

## RAPPORT FÖR TREDJE KVARTALET 2007

- Orderingsgången ökade till 68,4 MSEK (57,5)
- Omsättningen ökade till 68,3 MSEK (61,5)
- Rörelseresultatet ökade till 1,1 MSEK (-1,9)
- Periodens resultat ökade till 0,8 MSEK (-3,1)
- Resultatet per aktie ökade till 0,28 kronor (-1,17)

### NYCKELTAL I SAMMANDRAG

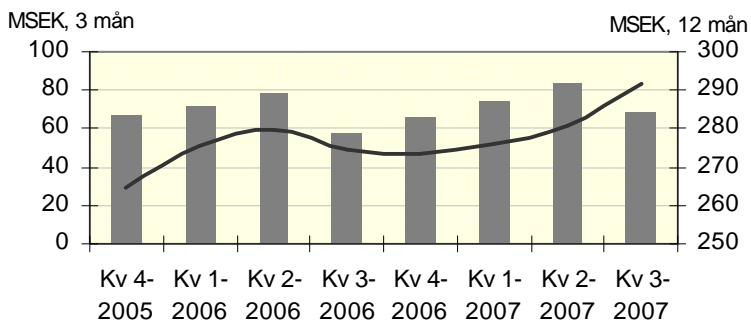
(Belopp i MSEK om ej annat anges)	Tredje kvartalet		Nio månader	
	2007	2006	2007	2006
Orderingsgång	68,4	57,5	226,7	207,9
Nettoomsättning	68,3	61,5	213,3	202,8
Rörelseresultat	1,1	-1,9	5,1	0,2
Resultat före skatt	1,3	-2,7	4,3	-2,2
Periodens resultat	0,8	-3,1	3,7	-3,8
Resultat per aktie, SEK	0,28	-1,17	1,38	-1,45
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %			7,4	0,6
Räntabilitet på eget kapital, %			7,1	-7,3
Soliditet, %			44,3	33,4

### ALLMÄNT OM NILÖRNGRUPPEN

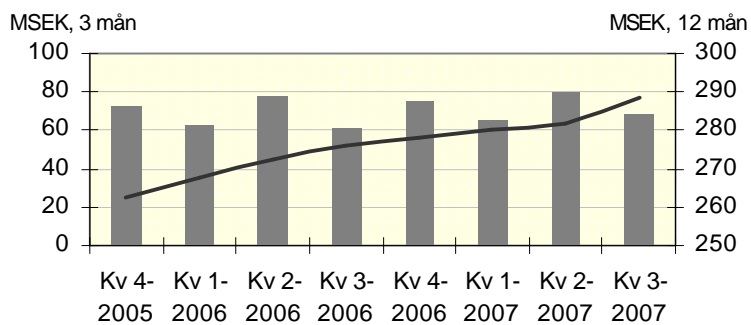
Nilörngruppen erbjuder ett komplett profileringskoncept med uppgift att stärka imagen hos varumärken inom framför allt mode- och textilindustrin. Koncepten innehåller designutformning, produktutveckling och integrerade logistiklösningar. Koncernen bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Belgien, Frankrike, Portugal, Hongkong och Turkiet. Intressebolag finns i Indien och partnerbolag i Kina, Tunisien och Schweiz.

## ORDERINGÅNG, OMSÄTTNING OCH RESULTAT

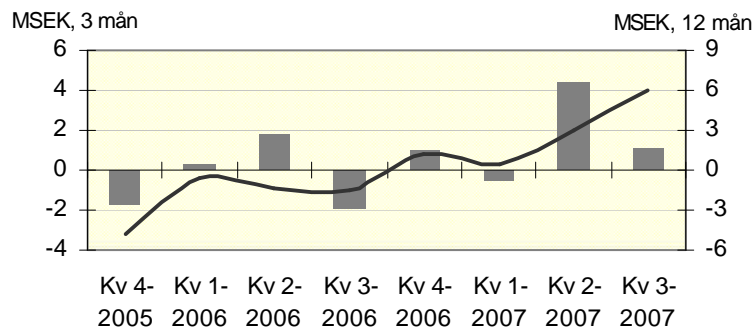
### Orderingång



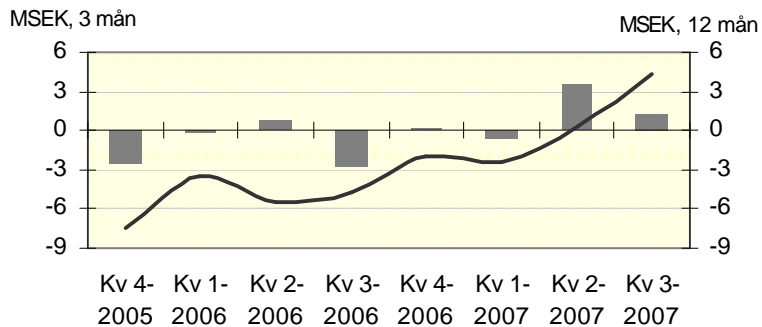
### Omsättning



### Rörelseresultat



### Resultat före skatt



■ Kvartal — Rullande 12 mån

### **VD HAR ORDET**

Orderingången och omsättningen fortsatte även under det tredje kvartalet att utvecklas positivt jämfört med föregående år. Vi får många nya kunder och ökar försäljningen till befintliga. Försäljningsutvecklingen i Norden och Hongkong är mycket stark vilket är glädjande men vi måste samtidigt konstatera att i övriga Europa finns det mer att göra. Rörelseresultatet och periodens resultat innebär en kraftig förbättring jämfört med föregående år. Vi är dock inte nöjda med detta utan fortsätter vårt arbete med målet öka omsättningen och att förbättra rörelsemarginalen.

Med glädje konstaterar vi att Indiska Magasinet valt Nilörngruppen som global leverantör för branding produkter med första leveranser under det fjärde kvartalet. Vi har, delvis tack vare detta samarbete, för avsikt att utöver nuvarande delägda dotterbolag i Mumbai etablera ett försäljnings- och logistikcenter i New Delhi, Indien.

### **ORDERINGÅNG OCH VERKSAMHETENS UTVECKLING**

Orderingången under årets tredje kvartal ökade med 19 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 68,4 MSEK (57,5). Den positiva utvecklingen vi såg under andra kvartalet i Hongkong och i Norden fortsatte under det tredje kvartalet. Orderingången för nio månader ökade med 9 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 226,7 MSEK (207,9)

### **NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT**

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 11 % och uppgick till 68,3 MSEK (61,5). Nettoomsättningen ökade med 57 % i Hongkong jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen för nio månader uppgick till 213,3 MSEK (202,8), en ökning med 5 %.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 1,1 MSEK (-1,9) och resultatet före skatt till 1,3 MSEK (-2,7).

Rörelseresultatet för nio månader uppgick till 5,1 MSEK (0,2) och resultatet före skatt till 4,3 MSEK (-2,2).

### **KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital efter nio månader uppgick till -3,3 MSEK (-2,6).

Årets omstruktureringar och försäljning av fastigheter påverkade starkt koncernens kassaflöde. Erhållna betalningar från försäljning av fastigheterna uppgick till 49,5 MSEK. Amorteringar av den kortfristiga respektive den långfristiga skulden i samband med detta gjordes med 11,9 MSEK respektive 31,4 MSEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar gjordes med 5,5 MSEK (3,4) under årets nio månader, varav 4,1 avsåg förvärv av tillgångar i det nybildade bolaget i Turkiet.

Den räntebärande nettoskulden uppgick vid tredje kvartalets utgång till -7,1 MSEK, jämfört med -0,7 MSEK vid föregående kvartals utgång och -45,3 MSEK vid räkenskapsårets början.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 27,1 MSEK, att jämföra med 31,6 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därtill kommer utnyttjade, redan beviljade bankkrediter på 14,4 MSEK (14,9).

### **PERSONAL**

Medelantalet anställda i koncernen var vid utgången av kvartalet 230, vilket var 25 personer färre än vid årsskiftet och 21 färre än vid samma tidpunkt året dessförinnan.

### **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Nilörngruppen har framgår av Nilörngruppens årsredovisning 2006, sidan 14.



## **MODERBOLAG**

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom design och produktutveckling, ekonomi, administration, information och IT. Medelantalet anställda uppgick vid tredje kvartalets utgång till 16 personer (16).

Nettoomsättningen för nio månader uppgick till 9,5 MSEK (8,3). Rörelseresultatet uppgick till -8,3 MSEK (-7,1) och resultatet efter finansnetto blev 2,2 MSEK (-16,4). I resultatet efter finansnetto ingår vinst vid försäljning av aktierna i dotterbolaget Nilörn Klintegatan AB under första kvartalet om 1,8 MSEK. I finansnettot ingår även utdelning från dotterbolag om 8,0 MSEK (0,0).

Moderbolagets likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 7,2 MSEK, jämfört med 1,0 MSEK vid ingången av året.

## **GRANSKNING**

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

## **KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN**

Bokslutskommuniké för 2007 publiceras den 7 februari 2008.

Borås den 22 oktober 2007

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att niomånadersrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nilörngruppen AB (publ)

Stefan Tingström  
Verkställande direktör

Informationen är sådan som Nilörngruppen AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 22 oktober kl 12.30.

För mer information, kontakta:  
Stefan Tingström  
Tel 033-700 88 50  
Mobiltel 070-578 08 11  
E-mail: stefan.tingstrom@nilorn.com

Nilörngruppen AB  
Box 499  
503 13 Borås  
033-700 88 88  
www.nilorn.com

**KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**  
(Belopp i TSEK)

Resultaträkning	Tredje kvartalet		Nio månader	
	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	68 343	61 452	213 298	202 849
Kostnad för sålda varor	-39 880	-39 227	-134 394	-129 155
<b>Bruttoresultat</b>	<b>28 463</b>	<b>22 225</b>	<b>78 904</b>	<b>73 694</b>
Övriga rörelseintäkter	577	1 791	16 593	8 539
Försäljningskostnader	-19 397	-17 770	-61 502	-53 629
Administrationskostnader	-8 033	-7 907	-27 683	-27 722
Övriga rörelsekostnader	-438	-196	-1 329	-860
Resultatandelar i intresseföretags resultat	-47	-82	76	168
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 125</b>	<b>-1 939</b>	<b>5 059</b>	<b>190</b>
Finansnetto	190	-776	-723	-2 359
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 315</b>	<b>-2 715</b>	<b>4 336</b>	<b>-2 169</b>
Skatt	-566	-372	-684	-1 669
<b>Periodens resultat</b>	<b>749</b>	<b>-3 087</b>	<b>3 652</b>	<b>-3 838</b>
Avskrivningar ingår med	2 680	3 404	7 668	10 145
<b>Periodens resultat är hänförligt till:</b>				
<b>Moderföretagets ägare</b>	<b>749</b>	<b>-3 079</b>	<b>3 652</b>	<b>-3 838</b>
<b>Minoritetens intresse</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Genomsnittligt antal aktier i tusental	2 640,5	2 640,5	2 640,5	2 640,5
Resultat per aktie, SEK	0,28	-1,17	1,38	-1,45

**Balansräkning**

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	389	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 495	1 666	2 194
Övriga anläggningstillgångar	34 434	66 077	60 712
Varulager	40 684	41 376	39 895
Kundfordringar	44 239	44 655	44 069
Övriga omsättningstillgångar	10 709	35 361	20 766
Likvida medel	27 060	12 591	31 573
<b>Summa tillgångar</b>	<b>159 010</b>	<b>201 726</b>	<b>199 209</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	70 447	67 300	67 272
Långfristiga räntebärande skulder	29 507	68 950	60 224
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 217	6 471	4 384
Kortfristiga räntebärande skulder	4 664	9 712	16 603
Kortfristiga ej räntebärande skulder	50 175	49 293	50 726
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>159 010</b>	<b>201 726</b>	<b>199 209</b>

**Kassaflödesanalys för koncernen**
**Nio månader**

	2007	2006
Rörelseresultat	5 059	190
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-6 490	32
Erhållen ränta	842	237
Erlagd ränta	-2 275	-2 458
Betald skatt	-431	-591
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 295</b>	<b>-2 590</b>
Förändring i rörelsekapital	-15 985	7 029
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-19 280</b>	<b>4 439</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-521	-68
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 503	-3 389
Erhållet vid försäljning av immateriella anläggningstillgångar	18	-
Erhållet vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	50 995	2 073
Förändring långfristig fordran	1 068	-665
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>46 057</b>	<b>-2 049</b>
Förändring långfristig skuld	-31 437	-1 556
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-31 437</b>	<b>-1 556</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 660</b>	<b>834</b>
Likvida medel vid periodens början	31 573	12 048
Kursdifferens i likvida medel	147	-291
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>27 060</b>	<b>12 591</b>

**Förändringar i koncernens eget kapital**
**Nio månader 2007**

Varav hänförligt till:

**Nio månader 2006**

Varav hänförligt till:

	Moderföretags ägare	Minoritetens intresse	Totalt eget kapital	Moderföretags ägare	Minoritetens intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	67 272	-	<b>67 272</b>	72 293	65	<b>72 358</b>
Förvärv av minoritet	-	-	-	-	-65	<b>-65</b>
Omräkningsdifferens	-477	-	<b>-477</b>	-1 155	-	<b>-1 155</b>
Periodens resultat	3 652	-	<b>3 652</b>	-3 838	-	<b>-3 838</b>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>70 447</b>	-	<b>70 447</b>	<b>67 300</b>	-	<b>67 300</b>



## Förvärv

Den 2 juli förvärvades rörelsen och tillgångarna från Nilörngruppens partner i Turkiet, Hazer Etiket. Förvärvet gjordes av det nybildade dotterbolaget Nilorn Etiket Sanayi Ve Ticaret Ltd. Sti. (Nilorn Turkey). Konsolidering sker från och med det tredje kvartalet.

### Köpeskillingen består av följande komponenter:

Köpeskillning (kontant betalt)	3 703
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar enligt specifikationen nedan	-3 322
<b>Goodwill</b>	<b>381</b>

Vid förvärvet uppstod goodwill avseende verksamhetens lönsamhet. Förvärvskalkylen är preliminär.

Tillgångar som ingår i förvärvet	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	2 915
Varulager	407
<b>Summa förvärvade nettotillgångar</b>	<b>3 322</b>

Förvärvad rörelses påverkan på kvartalets nettoomsättning och resultat beräknas till 1,3 MSEK respektive -0,9 MSEK. Om förvärvet av Hazer Etiket hade inträffat den 1 januari 2007, skulle koncernens nettoomsättning ha påverkats positivt med ca 2,7 MSEK och årets nettoresultat positivt med ca 0,4 MSEK.

### Information per geografiskt område

	Norden		Övriga Europa		Asien		Koncern-gemensamt		Summa	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>Tredje kvartalet</b>										
Extern omsättning	22,1	21,6	29,5	30,4	16,7	9,5			68,3	61,5
Intern omsättning	0,6	0,7	2,2	2,7	1,9	2,3	-4,7	-5,7	0,0	0,0
<b>Summa omsättning</b>	<b>22,7</b>	<b>22,3</b>	<b>31,7</b>	<b>33,1</b>	<b>18,6</b>	<b>11,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>68,3</b>	<b>61,5</b>
Rörelseresultat	3,5	2,2	-1,7	-2,7	1,5	-0,2	-2,2	-1,2	1,1	-1,9
Rörelsemarginal, %	15,4	9,9	-5,4	-8,2	8,1	-1,7			1,6	-3,1

	2007		2006		2007		2006		2007		2006	
<b>Nio månader</b>												
Extern omsättning	73,7	72,8	89,8	95,9	49,8	34,1			213,3	202,8		
Intern omsättning	2,2	2,6	7,8	9,8	7,4	8,7	-17,4	-21,1	0,0	0,0		
<b>Summa omsättning</b>	<b>75,9</b>	<b>75,4</b>	<b>97,6</b>	<b>105,7</b>	<b>57,2</b>	<b>42,8</b>	<b>-17,4</b>	<b>-21,1</b>	<b>213,3</b>	<b>202,8</b>		
Rörelseresultat	9,0	8,5	-2,4	-5,2	5,4	2,7	-6,9	-5,8	5,1	0,2		
Rörelsemarginal, %	11,9	11,3	-2,5	-4,9	9,4	6,3			2,4	0,1		

Nyckeltal* (Belopp i MSEK)	Nio månader		Kalenderåret				
	2007	2006	2006	2005	2004	2003	2002
Rörelsemarginal, %	2,4	0,1	0,4	-2,4	-16,2	-2,8	6,1
Vinstmarginal, %	2,0	-1,1	-0,7	-3,5	-17,1	-3,8	4,1
Sysselsatt kapital	104,6	146,0	144,1	157,3	163,1	215,0	272,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	124,4	151,7	150,7	160,2	189,1	243,6	289,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %**	7,4	0,6	1,4	-3,3	-19,8	-2,0	7,2
Genomsnittligt eget kapital	68,9	69,8	69,8	75,3	103,1	141,1	154,9
Räntabilitet på eget kapital, %**	7,1	-7,3	-4,0	-13,9	-46,3	-13,1	4,3
Soliditet, %	44,3	33,4	33,8	34,6	34,9	45,9	45,3
Räntebärande nettoskuld	-7,1	-66,1	-45,3	-72,9	-58,3	-51,7	-68,0
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,1	1,0	0,7	1,0	0,7	0,4	0,4
Medelantal anställda	230	251	255	292	296	301	344

Data per aktie* (Belopp i SEK)	Nio månader		Kalenderåret				
	2007	2006	2006	2005	2004	2003	2002
Antal aktier, tusental	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5
Resultat efter skatt	1,38	-1,45	-1,05	-3,94	-17,44	-6,99	2,49
Eget kapital	26,68	25,49	25,48	27,4	29,67	48,29	58,62
Kassaflöde	-7,30	1,68	3,75	-3,39	-0,81	8,71	10,65

\* Definitionen av nyckeltalen framgår av Nilörngruppens årsredovisning 2006, sidan 51.

\*\* Resultatposterna vid beräkning av räntabiliteten på sysselsatt kapital och eget kapital är omräknat till tolv månader. Åren 2002-2003 är ej omräknade enligt IFRS.



## MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK)

Resultaträkning	Tredje kvartalet		Nio månader	
	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	3 174	2 685	9 506	8 344
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 174</b>	<b>2 685</b>	<b>9 506</b>	<b>8 344</b>
Försäljningskostnader	-1 542	-1 198	-3 551	-2 296
Administrationskostnader	-3 956	-3 430	-15 157	-14 086
Övriga rörelseintäkter	119	167	906	944
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 205</b>	<b>-1 776</b>	<b>-8 296</b>	<b>-7 094</b>
Resultat från finansiella investeringar	232	-6 882	10 534	-9 290
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 973</b>	<b>-8 658</b>	<b>2 238</b>	<b>-16 384</b>
Skatt*	552	427	2 123	1 912
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 421</b>	<b>-8 231</b>	<b>4 361</b>	<b>-14 472</b>
Avskrivningar ingår med	286	609	940	1 732

\* Den faktiska skatten för helåret kan komma att avvika beroende på bokslutsdispositioner och koncernbidrag till och från dotterbolag.

## Balansräkning

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 320	1 431	1 974
Materiella anläggningstillgångar	700	9 900	9 692
Finansiella anläggningstillgångar	71 539	70 652	63 178
Kortfristiga fordringar	17 389	17 207	22 092
Likvida medel	7 179	1 159	1 039
<b>Summa tillgångar</b>	<b>98 127</b>	<b>100 349</b>	<b>97 975</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	60 246	54 648	55 886
Obeskattade reserver	2 935	2 253	2 935
Långfristiga skulder	18 080	26 981	19 135
Kortfristiga skulder	16 866	16 467	20 019
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>98 127</b>	<b>100 349</b>	<b>97 975</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Tillämpade redovisningsprinciper framgår av Nilörngruppens årsredovisning 2006. Redovisningsprinciperna är oförändrade från årsbokslutet 2006 och baseras på International Financial Reporting Standards i den form de antagits av EU. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med RR 32:06.