



New Wave Group AB

# 2020 *Delårsrapport*

Januari - september

# Varumärken

## Företag



## Sport & Fritid



## Gåvor & Heminredning



New Wave Group AB

# Delårsrapport

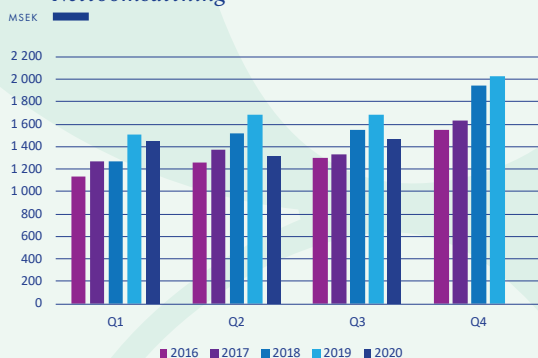
## PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till **1 470,1** MSEK, vilket var **13%** (**9%** i lokala valutor) lägre än föregående år (**1 685,5** MSEK).
- Rörelseresultat uppgick till **176,3** (**129,1**) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till **118,9** (**94,4**) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **1,81** (**1,45**) SEK.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till **283,2** (**-131,1**) MSEK.

## PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till **4 225,6** MSEK, vilket var **13%** (**13%** i lokala valutor) lägre än föregående år (**4 879,3** MSEK).
- Rörelseresultat uppgick till **262,3** (**294,6**) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till **154,8** (**204,1**) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **2,38** (**3,13**) SEK.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till **649,1** (**-187,3**) MSEK.
- Soliditeten uppgick till **49,0** (**44,0**)%.
- Nettoskuldssättningsgrad uppgick till **62,1** (**82,8**)%.

Nettoomsättning



Periodens resultat



Torsten Jansson

*VD*  
*har ordet*

---

"Vår organisation har verkligen åstadkommit en fantastisk prestation under en turbulent och utmanande tid."



### **Juli - september**

Jag är mycket stolt och glad för vårt tredje kvartal. Vår organisation har verkligen åstadkommit en fantastisk prestation under en turbulent och utmanande tid. Omsättningen minskade med 13% från 1 685,5 MSEK till 1 470,1 MSEK, men med rådande marknadsläge där alla stora event och idrottstävlingar ställs in, matcher spelas utan publik, föreningsliv och idrott går på sparlåga och större konferenser och kongresser blir digitala, är det ändå ett bra resultat.

Att vi sedan ökade rörelseresultatet 37% från 129,1 MSEK till 176,3 MSEK och därmed höjde rörelsemarginalen med 4,3 procentenheter från 7,7% till 12,0% är en mycket bra utveckling. En rörelsemarginal på 12% eller högre i ett tredje kvartal har vi faktiskt bara nått en gång tidigare och det var år 2008. Då nådde vi 12,8%. Så år 2020 är näst bäst någonsin. Vi presterade ett kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet på 283,2 MSEK, en förbättring med 414,3 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket återigen visar hur snabbt vi kan ställa om när kriser inträffar.

Under det tredje kvartalet minskade omsättningen för segmentet Företag med 1%, för Sport & Fritid med 29% medan Gåvor & Heminredning hade en tillväxt på 11%. Geografiskt är vår stora utmaning USA där omsättningen (inklusive 5% negativ valuta-effekt) minskade med 43%. Mest glädjande är att Sverige under kvartalet hade en tillväxt på 4% - en stark utveckling på en svag marknad.

### **Januari - september**

Året inleddes väldigt bra för att sedan kraschlanda i mars, april och maj och därefter långsamt återhämta sig. Det var mycket intensiva månader under våren då vi genomförde ett stort arbete för att minska våra kostnader och säkerställa ett bra kassaflöde. Tack vare dessa åtgärder och säkert delvis tidigare års investeringar i produkter och varumärken har vi så här långt återhämtat oss snabbt. Försäljningen minskade med 13%, även under denna period är USA den stora utmaningen med minus

39%, och står ensamt för en minskning med 495,7 MSEK av det totala tappet på 653,7 MSEK. Rörelseresultatet minskade med 32,3 MSEK från 294,6 till 262,3, men noterbart är att rörelsemarginalen dock förbättrats från 6,0% till 6,2%. Det är glädjande att se hur snabbt och handlingskraftigt vår organisation lyckats sänka kostnaderna och anpassa sig till den rådande situationen.

### **Kassaflöde och balansräkning**

Förutom resultatutvecklingen är jag mycket nöjd med vårt kassaflöde. För niomånadersperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 649,1 MSEK, en förbättring på 836,4 MSEK jämfört med samma period föregående år. Total kreditram uppgick till 3 133,2 MSEK och nettoskulden till kreditinstitut till 1 629,8 MSEK, vilket ger ett kreditutrymme på 1 503,4 MSEK. Vi har även stärkt soliditeten, som nu uppgår till 49,0%. Vi har aldrig haft en så stark balansräkning och ett så stort outnyttjat kreditutrymme.

### **Framtiden**

Det är fortsatt oerhört svårt att bedöma de närmaste kvartalen. COVID-19 har återigen ökat i flera länder och regioner under oktober och osäkerheten om när USA återhämtar sig är fortsatt stor. Vi kommer att göra vårt bästa för att prestera så bra som möjligt även de närmaste kvartalen. Ser man förbi COVID-19-krisen är jag helt övertygad om att vi kommer att gå stärkta ur den, vår bedömning är att vi tar marknadsandelar och utvecklas bättre än våra konkurrenter inom i stort sett alla områden. Jag ser fram emot att efter krisen få fart på tillväxten igen - men med fortsatt fokus på rörelsemarginalen - och fortsätta mot nya höjder.

..... Q3 .....

  
**Torsten Jansson**  
 VD och koncernchef

perioden

# Kommentarer till periodens utfall

## Sammanfattning av juli - september

New Wave Groups nettoomsättning har även under tredje kvartalet påverkats av COVID-19. Efterfrågan på koncernens produkter och tjänster är fortsatt lägre än föregående år, även om en viss återhämtning har skett. USA, där koncernen har en stor verksamhet, är den region som drabbats hårdast av pandemin, men även Europa samt Norden (exkl. Sverige) var områden som påverkades negativt. Regionerna Sverige och Övriga länder klarade sig bättre och hade tillväxt i nettoomsättningen. Utav våra segment har Företag och Gåvor & Heminredning haft en nettoomsättning strax under respektive strax över föregående år. Sport & Fritid, med en stor verksamhet i USA, hade ett sämre utfall. Trots de negativa effekterna på nettoomsättningen ökade rörelseresultat jämfört med föregående år, vilket beror på genomförda kostnadsbesparingar.



### Craft

Idrottaren Tommy Rivs i kampanjen Finding Flagstaff, som utspelar sig i hans hemstad.

Koncernens nettoomsättning minskade med **13%** (9% i lokala valutor). Segmentet Företag minskade med **1%**. Övriga länder där profilverksamheten i Asien ingår, ökade sin nettoomsättning medan övriga regioner minskade. Segmentet Sport & Fritid minskade med **29%**. Merparten av regionerna hade en lägre nettoomsättning, men nedgången var störst i USA. Gåvor & Heminredning ökade med **11%**, vilket var relaterat till Sverige.

Försäljningskanalen profil minskade med **6%** och detaljhandeln minskade med **21%**. Den lägre nettoomsättningen för profil skedde inom Sport & Fritid medan Företag och Gåvor & Heminredning ökade något. Detaljhandeln minskade främst inom Sport & Fritid, men ökade inom Gåvor & Heminredning.

Bruttovinstmarginalen minskade jämfört med föregående år och uppgick till **42,6 (45,2)%**. Koncernen hade främst en lägre marginal inom segmentet Företag, vilket är relaterat till en större andel trading-leveranser. Även Gåvor & Heminredning hade en lägre marginal, medan Sport & Fritid var på samma nivå som föregående år.

Koncernens externa kostnader minskade under kvartalet, vilket är hänförligt till besparingar och volymrelaterade kostnader. Även personalkostnader

minskade. Detta var relaterat till minskad personalstyrka samt permitteringar.

Rörelseresultatet förbättrades med **47,2 MSEK** och uppgick till **176,3 (129,1) MSEK**. Periodens resultat uppgick till **118,9 (94,4) MSEK**.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till **283,2 (-131,1) MSEK**. Det högre kassaflödet är främst en effekt av lägre varuinköp. Varulagret minskade med **305,8 MSEK** och uppgick till **3 485,4 (3 791,2) MSEK**. Nettoskulden minskade med **697,1 MSEK** och uppgick till **2 396,4 (3 093,5) MSEK** och nettoskuldssättningsgraden sjönk till **62,1 (82,8)%**. Soliditeten förbättrades med fem procentenheter och uppgick till **49,0 (44,0)%**.

### ..... FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING .....



## Juli - september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till **1 470,1** MSEK, vilket var **13%** lägre än föregående år (**1 685,5** MSEK). Valutakurseffekterna påverkade omsättningen negativt och försäljningen i lokala valutor var **9%** lägre än föregående år.

Nettoomsättningen i USA minskade med **43%**, vilket främst var relaterat till Sport & Fritid. I Sverige ökade nettoomsättningen med **4%**. Ökningen skedde inom Gåvor & Heminredning medan Företag samt Sport & Fritid var något lägre än föregående år. Försäljningen i Centraleuropa minskade med **15%** och minskningen skedde främst inom Företag. Regionen Norden exklusive Sverige hade **19%** lägre nettoomsättning än föregående år. Minskningen var främst relaterad till Företag och Sport & Fritid. Sydeuropa minskade med **10%**, vilket främst var relaterat till Företag. Övriga länder ökade med **29%**, vilket var relaterat till tradingverksamheten i Asien inom segmentet Företag.

### Bruttoresultat

Bruttovinstmarginalen var lägre än föregående år och uppgick till **42,6 (45,2)%**. Den lägre marginalen är främst relaterad till segmentet Företag och den ökande andelen tradingleveranser. Sport & Fritid var i nivå med föregående år medan Gåvor & Heminredning hade en lägre marginal än föregående år.

### Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter ökade med **21,8** MSEK till **34,7 (12,9)** MSEK. Ökningen är främst relaterad till statliga stöd i samband med COVID-19. Utöver dessa stöd inkluderar övriga rörelseintäkter även rörelsens valutakursvinster och skall ställas mot resultatraden övriga rörelsekostnader där rörelsens valutakursförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med **3,9** MSEK och uppgick till **-15,2 (-11,3)** MSEK. Nettot av ovan nämnda poster uppgick till **19,5 (1,6)** MSEK.

### Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med **108,7** MSEK och uppgick till **-191,6 (-300,3)** MSEK. Minskningen är en effekt av kostnadsbesparingar och volymrelaterade kostnader. Personalkostnaderna minskade med **57,9** MSEK och uppgick till **-220,8 (-278,7)** MSEK.

Minskningen är hänförlig till permitteringar samt reducerad personalstyrka.

Valutakurserna har ökat ovanstående kostnader med **18,7** MSEK.

Av- och nedskrivningarna var i nivå med föregående år och uppgick till **-56,6 (-55,7)** MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev **47,2** MSEK bättre än föregående år och uppgick till **176,3 (129,1)** MSEK. Det högre rörelseresultatet är främst relaterat till genomförda kostnadsbesparingar. Även rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till **12,0%** mot föregående års **7,7%**.

### Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till **-15,2 (-17,0)** MSEK, vilket är relaterat till lägre nettoskuld och därmed lägre räntekostnader.

Skatt på periodens resultat uppgick till **-42,2 (-17,6)** MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till **26,2 (15,7)%**. Den högre skattesatsen är relaterad till en negativ förändring av uppskjuten skattefordran medan föregående år innehöll en positiv förändring.

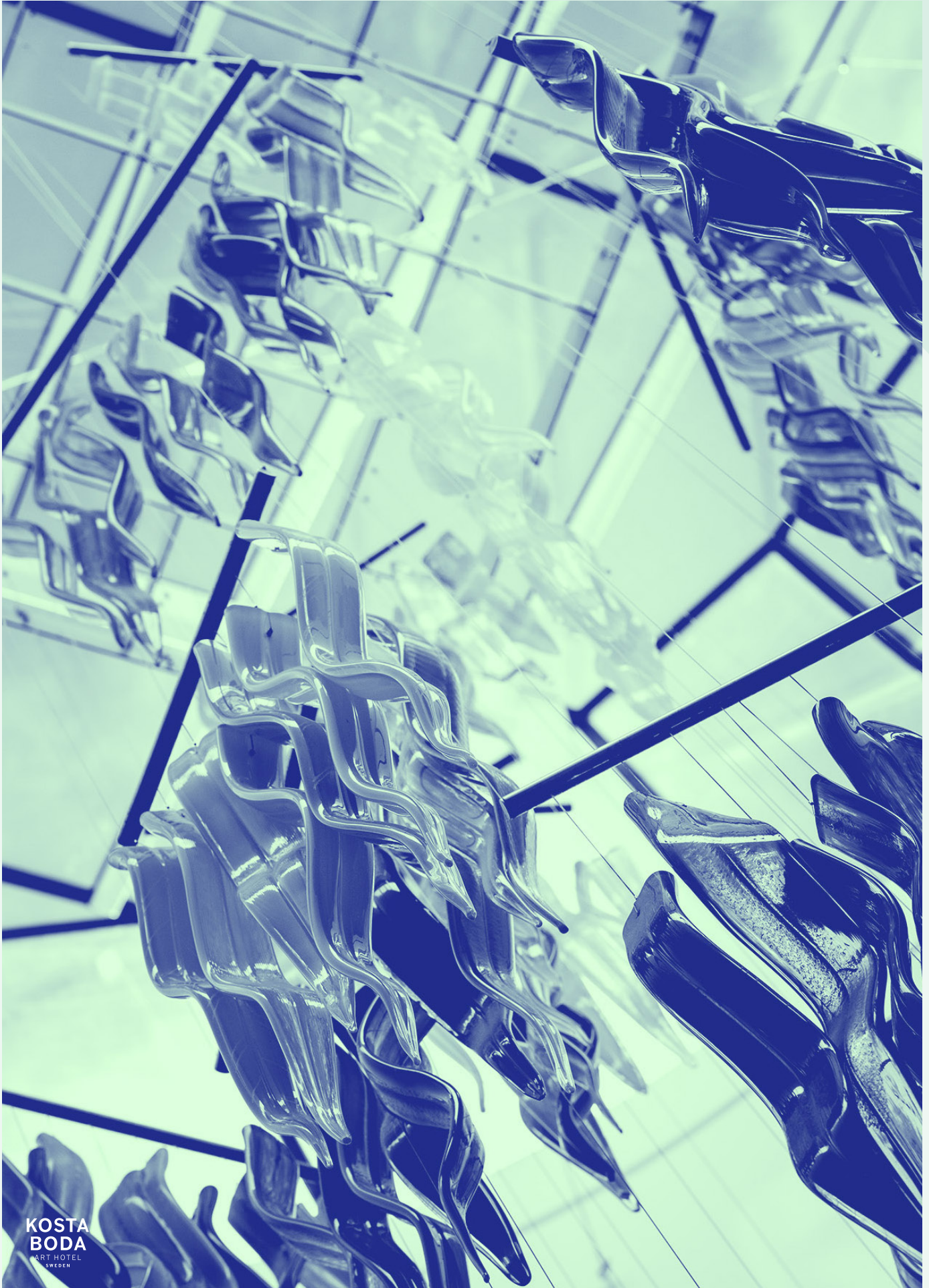
### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till **118,9 (94,4)** MSEK och resultat per aktie uppgick till **1,81 (1,45)** SEK.



#### Kosta Boda Art Hotel

Hotellet erbjuder en mängd vinterpaket med tid för avkoppling och samvaro under jultiden i Småland.



**KOSTA  
BODA**  
ART HOTEL  
SWEDEN



## Januari - september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till **4 225,6** MSEK, vilket var **13%** lägre än föregående år (**4 879,3** MSEK). Valutakurseffekter hade ingen väsentlig påverkan på omsättningen och försäljningen i lokala valutor var även den **13%** lägre än föregående år.

Nettoomsättningen i USA minskade med **39%** och minskningen skedde inom Sport & Fritid samt Företag. I Sverige minskade försäljningen med **10%**, med minskningar i samtliga segment. Centraleuropa minskade med **18%**, vilket var hänförligt till Företag och Sport & Fritid. Regionen Norden exklusive Sverige minskade med **25%** och det var även här främst en minskning inom Företag och Sport & Fritid. Sydeuropa ökade med **21%**, hänförligt till flera större tradingleveranser i segmentet Företag. Övriga länder ökade med **24%**, vilket är relaterat till tradingverksamheten i Asien inom segmentet Företag.

### Bruttoresultat

Bruttovinstmarginalen var lägre än föregående år och uppgick till **41,9 (46,3)%**. Den lägre marginalen är främst relaterad till ökad tradingverksamhet inom segmentet Företag. Dock har även Sport & Fritid samt Gåvor & Heminredning lägre marginaler än föregående år.

### Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter ökade med **71,1** MSEK till **116,7 (45,6)** MSEK. Ökningen är relaterad till erhållna statliga stöd i samband med COVID-19, se not 8. Utöver dessa stöd inkluderar även övriga rörelseintäkter rörelsens valutakursvinster och skall ställas mot resultatraden övriga rörelsekostnader där rörelsens valutakursförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med **9,8** MSEK och uppgick till **-37,0 (-27,2)** MSEK. Nettot av ovan nämnda poster uppgick till **79,7 (18,4)** MSEK.

### Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med **278,7** MSEK och uppgick till **-690,3 (-969,0)** MSEK. Minskningen är relaterad till besparingar och volymrelaterade kostnader. Personalkostnaderna minskade med **129,4** MSEK och uppgick till **-722,8 (-852,2)** MSEK, vilket är hänförligt till permitteringar samt reducerad personalstyrka.

Valutakursförändringar hade ingen väsentlig påverkan på ovanstående kostnader.

Av- och nedskrivningarna var högre jämfört med föregående år och uppgick till **-174,6 (-159,5)** MSEK. Ökningen är främst relaterad till avskrivningar av nyttjanderättstillgång kopplad till leasing som påverkade avskrivningarna negativt med **15,9** MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till **262,3 (294,6)** MSEK och minskningen är relaterad till den lägre nettoomsättningen och bruttovinstmarginalen.

### Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till **-50,5 (-46,9)** MSEK, vilket är hänförligt till högre räntekostnader.

Skattekostnaden för perioden uppgick till **-57,0 (-43,5)** MSEK. Ökningen är relaterad till en negativ förändring av uppskjuten skattefordran medan föregående år innehöll en positiv förändring. Den effektiva skattesatsen ökade därmed och uppgick till **26,9 (17,6)%**.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till **154,8 (204,1)** MSEK och resultat per aktie uppgick till **2,38 (3,13)** SEK.

## Rapportering av rörelsesegment

New Wave Group delar upp sin verksamhet i segmenten Företag, Sport & Fritid samt Gåvor & Heminredning. Koncernen följer segmentens och varumärkenas försäljning samt rörelseresultat. Rörelsesegmenten bygger på koncernens operativa styrning.



### Företag

Inom segmentet Företag har försäljningen främst påverkats av inställda event, konferenser och andra företagsaktiviteter samt problemen inom näringslivet generellt, vilket har gjort att efterfrågan på profilprodukter reducerats.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet minskade med **1%** och uppgick till **710,0 (719,8)** MSEK. Försäljningen ökade i Övriga länder, vilket är relaterat till en ökad försäljning inom tradingverksamheten i Asien. Segmentet minskade sin försäljning i övriga regioner. Försäljningskanalen profil var i nivå med föregående år medan detaljhandeln minskade. Rörelseresultatet förbättrades dock med **27,3** MSEK och uppgick till **72,1 (44,8)** MSEK. Det högre resultatet är relaterat till kostnadsbesparingar.

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till **2 251,4 (2 254,9)** MSEK. Regionerna Sydeuropa samt Övriga länder hade tillväxt medan övriga regioner minskade jämfört med föregående år. Det var inom försäljningskanalen profil som omsättningen ökade något, vilket är relaterat till en ökad försäljning inom tradingverksamheten. Detaljhandeln minskade jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade med **14,4** MSEK och uppgick till **209,1 (194,7)** MSEK. Resultatförbättringen är relaterad till kostnadsbesparingar.

Från och med 2020 omklassificerades några varumärken från Företag till Gåvor & Heminredning. Jämförelsetalen har räknats om därefter.

### Sport & Fritid

Inställda sportevenemang har medfört minskad replikaförsäljning och sportfackhandelns höga lagernivåer till följd av den milda vintern har påverkat segmentets försäljning negativt i kombination med nu rådande situation föranledd av COVID-19.

Nettoomsättningen under perioden juli-september minskade med **29%** och uppgick till **561,5 (785,9)** MSEK. Försäljningen minskade i båda försäljningskanalerna. Segmentet hade en lägre nettoomsättning i samtliga regioner. Merparten av den lägre omsättningen var relaterad till USA medan Sverige och Centraleuropa endast var något lägre än föregående år. Den lägre nettoomsättningen har kompensats med kostnadsbesparingar, vilket medfört att rörelseresultat var i nivå med föregående år och uppgick till **89,9 (87,6)** MSEK.

Nettoomsättningen för perioden januari-september minskade med **30%** och uppgick till **1 485,3 (2 115,7)** MSEK. Försäljningen minskade i båda försäljningskanalerna. Segmentet hade en lägre nettoomsättning i samtliga regioner, men främst i USA. Koncernens amerikanska verksamhet var bl.a. nedstängd under en och en halv månad under andra kvartalet. Rörelseresultatet minskade med **70,3** MSEK och uppgick till **67,6 (137,9)** MSEK. Försämringen är relaterad till den lägre nettoomsättningen, men har även påverkats positivt av besparingar.



### Gåvor & Heminredning

Segmentet Gåvor & Heminredning påverkades negativt av COVID-19 under främst andra kvartalet. En återhämtning har därefter skett, även om det fortfarande påverkar nettoomsättningen negativt. Samtliga delar av verksamheten har sett en förbättring under tredje kvartalet och segmentet har haft en tillväxt i såväl nettoomsättning som rörelseresultat.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med **11%** och uppgick till **198,7 (179,8)** MSEK. Den högre nettoomsättningen är främst relaterad till Sverige. Försäljningen ökade i båda försäljningskanalerna. Rörelseresultatet förbättrades med **17,7** MSEK jämfört med föregående år och uppgick till **14,3 (-3,4)** MSEK, vilket var relaterat till högre nettoomsättning samt besparingar.

Nettoomsättningen för perioden januari-september minskade med **4%** och uppgick till **488,8 (508,7)** MSEK. Försäljningen minskade i båda försäljningskanalerna. Rörelseresultatet förbättrades med **23,6** MSEK jämfört med föregående år och uppgick till **-14,4 (-38,0)** MSEK, vilket är hänförligt till kostnadsbesparingar.

Från och med 2020 har några varumärken omklassificerats från Företag till Gåvor & Heminredning. Jämförelsetalen har räknats om därefter.

## Kapitalbindning

Kapitalbindningen i varulager minskade med **305,8 MSEK** uppgick till **3 485,4 (3 791,2) MSEK**. Minskningen är relaterad till lägre inköp och en anpassning till den lägre nettoomsättningen. Varulagrets omsättnings-hastighet är i nivå med föregående år och uppgick till **1,0 (1,0) ggr**.

MSEK	2020-09-30	2019-09-30
Råvarulager	38,4	52,2
Varor under tillverkning	7,3	12,9
Varor på väg	100,9	189,3
Färdigvarulager	3 338,8	3 536,8
<b>Summa</b>	<b>3 485,4</b>	<b>3 791,2</b>

Total inkuransreserv för varulagret uppgick till **149,7 (141,5) MSEK** och inkuransreserv i relation till färdigvarulager uppgick till **4,3 (3,8)%**.

Kundfordringarna uppgick till **1 018,1 (1 164,3) MSEK** där minskningen främst är relaterad till den lägre nettoomsättningen.

## Investeringar, finansiering och likviditet

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades med **414,3 MSEK** uppgick till **283,2 (-131,1) MSEK**. Det förbättrade kassaflödet är främst hänförligt till lägre varuinköp. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-8,6 (-32,6) MSEK**.

För årets första nio månader uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till **649,1 MSEK**, vilket var **836,4 MSEK** bättre än föregående år (**-187,3 MSEK**). Det högre kassaflödet är främst relaterat till lägre varuinköp men även en minskning av rörelsefordringar.

Koncernens totala kreditram uppgick per 30 september till **3 133,2 MSEK** varav **2 150,0 MSEK** löper till och med mars 2022, **19,7 MUSD** till och med januari 2024 och **306,3 MSEK** har löptid som sträcker sig till och med augusti 2027. Övriga **500,0 MSEK** har en löptid på mellan tre månader och sex år. Kreditramen är beloppsmässigt begränsad till och beroende av värdet på vissa underliggande tillgångar. Finansieringsavtalet innebär att nyckeltal (covenants) skall uppfyllas för vidmakthållande av kreditramen. Nettoskulden till kreditinstitut uppgick till **1 629,8 (2 401,5) MSEK**, vilket ger ett kreditutrymme om **1 503,4 MSEK**.

Nettoskulden minskade med **697,1** MSEK och uppgick till **2 396,4** (3 093,5) MSEK. Koncernens nettoskuld till kreditinstitut minskade med **771,7** MSEK medan leasingkulden dock ökade med **74,6** MSEK. Nettoskuldssättningsgraden samt nettoskuld genom rörelsekapitalet uppgick till **62,1** (82,8)% respektive **68,9** (78,3)%.

Soliditeten förbättrades med **5,0** procentenheter jämfört med föregående år och uppgick till **49,0** (44,0)%.

## Personal och organisation

Antalet årsanställda uppgick till **2 085** (2 592) personer varav **49%** var kvinnor och **51%** var män. Av antalet anställda arbetar **404** (592) personer inom produktion.

Den produktion som finns inom New Wave Group är hänförlig till AHEAD (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Dahetra, Kosta Boda, Orrefors, Paris Glove, Seger, Termo och Toppoint.

## Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod utgörs av dels goodwill och dels varumärken. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbart med anledning av att det är fråga om väletablerade strategiska varumärken på respektive marknader och som koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. De varumärken med större värde som är upptagna till sina anskaffningsvärden är välkända varumärken såsom Orrefors och Kosta Boda inom Gåvor & Heminredning samt främst Cutter & Buck inom Sport & Fritid. Värdet på koncernens goodwill och varumärken, som baseras på lokal valuta och kan ge upphov till valutaomräknings effekter i koncernredovisningen, har fördelats mellan de kassagenererande enheter de anses tillhöra, vilka även utgör koncernens segment. Värdet på dessa immateriella tillgångar nedskrivningstestas årligen, men kan testas oftare om indikationer finns på att värdet har minskat. Vid nedskrivningstest behöver återvinningsvärdet fastställas, vilket sker genom en beräkning av respektive kassagenererande enhets nyttjandevärde. Nyttjandevärdet bygger på fastställda kassaflödesprognoser för de kommande fem åren och en långsiktig tillväxttakt, så kallad terminaltillväxt. De mest väsentliga antagandena vid fastställandet av nyttjandevärdet omfattar tillväxttakt, rörelsemarginal samt diskonteringsränta (WACC). Vid beräkning av diskonteringsräntan görs bedömning av finansiella faktorer som ränteläge, lånekostnader,

marknadsrisk, betavärden och skattesatser. Då kassagenererande enheterna har olika karaktärer, bedöms varje enhet efter sina marknadsförutsättningar. Den beräknade kapitalkostnaden (WACC) bedöms vara representativ för samtliga kassagenererande enheter. De kassaflödesprognoser som ligger till grund för nedskrivningstestet baseras på av styrelsen fastställda femårsprognoser (2021-2025) och därefter en terminaltillväxt på **2,0** (3,0)%. Vid nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden används, som diskonteringsränta, en genomsnittlig vägd kapitalkostnad (WACC) på **10,2** (10,2)% före skatt.

Baserat på de tester och analyser som genomförts under kvartalet föreligger det i dagsläget ej något nedskrivningsbehov. Ej heller förelåg något nedskrivningsbehov för jämförelseåret.

## Transaktioner med närstående

Hyesavtal finns med närstående bolag. Närstående bolag till VD har köpt handelsvaror samt erhållit ersättning för utförda konsulttjänster. Därtill finns transaktioner med närstående part till oväsentliga värden. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

## Moderbolaget

Summa intäkter för kvartalet uppgick till **35,9** (30,2) MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till **-18,8** (3,0) MSEK. Det lägre resultatet är hänförligt till nedskrivning av anläggningstillgångar, där tidigare kapitaltillskott för täckning av förluster i dotterbolag har skrivits ned. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **15,5** (-7,2) MSEK. Det positiva beloppet är hänförligt till koncernintern bolagsförsäljning. Balansomslutningen uppgick till **4 286,2** (4 791,4) MSEK och det egna kapitalet, inklusive eget kapitalandelen av obeskattade reserver, till **2 083,9** (1 993,8) MSEK.

Summa intäkter för perioden januari-september uppgick till **108,6** (101,5) MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till **-15,9** (168,3) MSEK. Det lägre resultatet är hänförligt till att inga utdelningar från dotterbolag har erhållits under perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **11,5** (-9,9) MSEK där det positiva beloppet är relaterat till koncernintern bolagsförsäljning. Nettoskulden uppgick till **1 452,9** (2 187,8) MSEK. Moderbolagets nettofinansiering till dotterbolag uppgick till **1 518,4** (2 087,1) MSEK.



## Valberedning

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2021 års årsstämma är:

- *Ulf Hedlundh, representant för Svolder och valberedningens ordförande*
- *Torsten Jansson, VD och representant för Torsten Jansson Holding AB*
- *Arne Lööv, representant för Fjärde AP-fonden*

För mer information om valberedningen och dess arbete hänvisas till [www.nwg.se](http://www.nwg.se).

## Kalendarium

11 FEB	Bokslutskommuniké 2020
27 APR	Delårsrapport för första kvartalet
19 MAJ	Årsstämma
17 AUG	Delårsrapport för andra kvartalet
5 NOV	Delårsrapport för tredje kvartalet

Styrelsen och VD:n försäkrar att delårsrapporten 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.

2020

## Göteborg 6 november 2020

New Wave Group AB (publ)

  
Olof Persson  
Styrelseordförande

  
Magdalena Forsberg  
Styrelseledamot

  
Jonas Eriksson  
Styrelseledamot

  
M. Johan Widerberg  
Styrelseledamot

  
Mats Årjes  
Styrelseledamot

  
Christina Bellander  
Styrelseledamot

  
Torsten Jansson  
VD och koncernchef

### För ytterligare information kontakta:

#### VD OCH KONCERNCHEF

**Torsten Jansson**  
Telefon: 031-712 89 01  
E-post: [torsten.jansson@nwg.se](mailto:torsten.jansson@nwg.se)

#### EKONOMI- OCH FINANSCHEF

**Lars Jönsson**  
Telefon: 031-712 89 12  
E-post: [lars.jonsson@nwg.se](mailto:lars.jonsson@nwg.se)

Denna information är sådan information som New Wave Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 november 2020 kl 07:00.

## Revisors granskningsrapport

New Wave Group AB, org.nr 556350-0916

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för New Wave Group AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen.

**Göteborg 6 november 2020**

Ernst & Young AB

  
Jörgen Svensson  
Auktoriserad revisor





**KOSTA  
BODA**  
SWEDEN 1742

## Rapport över totalresultat

	Not	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
<b>MSEK</b>							
Nettoomsättning	3, 4, 5	1 470,1	1 685,5	4 225,6	4 879,3	6 903,5	6 290,6
Handelsvaror		-843,9	-923,2	-2 453,8	-2 621,8	-3 701,0	-3 359,4
<b>Bruttoresultat</b>		<b>626,2</b>	<b>762,3</b>	<b>1 771,7</b>	<b>2 257,5</b>	<b>3 202,4</b>	<b>2 931,2</b>
Övriga rörelseintäkter	8	34,7	12,9	116,7	45,6	77,9	74,8
Externa kostnader		-191,6	-300,3	-690,3	-969,0	-1 312,7	-1 336,4
Personalkostnader		-220,8	-278,7	-722,8	-852,2	-1 159,9	-1 063,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-56,6	-55,7	-174,6	-159,5	-233,1	-77,9
Övriga rörelsekostnader		-15,2	-11,3	-37,0	-27,2	-39,6	-44,8
Andelar i intressebolags resultat		-0,4	-0,2	-1,5	-0,7	-0,2	-1,1
<b>Rörelseresultat</b>	3	<b>176,3</b>	<b>129,1</b>	<b>262,3</b>	<b>294,6</b>	<b>535,0</b>	<b>482,8</b>
Finansiella intäkter		0,6	2,5	4,0	6,0	8,8	5,5
Finansiella kostnader		-15,8	-19,5	-54,4	-52,9	-77,0	-46,4
<b>Finansnetto</b>		<b>-15,2</b>	<b>-17,0</b>	<b>-50,5</b>	<b>-46,9</b>	<b>-68,2</b>	<b>-40,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>161,1</b>	<b>112,1</b>	<b>211,8</b>	<b>247,7</b>	<b>466,7</b>	<b>441,8</b>
Skattekostnad		-42,2	-17,6	-57,0	-43,5	-96,7	-81,8
<b>Periodens resultat</b>		<b>118,9</b>	<b>94,4</b>	<b>154,8</b>	<b>204,1</b>	<b>370,1</b>	<b>360,0</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>							
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</b>							
Omräkningsdifferenser		-56,0	123,3	-62,2	226,2	99,6	157,3
Kassaflödessäkringar		-2,8	4,5	-3,8	4,2	-2,2	0,5
<b>Summa</b>		<b>-58,9</b>	<b>127,9</b>	<b>-66,0</b>	<b>230,4</b>	<b>97,5</b>	<b>157,8</b>
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		0,6	-1,0	0,8	-0,9	0,5	-0,1
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>-58,3</b>	<b>126,9</b>	<b>-65,2</b>	<b>229,5</b>	<b>97,9</b>	<b>157,7</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>60,6</b>	<b>221,4</b>	<b>89,7</b>	<b>433,6</b>	<b>468,0</b>	<b>517,6</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		120,2	96,2	157,9	207,8	375,5	363,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,3	-1,8	-3,1	-3,7	-5,5	-3,4
		<b>118,9</b>	<b>94,4</b>	<b>154,8</b>	<b>204,1</b>	<b>370,1</b>	<b>360,0</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		61,9	222,6	92,9	436,3	472,1	520,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,3	-1,3	-3,2	-2,7	-4,1	-2,6
		<b>60,6</b>	<b>221,4</b>	<b>89,7</b>	<b>433,6</b>	<b>468,0</b>	<b>517,6</b>
Resultat per aktie (SEK)*		1,81	1,45	2,38	3,13	5,66	5,48
Genomsnittligt antal utestående aktier*		66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

\*Resultat per aktie samt genomsnittligt antal aktier är samma före och efter utspädning.



# Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>							
Rörelseresultat		176,3	129,1	262,3	294,6	535,0	482,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		62,8	60,8	194,8	166,3	231,9	74,4
Erhållen ränta		-0,4	2,2	0,9	5,2	7,9	2,2
Erlagd ränta		-14,8	-19,2	-51,4	-52,2	-76,1	-43,2
Betald inkomstskatt		-5,0	-23,0	-74,8	-71,0	-93,6	-86,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>218,9</b>	<b>149,9</b>	<b>331,8</b>	<b>342,9</b>	<b>605,0</b>	<b>429,7</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>							
Ökning/minskning av varulager		86,9	-256,4	23,4	-422,7	-241,7	-494,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-207,6	-34,3	193,8	-4,0	-51,5	-27,5
Ökning/minskning av rörelseskulder		185,0	9,7	100,1	-103,5	-212,3	314,4
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		<b>64,3</b>	<b>-281,0</b>	<b>317,3</b>	<b>-530,2</b>	<b>-505,6</b>	<b>-207,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>283,2</b>	<b>-131,1</b>	<b>649,1</b>	<b>-187,3</b>	<b>99,5</b>	<b>222,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>							
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9,4	-25,8	-30,2	-93,4	-124,7	-147,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1,2	1,0	3,9	5,7	6,9	4,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0,1	-6,3	-15,1	-16,4	-21,7	-15,4
Investeringar i intressebolag		0,0	-0,4	0,0	-0,4	-0,8	-2,0
Rörelseförvärv		0,0	0,0	-8,6	0,0	-8,5	0,0
Upptagen långfristig fordran		-0,3	-1,2	-0,3	-2,1	-1,6	-2,9
Återbetalning av långfristig fordran		0,0	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	3	<b>-8,6</b>	<b>-32,6</b>	<b>-50,3</b>	<b>-106,5</b>	<b>-148,7</b>	<b>-163,2</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>		<b>274,6</b>	<b>-163,8</b>	<b>598,8</b>	<b>-293,8</b>	<b>-49,3</b>	<b>59,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>							
Upptagna lån		0,0	253,2	62,9	430,5	386,2	208,2
Amorterade lån		-291,8	0,0	-685,7	0,0	-71,3	-56,1
Amorterade leasingkulder		-31,1	-43,1	-96,9	-95,9	-103,0	0,0
Nyemission i bolag med innehav utan bestämmande inflytande		0,0	1,2	0,0	1,2	1,2	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		0,0	0,0	0,0	-132,7	-132,7	-112,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-322,9</b>	<b>211,2</b>	<b>-719,7</b>	<b>203,0</b>	<b>80,4</b>	<b>39,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-48,4</b>	<b>47,4</b>	<b>-120,9</b>	<b>-90,8</b>	<b>31,2</b>	<b>98,7</b>
Likvida medel vid periodens början		277,8	182,5	351,3	312,2	312,2	202,4
Valutakursdifferenser i likvida medel		-2,7	8,5	-3,6	17,0	7,9	11,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>226,8</b>	<b>238,4</b>	<b>226,8</b>	<b>238,4</b>	<b>351,3</b>	<b>312,2</b>
<b>Likvida medel</b>							
Kassa och bank		226,8	238,4	226,8	238,4	351,3	312,2

## Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	3	1 477,6	1 565,6	1 501,0	1 469,4
Materiella anläggningstillgångar	3	1 342,5	1 333,4	1 436,5	587,4
Andelar i intressebolag		37,5	39,8	39,0	39,3
Övriga långfristiga fordringar		15,0	16,0	14,7	13,5
Uppskjutna skattefordringar	3, 5	115,5	127,2	112,8	111,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5</b>	<b>2 988,2</b>	<b>3 082,1</b>	<b>3 103,9</b>	<b>2 220,6</b>
Varulager		3 485,4	3 791,2	3 557,9	3 230,9
Aktuella skattefordringar		40,1	49,6	44,8	38,1
Kundfordringar		1 018,1	1 164,3	1 192,8	1 084,1
Övriga fordringar		71,5	88,3	82,4	90,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		50,1	72,3	61,2	85,2
Likvida medel		226,8	238,4	351,3	312,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 892,0</b>	<b>5 404,0</b>	<b>5 290,4</b>	<b>4 840,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3, 6</b>	<b>7 880,1</b>	<b>8 486,1</b>	<b>8 394,3</b>	<b>7 061,4</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital		199,0	199,0	199,0	199,0
Övrigt tillskjutet kapital		219,4	219,4	219,4	219,4
Reserver		463,8	663,9	531,0	434,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		2 966,8	2 637,2	2 804,9	2 561,6
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>3 849,0</b>	<b>3 719,6</b>	<b>3 754,4</b>	<b>3 415,0</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		11,3	16,7	16,3	19,2
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 860,3</b>	<b>3 736,3</b>	<b>3 770,7</b>	<b>3 434,2</b>
<b>SKULDER</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	7, 8	2 126,0	2 857,2	2 818,3	1 795,5
Avsättningar till pensioner		20,0	19,3	19,3	18,3
Övriga avsättningar		5,0	5,0	0,9	3,1
Uppskjutna skatteskulder		144,1	151,9	144,8	144,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 295,2</b>	<b>3 033,3</b>	<b>2 983,3</b>	<b>1 961,6</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	7, 8	497,2	474,7	497,8	347,7
Leverantörsskulder		672,8	735,0	623,2	752,2
Aktuella skatteskulder		81,6	76,9	94,6	78,0
Övriga skulder	8	206,7	161,2	139,8	172,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		266,3	268,6	285,0	315,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 724,5</b>	<b>1 716,4</b>	<b>1 640,3</b>	<b>1 665,6</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>3, 6</b>	<b>4 019,7</b>	<b>4 749,7</b>	<b>4 623,6</b>	<b>3 627,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>7 880,1</b>	<b>8 486,1</b>	<b>8 394,3</b>	<b>7 061,4</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>199,0</b>	<b>219,4</b>	<b>434,9</b>	<b>2 561,6</b>	<b>3 415,0</b>	<b>19,2</b>	<b>3 434,2</b>
Periodens resultat				207,8	207,8	-3,7	204,1
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			226,2		226,2		226,2
Periodens kassaflödessäkringar			4,2		4,2		4,2
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-0,5	0,5	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			-0,9		-0,9		-0,9
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelningar till moderbolagets ägare				-132,7	-132,7		-132,7
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid nyemission						1,2	1,2
<b>Utgående eget kapital 2019-09-30</b>	<b>199,0</b>	<b>219,4</b>	<b>663,9</b>	<b>2 637,2</b>	<b>3 719,6</b>	<b>16,7</b>	<b>3 736,3</b>

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>199,0</b>	<b>219,4</b>	<b>531,0</b>	<b>2 804,9</b>	<b>3 754,4</b>	<b>16,3</b>	<b>3 770,7</b>
Periodens resultat				157,9	157,9	-3,1	154,8
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			-62,0		-62,0	-0,2	-62,2
Periodens kassaflödessäkringar			-3,8		-3,8		-3,8
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-2,2	2,2	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			0,8		0,8		0,8
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelningar till moderbolagets ägare				0,0	0,0		0,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				1,8	1,8	-1,8	0,0
<b>Utgående eget kapital 2020-09-30</b>	<b>199,0</b>	<b>219,4</b>	<b>463,8</b>	<b>2 966,8</b>	<b>3 849,0</b>	<b>11,3</b>	<b>3 860,3</b>

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	jan - sep 2020	jan - sep 2019
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens början	541,2	441,6
Periodens omräkningsdifferens i utländska koncernbolag	-62,2	226,2
<b>Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens slut</b>	<b>479,0</b>	<b>667,8</b>

## Finansiella nyckeltal

	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
Nettoomsättningsstillväxt, %	-12,8	8,7	-13,4	12,2	9,7	12,4
Organisk tillväxt, %	-9,2	5,2	-12,8	7,4	5,4	9,1
Antal årsanställda	2 085	2 592	2 085	2 592	2 579	2 566
Bruttovinstmarginal, %	42,6	45,2	41,9	46,3	46,4	46,6
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	15,8	11,0	10,3	9,3	11,1	8,9
Rörelsemarginal, %	12,0	7,7	6,2	6,0	7,7	7,7
Vinstmarginal, %	11,0	6,6	5,0	5,1	6,8	7,0
Nettomarginal, %	8,1	5,6	3,7	4,2	5,4	5,7
Avkastning på eget kapital, %	8,4	10,1	8,4	10,1	10,3	11,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,5	8,1	7,5	8,1	8,6	9,4
Soliditet, %	49,0	44,0	49,0	44,0	44,9	48,6
Nettoskuld, MSEK	2 396,4	3 093,5	2 396,4	3 093,5	2 964,8	1 831,0
Nettoskuld till kreditinstitut, MSEK	1 629,8	2 401,5	1 629,8	2 401,5	2 161,0	1 831,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	62,1	82,8	62,1	82,8	78,6	53,3
Nettoskuld genom rörelsekapital, %	68,9	78,3	68,9	78,3	77,1	56,3
Räntetäckningsgrad, ggr	11,2	6,7	4,9	5,7	7,1	10,5
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,8	0,9	0,8	0,9	0,9	1,0
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1
Kassaflöde före investeringar, MSEK	283,2	-131,1	649,1	-187,3	99,5	222,6
Nettoinvesteringar, MSEK	-8,6	-32,6	-50,3	-106,5	-148,7	-163,2
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	274,6	-163,8	598,8	-293,8	-49,3	59,4
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	58,02	56,07	58,02	56,07	56,59	51,47
Aktiekurs på balansdagen, SEK	47,25	56,10	47,25	56,10	59,80	47,40
Utdelning/aktie, SEK	-	-	-	2,00	2,00	1,70
P/E-tal	10,89	10,11	10,89	10,11	10,56	8,65
P/S-tal	0,50	0,56	0,50	0,56	0,57	0,50
Aktiekurs/eget kapital	0,81	1,00	0,81	1,00	1,06	0,92

För definitioner av alternativa nyckeltal, se s. 32.

# Resultaträkning

MSEK	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
Nettoomsättning	21,8	25,2	73,1	78,2	103,7	105,3
Övriga rörelseintäkter	14,0	5,0	35,5	23,4	36,8	40,4
<b>Summa intäkter</b>	<b>35,9</b>	<b>30,2</b>	<b>108,6</b>	<b>101,5</b>	<b>140,4</b>	<b>145,6</b>
Externa kostnader	-10,6	-15,5	-42,1	-50,9	-68,0	-77,1
Personalkostnader	-9,6	-8,9	-30,7	-27,3	-38,7	-35,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,4	-4,6	-4,2	-5,8	-6,4
Övriga rörelsekostnader	-12,7	-5,1	-29,2	-17,2	-27,1	-32,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-6,2</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	-26,0	0,0	-29,5	139,3	172,0	131,4
Förändring av nedskrivningar av finansiella tillgångar	0,0	-0,8	0,0	13,2	24,5	9,9
Finansiella intäkter	17,4	14,1	45,1	41,2	55,2	49,4
Finansiella kostnader	-11,7	-9,5	-33,5	-27,3	-38,7	-33,5
<b>Finansnetto</b>	<b>-20,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-17,9</b>	<b>166,4</b>	<b>213,0</b>	<b>157,3</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-18,8</b>	<b>3,0</b>	<b>-15,9</b>	<b>168,3</b>	<b>213,9</b>	<b>151,1</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	55,7	56,9
Skattkostnad	1,4	-0,8	0,0	-3,4	-12,4	-14,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-17,4</b>	<b>2,2</b>	<b>-16,0</b>	<b>164,9</b>	<b>257,2</b>	<b>193,3</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Rapport över kassaflöde

MSEK	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	1,5	-0,8	1,9	1,9	0,9	-6,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8,6	0,6	12,6	3,4	5,3	6,4
Erhållen utdelning	0,0	0,0	0,0	27,1	27,1	0,0
Erhållen ränta	17,4	14,1	45,1	41,2	55,2	49,4
Erlagd ränta	-11,7	-9,5	-33,5	-27,3	-38,7	-33,5
Betald inkomstskatt	-0,1	-3,3	-4,3	-9,4	-13,4	-16,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>15,8</b>	<b>1,1</b>	<b>21,8</b>	<b>36,9</b>	<b>36,4</b>	<b>0,2</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>						
Ökning/minskning av rörelsefordringar	403,1	-271,4	374,3	-266,5	-105,2	-197,7
Ökning/minskning av rörelseskulder	-54,2	124,2	209,8	-56,7	-124,8	271,8
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>348,9</b>	<b>-147,2</b>	<b>584,2</b>	<b>-323,1</b>	<b>-229,9</b>	<b>74,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>364,7</b>	<b>-146,1</b>	<b>606,0</b>	<b>-286,2</b>	<b>-193,5</b>	<b>74,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Kapitaltillskott till koncernbolag	0,0	0,0	-3,5	0,0	0,0	-39,5
Återbetalning kapitaltillskott från koncernbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,4
Investeringar i intressebolag	0,0	-0,8	0,0	-0,8	-0,8	-2,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,7	-0,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-1,0	-2,5	-1,0	-2,0	-1,8
Förvärv av aktier och andelar	0,0	-4,5	0,0	-18,6	-18,6	0,0
Koncernintern bolagsförsäljning	14,5	0,0	14,5	0,0	0,0	0,0
Förändring långfristiga lån till koncernbolag	0,0	0,0	2,0	12,1	13,1	-50,1
Upptagen långfristig fordran	1,0	-0,8	1,0	-0,9	-0,9	-2,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>15,5</b>	<b>-7,2</b>	<b>11,5</b>	<b>-9,9</b>	<b>-9,9</b>	<b>-86,6</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>380,2</b>	<b>-153,3</b>	<b>617,5</b>	<b>-296,1</b>	<b>-203,4</b>	<b>-12,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån	0,0	156,5	0,0	427,7	416,2	177,7
Amorterade lån	-373,9	0,0	-631,5	0,0	-63,9	-49,4
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0	-132,7	-132,7	-112,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-373,9</b>	<b>156,5</b>	<b>-631,5</b>	<b>295,0</b>	<b>219,6</b>	<b>15,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6,4</b>	<b>3,2</b>	<b>-14,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>16,2</b>	<b>3,2</b>
Likvida medel vid periodens början	0,2	0,2	20,6	4,5	4,5	1,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6,6</b>	<b>3,4</b>	<b>6,6</b>	<b>3,4</b>	<b>20,6</b>	<b>4,5</b>
<b>Likvida medel</b>						
Kassa och bank	6,6	3,4	6,6	3,4	20,6	4,5

## Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		7,7	8,9	8,7	11,0
Materiella anläggningstillgångar		1,5	2,9	2,6	3,3
Andelar i koncernbolag		2 239,6	2 301,7	2 275,7	2 324,6
Andelar i intressebolag		38,1	43,8	42,8	43,0
Fordringar på koncernbolag		355,9	388,1	369,7	370,4
Övriga långfristiga fordringar		5,3	5,3	6,3	4,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 648,2</b>	<b>2 750,6</b>	<b>2 705,7</b>	<b>2 756,8</b>
Kundfordringar		0,6	0,2	0,3	0,0
Fordringar på koncernbolag		1 592,7	1 999,1	1 959,5	1 563,7
Aktuella skattefordringar		0,9	1,6	0,0	4,0
Övriga fordringar		29,0	29,4	35,0	29,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8,3	6,9	9,6	9,5
Likvida medel		6,6	3,4	20,6	4,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 638,0</b>	<b>2 040,7</b>	<b>2 025,1</b>	<b>1 611,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 286,2</b>	<b>4 791,4</b>	<b>4 730,8</b>	<b>4 368,0</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital		199,0	199,0	199,0	199,0
Reservfond		249,4	249,4	249,4	249,4
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>448,4</b>	<b>448,4</b>	<b>448,4</b>	<b>448,4</b>
Balanserade vinstmedel		1 552,4	1 295,1	1 295,1	1 234,5
Överkursfond		48,0	48,0	48,0	48,0
Periodens resultat		-16,0	164,9	257,2	193,3
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 584,4</b>	<b>1 508,1</b>	<b>1 600,4</b>	<b>1 475,8</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 032,9</b>	<b>1 956,5</b>	<b>2 048,8</b>	<b>1 924,3</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>64,9</b>	<b>47,9</b>	<b>64,9</b>	<b>47,9</b>
<b>SKULDER</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	7	1 115,1	1 842,4	1 748,6	1 429,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 115,1</b>	<b>1 842,4</b>	<b>1 748,6</b>	<b>1 429,3</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	7	344,3	348,9	346,2	300,5
Leverantörsskulder		287,8	287,8	242,3	366,5
Skulder till koncernbolag		430,3	300,1	268,3	268,5
Aktuella skatteskulder		0,0	0,0	3,4	8,3
Övriga skulder		4,0	1,1	1,1	16,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7,0	6,7	7,3	6,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 073,4</b>	<b>944,6</b>	<b>868,5</b>	<b>966,6</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>2 188,5</b>	<b>2 787,0</b>	<b>2 617,1</b>	<b>2 395,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 286,2</b>	<b>4 791,4</b>	<b>4 730,8</b>	<b>4 368,0</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>199,0</b>	<b>249,4</b>	<b>1 234,5</b>	<b>48,0</b>	<b>193,3</b>	<b>1 924,3</b>
Omföring enligt stämmobeslut			193,3		-193,3	0,0
Periodens resultat					164,9	164,9
<b>Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>164,9</b>	<b>164,9</b>
Utdelningar			-132,7			-132,7
<b>Utgående eget kapital 2019-09-30</b>	<b>199,0</b>	<b>249,4</b>	<b>1 295,1</b>	<b>48,0</b>	<b>164,9</b>	<b>1 956,5</b>

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>199,0</b>	<b>249,4</b>	<b>1 295,1</b>	<b>48,0</b>	<b>257,2</b>	<b>2 048,8</b>
Omföring enligt stämmobeslut			257,2		-257,2	0,0
Periodens resultat					-16,0	-16,0
<b>Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-16,0</b>	<b>-16,0</b>
Utdelningar			0,0			0,0
<b>Utgående eget kapital 2020-09-30</b>	<b>199,0</b>	<b>249,4</b>	<b>1 552,4</b>	<b>48,0</b>	<b>-16,0</b>	<b>2 032,9</b>





# Koncernen och moderbolaget

## Noter

### **Not 1 - Redovisningsprinciper**

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2019.

#### **Nya redovisningsprinciper för 2020**

Ett flertal ändringar av befintliga standarder har publicerats och träder i kraft 2020 och senare. Inga av dessa har en väsentlig påverkan på New Wave Groups finansiella rapporter.

#### **Redovisning av statliga bidrag**

Koncernen har i årsredovisningen för 2019 inte beskrivit principerna för redovisning av statliga bidrag då bidragen har varit oväsentliga belopp. Under 2020 har koncernen erhållit stöd från stater runt om i världen kopplat till de åtgärder som har införts på grund av utbrottet av COVID-19. Ett statligt bidrag redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över totalresultat när det föreligger rimlig säkerhet att koncernen uppfyller de villkor som är förknippade med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. Bidrag hänförliga till kostnader redovisas som övriga intäkter i koncernens rapport över totalresultat och redovisas under samma period som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Under 2020 har koncernen erhållit statliga lån kopplat till de åtgärder som har införts på grund av utbrottet av COVID-19. Ett statligt lån redovisas initialt till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader och sedan till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Om det finns möjlighet till efterskänkning av lånet görs en bedömning om det är rimligt säkert att koncernen kommer uppfylla villkoren för att lånet ska efterskänkas. Om bedömningen är att det är rimligt säkert att koncernen kommer uppfylla villkoren redovisas det statliga lånet som övriga intäkter i koncernens rapport över totalresultat.

### **Not 2 - Risker och riskkontroll**

New Wave Group är, med sin internationella verksamhet, löpande utsatt för olika finansiella risker. De finansiella riskerna är ränterisker, valutarisker samt likviditets- och kreditrisker. För att minimera dessa riskers påverkan på resultatet har koncernen en finansiell riskpolicy. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till årsredovisningen 2019, not 17, s. 92-98. Årsredovisningen finns tillgänglig på koncernens huvudkontor i Göteborg samt på [www.nwg.se](http://www.nwg.se).

Koncernens policy är att ha kort räntebindning, vilket gör att ändrade korta räntor snabbt får genomslag i koncernens räntenetto.

Under 2020 års första kvartal drabbades världen av en pandemi till följd av COVID-19. New Wave Group har påverkats i stor omfattning av spridningen av viruset och efterfrågan på koncernens produkter och tjänster påverkades negativt främst under årets andra kvartal. Koncernens nettoomsättning påverkades negativt även under årets tredje kvartal, om än i något mindre utsträckning än under det andra kvartalet. Utvecklingen de kommande kvartalen är fortsatt svårbedömd. Åtgärder som vidtagits under året är bland annat att årsstämman beslutade att vinstutdelningen för verksamhetsåret 2019 slopas samt att koncernen har tagit del av statliga stöd i flera länder. Även koncernens kunder har drabbats av pandemins negativa effekter, vilket leder till en förhöjd kreditrisk. Koncernens bolag lägger stor vikt vid att bevaka kundernas betalningsförmåga och gör löpande bedömningar kring adekvat kreditriskreserv.

Utöver ovanstående bedöms koncernens redovisade risker i allt väsentligt vara oförändrade.

## Not 3 - Rapportering av rörelsesegment

### Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
<b>Företag</b>						
Nettoomsättning	710,0	719,8	2 251,4	2 254,9	3 219,6	2 945,9
Rörelseresultat	72,1	44,8	209,1	194,7	325,2	310,3
<b>Sport &amp; Fritid</b>						
Nettoomsättning	561,5	785,9	1 485,3	2 115,7	2 887,4	2 575,7
Rörelseresultat	89,9	87,6	67,6	137,9	236,0	186,3
<b>Gåvor &amp; Heminredning</b>						
Nettoomsättning	198,7	179,8	488,8	508,7	796,4	769,0
Rörelseresultat	14,3	-3,4	-14,4	-38,0	-26,3	-13,8
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 470,1</b>	<b>1 685,5</b>	<b>4 225,6</b>	<b>4 879,3</b>	<b>6 903,5</b>	<b>6 290,6</b>
<b>Total rörelseresultat</b>	<b>176,3</b>	<b>129,1</b>	<b>262,3</b>	<b>294,6</b>	<b>535,0</b>	<b>482,8</b>
<b>Total rörelseresultat</b>	<b>176,3</b>	<b>129,1</b>	<b>262,3</b>	<b>294,6</b>	<b>535,0</b>	<b>482,8</b>
Finansnetto	-15,2	-17,0	-50,5	-46,9	-68,2	-40,9
Resultat före skatt	161,1	112,1	211,8	247,7	466,7	441,8

### Tillgångar och skulder per rörelsesegment

MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Netto- investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
<b>30 sep 2020</b>						
Företag	4 622,1	1 153,3	46,2	-23,7	-111,1	2 950,0
Sport & Fritid	2 880,5	1 341,9	46,9	-21,4	-51,7	878,7
Gåvor & Heminredning	377,5	324,9	22,5	-5,2	-11,8	191,0
<b>Totalt</b>	<b>7 880,1</b>	<b>2 820,2</b>	<b>115,5</b>	<b>-50,3</b>	<b>-174,6</b>	<b>4 019,7</b>
<b>30 sep 2019</b>						
Företag	4 128,7	1 110,8	40,1	-69,3	-98,0	2 827,4
Sport & Fritid	3 619,8	1 465,2	63,1	-27,7	-56,1	1 415,9
Gåvor & Heminredning	737,6	323,0	24,0	-9,5	-5,3	506,4
<b>Totalt</b>	<b>8 486,1</b>	<b>2 899,0</b>	<b>127,2</b>	<b>-106,5</b>	<b>-159,5</b>	<b>4 749,7</b>
<b>31 dec 2019</b>						
Företag	4 316,6	1 210,2	40,1	-91,2	-142,9	2 896,9
Sport & Fritid	3 290,3	1 392,6	49,5	-33,9	-68,7	1 194,4
Gåvor & Heminredning	787,4	334,7	23,1	-23,6	-21,5	532,4
<b>Totalt</b>	<b>8 394,3</b>	<b>2 937,5</b>	<b>112,8</b>	<b>-148,7</b>	<b>-233,1</b>	<b>4 623,6</b>

\* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar

## Not 4 - Nettoomsättning per försäljningskanal och rörelsesegment

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	
	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019
Profil	703,9	701,9	122,7	182,3	30,0	22,8	856,6	907,0
Detaljhandel	6,1	17,9	438,8	603,6	168,7	157,0	613,6	778,5
<b>Totalt</b>	<b>710,0</b>	<b>719,8</b>	<b>561,5</b>	<b>785,9</b>	<b>198,7</b>	<b>179,8</b>	<b>1 470,1</b>	<b>1 685,5</b>

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	
	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019
Profil	2 235,8	2 207,0	374,5	550,3	85,8	91,6	2 696,2	2 848,9
Detaljhandel	15,6	47,9	1 110,8	1 565,4	403,0	417,2	1 529,4	2 030,5
<b>Totalt</b>	<b>2 251,4</b>	<b>2 254,9</b>	<b>1 485,3</b>	<b>2 115,7</b>	<b>488,8</b>	<b>508,7</b>	<b>4 225,6</b>	<b>4 879,3</b>

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	
	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018
Profil	3 152,7	2 885,2	762,5	690,7	197,7	181,8	4 113,0	3 757,7
Detaljhandel	66,8	60,7	2 124,9	1 885,0	598,8	587,1	2 790,6	2 532,8
<b>Totalt</b>	<b>3 219,6</b>	<b>2 945,9</b>	<b>2 887,4</b>	<b>2 575,7</b>	<b>796,4</b>	<b>769,0</b>	<b>6 903,5</b>	<b>6 290,6</b>

## Not 5 - Rapportering per geografiskt område

### Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	Förändring %	
	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2020	3 mån jul - sep 2019			3 mån jul - sep 2019
USA	44,3	58,3	201,9	380,0	9,6	13,1	255,8	451,4	-43%
Sverige	83,2	89,6	138,2	141,8	174,5	151,0	395,9	382,4	4%
Centraleuropa	128,0	167,0	87,8	87,3	3,5	4,5	219,4	258,8	-15%
Norden exkl. Sverige	78,6	97,7	82,1	99,5	6,6	8,9	167,2	206,1	-19%
Sydeuropa	136,9	152,8	16,9	18,8	0,1	0,1	154,0	171,7	-10%
Övriga länder	238,8	154,4	34,6	58,4	4,5	2,3	277,9	215,1	29%
<b>Totalt</b>	<b>710,0</b>	<b>719,8</b>	<b>561,5</b>	<b>785,9</b>	<b>198,7</b>	<b>179,8</b>	<b>1 470,1</b>	<b>1 685,5</b>	<b>-13%</b>

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	Förändring %	
	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2020	9 mån jan - sep 2019			9 mån jan - sep 2019
USA	126,1	164,1	631,5	1 087,1	33,0	35,2	790,7	1 286,4	-39%
Sverige	253,1	312,4	327,1	366,2	411,5	427,9	991,7	1 106,4	-10%
Centraleuropa	390,8	515,2	212,4	225,4	10,5	10,6	613,7	751,2	-18%
Norden exkl. Sverige	243,2	316,0	203,0	281,3	21,2	27,2	467,4	624,5	-25%
Sydeuropa	647,7	521,5	41,9	48,6	0,2	0,3	689,7	570,4	21%
Övriga länder	590,5	425,8	69,4	107,1	12,3	7,6	672,3	540,5	24%
<b>Totalt</b>	<b>2 251,4</b>	<b>2 254,9</b>	<b>1 485,3</b>	<b>2 115,7</b>	<b>488,8</b>	<b>508,7</b>	<b>4 225,6</b>	<b>4 879,3</b>	<b>-13%</b>

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	Förändring %	
	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018			12 mån jan-dec 2019
USA	260,3	198,1	1 460,6	1 328,7	53,5	52,9	1 774,5	1 579,6	12%
Sverige	438,2	449,3	511,2	438,8	661,1	642,2	1 610,5	1 530,3	5%
Centraleuropa	742,9	689,4	317,7	285,4	17,5	11,5	1 078,1	986,4	9%
Norden exkl. Sverige	433,2	421,4	375,6	332,4	52,2	53,3	861,0	807,2	7%
Sydeuropa	749,5	662,4	62,8	54,5	0,4	0,2	812,6	717,1	13%
Övriga länder	595,5	525,2	159,4	136,0	11,9	8,8	766,8	670,0	14%
<b>Totalt</b>	<b>3 219,6</b>	<b>2 945,9</b>	<b>2 887,4</b>	<b>2 575,7</b>	<b>796,4</b>	<b>769,0</b>	<b>6 903,5</b>	<b>6 290,6</b>	<b>10%</b>

## Anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar per geografiskt område

MSEK	30 sep 2020		30 sep 2019		31 dec 2019	
	Anläggningstillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggningstillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggningstillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
USA	1 088,4	48,0	1 208,0	62,8	1 138,9	50,8
Sverige	722,6	33,7	669,0	21,0	716,3	19,7
Centraleuropa	369,2	4,9	390,6	13,9	382,1	13,6
Norden exkl. Sverige	259,3	3,9	303,3	4,5	301,6	4,5
Sydeuropa	243,3	19,2	196,1	18,7	275,7	18,1
Övriga länder	137,3	5,8	131,9	6,4	123,0	6,1
<b>Totalt</b>	<b>2 820,2</b>	<b>115,5</b>	<b>2 899,0</b>	<b>127,2</b>	<b>2 937,5</b>	<b>112,8</b>

\* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar



sköna  
marie®

## Not 6 - Finansiella instrument

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	4,2	0,0	0,0
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 316,4	1 486,6	1 625,8	1 485,2
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 316,4</b>	<b>1 490,7</b>	<b>1 625,8</b>	<b>1 485,2</b>
Skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat	0,0	0,0	0,0	1,1
Skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	3,8	0,0	2,2	0,1
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 758,6	4 506,5	4 355,9	3 373,9
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>3 762,4</b>	<b>4 506,5</b>	<b>4 358,1</b>	<b>3 375,1</b>

Finansiella instrument värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde i rapporten över finansiell ställning beroende på klassificering.

## Not 7 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### KONCERNEN

Ställda säkerheter MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Företagsinteckningar	690,5	690,5	690,5	537,5
Fastighetsinteckningar	180,7	183,3	178,0	171,8
Nettotillgångar i koncernbolag	3 337,0	3 248,9	3 143,5	3 158,1
Andelar i intressebolag	8,3	8,3	8,3	0,0
Varulager och kundfordringar	374,0	623,1	613,5	521,0
<b>Totalt</b>	<b>4 590,6</b>	<b>4 754,1</b>	<b>4 633,9</b>	<b>4 388,5</b>
<b>Eventalförpliktelser MSEK</b>	<b>30 sep 2020</b>	<b>30 sep 2019</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>
Tullgarantier	12,3	11,4	11,4	10,0
Hyresgarantier	159,2	186,8	177,7	189,1
PRi	0,0	0,0	0,0	2,0
Övriga garantier	0,0	1,0	1,0	0,4
Borgen för intressebolag	6,0	6,0	6,0	6,0
<b>Totalt</b>	<b>177,5</b>	<b>205,2</b>	<b>196,1</b>	<b>207,5</b>
<b>MODERBOLAGET</b>				
<b>Ställda säkerheter MSEK</b>	<b>30 sep 2020</b>	<b>30 sep 2019</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>
Företagsinteckningar	30,0	30,0	30	30,0
Andelar i koncernbolag	1 744,3	1 771,4	1 751,4	1 771,4
Andelar i intressebolag	8,3	8,3	8,3	8,3
<b>Totalt</b>	<b>1 782,6</b>	<b>1 809,7</b>	<b>1 789,7</b>	<b>1 809,7</b>
<b>Eventalförpliktelser MSEK</b>	<b>30 sep 2020</b>	<b>30 sep 2019</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>
Borgen för koncernbolag	601,0	892,5	820,9	940,1
Borgen för intressebolag	6,0	6,0	6,0	0,0
<b>Totalt</b>	<b>607,0</b>	<b>898,5</b>	<b>826,9</b>	<b>940,1</b>



## Not 8 - Upplysningar relaterade till COVID-19

I samband med COVID-19-krisen har bolag inom koncernen fått ta del av de stödpaket regeringar runt om i världen utfärdat. I denna not finns uppgift om de stöd koncernen tagit del av och deras finansiella påverkan. Redovisningsprinciper relaterade till stöden finns i not 1. Koncernen har i flera länder även tagit del av stödpaket som innebär att de anställda går ner i arbetstid och får direkt ersättning från staten. Det innebär minskade lönekostnader för koncernen men definieras inte som ett statligt bidrag.

### Statliga bidrag

Koncernen har under år 2020 erhållit statliga bidrag främst kopplade till permitteringar som genomförts i flertalet länder. Bidragen innebär att arbetsgivaren kan låta personal gå ned i arbetstid och behålla större del av sin lön då arbetsgivaren tillfälligt får stöd från staten för att täcka stora delar av kostnaden. I nedanstående tabell finns uppgift om totalt erhållna bidrag som är redovisade som övriga rörelseintäkter samt bidrag som är erhållna men redovisade som övriga skulder då de avser kostnader som ännu inte inträffat.

	3 mån jul - sep 2020	9 mån jan - sep 2020	30 sep 2020
Övriga rörelseintäkter	15,4	63,3	
Övriga skulder			5,2

### Anstånd med betalning av skatter och avgifter

Koncernen har i vissa länder fått anstånd med betalning av skatter och avgifter. I exempelvis Sverige finns möjligheten att få anstånd för tre perioder och under högst 12 månader. I nedan tabell finns uppgift om totala skulder som koncernen har fått anstånd för. Samtliga skulder förfaller inom 12 månader.

	30 sep 2020
Övriga skulder	51,3

### Statliga lån

I USA finns möjligheten att få ett statligt lån via s.k. PPP loan. Koncernen har valt att utnyttja dessa möjligheter. I nedanstående tabell finns uppgift om erhållna statliga lån. Lånen kan efterskänkas om vissa villkor uppfylls, men koncernens bedömning är att det för närvarande inte är rimligt säkert att koncernen kommer uppfylla villkoren och därmed redovisas lånen som skulder.

	30 sep 2020
Långfristiga räntebärande skulder	19,2
Kortfristiga räntebärande skulder	29,4
	<b>48,6</b>

# Kvartalsvisa rapporter över totalresultat i sammandrag

MSEK	2020			2019				2018			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kvartal											
Nettoomsättning	1 470,1	1 314,5	1 440,9	2 024,1	1 685,5	1 689,0	1 504,9	1 943,4	1 551,2	1 523,2	1 272,8
Handelsvaror	-843,9	-799,7	-810,2	-1 079,2	-923,2	-903,3	-795,3	-1 042,3	-835,3	-804,2	-677,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>626,2</b>	<b>514,8</b>	<b>630,7</b>	<b>944,9</b>	<b>762,3</b>	<b>785,7</b>	<b>709,6</b>	<b>901,1</b>	<b>715,8</b>	<b>719,0</b>	<b>595,4</b>
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>42,6</b>	<b>39,2</b>	<b>43,8</b>	<b>46,7</b>	<b>45,2</b>	<b>46,5</b>	<b>47,1</b>	<b>46,4</b>	<b>46,1</b>	<b>47,2</b>	<b>46,8</b>
Övriga rörelseintäkter	34,7	61,4	20,6	32,3	12,9	15,5	17,2	28,3	19,3	11,3	15,9
Externa kostnader	-191,6	-187,7	-311,1	-343,8	-300,3	-330,2	-338,4	-390,6	-323,5	-305,1	-317,2
Personalkostnader	-220,8	-209,1	-292,8	-307,6	-278,7	-290,5	-283,0	-298,0	-257,7	-260,9	-246,4
Av- och nedskrivningar	-56,6	-57,8	-60,1	-73,6	-55,7	-52,8	-51,0	-21,6	-20,2	-18,5	-17,6
Övriga rörelsekostnader	-15,2	-11,4	-10,4	-12,4	-11,3	-7,7	-8,2	-9,8	-15,0	-8,3	-11,8
Andelar i intressebolags resultat	-0,4	-0,1	-0,9	0,6	-0,2	-0,3	-0,2	0,1	-1,3	-0,3	0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>176,3</b>	<b>110,1</b>	<b>-24,1</b>	<b>240,3</b>	<b>129,1</b>	<b>119,6</b>	<b>46,0</b>	<b>209,4</b>	<b>117,5</b>	<b>137,3</b>	<b>18,6</b>
Finansiella intäkter	0,6	2,9	0,5	2,8	2,5	2,2	1,3	1,5	0,7	1,8	1,5
Finansiella kostnader	-15,8	-20,2	-18,4	-24,1	-19,5	-18,1	-15,3	-14,2	-12,3	-8,2	-11,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>161,1</b>	<b>92,8</b>	<b>-42,1</b>	<b>219,1</b>	<b>112,1</b>	<b>103,6</b>	<b>32,0</b>	<b>196,6</b>	<b>105,9</b>	<b>130,9</b>	<b>8,4</b>
Skattekostnad	-42,2	-19,9	5,1	-53,1	-17,6	-19,9	-6,0	-37,7	-17,5	-24,2	-2,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>118,9</b>	<b>72,9</b>	<b>-36,9</b>	<b>165,9</b>	<b>94,4</b>	<b>83,7</b>	<b>26,0</b>	<b>158,9</b>	<b>88,4</b>	<b>106,8</b>	<b>6,0</b>
Övrigt totalresultat för perioden	-58,3	-212,4	205,5	-131,5	126,9	16,2	86,3	2,7	-37,8	121,1	71,7
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>60,6</b>	<b>-139,5</b>	<b>168,6</b>	<b>34,4</b>	<b>221,4</b>	<b>99,9</b>	<b>112,3</b>	<b>161,6</b>	<b>50,5</b>	<b>227,9</b>	<b>77,7</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	1,81	1,11	-0,54	2,53	1,45	1,28	0,41	2,42	1,36	1,60	0,10

Kvartal	2017				2016				2015			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	1 630,3	1 331,1	1 371,7	1 264,2	1 548,6	1 300,4	1 257,3	1 130,8	1 405,3	1 272,0	1 191,3	1 096,1
Handelsvaror	-886,8	-692,8	-745,7	-692,8	-832,3	-693,3	-685,0	-616,3	-773,5	-697,8	-659,1	-595,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>743,5</b>	<b>638,2</b>	<b>626,0</b>	<b>571,4</b>	<b>716,3</b>	<b>607,1</b>	<b>572,3</b>	<b>514,5</b>	<b>631,8</b>	<b>574,2</b>	<b>532,2</b>	<b>500,4</b>
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>45,6</b>	<b>47,9</b>	<b>45,6</b>	<b>45,2</b>	<b>46,3</b>	<b>46,7</b>	<b>45,5</b>	<b>45,5</b>	<b>45,0</b>	<b>45,1</b>	<b>44,7</b>	<b>45,7</b>
Övriga rörelseintäkter	22,9	10,4	7,0	10,9	14,9	14,5	12,2	9,4	8,0	22,1	7,8	9,3
Externa kostnader	-304,9	-265,4	-270,1	-288,6	-300,1	-268,5	-249,6	-279,8	-284,0	-273,0	-258,9	-270,1
Personalkostnader	-262,2	-217,1	-233,0	-228,1	-242,9	-208,3	-213,0	-217,4	-231,5	-202,8	-212,0	-205,3
Av- och nedskrivningar	-18,2	-16,4	-15,7	-15,0	-15,2	-14,1	-13,4	-13,2	-14,2	-13,7	-14,3	-14,9
Övriga rörelsekostnader	-6,1	-7,4	-3,9	-7,8	-6,2	-5,8	-8,1	-5,6	-1,7	-9,3	-6,7	-18,5
Andelar i intressebolags resultat	-2,5	0,6	0,2	0,4	0,2	0,0	-0,2	0,2	0,0	-1,2	0,6	0,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>172,5</b>	<b>143,0</b>	<b>110,5</b>	<b>43,2</b>	<b>167,0</b>	<b>124,9</b>	<b>100,2</b>	<b>8,1</b>	<b>108,4</b>	<b>96,3</b>	<b>48,7</b>	<b>1,8</b>
Finansiella intäkter	1,3	1,6	1,0	1,3	0,0	1,0	0,9	1,2	0,7	1,4	3,2	1,9
Finansiella kostnader	-14,3	-14,8	-14,1	-13,8	-15,9	-16,4	-15,7	-15,0	-28,6	-19,0	-16,9	-17,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>159,4</b>	<b>129,8</b>	<b>97,4</b>	<b>30,7</b>	<b>151,1</b>	<b>109,5</b>	<b>85,4</b>	<b>-5,7</b>	<b>80,5</b>	<b>78,7</b>	<b>35,0</b>	<b>-13,3</b>
Skattekostnad	-12,6	-24,5	-20,3	-5,8	-23,3	-23,0	-18,4	1,1	-17,2	-13,6	-7,2	2,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>146,8</b>	<b>105,3</b>	<b>77,0</b>	<b>24,9</b>	<b>127,8</b>	<b>86,5</b>	<b>67,0</b>	<b>-4,6</b>	<b>63,3</b>	<b>65,1</b>	<b>27,8</b>	<b>-10,9</b>
Övrigt totalresultat för perioden	45,3	-43,3	-42,4	-12,2	35,1	26,4	47,2	-15,5	-36,9	7,1	-43,9	101,7
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>192,1</b>	<b>62,0</b>	<b>34,7</b>	<b>12,7</b>	<b>162,9</b>	<b>112,9</b>	<b>114,2</b>	<b>-20,1</b>	<b>26,4</b>	<b>72,2</b>	<b>-16,1</b>	<b>90,8</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	2,20	1,60	1,16	0,38	1,90	1,31	1,01	-0,06	0,94	0,98	0,41	-0,17

\*Vägt antal aktier före och efter utspädning har varit 66 343 543 i samtliga perioder i tabellen.



# Kvartalsvisa rapporter över kassaflöden i sammandrag

MSEK	2020				2019				2018			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
<b>Kvartal</b>												
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>218,9</b>	<b>176,0</b>	<b>-63,0</b>	<b>262,1</b>	<b>149,9</b>	<b>143,8</b>	<b>49,3</b>	<b>184,1</b>	<b>116,1</b>	<b>128,3</b>	<b>1,2</b>	
Ökning/minskning av varulager	86,9	53,9	-117,4	180,9	-256,4	-108,0	-58,3	44,6	-310,4	-110,8	-117,4	
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-207,6	87,4	313,9	-47,5	-34,3	-95,9	126,2	-3,6	-128,6	-36,2	140,9	
Ökning/minskning av rörelseskulder	185,0	-65,9	-19,0	-108,8	9,7	69,1	-182,3	-50,7	239,9	143,2	-18,1	
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>64,3</b>	<b>75,5</b>	<b>177,6</b>	<b>24,7</b>	<b>-281,0</b>	<b>-134,8</b>	<b>-114,4</b>	<b>-9,7</b>	<b>-199,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,4</b>	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>283,2</b>	<b>251,4</b>	<b>114,6</b>	<b>286,7</b>	<b>-131,1</b>	<b>9,0</b>	<b>-65,1</b>	<b>174,4</b>	<b>-83,0</b>	<b>124,6</b>	<b>6,6</b>	
Investeringsverksamheten	-8,6	-11,1	-30,6	-42,2	-32,6	-35,6	-38,3	-39,7	-42,1	-41,6	-39,8	
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>274,6</b>	<b>240,3</b>	<b>84,0</b>	<b>244,6</b>	<b>-163,8</b>	<b>-26,6</b>	<b>-103,4</b>	<b>134,7</b>	<b>-125,1</b>	<b>83,0</b>	<b>-33,2</b>	
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-322,9	-201,6	-195,2	-122,6	210,1	75,3	49,2	-15,9	104,9	58,0	5,1	
Transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	-132,7	0,0	0,0	0,0	-112,8	0,0	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-322,9</b>	<b>-201,6</b>	<b>-195,2</b>	<b>-122,6</b>	<b>211,2</b>	<b>-57,4</b>	<b>49,2</b>	<b>-15,9</b>	<b>104,9</b>	<b>-54,8</b>	<b>5,1</b>	
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-48,4</b>	<b>38,7</b>	<b>-111,2</b>	<b>121,9</b>	<b>47,4</b>	<b>-84,0</b>	<b>-54,2</b>	<b>118,8</b>	<b>-20,2</b>	<b>28,2</b>	<b>-28,1</b>	
Likvida medel vid periodens början	277,8	257,6	351,3	238,4	182,5	265,0	312,2	192,6	215,4	180,5	202,4	
Valutakursdifferenser i likvida medel	-2,7	-18,5	17,6	-9,1	8,5	1,5	7,0	0,8	-2,6	6,7	6,2	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>226,8</b>	<b>277,8</b>	<b>257,6</b>	<b>351,3</b>	<b>238,4</b>	<b>182,5</b>	<b>265,0</b>	<b>312,2</b>	<b>192,6</b>	<b>215,4</b>	<b>180,5</b>	

MSEK	2017				2016				2015			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<b>Kvartal</b>												
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>154,9</b>	<b>153,3</b>	<b>105,0</b>	<b>37,8</b>	<b>132,0</b>	<b>116,2</b>	<b>89,4</b>	<b>-4,2</b>	<b>90,6</b>	<b>73,8</b>	<b>54,6</b>	<b>-9,2</b>
Ökning/minskning av varulager	129,5	-200,4	-63,7	-73,9	151,2	-109,6	62,4	-49,7	175,6	-132,1	-88,5	-200,6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-78,5	-113,8	-40,4	113,0	31,9	-106,8	-76,9	85,3	85,2	-117,2	-23,0	129,5
Ökning/minskning av rörelseskulder	-71,4	150,5	49,2	-43,3	-34,2	115,7	13,7	32,5	24,1	14,3	1,0	51,4
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-20,4</b>	<b>-163,7</b>	<b>-54,9</b>	<b>-4,2</b>	<b>148,9</b>	<b>-100,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>68,1</b>	<b>284,9</b>	<b>-235,0</b>	<b>-110,5</b>	<b>-19,7</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>134,5</b>	<b>-10,4</b>	<b>50,1</b>	<b>33,6</b>	<b>280,9</b>	<b>15,5</b>	<b>88,6</b>	<b>63,9</b>	<b>375,5</b>	<b>-161,2</b>	<b>-55,9</b>	<b>-28,9</b>
Investeringsverksamheten	-37,7	-36,9	-16,0	-19,9	-26,3	-25,8	-21,2	-16,3	-24,1	-15,0	-40,7	-26,7
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>96,8</b>	<b>-47,3</b>	<b>34,1</b>	<b>13,7</b>	<b>254,6</b>	<b>-10,3</b>	<b>67,4</b>	<b>47,6</b>	<b>351,4</b>	<b>-176,2</b>	<b>-96,6</b>	<b>-55,6</b>
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-54,6	30,2	47,1	-39,4	-211,4	22,9	16,1	-74,6	-349,1	173,9	179,1	-13,9
Transaktioner med ägare	0,0	0,0	-89,6	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0	-1,0	-66,3	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-54,6</b>	<b>30,2</b>	<b>-42,5</b>	<b>-39,4</b>	<b>-211,4</b>	<b>22,9</b>	<b>-50,2</b>	<b>-74,6</b>	<b>-349,1</b>	<b>172,9</b>	<b>112,8</b>	<b>-13,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>42,2</b>	<b>-17,1</b>	<b>-8,4</b>	<b>-25,7</b>	<b>43,2</b>	<b>12,6</b>	<b>17,2</b>	<b>-27,0</b>	<b>2,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>16,2</b>	<b>-69,5</b>
Likvida medel vid periodens början	155,6	178,9	191,9	218,9	172,9	157,1	136,3	165,5	167,7	169,5	159,0	216,0
Valutakursdifferenser i likvida medel	4,6	-6,2	-4,6	-1,3	2,8	3,2	3,6	-2,2	-4,5	1,5	-5,7	12,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>202,4</b>	<b>155,6</b>	<b>178,9</b>	<b>191,9</b>	<b>218,9</b>	<b>172,9</b>	<b>157,1</b>	<b>136,3</b>	<b>165,5</b>	<b>167,7</b>	<b>169,5</b>	<b>159,0</b>

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade 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 juli 2016. I delårsrapporten refereras till ett antal enligt IFRS icke definierade mått 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 enligt IFRS icke definierade mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS samt hur dessa måtts används. För avstämning av alternativa nyckeltal, se hemsidan [www.nwg.se/investor-relations/finansiella-rapporter/nyckeltal](http://www.nwg.se/investor-relations/finansiella-rapporter/nyckeltal).

RESULTATMÅTT	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
BRUTTOVINSTMARGINAL	Nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet visar företagets marginaler före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader.
RÖRELSEMARGINAL	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet samt koncernens måluppfyllnad.
VINSTMARGINAL	Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.
NETTOMARGINAL	Resultat efter skatt i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta nettointjäningen i relation till omsättningen.
NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT	Försäljningstillväxt inklusive valutaeffekter	Måttet används för att visa tillväxt i koncernen samt för att mäta koncernens måluppfyllnad.
ORGANISK TILLVÄXT	Organisk tillväxt avser försäljningstillväxt från befintlig verksamhet rensad från valutaeffekter. Valutaeffekten beräknas som årets försäljning i lokala valutor omräknat till föregående års valutakurser i relation till föregående års försäljning.	Måttet används för att visa tillväxt i befintlig verksamhet då valutakursförändringar ligger utanför koncernens kontroll samt för att mäta koncernens måluppfyllnad.
RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet, oberoende av avskrivningar och nedskrivningar.
FINANSNETTO	Summan av ränteintäkter, räntekostnader, valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Måttet speglar företagets totala kostnader för extern finansiering.

AVKASTNINGSMÅTT	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL	Rullande 12 månaders resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas genom att summera sysselsatt kapital vid periodens slut och sysselsatt kapital vid årsskiftet föregående år och dividera med två.	Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	Rullande 12 månaders resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas genom att summera eget kapital vid periodens slut och eget kapital vid årsskiftet föregående år och dividera med två. För moderbolaget beräknas rullande 12 månaders resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. I justerat eget kapital ingår eget kapital-andelen av obeskattade reserver.	Måttet används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.

DATA PER AKTIE	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
EGET KAPITAL PER AKTIE	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.	Måttet visar bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
KAPITALMÅTT	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
EGET KAPITAL	Koncernens balansräkning visar ett eget kapital som är lika med beskattat eget kapital ökat med eget kapitalandelen i koncernens obeskattade reserver samt innehav utan bestämmande inflytande. Uppskjuten skatteskuld i obeskattade reserver har beräknats enligt den för bolagen i varje land gällande skattesatsen, såsom beslutat och kommunicerat per balansdagen.	Måttet är skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, vilket motsvarar koncernens egna kapital som tillskjutits av ägare samt koncernens samlade vinster.
SYSSELSATT KAPITAL	Totala tillgångar minskade med avsättningar samt icke räntebärande skulder, vilka utgörs av leverantörsskulder, aktuell skatteskuld, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Sysselsatt kapital indikerar hur mycket kapital som behövs för att bedriva verksamheten oberoende av finansieringsform (lånat eller eget kapital).
RÖRELSEKAPITAL	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.	Måttet används för att visa hur mycket kapital som behövs för att finansiera den löpande verksamheten.
NETTOSKULD	Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder reducerade med likvida medel.	Måttet visar den totala lånefinansieringen.
NETTOSKULD TILL KREDITINSTITUT	Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder reducerade med leasingkulder och reducerade med likvida medel.	Måttet visar den totala lånefinansieringen exklusive leasingkulder
KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET	Rullande 12 månaders nettoomsättning dividerat med genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittliga totala tillgångar beräknas genom att summera totala tillgångar vid periodens slut och totala tillgångar vid årsskiftet föregående år och dividera med två.	Måttet visar hur effektivt koncernen använder sitt totala kapital.
VARULAGRETS OMSÄTTNINGSHASTIGHET	Rullande 12 månaders kostnader för handelsvaror i resultaträkningen dividerat med genomsnittligt varulager. Genomsnittligt varulager beräknas genom att summera totalt varulager vid periodens slut och totalt varulager vid årsskiftet föregående år och dividera med två.	Måttet används för att visa hur många gånger varulagret omsätts per år då varulagret är centralt för koncernens verksamhet för att kunna upprätthålla en god servicenivå och snabbt kunna leverera varor.
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.	Måttet bidrar till att visa den finansiella risken och används av ledningen för att följa skuldsättningsnivån.
NETTOSKULD GENOM RÖRELSEKAPITALET	Nettoskuld dividerat med rörelsekapitalet	Måttet används för att mäta hur stor del av bolagets rörelsekapital som är finansierat med nettoskuld.
RÄNTETÄCKNINGSGRAD	Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.	Måttet används för att mäta bolagets betalningsförmåga av räntekostnader.
SOLIDITET	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka och används för att mäta måluppfyllnad.
ÖVRIGA MÅTT	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
EFFEKTIV SKATTESATS	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Måttet möjliggör jämförelser av inkomstskatt i olika jurisdiktioner.
EFFEKTIV RÄNTESATS	Finansnetto i relation till genomsnittlig nettoskuld.	Måttet möjliggör en jämförelse av kostnaden för nettoskulden.
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet.	Måttet används för att visa på det kassaflöde som genereras av bolagets löpande verksamhet.
NETTOINVESTERINGAR	Nettoinvesteringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten enligt kassaflödesanalysen vilket inkluderar investeringar och avyttringar av byggnader, förvärv, investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt upptagna långfristiga fordringar.	Måttet används för att regelbundet mäta hur mycket kontanta medel som används för investeringar i verksamheten och för expansion.

*NewWave*  
G R O U P

New Wave Group är en tillväxtkoncern som skapar, förvärvar och utvecklar varumärken samt produkter inom företags-, sport-, gåvo- och inredningssektorn. Koncernen ska nå synergier genom att samordna design, inköp, marknadsföring, lager och distribution av sortimentet. Koncernen ska erbjuda sina produkter inom profilmarknaden och detaljhandelsmarknaden för att nå god riskspridning.

New Wave Group AB (publ) Org. nr 556350-0916 Kungsporsavenyen 10, 411 36 Göteborg  
Telefon: +46 (0) 31 712 89 00 | [info@nwg.se](mailto:info@nwg.se)  
[www.nwg.se](http://www.nwg.se)