

Delårsrapport för Nilörngruppen AB (publ) Q4, januari - december 2025



Perioden oktober-december

- Orderingången ökade med 5 procent till 251 (238) MSEK, vilket är hänförligt till en större order om 18 MSEK som förra året erhöles i Q3 men som i år erhöles i Q4
- Nettoomsättningen i SEK minskade med 6 procent till 219 (232) MSEK
- Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 246 MSEK, dvs. en underliggande organisk ökning om 6 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 8,1 (19,5) MSEK
- Engångskostnader uppgick till 3,3 MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 7,1 (19,1) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 5,0 (13,8) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 0,44 (1,21) SEK

Perioden januari-december

- Orderingången ökade med 1% och uppgick till 946 (935) MSEK
- Nettoomsättningen i SEK var oförändrad och uppgick till 945 (945) MSEK
- Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 1 012 MSEK, dvs en underliggande organisk ökning om 7 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 73,4 (82,9) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 67,2 (78,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 50,5 (58,9) MSEK
- Resultatet per aktie uppgick till 4,43 (5,17) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Engångs- och valutakostnader har belastat resultatet om totalt 3,3 MSEK där merparten är hänförlig till personalrelaterade åtgärder
- Nilörn har startat upp dotterbolag i Holland och rekryterat en säljare med lång och framgångsrik erfarenhet från industrin

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en oförändrad utdelning om 1,50 (1,50) kronor per aktie, motsvarande 17,1 MSEK
- Science Based Targets initiative (SBTi) har godkänt Nilörngruppens vetenskapligt baserade klimatmål för minskning av växthusgasutsläpp



VD har ordet

Bästa aktieägare,

Avslutningen av 2025 präglades av en mer avvaktande marknad, samtidigt som Nilörn fortsatte att ta strategiska steg för att stärka vår långsiktiga position. Nettoomsättningen i SEK minskade under kvartalet, vilket till stor del förklaras av negativa valutaeffekter. Justerat för valuta uppvisade verksamheten samtidigt en underliggande organisk tillväxt om 6 procent.

Nilörn har i princip ingen försäljning i SEK, utan merparten sker i valutor kopplade till USD. Förstärkningen av den svenska kronan har därmed haft en tydlig påverkan på såväl den rapporterade omsättningen som resultatet.

Kvartalet har belastats av engångs kostnader om totalt 3,3 MSEK hänförlig till personalrelaterade åtgärder. Kvartalet har också belastats om 1,0 MSEK hänförligt till revision av hållbarhetsrapporten, vilket är en ny kostnad.

Under 2025 har vi tagit flera tydliga steg för att stärka vår marknadsposition och lägga grunden för långsiktig tillväxt. I USA har vi rekryterat tre nya säljare för att öka vår närvaro på en av våra viktigaste tillväxtmarknader. Samtidigt har vi etablerat ett dotterbolag i Holland och rekryterat Martijn di Riele, med lång erfarenhet från branschen, vilket stärker vår position i Benelux och norra Europa.

Dessa satsningar är en del av vår strategi att bygga en starkare och mer närvarande kommersiell organisation nära våra kunder. Parallellt utvärderar vi förvärv och partnerskap som kan komplettera vårt erbjudande inom RFID och Heat Transfer samt ytterligare stärka oss geografiskt. Vi har även påbörjat rekryteringen av en Chief Commercial Officer (CCO) med uppdrag att utveckla och samordna koncernens globala säljorganisation och därigenom öka vår genomförandekraft och marknadspenetration.

Nilörn:CONNECT fortsätter att utvecklas i takt med ökade krav på spårbarhet, transparens och Digital Product Passports. Vi ser ett fortsatt intresse från kunder som vill kombinera fysiska produkter med digital kommunikation och regelefterlevnad.

Lyxsegmentet agerar fortsatt med försiktighet, medan utvecklingen inom sport och outdoor är stabil. Vår bedömning är att förutsättningarna för en återhämtning i lyxsegmentet förbättras under mitten av 2026.

Sammanfattningsvis var avslutningen 2025 mer utmanande, men med en stabil finansiell ställning, en tydlig strategisk riktning och fortsatta investeringar i kapacitet, digitalisering och organisation. Det ger goda förutsättningar att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.

Krister Magnusson

Investeringar och strategiska satsningar

Nilörn har sedan tidigare beslutat om några större investeringar vilka förtydligas nedan. Nilörn fortsätter även att genomföra planerade investeringar som stärker koncernens långsiktiga konkurrenskraft, kontroll och kundvärde. Satsningarna fokuserar på tre huvudområden

- Kommersiell förstärkning
- Produktion och kapacitet
- Digitalisering och breddning av erbjudandet
- Geografisk expansion

Dessa satsningar ska bidra till att Nilörn förblir en relevant aktör på en marknad som präglas av konsolidering och ökade krav från kunder och myndigheter.

Marknadsexpansion och kommersiell förstärkning

Parallellt med investeringar i produktion och digitalisering har Nilörn under det senaste året genomfört och fortsätter att genomföra en målmedveten marknadsexpansion samt stärkt den kommersiella organisationen.

Under 2025 har tre nya säljare rekryterats till verksamheten i USA för att öka närvaron och accelerera tillväxten på den nordamerikanska marknaden. Vidare har Nilörn etablerat ett dotterbolag i Holland och rekryterat en etablerad säljare med ansvar för försäljning och affärsutveckling i regionen.

För att samla, strukturera och vidareutveckla koncernens globala försäljningsarbete har Nilörn även inlett rekrytering av en Chief Commercial Officer (CCO). Rollen syftar till att stärka det strategiska försäljningsarbetet, säkerställa ett mer samordnat arbetssätt mellan marknader och skapa ett skalbart, tydligt och kundnära kommersiellt erbjudande på koncernnivå.

Sammantaget skapar dessa satsningar förutsättningar för ökad marknadstäckning, starkare kundrelationer och en hållbar tillväxt.

Ny fabrik i Bangladesh och expansion i Portugal

Bangladesh är idag en av Nilörns mest lönsamma verksamheter. Den nuvarande fabriken, som invigdes 2018, har under flera år levererat stabila volymer, goda marginaler och hög kvalitet. Efterfrågan har ökat successivt och kapacitetstaket är nu nått. För att kunna möta befintliga och nya kunders behov, och samtidigt stärka vår konkurrenskraft, har beslut fattats om att etablera en ny fabrik i Bangladesh.

Anläggningen kommer att uppföras inom den ekonomiska zonen BSEZ – ett samarbete mellan Bangladeshs och Japans regeringar – vilket ger fördelar i form av smidigare tull- och likviditetshantering samt ökad stabilitet i regelverk och skattevillkor.

Investeringen beräknas uppgå till cirka MUSD 10 och omfattar markavtal, byggnad och maskiner. Cirka hälften av värdet avser maskiner, som kommer att installeras successivt i takt med att efterfrågan ökar. Målsättningen är att anläggningen ska stå färdig första halvåret 2027. Den nya fabriken blir en strategisk tillgång som stärker Nilörns position som helhetsleverantör och även attraherar större retailkunder med hög kontroll över kvalitet, leveranssäkerhet och regelefterlevnad. Trots de utmaningar det innebär tror vi på Bangladesh som produktionsland för textil och ser stora möjligheter för Nilörn att fortsätta succén vi har uppnått där.



Den nuvarande fabriken som omsätter 80 MSEK, är fullt utnyttjad och levererar stabila vinster med goda marginaler. Den nya fabriken skapar förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt och en mer än fördubblad omsättning. Egen produktion stärker kontrollen över kvalitet, hållbarhetsarbete och kundanpassning.

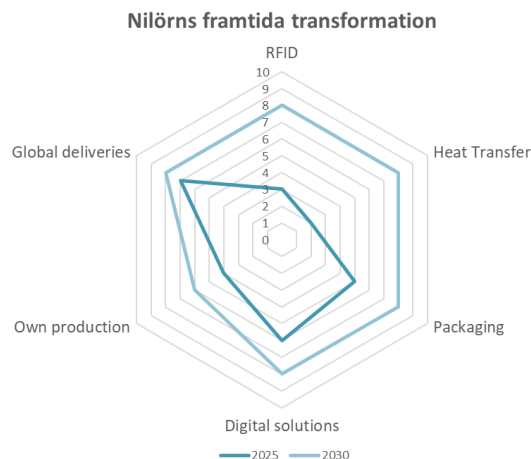
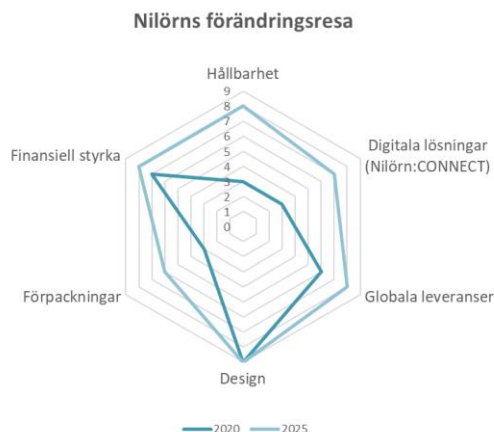
Nilörn investerar cirka 10 MSEK i Portugalfabriken för att öka kapaciteten och säkra servicenivån.

En process med att implementering LEAN i samtliga produktionsanläggningar har inletts, med början på Portugal och Bangladesh.

Förändringsresa

Nilörn har under de senaste åren genomgått en gradvis förändring från en decentraliserad struktur till ett mer integrerat arbetssätt. Tidigare låg fokus på lokala säljbolag med design som konkurrensfördel. I takt med ökade krav på transparens, hållbarhet och effektivitet har vi byggt upp en central sourcingorganisation, en global CSR-funktion och en egen compliance-avdelning som stöttar både kunder och interna team i komplexa regelverk. Antalet leverantörer har minskat och partnerskap har etablerats med noggrant utvalda aktörer. Samtidigt har den egna produktionsandelen ökat, vilket stärker både leveransförmåga och kostnadseffektivitet.

Nedanstående graf visar den förändringsresa som gjorts de senaste 5 åren.



Digitalisering och Nilörn:CONNECT

Den europeiska utvecklingen inom Digital Product Passport (DPP) innebär att varumärkesägare behöver redovisa ursprung och miljöpåverkan för sina produkter. Nilörn möter detta genom satsningen på Nilörn:CONNECT, som kombinerar etiketter med QR-koder eller NFC-chip kopplade till ett digitalt system för spårbarhet, datainsamling och kundkommunikation. Satsningen gör Nilörn till en viktig partner för varumärken som behöver lösningar för transparens, regeluppfyllelse och digital konsumentinteraktion.

Utveckling inom förpackning

För att möta efterfrågan samt bredda erbjudandet och därigenom öka Nilörns relevans som helhetsleverantör har en Category Manager Packaging rekryterats. Målet är att stödja befintliga kunder inom premium- och presentförpackningar samt utveckla nya affärer inom hållbara materiallösningar – ett område där vi ser stor potential.

Marknad och konsolidering

Branschen för etiketter, förpackningar och tillbehör genomgår just nu en tydlig konsolidering, där större kunder söker färre men starkare och mer kapabla partners. Detta driver behovet av leverantörer med global närvaro, digitala lösningar och hög leveranssäkerhet. Nilörns investeringar i kapacitet, digitalisering och organisation syftar till att stärka vår relevans i denna förändrade marknad – och samtidigt skapa förutsättningar för att aktivt delta i den pågående konsolideringen, både genom organisk tillväxt och potentiella förvärv.

Nilörns strategiska förflyttning 2025–2030.

Diagrammet nedan visar koncernens långsiktiga prioriteringar och avsedda förstärkning inom digitala lösningar, RFID, egen produktion, förpackning och global leveransförmåga. Grafen är en strategisk riktning snarare än en prognos och speglar Nilörns ambition att ytterligare stärka kontroll, skalbarhet och kundvärde i takt med ökade marknads- och regulatoriska krav.

Perioden oktober-december

Orderingång

Orderingången ökade med 5 procent till 251 (238) MSEK, vilket är hänförligt till en större order om 18 MSEK som förra året erhöles i Q3 men som i år erhålles i Q4.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i SEK minskade med 6 procent till 219 (232) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 246 (232) MSEK, dvs en underliggande ökning om 6 procent.

Bruttovinst

Bruttomarginalen uppgick till 47,2 (46,2) procent. Variationen i bruttovinst mellan kvartalen är i huvudsak hänförligt till enskilda orders och fördelning av produktgrupper, där t ex förpackningar har lägre bruttovinstmarginal.

Övriga rörelseintäkter, kostnader och avskrivningar

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,7 (8,2) MSEK, vilket främst är hänförligt till valuta. Övriga rörelsekostnader om 2,4 (4,5) MSEK är främst hänförligt till valuta.

Externa kostnaderna uppgick till 26,6 (24,1) MSEK och personalkostnaderna till 61,0 (57,9) MSEK. Engångskostnader uppgick till 3,3 MSEK hänförliga till personalrelaterade åtgärder. Kvartalet har också belastats om 1,0 MSEK hänförligt till revision av hållbarhetsrapporten, vilket är en ny kostnad.

Avskrivningarna uppgick till 7,0 (9,4) MSEK.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 8,1 (19,5) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 3,7 (8,4) procent.

Finansnettot, skatt och periodens resultat

Finansnettot uppgick till -1,1 (-0,4) MSEK.

Skatten uppgick till -2,1 (-5,3) MSEK, vilket ger en genomsnittlig skattesats om 29,1 procent. Periodens resultat uppgick till 5,0 (13,7) MSEK och resultat per aktie uppgick till 0,44 (1,21) SEK.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,5 (32,0) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21,0 (-6,4) MSEK.

Segmenten

Som framgår av segmentsredovisningen i not 2 har omsättningen i Sverige ökat medan den har minskat i både övriga Europa och Asien.

Rörelseresultatet har minskat i Sverige och övriga Europa men ökat i Asien.

Perioden januari - december

Orderingång

Orderingången ökade med 1% och uppgick till 946 (935) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick orderingången till 1 030 (935) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i SEK var oförändrad och uppgick till 945 (945) MSEK. Nettoomsättningen justerat för valutaeffekter uppgick till 1 012 (945) MSEK, dvs en underliggande ökning om 7 procent. Bruttomarginalen uppgick till 46,0 (45,2) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 13,3 (18,2) MSEK, vilket främst är hänförligt till valuta. Övriga rörelsekostnader om 13,7 (14,8) MSEK är främst hänförligt till valuta. De externa kostnaderna ökade till 91,6 (86,8) MSEK. Personalkostnaderna ökade till 236,9 (226,7) MSEK.

Avskrivningarna uppgick till 32,1 (34,6) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 73,4 (82,9) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 7,8 (8,8) procent.

Skatten uppgick till -16,7 (-19,1) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 50,5 (58,9) MSEK.

Segmenten

Som framgår av segmentsredovisningen i not 2 har omsättningen i Sverige och Asien ökat medan den har minskat i övriga Europa.

Rörelseresultatet har minskat i Sverige och övriga Europa men ökat i Asien.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 344,2 (350,4) MSEK. Förändringen under perioden är hänförlig till periodens resultat om 50,5 MSEK, lämnad utdelning om 17,6 MSEK samt periodens omräkningsdifferenser om -38,5 MSEK. Omräkningsdifferensen är en nettoeffekt vid omräkning av eget kapital i de utländska dotterbolagen till SEK och har påverkats negativt av kronförstärkningen.

Kassaflöde, investeringar, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 90,8 (94,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30,2 (-22,2) MSEK.

Nettokassan uppgick vid periodens utgång till 37,3 (19,0) MSEK, varav leasingstandarden, IFRS16, har ökat de räntebärande skulderna med 28,2 (41,0) MSEK. Jämförbara siffror, exklusive ombokning enligt IFRS16, är en nettokassa

om 65,5 (60,3) MSEK. Utdelningen har belastat kassan med 17,6 (11,4) MSEK.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen var 687 (661) varav 265 (265) kvinnor (i förhållande till årsskiftet). Av totalt antal anställda är 58 procent verksamma inom produktion och lager.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Nilörngruppen och närstående som väsentligen har påverkat koncernen resultat och finansiella ställning har ägt rum under perioden förutom utdelning till aktieägarna. Moderbolagets transaktioner med dotterföretag avser design, produktutveckling, IT samt övriga tjänster.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Engångs- och valutakostnader om totalt 3,3 MSEK har påverkat kvartalet.
- Nilörn har startat upp dotterbolag i Holland och rekryterat en säljare med lång och framgångsrik erfarenhet från industrin, särskilt inom metall och Denim

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en oförändrad utdelning om 1,50 (1,50) kronor per aktie, motsvarande 17,1 MSEK.
- Science Based Targets initiative (SBTi) har godkänt Nilörngruppens vetenskapligt baserade klimatmål för minskning av växthusgasutsläpp

Moderbolag

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom branding och design, produktutveckling, ekonomi, administration, information och IT. Medelantalet anställda uppgick till 30 (29) personer.

Nettoomsättningen för året uppgick till 52,4 (43,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,5 (-6,2) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 36,9 (39,3) MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nilörngruppen är med sin internationella verksamhet löpande utsatt för olika finansiella risker. De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Nilörngruppen utsätts för är valutarisker, politiska risker i enskilda länder, kreditrisker samt IT säkerhet, vilka framgår av Nilörngruppens årsredovisning 2024, not 2.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Kalendarium

24 april 2026	Delårsrapport Q1
12 maj 2026	Årsstämma
16 juli 2026	Delårsrapport Q2
20 oktober 2026	Delårsrapport Q3
11 februari 2027	Bokslutskommuniké

Denna information är sådan information som Nilörngruppen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 februari 2026 kl. 08.00.

BORÅS den 12 februari 2026

NILÖRNGRUPPEN AB (PUBL)

Krister Magnusson
Verkställande Direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Krister Magnusson
Mobil: 0704 85 21 14
E-mail: krister.magnusson@nilorn.com

Nilörngruppen AB
Box 499
503 13 Borås
www.nilorn.com

Finansiella rapporter i sammandrag - Koncernen

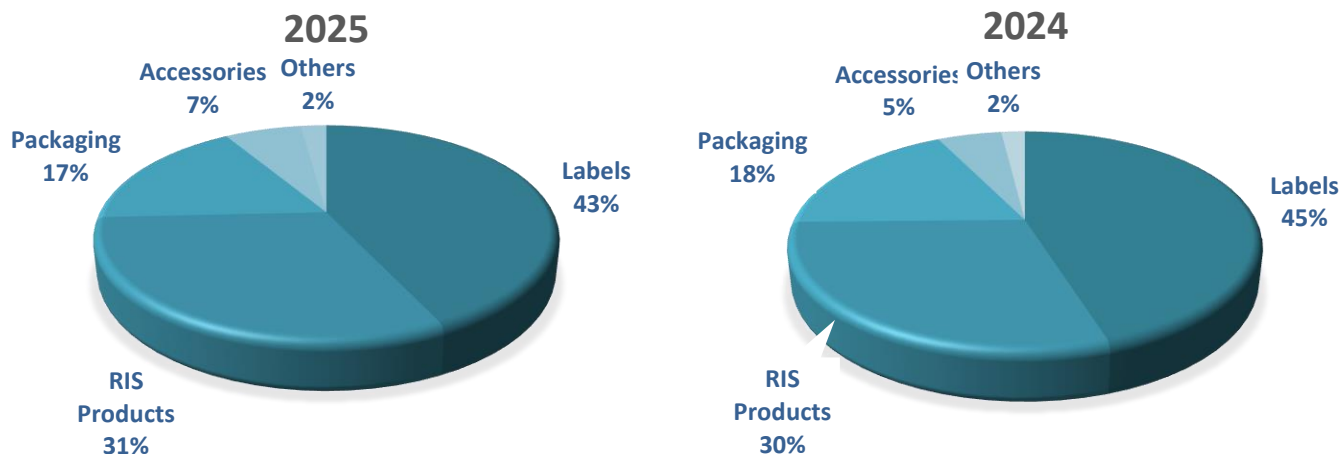
Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	3 mån oktober - december		12 mån januari – december	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	219 001	231 903	945 114	944 670
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	-115 629	-124 682	-510 777	-517 151
Bruttoresultat	103 372	107 221	434 337	427 519
Övriga rörelseintäkter	1 691	8 191	13 316	18 194
Övriga externa kostnader	-26 561	-24 080	-91 620	-86 759
Personalkostnader	-60 972	-57 905	-236 862	-226 719
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 979	-9 446	-32 061	-34 566
Övriga rörelsekostnader	-2 446	-4 509	-13 684	-14 816
Rörelseresultat	8 105	19 471	73 426	82 852
Finansnetto	-1 051	-409	-6 221	-4 818
Resultat före skatt	7 054	19 062	67 205	78 034
Skatt	-2 055	-5 319	-16 719	-19 106
Periodens resultat	4 999	13 743	50 486	58 928
Genomsnittligt antal aktier i tusental	11 402	11 402	11 402	11 402
Genomsnittligt antal aktier i tusental efter utspädning	11 402	11 402	11 402	11 402
Resultat per aktie, SEK	0.44	1.21	4.43	5.17
Resultat per aktie, SEK efter utspädning	0.44	1.21	4.43	5.17

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i TSEK	oktober - december		januari – december	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	4 999	13 743	50 486	58 928
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-6 223	9 386	-38 455	6 401
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbaserad pensionsplan	-581	1 639	-581	1 639
Totalresultat för perioden	-1 805	24 768	11 450	66 968
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	-1 780	24 676	10 906	66 542
Minoritetsintresse	-25	92	544	426

Fördelning per produktgrupp

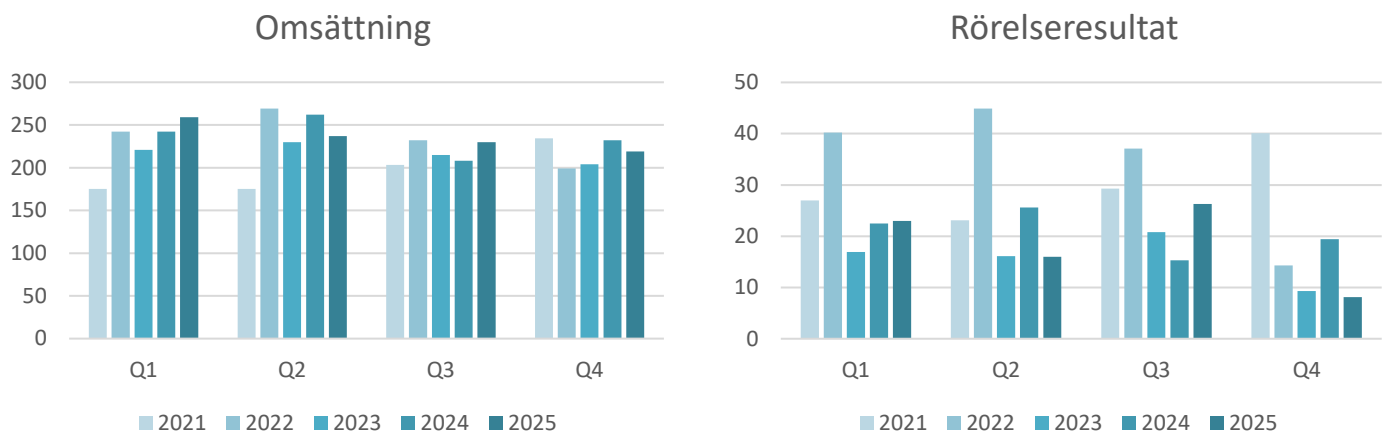


RIS = Etiketter med variabel information såsom streckkoder, tvättrådetiketter och RFID

Kvartalsvisa resultaträkningar

(Belopp i MSEK)	2025				2024				2023				2022			
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
Nettoomsättning	258.6	237.3	230.3	219.0	242.3	262.0	208.4	231.9	221.3	230.2	214.7	203.7	242.3	269.1	232.0	199.3
Råvaror och handelsvaror	-142.8	-130.9	-121.4	-115.6	-137.6	-146.6	-108.3	-124.7	-126.1	-134.4	-117.3	-112.3	-136.2	-150.8	-127.6	-111.7
Bruttoresultat	115.8	106.4	108.9	103.4	104.7	115.4	100.1	107.2	95.2	95.8	97.4	91.3	106.2	118.3	104.4	87.6
Bruttomarginal	44.8%	44.8%	47.3%	47.2%	43.2%	44.1%	48.0%	46.2%	43.0%	41.6%	45.4%	44.9%	43.8%	44.0%	45.0%	44.0%
Övriga rörelseintäkter	3.1	4.0	4.5	1.7	4.1	3.3	2.6	8.2	4.3	8.2	5.5	7.4	2.7	7.2	8.2	14.3
Rörelsekostnader	-87.3	-86.0	-78.9	-90.1	-78.0	-84.9	-78.8	-86.5	-75.2	-80.1	-73.6	-81.9	-61.8	-72.9	-67.2	-80.8
Av- och nedskrivningar	-8.5	-8.3	-8.3	-6.9	-8.3	-8.2	-8.6	-9.4	-7.3	-7.8	-8.5	-7.6	-6.9	-7.7	-8.4	-6.9
Rörelseresultat	23.1	16.1	26.3	8.1	22.5	25.6	15.3	19.5	16.9	16.1	20.8	9.2	40.2	44.9	37.0	14.2
Rörelsemarginal	8.9%	6.8%	11.4%	3.7%	9.3%	9.8%	7.3%	8.4%	7.6%	7.0%	9.7%	4.5%	16.6%	16.7%	16.0%	7.1%
Rörelseresultat / aktie	2.0	1.4	2.3	0.7	2.0	2.2	1.3	1.7	1.5	1.4	1.8	0.8	3.5	3.9	3.2	1.2

Kvartalsvis utveckling



Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2025-12	2024-12
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	54 305	53 207
Övriga anläggningstillgångar	138 917	146 102
Varulager	143 971	170 552
Kundfordringar	91 710	85 471
Övriga omsättningstillgångar	45 167	41 346
Likvida medel	101 682	100 814
Summa tillgångar	575 752	597 492
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	344 240	350 389
Långfristiga räntebärande skulder	13 656	23 156
Långfristiga ej räntebärande skulder	4 694	6 653
Kortfristiga räntebärande skulder	50 717	58 408
Kortfristiga ej räntebärande skulder	162 445	158 886
Summa eget kapital och skulder	575 752	597 492

Förändring i koncernens eget kapital

2025

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande'	Totalt eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	2 850	43 231	-6 150	309 680	349 611	778	350 389
Periodens resultat				49 942	49 942	544	50 486
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser			-38 455		-38 455	0	-38 455
Omvärdering förmånsbaserad pensionsplan				-581	-581	0	-581
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-17 103	-17 103	-496	-17 599
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-12-31	2 850	43 231	-44 605	341 938	343 414	826	344 240

2024

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande'	Totalt eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01	2 850	43 231	-12 551	260 940	294 470	352	294 822
Periodens resultat				58 502	58 502	426	58 928
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser			6 401		6 401	0	6 401
Omvärdering förmånsbaserad pensionsplan				1 639	1 639	0	1 639
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-11 401	-11 401	0	-11 401
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-12-31	2 850	43 231	-6 150	309 680	349 611	778	350 389

Nyckeltal för perioden 1 januari -31 december

	1 januari – 31 december						
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Omsättningstillväxt, %	0.0	8.6	-7.7	19.6	27.5	-13.6	0.5
Rörelsemarginal, %	7.8	8.8	7.2	14.5	15.2	8.2	9.3
Vinstmarginal, %	7.1	8.3	6.0	14.0	14.7	7.6	8.8
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	347.3	322.6	314.0	305.8	244.0	198.3	183.7
Räntabilitet på eget kapital, %	14.5	18.3	12.5	33.0	35.8	16.9	25.7
Soliditet, %	59.8	58.6	51.0	54.3	50.0	49.7	45.3
Räntebärande nettokassa (skuld -), exkl IFRS16 MSEK	65.5	60.3	16.9	39.3	75.1	24.8	-33.9
Resultat per aktie, SEK	4.43	5.17	3.45	8.86	7.67	2.94	4.14
Eget kapital per aktie, SEK	30.19	30.73	25.86	29.22	24.40	18.40	16.37
Utdelning per aktie, SEK*	1.50	1.50	1.00	5.00	5.00	2.00	0.00
Genomsnittligt antal aktier	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Antal aktier vid periodens slut	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988	11 401 988
Medelantal anställda	687	661	593	587	553	499	494

*Avser föreslagen utdelning för 2025

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	oktober - december		januari – december	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	8 105	19 472	73 426	82 853
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar/nedskrivningar	6 979	9 446	32 061	34 566
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 690	1 788	-5 511	-280
	13 394	30 706	99 976	117 139
Erhållen ränta	1 099	1 078	2 962	3 834
Erlagd ränta	-1 040	-1 637	-4 252	-6 296
Betald skatt	-2 055	-8 485	-17 423	-17 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 398	21 662	81 263	97 469
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Varulager	152	-3 583	-342	3 787
Kundfordringar	-6 358	21 642	-29 929	-1 723
Övriga kortfristiga fordringar	10 255	-542	-3 821	-2 984
Leverantörsskulder	-2 556	-11 516	29 973	-3 501
Övriga skulder	17 568	4 379	13 621	1 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 459	32 042	90 765	94 257
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 359	-2 102	-4 643	-9 626
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18 072	-6 392	-25 064	-13 060
Förändring långfristig fordran	-1 580	2 074	-486	469
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 011	-6 420	-30 193	-22 217
Finansieringsverksamheten				
Amortering av räntebärande skulder	-21 982	-32 636	-5 500	-45 825
Amortering av leasingskulder	-4 335	-6 844	-18 965	-22 401
Utbetald utdelning	0	0	-17 589	-11 401
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26 317	-39 480	-42 054	-79 627
Periodens kassaflöde	-16 869	-13 858	18 518	-7 587
Likvida medel vid periodens början	118 711	107 949	100 814	104 719
Kursdifferens i likvida medel	-160	6 723	-17 650	3 682
Likvida medel vid periodens slut	101 682	100 814	101 682	100 814

Finansiella rapporter i sammandrag – Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	3-mån		12 mån	
	oktober - december		januari – december	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	12 703	11 540	52 399	43 361
Övriga rörelseintäkter	958	707	2 055	3 455
Summa intäkter	13 661	12 247	54 454	46 816
Övriga externa kostnader	-7 425	-6 087	-22 702	-19 184
Personalkostnader	-7 797	-7 017	-32 829	-29 482
Avskrivningar och nedskrivningar	-457	-784	-4 399	-4 313
Rörelseresultat	-2 018	-1 641	-5 476	-6 163
Finansnetto	5 405	9 268	38 565	47 792
Resultat efter finansiella poster	3 387	7 627	33 089	41 629
Bokslutsdispositioner	7 578	4 114	7 578	4 114
Skatt	-3 383	-3 573	-3 772	-6 404
Periodens resultat	7 582	8 168	36 895	39 339

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2025-12	2024-12
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	41 238	39 969
Materiella anläggningstillgångar	881	1069
Finansiella anläggningstillgångar	134 333	137 157
Kortfristiga fordringar	97 553	118 127
Summa tillgångar	274 005	296 322
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	206 726	186 932
Obeskattade reserver	5 003	11 303
Kortfristiga skulder	62 276	98 087
Summa eget kapital och skulder	274 005	296 322

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har, i likhet med koncernredovisningen för 2024, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation nr 1 (RFR 1). Moderbolaget upprättar, i likhet med årsredovisningen för 2024, sin redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation nr 2 (RFR 2). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya redovisningsprinciper för 2025

Inga nya redovisningsprinciper som väsentligt har påverkat Nilörn har trätt i kraft för år 2025.

2. Information per geografiskt område

Primära segment - geografiska områden

Perioden okt-dec 2025

	Sverige	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	14 823	68 812	135 367	0	219 002
Summa omsättning	14 823	68 812	135 367	0	219 002
<i>Resultat</i>					
Avskrivning	-535	-2 812	-3 632	0	-6 979
Rörelseresultat	-760	-9 938	20 488	-1 685	8 105
Ränteintäkter				1 099	1 099
Räntekostnader				-2 150	-2 150
Skatt på periodens resultat				-2 055	-2 055
Periodens resultat	-760	-9 938	20 488	-4 791	4 999

Perioden okt-dec 2024

	Sverige	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	12 419	74 363	145 121	0	231 903
Summa omsättning	12 419	74 363	145 121	0	231 903
<i>Resultat</i>					
Avskrivning	-800	-2 581	-6 066	0	-9 447
Rörelseresultat	2 628	611	17 397	-1 165	19 471
Ränteintäkter				1 110	1 110
Räntekostnader				-1 519	-1 519
Skatt på periodens resultat				-5 319	-5 319
Periodens resultat	2 628	611	17 397	-6 893	13 743

Perioden jan - dec 2025

	Sverige	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	47 982	319 610	577 523	0	945 115
Summa omsättning	47 982	319 610	577 523	0	945 115
<i>Resultat</i>					
Avskrivning	-4 539	-10 702	-16 820		-32 061
Rörelseresultat	3 229	15 894	58 223	-3 920	73 426
Ränteintäkter				2 962	2 962
Räntekostnader				-9 183	-9 183
Skatt på periodens resultat				-16 719	-16 719
Periodens resultat	3 229	15 894	58 223	-26 860	50 486

Perioden jan - dec 2024

	Sverige	Övriga Europa	Asien	Koncern-gemensamt	Summa
<i>Intäkter</i>					
Extern omsättning	38 107	348 857	557 706	0	944 670
Summa omsättning	38 107	348 857	557 706	0	944 670
<i>Resultat</i>					
Avskrivning	-4 377	-10 127	-20 064		-34 568
Rörelseresultat	4 932	27 055	55 182	-4 317	82 852
Ränteintäkter				3 834	3 834
Räntekostnader				-8 652	-8 652
Skatt på periodens resultat				-19 106	-19 106
Periodens resultat	4 932	27 055	55 182	-28 241	58 928

3. IFRS 16 Leasing

Rapport över finansiell ställning	31-Dec-25	Varav effekt av IFRS 16	31 dec. 2025 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga anläggningstillgångar	138 917	29 331	109 586
Övriga omsättningstillgångar	45 167	-1 487	46 654
Summa påverkan på tillgångar		27 844	
Eget kapital	344 240	-390	344 630
Långfristiga räntebärande skulder	13 656	13 380	276
kortfristiga räntebärande skulder	50 717	14 854	35 863
Summa påverkan på skulder och eget kapital		27 844	

Rapport över resultateffekter	jan - dec 2025	Varav effekt av IFRS 16	jan - dec 2025 exkl. effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	-91 620	18 965	-110 585
Av- och nedskrivningar	-32 061	-17 808	-14 253
Finansnetto	-6 221	-1 071	-5 150
Skatt	-16 719	-46	-16 673
Summa	-146 621	40	-146 661

Finansiella nyckeltal	jan - dec 2025	Varav effekt av IFRS 16	jan - dec 2025 exkl. effekt av IFRS 16
Rörelsemarginal	7.8%	0.1%	7.6%
Nettokassa (skuld -), MSEK	37.3	-28.2	65.5
Soliditet, %	59.8%	-3.0%	62.8%

4. Definitioner av alternativa nyckeltal

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterad på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 oktober 2016. I årsredovisningen refereras till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS samt hur dessa måtts används.

Definitioner av nyckeltal — mått som inte definieras enligt IFRS

Icke IFRS-mått	Definition	Beräkning	Motivering
Genomsnittligt eget kapital	Eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.	$(344\,240 + 350\,389) / 2$	Måttet är skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, vilket motsvarar koncernens egna kapital som tillskjutits av ägare samt koncernens samlade vinster. Måttet används för att redovisa kapitalet hänförligt till koncernens ägare.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal årsarbetande		Måttet används för att mäta utvecklingen av koncernens arbetskraft.
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning vid periodens slut minus nettoomsättning vid periodens början dividerat med nettoomsättning vid periodens början.	$(945\,114 - 944\,670) / 944\,670$	Måttet används för att mäta hur företagets omsättning utvecklas över tid.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital motsvarande period.	$50\,486 / 347\,314$	Måttet används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Räntebärande nettokassa/skuld exkl IFRS16	Räntebärande fordringar och likvida medel reducerat med räntebärande skulder och justerat för effekt för IFRS16.	$101\,682 - 50\,717 - 13\,656 + 28\,235$	Måttet visar den totala lånefinansieringen och används som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	$73\,426 / 945\,114$	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	$344\,240 / 575\,751$	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansierats av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	$67\,205 / 945\,114$	Måttet gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattsats.

Allmänt om Nilörngruppen

Nilörngruppen är ett globalt företag, grundat på 1970-talet, med expertis inom hur man adderar värde för varumärken genom varumärkesbyggande och design i form av etiketter, förpackningar och accessoarer, främst till kunder inom mode- och kläindustrin. Nilörngruppen erbjuder kompletta, kreativa och skräddarsydda koncept inom varumärkesbyggande, design, produktutveckling och logistiklösningar. Koncernen verkar genom sina egna företag i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Belgien, Portugal, Hongkong, Indien, Turkiet, Kina, Bangladesh, Italien, Schweiz, Vietnam, USA, Pakistan, Sri Lanka och Nederländerna. Se även: www.nilorn.se