

New Wave Group AB

2020  
*Bokslutskommuniké*

---

Januari - december

# Varumärken

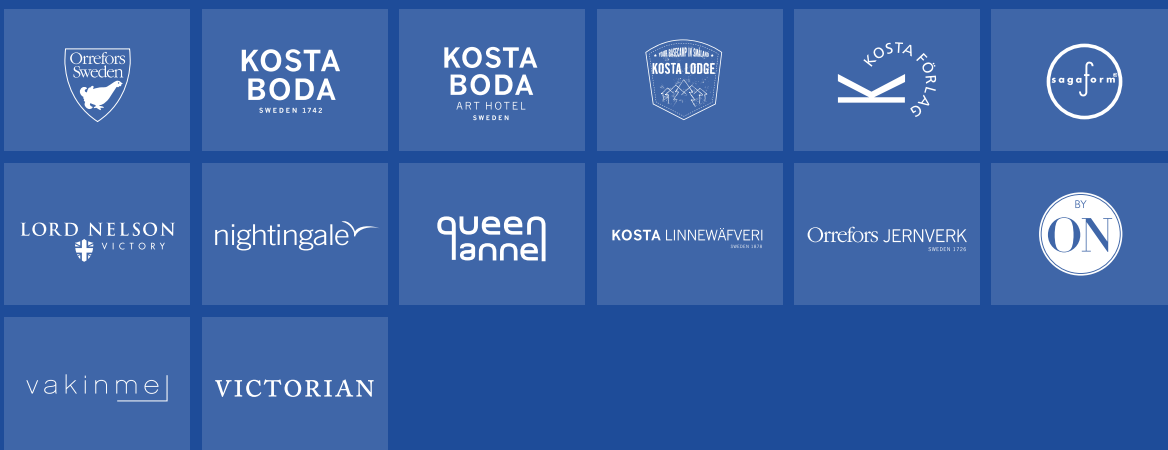
## Företag



## Sport & Fritid



## Gåvor & Heminredning





# Bokslutskommuniké

## PERIODEN 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2020

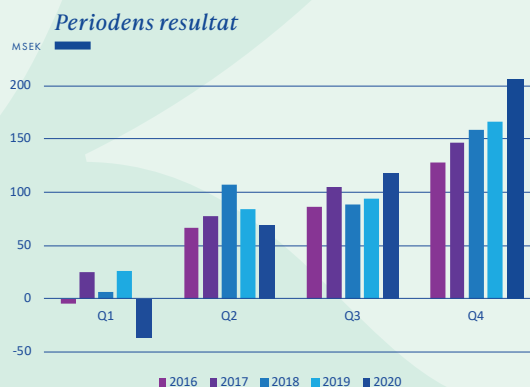
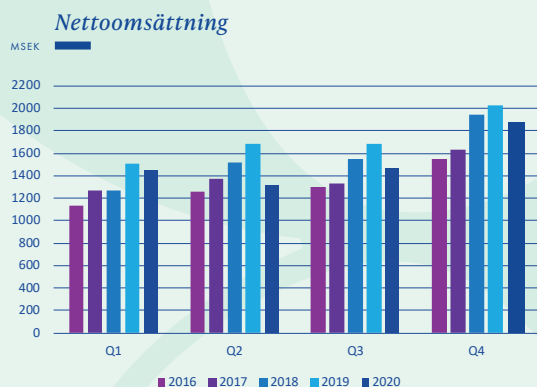
- Nettoomsättningen uppgick till **1 873,2** MSEK, vilket var **7 % (3 % i lokala valutor)** lägre än föregående år (**2 024,1** MSEK).
- Rörelseresultat uppgick till **283,6 (240,3)** MSEK.
- Periodens resultat uppgick till **208,2 (165,9)** MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **3,13 (2,53)** SEK.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till **557,5 (286,7)** MSEK.

## PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till **6 098,8** MSEK, vilket var **12 % (10 % i lokala valutor)** lägre än föregående år (**6 903,5** MSEK).
- Rörelseresultat uppgick till **545,9 (535,0)** MSEK.
- Periodens resultat uppgick till **363,0 (370,1)** MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **5,51 (5,66)** SEK.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till **1 206,6 (99,5)** MSEK.
- Soliditeten uppgick till **53,4 (44,9) %**.
- Nettoskuldssättningsgrad uppgick till **47,1 (78,6) %**.

## UTDELNING

Mot bakgrund av den pågående pandemin och dess svårbedömda konsekvenser under 2021, har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska betalas ut. Koncernen har en stark finansiell ställning och goda möjligheter finns för en utdelning under senare delen av 2021 och styrelsen kommer senast i delårsrapporten för tredje kvartalet, som avses offentliggöras den 5 november 2021, återkomma med förslag på när ett återupptagande av utdelning kan ske.



Torsten Jansson

# VD har ordet

"Rörelseresultatet ökade från 240,3 MSEK till 283,6 MSEK – det högsta resultatet någonsin i ett kvartal."





## Oktober - december

### Rekordstarkt resultat

Trots att COVID-19-pandemin fortsätter och med den lockdowns, evenemang utan publik, nästan all klubbverksamhet och idrott ligger nere och event ställs in eller skjuts upp levererar vi det högsta rörelse-resultatet i vår historia. Nettoomsättningen minskade trots ovanstående med marginella 3% i lokala valutor och 7% i SEK, under rådande förutsättningar en bra försäljning. Geografiskt såg vi under kvartalet en återhämtning i Norden, samt en viss återhämtning i USA och Kanada. Värt att notera på den positiva sidan är också att Sport & Fritid hade tillväxt i Norden och att Gåvor & Heminredning hade en tillväxt på 17%.

### Resultat och kassaflöde

Rörelseresultatet ökade från 240,3 MSEK till 283,6 MSEK - det högsta resultatet någonsin i ett kvartal. Rörelsemarginalen uppgick till 15,1%. Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 557,5 MSEK, vilket ytterligare stärker vår balansräkning.

### Helåret 2020

2020 blev ett oerhört turbulent år och våra bolag och verksamheter har under vissa perioder påverkats starkt negativt av samma anledningar som i mina kommentarer avseende fjärde kvartalet. För helåret sjönk försäljningen med 12% och i lokala valutor med 10%. Detta är ett klart bättre utfall än vad jag trodde under våren. Trots att det är svårt att glädjas åt en minskad försäljning känner jag mig ändå nöjd under de omständigheter som varit och jag tycker våra olika bolag har gjort ett mycket bra arbete. Ännu roligare är att rörelseresultatet - om än marginellt - ökade från 535,0 MSEK till 545,9 MSEK, vilket är sjätte året i rad med förbättrat rörelse-resultat. Rörelsemarginalen för helåret ökade från 7,7% till 9,0%. Det är ett resultat av ett hårt och idogt arbete i våra bolag med besparingar och effektiviseringar men även av de investeringar vi tidigare gjort i våra produkter och varumärken. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick på helåret till 1 206,6 MSEK - en kraftig förbättring mot föregående år och här vill jag framhålla det fantastiska arbete som vår inköpsorganisation i Asien gjort under året.

### Balansräkning

Vår balansräkning ger oss stor handlingsfrihet framåt. Soliditeten uppgår till 53,4% vilket är den högsta på över 20 år. Vår nettoskuldssättning till kreditinstitut är nu nere i 1 075,9 MSEK vilket ger oss ett kreditutrymme på 1 769,1 MSEK. Ett nyckeltal jag egentligen inte tycker passar in alls på vår verksamhet men som många ändå hänvisar till är nettoskuld i relation till EBITDA, vilket nu är nere i rekordlåga 1,7 ggr (exkl. leasing).

### Framtiden

I det kortsiktiga perspektivet är det oerhört svårt att veta. 2020 inleddes dock starkt och det var först under mitten av mars vi såg de fulla effekterna av COVID-19. Redan nu vet vi att restriktioner och lockdowns råder i många länder - minst under januari och en bit in i februari - och det kanske blir ännu längre. Vi tror därför marknaden blir fortsatt svår under första halvåret. Andra halvåret tror och kommer vi att planera för en stark tillväxt och vi kommer därför främst under andra kvartalet att försöka bygga upp våra lager igen för att kunna möta en starkare efterfrågan. Långsiktigt är jag nu mer än någonsin övertygad om en god tillväxt i både försäljning och resultat. Våra varumärken är starkare än någonsin, vår balansräkning är starkare än någonsin och vår organisation har, inte minst genom sitt fantastiska arbete 2020, visat att man på ett bra och flexibelt sätt kan tackla de flesta scenarion.

Jag vill avsluta med att tacka alla anställda för ett fantastiskt arbete under ett svårt år, tacka styrelse och aktieägare och sist men inte minst alla de kunder och konsumenter som väljer oss som leverantör och våra produkter och varumärken. Tillsammans står vi starkare än någonsin!

..... Q4 .....

**Torsten Jansson**  
VD och koncernchef

perioden

# Kommentarer till periodens utfall

## Sammanfattning av oktober - december

Även fjärde kvartalets nettoomsättning har påverkats negativt 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 och regionen Övriga länder påverkades negativt. Regionerna Sverige och Norden (exkl. Sverige) klarade sig bättre och hade tillväxt i nettoomsättning. Utav våra segment minskade nettoomsättningen i Företag och Sport & Fritid (som har stor verksamhet i USA) medan Gåvor & Heminredning ökade. Trots de negativa effekterna på nettoomsättningen ökade rörelseresultatet jämfört med föregående år, vilket beror på genomförda kostnadsbesparingar.



### Informal

En serie av nutida funktionella glas av Björn Dahlström.

Koncernens nettoomsättning minskade med **7%** (3% i lokala valutor). Segmentet Företag minskade med **12%**. Sverige ökade sin nettoomsättning medan övriga regioner minskade. Segmentet Sport & Fritid minskade med **11%**. Minskningen var främst relaterad till den amerikanska marknaden medan försäljningen ökade i främst Sverige och övriga Norden. Gåvor & Heminredning ökade med **17%**, vilket var relaterat till Sverige.

Försäljningskanalen profil minskade med **6%** och detaljhandeln minskade med **11%**. Den lägre nettoomsättningen för profil skedde inom Företag och Sport & Fritid medan Gåvor & Heminredning ökade. Detaljhandeln minskade främst inom Sport & Fritid.

Bruttovinstmarginalen minskade något jämfört med föregående år och uppgick till **46,2 (46,7)%**. Samtliga segment hade en något lägre marginal än föregående år.

Koncernens externa kostnader minskade under kvartalet, vilket är hänförligt till besparingar och volymrelaterade kostnader. Även personalkostnader minskade. Detta var i allt väsentligt relaterat till minskad personalstyrka.

Rörelseresultatet förbättrades med **18%** och uppgick till **283,6 (240,3) MSEK**. Periodens resultat uppgick till **208,2 (165,9) MSEK**.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med **270,8 MSEK** och uppgick till **557,5 (286,7) MSEK**. Det högre kassaflödet är främst en effekt av lägre varuinköp. Varulagret minskade med **674,9 MSEK** och uppgick till **2 883,0 (3 557,9) MSEK**. Nettoskulden minskade med **1 147,2 MSEK** och uppgick till **1 817,6 (2 964,8) MSEK** och nettoskuld-sättningsgraden sjönk till **47,1 (78,6)%**. Soliditeten förbättrades med **8,5 procentenheter** och uppgick till **53,4 (44,9)%**.

### FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

-12%  
Segmentet  
Företag

-11%  
Segmentet  
Sport & Fritid

17%  
Segmentet Gåvor &  
Heminredning

## Oktober - december

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till **1 873,2** MSEK, vilket var **7%** lägre än föregående år (**2 024,1** MSEK). Valutakurseffekterna påverkade omsättningen negativt och försäljningen i lokala valutor var **3%** lägre än föregående år.

Nettoomsättningen i USA minskade med **28%**, vilket främst var relaterat till Sport & Fritid. Valutakursen har påverkat omsättningen negativt och försäljningen i lokal valuta minskade med **20%**. I Sverige ökade nettoomsättningen med **12%** och samtliga segment ökade sin försäljning. Försäljningen i Centraleuropa minskade med **8%**, vilket främst var relaterat till Företag. Regionen Norden (exkl. Sverige) hade **3%** högre nettoomsättning än föregående år. Förbättringen skedde i Sport & Fritid. Sydeuropa minskade med **13%**, vilket främst var relaterat till Företag. Övriga länder minskade med **10%**, vilket var relaterat till tradingverksamheten i Asien inom segmentet Företag. Kanada förbättrade dock sin nettoomsättning jämfört med föregående år.

### Bruttoresultat

Bruttovinstmarginalen minskade något och uppgick till **46,2 (46,7)%**. Samtliga segment hade en något lägre marginal än föregående år.

### Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter minskade med **2,7** MSEK till **29,6 (32,3)** MSEK. Kvartalets intäkt inkluderar statliga stöd om **12,4** MSEK relaterade till COVID-19 medan föregående år inkluderar en positiv resultat-effekt i samband med rörelseförvärv om **11,4** MSEK. Utöver dessa stöd inkluderar övriga rörelseintäkter även rörelsens valutakursvinster och skall ställas mot resultatraden övriga rörelsekostnader där rörelsens valutakursförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade med **1,0** MSEK och uppgick till **-11,4 (-12,4)** MSEK. Nettot av ovan nämnda poster uppgick till **18,2 (19,9)** MSEK.

### Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med **58,4** MSEK och uppgick till **-285,4 (-343,8)** MSEK. Minskningen är en effekt av kostnadsbesparingar och volymrelaterade kostnader. Personalkostnaderna minskade med **47,7** MSEK och uppgick till **-259,9 (-307,6)** MSEK. Minskningen är främst hänförlig till reducerad personalstyrka.

Valutakurserna har minskat ovanstående kostnader med **27,6** MSEK.

Av- och nedskrivningarna minskade jämfört med föregående år och uppgick till **-55,0 (-73,6)** MSEK. Föregående år påverkades negativt av en nedskrivning av goodwill om **11,4** MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev **43,3** MSEK bättre än föregående år och uppgick till **283,6 (240,3)** MSEK. Det högre rörelseresultatet är relaterat till genomförda kostnadsbesparingar. Även rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till **15,1%** mot föregående års **11,9%**.

### Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till **-14,5 (-21,3)** MSEK, vilket är relaterat till lägre nettoskuld och därmed lägre räntekostnader.

Skatt på periodens resultat uppgick till **-61,0 (-53,1)** MSEK. Den effektiva skattesatsen är något lägre än föregående år och uppgick till **22,7 (24,2)%**.

### Periodens resultat

Periodens resultat förbättrades med **25%** och uppgick till **208,2 (165,9)** MSEK och resultat per aktie uppgick till **3,13 (2,53)** SEK.



#### Château 40 år!

Kosta Boda firar Bertil Valliens ikoniska serie Château som fyller 40 år, med en exklusiv jubileumskollektion.



## Sammanfattning 2020

Året inleddes bra med nettoomsättningstillväxt i januari och februari. Glädjen blev dock kortvarig då COVID-19-krisen slog till med full kraft i mars och flera av våra bolag drabbades väldigt hårt. Det var inte bara genom minskad efterfrågan såsom inställda event, sportevenemang, konferenser och andra företagsaktiviteter samt problemen inom näringslivet generellt, utan även genom att vi tvingades stänga vissa lager. Värst drabbat blev Italien, där vårt bolag ligger i Codogno som var starten för COVID-19-utbrottet i landet. Deras lager var i stort sett stängt hela mars månad. Andra kvartalet återhämtade sig snabbare än förväntat och samtidigt gjorde vår tradingverksamhet ett mycket bra resultat och visade god tillväxt. Det såg dock väldigt olika ut i olika länder och bolag. Absolut värst drabbat var våra amerikanska bolag med en nedgång på **62%** och flera av våra bolag var nedstängda under ungefär en och en halv månad. New Wave Groups nettoomsättning påverkades negativt av COVID-19 även under tredje kvartalet. Efterfrågan på koncernens produkter och tjänster var fortsatt lägre än föregående år. En viss återhämtning skedde i detta kvartal och Sverige och Övriga länder hade tillväxt i nettoomsättningen. USA, där koncernen har en stor verksamhet, var fortsatt den region som drabbats hårdast av pandemin, men även Europa samt Norden (exkl. Sverige) var områden som påverkades negativt. Under fjärde kvartalet förbättrades situationen ytterligare i merparten av våra regioner och Sverige samt Övriga Norden (exkl. Sverige) hade tillväxt. USA var dock fortsatt den region som minskat sin nettoomsättning mest i förhållande till föregående år men även Europa minskade. Nettoomsättningen uppgick till **6 098,8 MSEK**, vilket var en minskning med **12%** (10% exkl. valutaförändring) jämfört med föregående år. Båda försäljningskanalerna minskade jämfört med förra året.

Företag minskade sin nettoomsättning med **4%**. Segmentet har främst påverkats av inställda event, konferenser och andra företagsaktiviteter, vilket har gjort att efterfrågan på profilprodukter reducerats. Koncernen har dock ökat sin andel av tradingordrar vilket ökat både nettoomsättning och rörelseresultat under året. Stora besparingsåtgärder har genomförts samtidigt som kapitalbindningen i lager har anpassats till den lägre försäljningsvolymen.

Sport & Fritid har påverkats negativt av COVID-19 då det har medfört inställda sportevenemang med minskad försäljning som följd samt



att sportfackhandelns höga lagernivåer har påverkat segmentets försäljning negativt. Dock har satsningar på varumärket Craft fortsatt under året och ett samarbete med IFK Göteborg offentliggjordes i början av året. Den amerikanska marknaden blev hårt drabbad av pandemin, vilket gjorde att flera av koncernens bolag inom segmentet stängde under en period. Bolagen har gjort stora kostnadsbesparingar och anpassat verksamheten efter nuvarande volymer. Segmentet som helhet minskade sin nettoomsättning med **25%** jämfört med fjolåret.

Gåvor & Heminredning ökade sin nettoomsättning med **4%**. Segmentet har haft en delad utveckling under året. Destination Kosta har som följd av COVID-19 haft lägre antal besökare och därmed minskat sin nettoomsättning kraftigt. Övriga varumärken har haft en bättre utveckling och är i nivå eller bättre än föregående år. Även i detta segment har man genomfört kostnadsbesparingar och tillsammans med en förbättrad nettoomsättning har rörelseresultatet vänts från förlust förra året till vinst i år.

Koncernens bruttovinstmarginal minskade jämfört med föregående år och uppgick till **43,2%** (46,4%).

### Svenska Designpriset

New Wave Groups Hållbarhetsredovisning 2019 vann silver i en av Sveriges mest prestigefyllda tävlingar inom formgivning och kommunikation.



Koncernen var snabb med att vidtaga åtgärder och genomföra kostnadsbesparingar samt att ställa om verksamheten till en lägre volym. Externa kostnader och personalkostnader har minskat med **514,3 MSEK** eller **20,8%**. Utöver de åtgärder som bolagen själva genomfört har ett flertal bolag erhållit statliga stöd. Dessa redovisas som övriga intäkter och finns redovisade i not 8. Kostnadsbesparingarna resulterade i att rörelseresultatet och rörelsemarginalen förbättrades jämfört med föregående år.

Kapitalbindning i varulager har anpassats efter den lägre försäljningsvolymen, vilket påverkat kassaflödet positivt under året. Detta medförde lägre nettoskuld och minskade räntekostnader. Årets skattekostnad ökade något, vilket främst är relaterat till en negativ förändring i uppskjuten skatt. Årets resultat uppgick till **363,0 (370,1) MSEK**.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till **1 206,6 (99,5) MSEK**. Det förbättrade kassaflödet beror till största delen på lägre varuinköp. Investeringsverksamheten minskade och uppgick till **57,5 (148,7) MSEK**.

Soliditeten förbättrades och uppgick till **53,4 (44,9)%** samt att koncernens nettoskuld minskade med **1 147,2 MSEK** och uppgick per 31 december till **1 817,6 (2 964,8) MSEK**.



**Craft**  
IFK Göteborgs  
hemmatröja designad av Craft.

Craft tog även fram en kollektion för Cykelvasan 2020, som ersattes av Hemmavasen under pandemin.



**CRAFT**





## Januari - december

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till **6 098,8** MSEK, vilket var **12%** lägre än föregående år (**6 903,5** MSEK). Valutakurseffekter påverkade omsättningen negativt och försäljningen i lokala valutor var **10%** lägre än föregående år.

Nettoomsättningen i USA minskade med **36%** och minskningen skedde inom Sport & Fritid samt Företag. I Sverige minskade försäljningen med **3%**, med minskningar inom Företag och Sport & Fritid medan Gåvor & Heminredning ökade. Centraleuropa minskade med **15%**, vilket var hänförligt till Företag och Sport & Fritid. Regionen Norden (exkl. Sverige) minskade med **17%** och det var även här främst en minskning inom Företag och Sport & Fritid. Sydeuropa ökade med **11%**, hänförligt till flera större tradingleveranser i segmentet Företag. Övriga länder ökade med **14%**, vilket är relaterat till tradingverksamheten i Asien inom segmentet Företag. Försäljningskanalen profil minskade med **5%**. Företag och Sport & Fritid minskade, medan Gåvor & Heminredning ökade. Detaljhandeln minskade med **21%** och minskningen skedde i samtliga segment.

### Bruttoresultat

Bruttovinstmarginalen var lägre än föregående år och uppgick till **43,2 (46,4)%**. 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 **68,3** MSEK till **146,2 (77,9)** MSEK. Ökningen är relaterad till erhållna statliga stöd i samband med COVID-19, se not 8. Utöver dessa stöd inkluderar övriga rörelseintäkter även rörelsens valutakursvinster och skall ställas mot resultatraden övriga rörelsekostnader där rörelsens valutakursförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med **8,7** MSEK och uppgick till **-48,3 (-39,6)** MSEK. Nettot av ovan nämnda poster uppgick till **97,9 (38,3)** MSEK.

### Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med **337,0** MSEK och uppgick till **-975,7 (-1 312,7)** MSEK. Minskningen är relaterad till besparingar och volymrelaterade kostnader. Personalkostnaderna minskade med **177,3** MSEK och uppgick till **-982,6 (-1 159,9)** MSEK, vilket är hänförligt till permitteringar samt reducerad personalstyrka.

Valutakursförändringar minskade ovanstående kostnader med **31,8** MSEK.

Av- och nedskrivningarna var lägre jämfört med föregående år och uppgick till **-229,5 (-233,1)** MSEK. Avskrivning av nyttjanderättstillgång kopplad till leasing påverkade negativt med **8,4** MSEK och föregående år inkluderar en nedskrivning av goodwill om **11,4** MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till **545,9 (535,0)** MSEK och rörelsemarginalen förbättrades med **1,3** procentenheter och uppgick till **9,0 (7,7)%**.

### Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till **-64,9 (-68,2)** MSEK, vilket är hänförligt till koncernens lägre nettoskuld och därmed lägre räntekostnader.

Skattekostnaden för året uppgick till **-118,0 (-96,7)** MSEK. Ökningen är främst relaterad till en negativ förändring av uppskjuten skattefordran. Den effektiva skattesatsen ökade därmed och uppgick till **24,5 (20,7)%**.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till **363,0 (370,1)** MSEK och resultat per aktie uppgick till **5,51 (5,66)** 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 fjärde kvartalet minskade med **12%** och uppgick till **853,4 (964,7)** MSEK. I Sverige ökade försäljningen medan den minskade i övriga regioner. Båda försäljningskanalerna minskade sin nettoomsättning. Rörelseresultatet förbättrades dock med **9,2** MSEK och uppgick till **139,9 (130,7)** MSEK. Det högre resultatet är relaterat till kostnadsbesparingar.

Årets nettoomsättning uppgick till **3 104,8** MSEK vilket var en minskning med **4%** jämfört med föregående år (**3 219,6** MSEK). Regionerna Sydeuropas samt Övriga länder hade tillväxt medan övriga regioner minskade jämfört med föregående år. Försäljningskanalen profil minskade med **2%**. En ökad försäljning inom tradingverksamheten motverkade delvis de negativa effekterna av att ordinarie profilverksamhet minskade på grund av COVID-19. Detaljhandeln minskade jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade med **23,6** MSEK och uppgick till **349,0 (325,4)** 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 försäljning och sportfackhandelns höga lagernivåer har påverkat segmentets försäljning negativt i kombination med nu rådande situation föranledd av COVID-19.

Nettoomsättningen under perioden oktober-december minskade med **11%** och uppgick till **683,1 (771,7)** MSEK. Försäljningen minskade i båda försäljningskanalerna. Segmentet hade en något bättre nettoomsättning i flertalet av regionerna men minskade främst i segmentets största region USA. Den lägre nettoomsättningen har kompenseras med kostnadsbesparingar, vilket medfört att rörelseresultatet ökade jämfört med föregående år och uppgick till **102,8 (97,8)** MSEK.

Nettoomsättningen för perioden januari-december minskade med **25%** och uppgick till **2 168,5 (2 887,4)** 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 **65,4** MSEK och uppgick till **170,4 (235,8)** MSEK. Försämringen är relaterad till den lägre nettoomsättningen men påverkades positivt av besparingar.



### Gåvor & Heminredning

Merparten av segmentens varumärken har återhämtat sig väl efter stor påverkan av COVID-19 under tidigare kvartal. Verksamheten i Destination Kosta har dock påverkats negativt av COVID-19 även under fjärde kvartalet. Segmentet som helhet har sett en förbättring och har haft en tillväxt i såväl nettoomsättning som rörelseresultat.

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med **17%** och uppgick till **336,7 (287,7)** MSEK. Den högre nettoomsättningen är främst relaterad till Sverige. Försäljningen ökade i båda försäljningskanalerna men främst i profil. Rörelseresultatet förbättrades med **29,1** MSEK jämfört med föregående år och uppgick till **40,9 (11,8)** MSEK, vilket var främst relaterat till den högre nettoomsättningen men även besparingar.

Årets nettoomsättning ökade med **4%** och uppgick till **825,5 (796,5)** MSEK. Försäljningen ökade i försäljningskanalen profil men minskade något i detaljhandel. Rörelseresultatet förbättrades med **52,7** MSEK jämfört med föregående år och uppgick till **26,5 (-26,2)** MSEK, vilket främst är hänförligt till kostnadsbesparingar men även en högre nettoomsättning har bidragit.

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



## Kapitalbindning

Kapitalbindningen i varulager minskade med **674,9 MSEK** uppgick till **2 883,0 (3 557,9) MSEK**. Minskningen är relaterad till lägre inköp och en anpassning till den lägre nettoomsättningen. Valutakurserna har minskat lagervärdet med **153,9 MSEK**. Varulagrets omsättningshastighet är i nivå med föregående år och uppgick till **1,1 (1,1) ggr**.

MSEK	31 Dec 2020	31 Dec 2019
Råvarulager	36,0	49,3
Varor under tillverkning	7,9	12,6
Varor på väg	128,2	195,0
Färdigvarulager	2 710,9	3 301,0
<b>Summa</b>	<b>2 883,0</b>	<b>3 557,9</b>

Total inkuransreserv för varulagret uppgick till **144,2 (136,7) MSEK** och inkuranserserv i relation till färdigvarulager uppgick till **5,0 (4,0)%**.

Kundfordringarna uppgick till **1 059,3 (1 192,8) MSEK** där minskningen främst är relaterad till den lägre nettoomsättningen.

## Investeringar, finansiering och likviditet

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades med **270,8 MSEK** uppgick till **557,5 (286,7) MSEK**. Det förbättrade kassaflödet är främst hänförligt till lägre varuinköp. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-7,2 (-42,2) MSEK**. Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till **1 206,6 MSEK**, vilket var **1 107,1 MSEK** bättre än föregående år (**99,5 MSEK**). Det högre kassaflödet är främst relaterat till lägre varuinköp men även en minskning av rörelsefordringar.

Koncernens totala kreditram uppgick per 31 december till **2 845,0 MSEK** varav **2 150,0 MSEK** löper till och med mars 2022, **18,3 MUSD** till och med januari 2024 och **295,3 MSEK** har löptid som sträcker sig till och med augusti 2027. Övriga **250,0 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 **1 075,9 (2 161,0) MSEK**, vilket ger ett kreditutrymme om **1 769,1 MSEK**.

Nettoskulden minskade med **1 147,2** MSEK och uppgick till **1 817,6 (2 964,8)** MSEK. Koncernens nettoskuld till kreditinstitut minskade med **1 085,1** MSEK och leasingkulder med **62,0** MSEK. Nettoskuldssättningsgraden samt nettoskuld genom rörelsekapitalet uppgick till **47,1 (78,6)%** respektive **59,5 (77,1)%**.

Soliditeten förbättrades med **8,5** procentenheter jämfört med föregående år och uppgick till **53,4 (44,9)%**.

## Personal och organisation

Antalet årsanställda uppgick till **2 064 (2 579)** personer varav **49%** var kvinnor och **51%** var män. Av antalet anställda arbetar **385 (588)** personer inom produktion.

Den produktion som finns inom New Wave Group är hänförlig till AHEAD (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Dahetra, Kosta Boda, Orrefors, 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 valutaomräkningseffekter 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 de 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 föreligger det i dagsläget ej något nedskrivningsbehov. Föregående år gjordes en nedskrivning av goodwill i segmentet Gåvor & Heminredning på **11,4** MSEK.

## Transaktioner med närstående

Hysesavtal finns med närstående bolag. Försäljning av handelsvaror sker också till närstående bolag. Närstående bolag till VD har köpt handelsvaror och tjänster 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 **23,0 (38,9)** MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till **110,5 (45,6)** MSEK. Det högre resultatet är hänförligt till utdelningar från utländska dotterbolag. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-6,2 (0,0)** MSEK. Balansomslutningen uppgick till **4 004,6 (4 730,8)** MSEK och det egna kapitalet, inklusive eget kapitalandelen av obeskattade reserver, till **2 195,8 (2 099,4)** MSEK.

Summa intäkter för perioden januari-december uppgick till **131,5 (140,4)** MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till **94,6 (213,9)** MSEK. Det lägre resultatet är främst relaterat till mindre utdelningar från utländska dotterbolag. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **5,3 (-9,9)** MSEK där det positiva beloppet är relaterat till koncernintern bolagsförsäljning. Nettoskulden uppgick till **1 129,4 (2 074,2)** MSEK. Moderbolagets nettofinansiering till dotterbolag uppgick till **1 241,5 (2 060,9)** MSEK.

## Årsstämma

Årsstämma äger rum den 19 maj (stämma med enbart poströstning). Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig den 14 april på bolagets huvudkontor i Göteborg.



KOSTA LINNEWÄFVERI

## Utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att **40%** av nettoresultatet ska delas ut över en konjunkturcykel, men mot bakgrund av den pågående pandemin och dess svårbedömda konsekvenser under 2021 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska betalas ut. Med hänsyn till bolagets fortsatta starka finansiella ställning gör styrelsen bedömningen att det finns goda möjligheter för en utdelning under senare delen av 2021 och styrelsen kommer senast i delårsrapporten för tredje kvartalet, som avses offentliggöras den 5 november 2021, återkomma med förslag på när ett återupptagande av utdelning kan ske.

## 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 Löow, representant för Fjärde AP-fonden*

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

## Kalendarium

27 APR	Delårsrapport för första kvartalet
19 MAJ	Årsstämma 2021
17 AUG	Delårsrapport för andra kvartalet
5 NOV	Delårsrapport för tredje kvartalet

Bolagets revisorer har inte utfört någon granskning av rapporten för det fjärde kvartalet 2020.

Styrelsen och VD:n försäkrar att bokslutskommunikén 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 11 februari 2021

New Wave Group AB (publ)

*Olof Persson*  
Olof Persson  
Styrelseordförande

*Magdalena Forsberg*  
Magdalena Forsberg  
Styrelseledamot

*Jonas Eriksson*  
Jonas Eriksson  
Styrelseledamot

*M. Johan Widerberg*  
M. Johan Widerberg  
Styrelseledamot

*Mats Årjes*  
Mats Årjes  
Styrelseledamot

*Christina Bellander*  
Christina Bellander  
Styrelseledamot

*Torsten Jansson*  
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 11 februari 2021 kl 07:00.



# Rapport över totalresultat

MSEK	Not	3 mån okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
Nettoomsättning	3, 4, 5	1 873,2	2 024,1	6 098,8	6 903,5
Handelsvaror		-1 007,7	-1 079,2	-3 461,5	-3 701,0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>865,6</b>	<b>944,9</b>	<b>2 637,3</b>	<b>3 202,4</b>
Övriga rörelseintäkter	8	29,6	32,3	146,2	77,9
Externa kostnader		-285,4	-343,8	-975,7	-1 312,7
Personalkostnader		-259,9	-307,6	-982,6	-1 159,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-55,0	-73,6	-229,5	-233,1
Övriga rörelsekostnader		-11,4	-12,4	-48,3	-39,6
Andelar i intressebolags resultat		0,1	0,6	-1,4	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	3	<b>283,6</b>	<b>240,3</b>	<b>545,9</b>	<b>535,0</b>
Finansiella intäkter		0,1	2,8	4,1	8,8
Finansiella kostnader		-14,6	-24,1	-69,0	-77,0
<b>Finansnetto</b>		<b>-14,5</b>	<b>-21,3</b>	<b>-64,9</b>	<b>-68,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>269,2</b>	<b>219,1</b>	<b>481,0</b>	<b>466,7</b>
Skattekostnad		-61,0	-53,1	-118,0	-96,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>208,2</b>	<b>165,9</b>	<b>363,0</b>	<b>370,1</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</b>					
Omräkningsdifferenser		-212,3	-126,6	-274,5	99,6
Kassaflödessäkringar		-0,9	-6,3	-4,7	-2,2
<b>Summa</b>		<b>-213,2</b>	<b>-132,9</b>	<b>-279,2</b>	<b>97,5</b>
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		0,2	1,4	1,0	0,5
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>-213,0</b>	<b>-131,5</b>	<b>-278,2</b>	<b>97,9</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>-4,9</b>	<b>34,4</b>	<b>84,8</b>	<b>468,0</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		207,6	167,7	365,5	375,5
Innehav utan bestämmande inflytande		0,6	-1,8	-2,5	-5,5
		<b>208,2</b>	<b>165,9</b>	<b>363,0</b>	<b>370,1</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		-4,0	35,8	88,9	472,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,8	-1,4	-4,1	-4,1
		<b>-4,9</b>	<b>34,4</b>	<b>84,8</b>	<b>468,0</b>
Resultat per aktie (SEK)*		3,13	2,53	5,51	5,66
Genomsnittligt antal utestående aktier*		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 okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		283,6	240,3	545,9	535,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		69,7	65,6	264,5	231,9
Erhållen ränta		0,0	2,7	0,7	7,9
Erlagd ränta		-14,5	-23,9	-65,7	-76,1
Betald inkomstskatt		-38,9	-22,6	-113,7	-93,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>300,0</b>	<b>262,1</b>	<b>631,8</b>	<b>605,0</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av varulager		472,4	180,9	495,8	-241,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-87,7	-47,5	106,1	-51,5
Ökning/minskning av rörelseskulder		-127,2	-108,8	-27,1	-212,3
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		<b>257,5</b>	<b>24,7</b>	<b>574,8</b>	<b>-505,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>557,5</b>	<b>286,7</b>	<b>1 206,6</b>	<b>99,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9,5	-31,3	-44,7	-124,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2,9	1,2	6,7	6,9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1,2	-5,4	-11,3	-21,7
Investeringar i intressebolag		0,0	-0,3	0,0	-0,8
Rörelseförvärv		0,0	-8,5	-8,6	-8,5
Upptagen långfristig fordran		0,0	0,5	0,0	-1,6
Återbetalning av långfristig fordran		0,6	1,6	0,3	1,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	3	<b>-7,2</b>	<b>-42,2</b>	<b>-57,5</b>	<b>-148,7</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>		<b>550,3</b>	<b>244,6</b>	<b>1 149,1</b>	<b>-49,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån		0,0	0,0	62,9	386,2
Amorterade lån		-406,0	-115,6	-1 091,8	-71,3
Amorterade leasingkulder		-29,8	-7,0	-126,7	-103,0
Nyemission i bolag med innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	1,2
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		0,0	0,0	0,0	-132,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-435,9</b>	<b>-122,6</b>	<b>-1 155,6</b>	<b>80,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>114,5</b>	<b>121,9</b>	<b>-6,4</b>	<b>31,2</b>
Likvida medel vid periodens början		226,8	238,4	351,3	312,2
Valutakursdifferenser i likvida medel		-16,2	-9,1	-19,8	7,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>325,1</b>	<b>351,3</b>	<b>325,1</b>	<b>351,3</b>
<b>Likvida medel</b>					
Kassa och bank		325,1	351,3	325,1	351,3

# Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3	1 380,9	1 501,0
Materiella anläggningstillgångar	3	1 289,5	1 436,5
Andelar i intressebolag		39,7	39,0
Övriga långfristiga fordringar		14,0	14,7
Uppskjutna skattefordringar	3, 5	106,7	112,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5</b>	<b>2 830,8</b>	<b>3 103,9</b>
Varulager		2 883,0	3 557,9
Aktuella skattefordringar		13,4	44,8
Kundfordringar		1 059,3	1 192,8
Övriga fordringar		61,7	82,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43,5	61,2
Likvida medel		325,1	351,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 385,9</b>	<b>5 290,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3, 6</b>	<b>7 216,7</b>	<b>8 394,3</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		199,0	199,0
Övrigt tillskjutet kapital		219,4	219,4
Reserver		252,2	531,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		3 174,3	2 804,9
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>3 845,0</b>	<b>3 754,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		10,5	16,3
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 855,5</b>	<b>3 770,7</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	7, 8	1 933,3	2 818,3
Avsättningar till pensioner		18,0	19,3
Övriga avsättningar		7,6	0,9
Uppskjutna skatteskulder		140,1	144,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 099,1</b>	<b>2 983,3</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	7, 8	209,4	497,8
Leverantörsskulder		543,6	623,2
Aktuella skatteskulder		58,6	94,6
Övriga skulder	8	177,9	139,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		272,5	285,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 262,1</b>	<b>1 640,3</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>3, 6</b>	<b>3 361,1</b>	<b>4 623,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>7 216,7</b>	<b>8 394,3</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets 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>
Årets resultat				375,5	375,5	-5,5	370,1
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			98,2		98,2	1,4	99,6
Årets kassaflödessäkringar			-2,2		-2,2		-2,2
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-0,5	0,5	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			0,5		0,5		0,5
<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 2019-12-31</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>

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets 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>
Årets resultat				365,5	365,5	-2,5	363,0
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			-272,9		-272,9	-1,6	-274,5
Årets kassaflödessäkringar			-4,7		-4,7		-4,7
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-2,2	2,2	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			1,0		1,0		1,0
<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 2020-12-31</b>	<b>199,0</b>	<b>219,4</b>	<b>252,2</b>	<b>3 174,3</b>	<b>3 845,0</b>	<b>10,5</b>	<b>3 855,5</b>

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	jan - dec 2020	jan - dec 2019
Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets början	541,2	441,6
Årets omräkningsdifferens i utländska koncernbolag	-274,5	99,6
<b>Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets slut</b>	<b>266,7</b>	<b>541,2</b>

## Finansiella nyckeltal

	3 mån okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
Nettoomsättningsstillväxt, %	-7,5	4,2	-11,7	9,7
Organisk tillväxt, %	-2,7	0,9	-9,9	5,4
Antal årsanställda	2 064	2 579	2 064	2 579
Bruttovinstmarginal, %	46,2	46,7	43,2	46,4
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	18,1	15,5	12,7	11,1
Rörelsemarginal, %	15,1	11,9	9,0	7,7
Vinstmarginal, %	14,4	10,8	7,9	6,8
Nettomarginal, %	11,1	8,2	6,0	5,4
Avkastning på eget kapital, %	9,5	10,3	9,5	10,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,4	8,6	8,4	8,6
Soliditet, %	53,4	44,9	53,4	44,9
Nettoskuld, MSEK	1 817,6	2 964,8	1 817,6	2 964,8
Nettoskuld till kreditinstitut, MSEK	1 075,9	2 161,0	1 075,9	2 161,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	47,1	78,6	47,1	78,6
Nettoskuld genom rörelsekapital, %	59,5	77,1	59,5	77,1
Räntetäckningsgrad, ggr	19,5	10,1	8,0	7,1
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,8	0,9	0,8	0,9
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,1	1,1	1,1	1,1
Kassaflöde före investeringar, MSEK	557,5	286,7	1 206,6	99,5
Nettoinvesteringar, MSEK	-7,2	-42,2	-57,5	-148,7
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	550,3	244,6	1 149,1	-49,3
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	57,96	56,59	57,96	56,59
Aktiekurs på balansdagen, SEK	54,50	59,80	54,50	59,80
Utdelning/aktie, SEK	-	-	-	2,00
P/E-tal	9,89	10,56	9,89	10,56
P/S-tal	0,59	0,57	0,59	0,57
Aktiekurs/eget kapital	0,94	1,06	0,94	1,06

För definitioner av alternativa nyckeltal, se s. 32.



# Resultaträkning

MSEK	3 mån okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
Nettoomsättning	17,4	25,5	90,5	103,7
Övriga rörelseintäkter	5,6	13,4	41,1	36,8
<b>Summa intäkter</b>	<b>23,0</b>	<b>38,9</b>	<b>131,5</b>	<b>140,4</b>
Externa kostnader	-13,2	-17,1	-55,4	-68,0
Personalkostnader	-12,1	-11,4	-42,8	-38,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,5	-6,2	-5,8
Övriga rörelsekostnader	-6,0	-9,9	-35,2	-27,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9,9</b>	<b>-1,0</b>	<b>-8,0</b>	<b>0,9</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	110,0	32,7	80,5	172,0
Förändring av nedskrivningar av finansiella tillgångar	7,8	11,3	7,8	24,5
Finansiella intäkter	11,4	13,9	56,6	55,2
Finansiella kostnader	-8,8	-11,3	-42,4	-38,7
<b>Finansnetto</b>	<b>120,4</b>	<b>46,6</b>	<b>102,5</b>	<b>213,0</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>110,5</b>	<b>45,6</b>	<b>94,6</b>	<b>213,9</b>
Bokslutsdispositioner	7,6	55,7	7,6	55,7
Skattiekostnad	0,0	-9,0	0,0	-12,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>118,1</b>	<b>92,3</b>	<b>102,1</b>	<b>257,2</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Rapport över kassaflöde

MSEK	3 mån okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-9,9	-1,0	-8,0	0,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,3	1,9	17,9	5,3
Erhållen utdelning	0,0	0,0	0,0	27,1
Erhållen ränta	11,4	13,9	56,6	55,2
Erlagd ränta	-8,8	-11,3	-42,4	-38,7
Betald inkomstskatt	-0,3	-4,0	-4,6	-13,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>19,5</b>	<b>36,4</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	369,6	161,3	743,9	-105,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	-62,4	-68,1	147,4	-124,8
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>307,2</b>	<b>93,2</b>	<b>891,4</b>	<b>-229,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>304,9</b>	<b>92,7</b>	<b>910,9</b>	<b>-193,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kapitaltillskott till koncernbolag	-3,0	0,0	-6,5	0,0
Återbetalning kapitaltillskott från koncernbolag	0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringar i intressebolag	0,0	0,0	0,0	-0,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,6	0,0	-3,6	-0,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-1,0	-2,5	-2,0
Förvärv av aktier och andelar	0,0	0,0	0,0	-18,6
Koncernintern bolagsförsäljning	0,0	0,0	14,5	0,0
Förändring långfristiga lån till koncernbolag	0,5	1,0	2,5	13,1
Upptagen långfristig fordran	-0,1	0,0	0,9	-0,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6,2</b>	<b>0,0</b>	<b>5,3</b>	<b>-9,9</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>298,7</b>	<b>92,6</b>	<b>916,2</b>	<b>-203,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	416,2
Amorterade lån	-304,9	-75,5	-936,4	-63,9
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0	-132,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-304,9</b>	<b>-75,5</b>	<b>-936,4</b>	<b>219,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6,2</b>	<b>17,2</b>	<b>-20,2</b>	<b>16,2</b>
Likvida medel vid periodens början	6,6	3,4	20,6	4,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,4</b>	<b>20,6</b>	<b>0,4</b>	<b>20,6</b>
<b>Likvida medel</b>				
Kassa och bank	0,4	20,6	0,4	20,6

# Rapport över finansiell ställning

	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>MSEK</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		6,6	8,7
Materiella anläggningstillgångar		4,7	2,6
Andelar i koncernbolag		2 236,1	2 275,7
Andelar i intressebolag		38,1	42,8
Fordringar på koncernbolag		326,9	369,7
Övriga långfristiga fordringar		5,4	6,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 617,8</b>	<b>2 705,7</b>
Kundfordringar		0,5	0,3
Fordringar på koncernbolag		1 351,8	1 959,5
Aktuella skattefordringar		1,2	0,0
Övriga fordringar		24,5	35,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8,4	9,6
Likvida medel		0,4	20,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 386,8</b>	<b>2 025,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 004,6</b>	<b>4 730,8</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		199,0	199,0
Reservfond		249,4	249,4
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>448,4</b>	<b>448,4</b>
Balanserade vinstmedel		1 552,4	1 295,1
Överkursfond		48,0	48,0
Årets resultat		102,1	257,2
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 702,5</b>	<b>1 600,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 151,0</b>	<b>2 048,8</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>57,3</b>	<b>64,9</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	7	1 040,0	1 748,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 040,0</b>	<b>1 748,6</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	7	89,8	346,2
Leverantörsskulder		218,0	242,3
Skulder till koncernbolag		437,2	268,3
Aktuella skatteskulder		0,0	3,4
Övriga skulder		1,3	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10,1	7,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>756,4</b>	<b>868,5</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>1 796,3</b>	<b>2 617,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 004,6</b>	<b>4 730,8</b>



## Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	199,0	249,4	1 234,5	48,0	193,3	1 924,3
Omföring enligt stämmobeslut			193,3		-193,3	0,0
Årets resultat					257,2	257,2
Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	257,2	257,2
Utdelningar			-132,7			-132,7
Utgående eget kapital 2019-12-31	199,0	249,4	1 295,1	48,0	257,2	2 048,8

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	199,0	249,4	1 295,1	48,0	257,2	2 048,8
Omföring enligt stämmobeslut			257,2		-257,2	0,0
Årets resultat					102,1	102,1
Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	102,1	102,1
Utdelningar			0,0			0,0
Utgående eget kapital 2020-12-31	199,0	249,4	1 552,4	48,0	102,1	2 151,0



# 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. Årsredovisning 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 det andra kvartalet, och under det fjärde kvartalet har den negativa påverkan dämpats ytterligare. Utvecklingen de kommande kvartalen är fortsatt förhållandevis 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 okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
<b>Företag</b>				
Nettoomsättning	853,4	964,7	3 104,8	3 219,6
Rörelseresultat	139,9	130,7	349,0	325,4
<b>Sport &amp; Fritid</b>				
Nettoomsättning	683,1	771,7	2 168,5	2 887,4
Rörelseresultat	102,8	97,8	170,4	235,8
<b>Gåvor &amp; Heminredning</b>				
Nettoomsättning	336,7	287,7	825,5	796,5
Rörelseresultat	40,9	11,8	26,5	-26,2
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 873,2</b>	<b>2 024,1</b>	<b>6 098,8</b>	<b>6 903,5</b>
<b>Total rörelseresultat</b>	<b>283,6</b>	<b>240,3</b>	<b>545,9</b>	<b>535,0</b>
<b>Total rörelseresultat</b>	<b>283,6</b>	<b>240,3</b>	<b>545,9</b>	<b>535,0</b>
Finansnetto	-14,5	-21,3	-64,9	-68,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>269,2</b>	<b>219,1</b>	<b>481,0</b>	<b>466,7</b>

### Tillgångar och skulder per rörelsesegment

MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Netto- investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
<b>31 dec 2020</b>						
Företag	4 225,6	1 105,1	37,1	-29,1	-146,5	2 448,2
Sport & Fritid	2 571,2	1 233,4	44,7	-24,1	-66,4	697,9
Gåvor & Heminredning	419,9	331,9	24,9	-4,3	-16,6	215,0
<b>Totalt</b>	<b>7 216,7</b>	<b>2 670,4</b>	<b>106,7</b>	<b>-57,5</b>	<b>-229,5</b>	<b>3 361,1</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	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån
	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Profil	848,8	945,7	193,7	212,2	150,9	106,2	1 193,4	1 264,1
Detaljhandel	4,6	18,9	489,4	559,5	185,9	181,6	679,8	760,0
<b>Totalt</b>	<b>853,3</b>	<b>964,6</b>	<b>683,1</b>	<b>771,8</b>	<b>336,8</b>	<b>287,8</b>	<b>1 873,2</b>	<b>2 024,1</b>

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	
	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Profil	3 084,6	3 152,7	568,3	762,5	236,7	197,7	3 889,6	4 113,0
Detaljhandel	20,2	66,8	1 600,2	2 124,9	588,8	598,8	2 209,2	2 790,6
<b>Totalt</b>	<b>3 104,8</b>	<b>3 219,6</b>	<b>2 168,5</b>	<b>2 887,4</b>	<b>825,5</b>	<b>796,4</b>	<b>6 098,8</b>	<b>6 903,5</b>



## Not 5 - Rapportering per geografiskt område

### Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	Förändring %	
	3 mån okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019	3 mån okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019	3 mån okt - dec 2020	3 mån okt - dec 2019			
USA	67,6	96,2	263,7	373,5	19,0	18,3	488,1	-28%	
Sverige	134,7	125,8	153,2	145,1	278,3	233,2	504,1	12%	
Centraleuropa	201,6	227,6	88,4	92,3	9,6	6,9	326,9	-8%	
Norden exkl. Sverige	115,2	117,2	103,1	94,3	24,5	25,0	242,9	3%	
Sydeuropa	194,3	228,0	17,1	14,1	0,1	0,1	242,1	-13%	
Övriga länder	139,9	169,7	57,6	52,3	5,2	4,2	226,4	-10%	
<b>Totalt</b>	<b>853,4</b>	<b>964,7</b>	<b>683,1</b>	<b>771,7</b>	<b>336,7</b>	<b>287,7</b>	<b>1 873,2</b>	<b>2 024,1</b>	<b>-7%</b>

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	Förändring %	
	12 mån jan-dec 2020	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2020	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2020	12 mån jan-dec 2019			
USA	193,7	260,3	895,2	1 460,6	52,0	53,5	1 140,9	1 774,5	-36%
Sverige	387,8	438,2	480,3	511,2	689,8	661,1	1 558,0	1 610,5	-3%
Centraleuropa	592,4	742,9	300,8	317,7	20,2	17,5	913,4	1 078,1	-15%
Norden exkl. Sverige	358,5	433,2	306,1	375,6	45,7	52,2	710,3	861,0	-17%
Sydeuropa	842,0	749,5	58,9	62,8	0,3	0,4	901,2	812,6	11%
Övriga länder	730,4	595,5	127,1	159,4	17,5	11,9	875,0	766,8	14%
<b>Totalt</b>	<b>3 104,8</b>	<b>3 219,6</b>	<b>2 168,5</b>	<b>2 887,4</b>	<b>825,5</b>	<b>796,5</b>	<b>6 098,8</b>	<b>6 903,5</b>	<b>-12%</b>

### Anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar per geografiskt område

MSEK	31 dec 2020		31 dec 2019	
	Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
USA	990,2	43,6	1 138,9	50,8
Sverige	737,9	26,9	716,3	19,7
Centraleuropa	339,0	5,5	382,1	13,6
Norden exkl. Sverige	245,8	3,6	301,6	4,5
Sydeuropa	224,4	21,6	275,7	18,1
Övriga länder	133,0	5,5	123,0	6,1
<b>Totalt</b>	<b>2 670,4</b>	<b>106,7</b>	<b>2 937,5</b>	<b>112,8</b>

\* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar





## Not 6 - Finansiella instrument

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 445,6	1 625,8
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 445,6</b>	<b>1 625,8</b>
Skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	4,7	2,2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 119,5	4 355,9
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>3 124,2</b>	<b>4 358,1</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	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>MSEK</b>		
Företagsinteckningar	690,5	690,5
Fastighetsinteckningar	172,0	178,0
Nettotillgångar i koncernbolag	3 201,5	3 143,5
Andelar i intressebolag	8,3	8,3
Varulager och kundfordringar	321,7	613,5
<b>Totalt</b>	<b>4 394,1</b>	<b>4 633,9</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>31 dec 2020</b>	<b>31 dec 2019</b>
<b>MSEK</b>		
Tullgarantier	12,2	11,4
Hysesgarantier	151,5	177,7
Övriga garantier	0,0	1,0
Borgen för intressebolag	6,0	6,0
<b>Totalt</b>	<b>169,7</b>	<b>196,1</b>
<b>MODERBOLAGET</b>		
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>31 dec 2020</b>	<b>31 dec 2019</b>
<b>MSEK</b>		
Företagsinteckningar	30,0	30,0
Andelar i koncernbolag	1 744,3	1 751,4
Andelar i intressebolag	8,3	8,3
<b>Totalt</b>	<b>1 782,6</b>	<b>1 789,7</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>31 dec 2020</b>	<b>31 dec 2019</b>
<b>MSEK</b>		
Borgen för koncernbolag	555,7	820,9
Borgen för intressebolag	6,0	6,0
<b>Totalt</b>	<b>561,7</b>	<b>826,9</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 okt - dec 2020	12 mån jan - dec 2020	31 dec 2020
Övriga rörelseintäkter	12,4	75,7	
Övriga skulder			1,3

### 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.

	31 dec 2020
Övriga skulder	20,2

### Statliga lån

Koncernen har valt att utnyttja möjligheter att få statliga lån i USA (s.k. PPP loans) samt i Frankrike. I nedanstående tabell finns uppgift om erhållna statliga lån. Lånen i USA, vilka totalt uppgår till **44,1** MSEK, kan efterskänkas om vissa villkor uppfylls. Koncernens bedömning är att det för närvarande inte är rimligt säkert att koncernen kommer uppfylla villkoren och därmed redovisas lånen som skulder.

	31 dec 2020
Långfristiga räntebärande skulder	36,8
Kortfristiga räntebärande skulder	12,3
	<b>49,1</b>

# Kvartalsvisa rapporter över totalresultat i sammandrag

MSEK	2020				2019				2018			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kvartal												
Nettoomsättning	1 873,2	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	-1 007,7	-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>865,6</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>46,2</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	29,6	34,7	61,4	20,6	32,3	12,9	15,5	17,2	28,3	19,3	11,3	15,9
Externa kostnader	-285,4	-191,6	-187,7	-311,1	-343,8	-300,3	-330,2	-338,4	-390,6	-323,5	-305,1	-317,2
Personalkostnader	-259,9	-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	-55,0	-56,6	-57,8	-60,1	-73,6	-55,7	-52,8	-51,0	-21,6	-20,2	-18,5	-17,6
Övriga rörelsekostnader	-11,4	-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	0,1	-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>283,6</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	0,1	0,6	2,9	0,5	2,8	2,5	2,2	1,3	1,5	0,7	1,8	1,5
Finansiella kostnader	-14,6	-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>269,2</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	-61,0	-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>208,2</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	-213,0	-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>-4,9</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)	3,13	1,81	1,11	-0,54	2,53	1,45	1,28	0,41	2,42	1,36	1,60	0,10
	2017				2016				2015			
Kvartal	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												
Kvartal	2020				2019				2018			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>300,0</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	472,4	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	-87,7	-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	-127,2	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>257,5</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>557,5</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	-7,2	-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>550,3</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	-435,9	-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	0,0	1,2	-132,7	0,0	0,0	0,0	-112,8	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-435,9</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>114,5</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	226,8	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	-16,2	-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>325,1</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>
2017												
Kvartal	Q4	Q3	Q2	Q1	2016				2015			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<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.



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)