarna har skett i Tyskland (-7,2 MSEK) och i Sverige (-5,3 MSEK). Kraftig ökning har skett i Hong Kong samt mindre ökning i England och Danmark.

Rörelseresultatet uppgick till -6,5 MSEK (-4,2) för kvartalet och till -8,9 MSEK (-3,9) för hela niomånadersperioden.

Finansnettot blev -2,2 MSEK (-2,6) och resultatet efter finansnetto uppgick därmed till -11,2 MSEK (-6,5) för årets nio första månader.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet för niomånadersperioden från den löpande verksamheten uppgick till -0,2 MSEK (18,7). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -0,9 MSEK (13,2). Löpande investeringar under perioden uppgick till 2,6 MSEK (4,9) varav materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 MSEK (3,6). De långfristiga skulderna har under perioden minskat med 5,4 MSEK (22,5) och därmed är årets kassaflöde -6,2 MSEK (-9,9).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 29,2 MSEK att jämföra med 35,4 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därtill kommer outnyttjade redan beviljade bankkrediter på 12,7 MSEK (12,7).

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen var 294 efter september månads utgång, vilket är 7 personer färre än vid årsskiftet och 12 personer färre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

SWEDEN
Nilörngruppen AB



UTSIKTER

Även om en viss uppgång kunnat noteras under senare delen av kvartalet och även under oktober är marknadsläget svårbedömt. Den analys av verksamheten som nu görs och som kommer att redovisas i årsbokslutet förväntas resultera i ett antal åtgärder. Dessa bedöms dock inte ge någon positiv effekt förrän under nästa år.

Borås den 8 november 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 – 2004-09-30

(Belopp i KSEK)

Resultaträkning	Tredje kvartalet		Nio månader	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	54.909	58.039	184.037	194.506
Kostnad för sålda varor	-31.995	-33.455	-101.177	-109.122
Bruttoresultat	22.914	24.584	82.860	85.384
Försäljningskostnader	-18.120	-17.402	-57.177	-54.345
Administrationskostnader	-11.703	-11.461	-35.266	-34.945
Övriga rörelseintäkter	354	207	786	782
Övriga rörelsekostnader	-99	-394	-475	-768
Resultat från andelar i intresseföretag	149	228	340	27
Rörelseresultat	-6.505	-4.238	-8.932	-3.865
Finansnetto	-549	-1.439	-2.229	-2.644
Resultat efter finansiella poster	-7.054	-5.677	-11.161	-6.509
Skatt på periodens resultat	-141	-874	-1.079	-1.791
Minoritetens andel	27	53	41	93
Resultat efter skatt	-7.168	-6.498	-12.199	-8.207
<i>Avskrivningar ingår med</i>	<i>5.575</i>	<i>5.711</i>	<i>16.207</i>	<i>17.341</i>
Genomsnittligt antal aktier	2.640.497	2.640.497	2.640.497	2.640.497
Resultat per aktie, SEK	-2,71	-2,46	-4,62	-3,11

Balansräkning	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Tillgångar			
Goodwill	15.391	18.276	17.879
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4.855	5.951	5.335
Övriga anläggningstillgångar	118.726	139.744	130.157
Varulager	46.498	45.637	44.519
Kundfordringar	37.283	39.148	37.553
Övriga omsättningstillgångar	10.802	8.549	7.027
<u>Likvida medel</u>	<u>29.166</u>	<u>36.863</u>	<u>35.394</u>
Totala tillgångar	262.721	294.168	277.864
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	116.429	137.056	127.502
Minoritetsintressen	291	501	363
Avsättningar	14.367	13.962	13.537
Långfristiga räntebärande skulder	81.247	90.569	87.133
<u>Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder</u>	<u>50.387</u>	<u>52.080</u>	<u>49.329</u>
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder	262.721	294.168	277.864

Kassaflödesanalys	2004	2003	
Rörelseresultat	-8.932	-3.865	
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	16.101	17.156	
Erhållen ränta	745	1.582	
Erlagd ränta	-2.974	-4.242	
Betald skatt	-2.299	-3.557	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2.641	7.074	
Förändring i rörelsekapital	-2.850	11.660	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-209	18.734	
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-924	-1.162	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.735	-3.602	
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-137	
Erhållit vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	1.631	971	
Förändring långfristig fordran	317	-1.605	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-711	-5.535	
Förändring långfristig s kuld	-5.380	-22.499	
Erhållen utdelning	95	2.067	
Utbetald utdelning	-	-2.640	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5.285	-23.072	
Årets kassaflöde	-6.205	-9.873	
Likvida medel vid periodens början	35.394	48.808	
Kursdifferens i likvida medel	-23	-2.072	
Likvida medel vid periodens slut	29.166	36.863	
Förändring av koncernens eget kapital	2004	2003	
Ingående eget kapital enligt balansräkningen per 31 december	127.502	154.781	
Omräkningsdifferens	1.126	-6.878	
Utdelning	-	-2.640	
Periodens resultat	-12.199	-8.207	
Utgående eget kapital enligt balansräkningen per 30 september	116.429	137.056	
Skatt på årets resultat	Resultat före skatt	Skatt	Skatt-%
Effektiv skattesats	-11.161	-1.079	-9,7
Koncernmässig goodwill	1.974		
Förlust för vilka skatteintäkter ej redovisas	14.130		
Övriga skatter		39	
Avvikelse utländsk skattesats/svensk skattesats		-344	
Skattesats i Sverige	4.943	-1.384	28,0

SWEDEN

Nilörngruppen AB



Information per geografiskt område (Belopp i MSEK)

	Norden		Övriga Europa		Asien		Koncern-gemensamt		Summa	
Tredje kvartalet	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Extern omsättning	14,4	15,8	34,5	37,8	6,0	4,4			54,9	58,0
Intern omsättning	1,4	1,3	3,4	2,6	1,4	0,9	-6,2	-4,8		
Summa omsättning	15,8	17,1	37,9	40,4	7,4	5,3	-6,2	-4,8	54,9	58,0
Rörelseresultat	-0,2	0,1	-3,3	-2,9	1,2	-0,1	-4,2	-1,3	-6,5	-4,2
Rörelsemarginal, %	-1,3	0,6	-8,7	-7,2	16,2	-1,9			-11,8	-7,2

Nio månader	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Extern omsättning	52,5	56,7	114,6	123,9	16,9	13,9			184,0	194,5
Intern omsättning	4,9	5,8	9,5	8,8	4,7	2,8	-19,1	-17,4		
Summa omsättning	57,4	62,5	124,1	132,7	21,6	16,7	-19,1	-17,4	184,0	194,5
Rörelseresultat	5,3	6,6	-5,3	-5,4	3,3	-0,1	-12,2	-5,0	-8,9	-3,9
Rörelsemarginal, %	9,2	10,6	-4,3	-4,1	15,3	-0,6			-4,9	-2,0

Nyckeltal	2004 9 mån	2003	2003	2002 12 mån	2001 12 mån	2000	1999
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	-4,9	-2,0	-2,8	6,1	-2,9	8,9	6,6
Vinstmarginal före skatt, %	-6,1	-3,3	-3,8	4,1	-4,9	7,6	5,7
Sysselsatt kapital, MSEK	198,0	228,1	215,0	272,2	305,7	261,9	273,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	206,5	250,2	243,6	289,0	283,8	267,5	238,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-5,3	-1,2	-2,0	7,2	-2,5	11,1	10,3
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	122,0	145,9	141,1	154,9	162,3	161,3	148,8
Räntabilitet på eget kapital, %	-13,3	-7,5	-13,1	4,3	-12,3	9,9	9,5
Soliditet, %	44,3	46,6	45,9	45,3	40,5	51,7	44,4
Medeltal anställda	294	306	301	344	386	373	481

Data per aktie	2004 9 mån	2003	2003	2002 12 mån	2001 12 mån	2000	1999
Antal aktier, tusental	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5
Resultat per aktie efter full skatt, SEK	-4,62	-3,11	-6,99	2,49	-7,57	6,03	5,36
Eget kapital per aktie, SEK	44,09	51,91	48,29	58,62	58,70	64,26	57,93

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 Alecia. 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

Bokslutskommuniké för 2004 kommer att lämnas den 14 februari 2005.