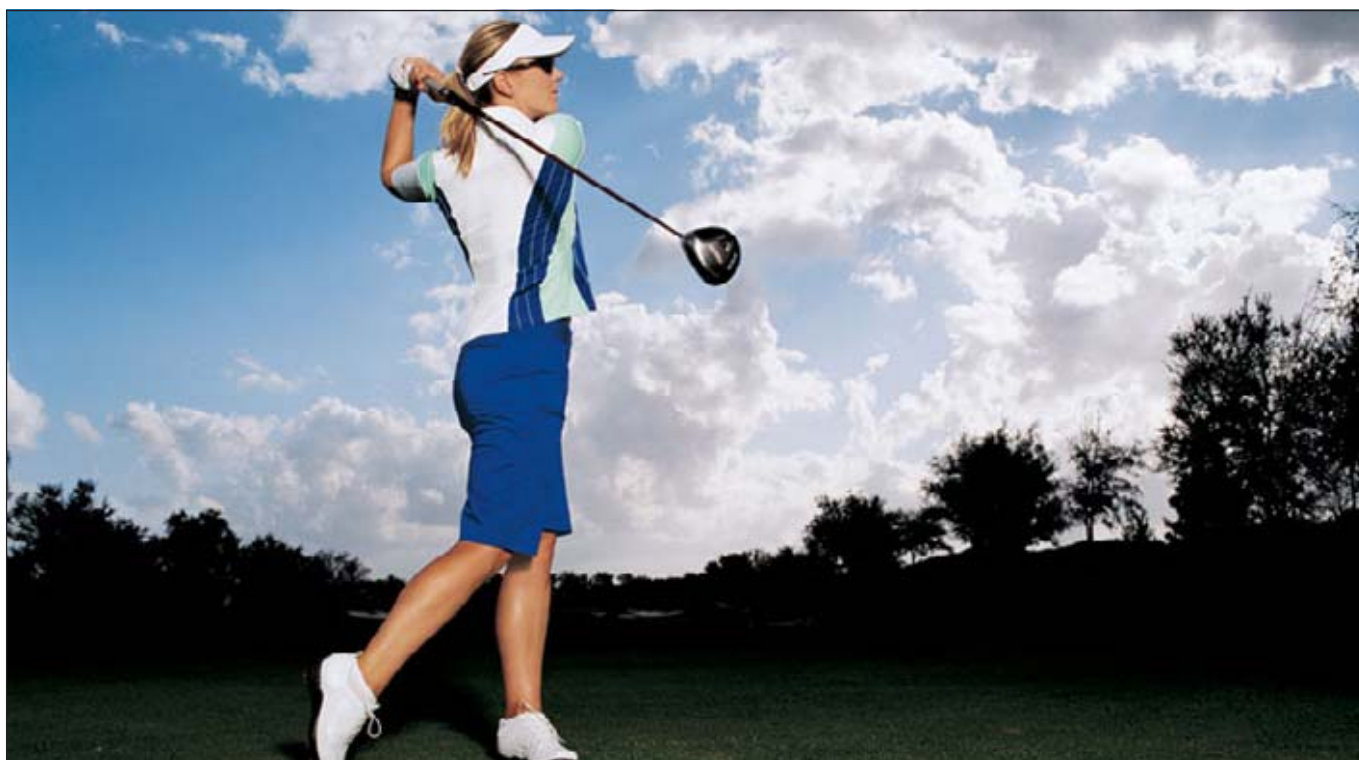


## Delårsrapport för New Wave Group AB (publ)

Q2 | JANUARI–JUNI 2007



### *Fortsatt stark resultatillväxt.*

#### **PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2007 JÄMFÖRT MED FÖREGÅENDE ÅR.**

- Omsättningen ökade med 5 % till 1 738 (1 652) mkr.
- Resultatet efter finansnetto förbättrades med 26,1 mkr till 112,3 (86,2) mkr.
- Resultatet efter skatt förbättrades med 19,1 mkr till 82,7 (63,6) mkr och vinst per aktie till 1,25 (0,99) kr.

#### **ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR.**

- Omsättningen ökade med 9 % till 978 (897) mkr.
- Organisk tillväxt, dvs exklusive det nyförvärvade Cutter & Buck, uppgick till 2 %.
- Resultatet efter finansnetto förbättrades med 11,4 mkr till 100,5 (89,1) mkr.
- Resultatet efter skatt förbättrades med 8,7 mkr till 74,0 (65,7) mkr och vinst per aktie till 1,12 (1,02) kr.

#### **VIKTIGA HÄNDELSER**

- Förvärvet av Cutter & Buck konsolideras per den 8 juni 2007 och bidrog med 60 mkr i omsättning och 6,7 mkr i resultat efter finansnetto. Förutom distributions- och produktsynergier beräknas även kostnads- synergier uppkomma överstigande 10 musd från 2008 och ytterligare 5 musd från 2009.

#### **VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG**

- Ett treårigt leverantörs- och partnerskapsavtal har tecknats med Coop Forum.
- 51% av aktierna i Textet Poland Sp. z o.o. har förvärvats för 186 teur per den 1 juli. Bolaget omsatte 2,4 meur 2006. New Wave har en option att förvärva resterande 49%.

#### **UTSIKTER FÖR 2007**

- För 2007 räknar New Wave med ett resultat och en omsättning överstigande föregående år.

## OMSÄTTNINGEN

För perioden januari-juni ökade omsättningen med 5 % till 1 738 (1 652) mkr. Valutakurserna har haft en negativ påverkan på omsättningen med 19 mkr beroende på att den svenska kronan har förstärkts jämfört med motsvarande period föregående år. Cutter & Buck har bidragit med 60 mkr. Den låga omsättningstillväxten är främst hänförlig till lägre omsättning från tradingverksamheten och att jämförelsesiffrorna från föregående år inkluderar den stora profilförsäljningen som fotbolls-VM i Tyskland medförde. Tradingordern är försäljning av sk privat label där kunden köper varor direkt från Asien märkt med sitt egna varumärke. Inom profilmärknaden handlar kunderna order för order, vilket gör att USD försvagningen slår igenom mot slutkund. Denna prisdeflation leder till lägre omsättning trots något högre marginaler.

För perioden april-juni ökade omsättningen med 9 % till 978 (897) mkr. Organisk tillväxt uppgick till 2 %, dvs exklusive det nyförvärvade Cutter & Buck som bidrog med 60 mkr.

## RESULTAT

För perioden januari-juni förbättrades resultatet efter finansnetto med 26,1 mkr till 112,3 (86,2) mkr. Resultatet efter skatt förbättrades med 19,1 mkr till 82,7 (63,6) mkr och vinst per aktie till 1,25 (0,99) kr. Cutter & Buck bidrog med 6,7 mkr i resultat efter finansnetto.

Bruttovinstmarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 47,8 (46,9) %. Förutom förbättrat inköpsarbete har bruttovinstmarginalen påverkats positivt genom färre antal sk tradingorders.

Av övriga intäkter om 20,9 mkr är 12,5 mkr hänförligt till försäljning av fastighet.

Koncernens externa kostnader som andel av omsättningen minskade och uppgick till 22,7 (23,3) %. Kostnaderna för personal som andel av omsättningen ökade och uppgick till 16,4 (15,8) %.

Avskrivningarna har ökat med 2,1 mkr till 20,8 (18,7) mkr.

Finansnettot uppgick till -34,3 (-27,4) mkr. Ökningen beror på högre räntor och högre nettoskuld med anledning av Cutter & Buck-förvärvet. Koncernens policy är att ha kort räntebindning, vilket gör att ändrade korträntor får snabbt genomslag i koncernens räntenetto.

Skattesatsen för koncernen uppgick till 26,4 (26,2) %.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,4 (6,9) % och avkastning på sysselsatt kapital till 12,7 (11,2) %.

## RAPPORTERING AV SEGMENT

Affärsområdena Profil och Detalj är primära segment. Det är distributionskanalen och inte produkten eller den geografiska marknaden som är utgångspunkt. Många produkter är gemensamma för de båda segmenten med gemensamma varulager och tillgångar, vilket gör en fördelning av avskrivningar och finansnetto svårt. New Wave har därför valt att presentera resultatet för de båda affärsområdena på EBITDA-nivå (Earning Before Interest, Tax and Depreciation), dvs rörelseresultatet justerat för avskrivningar.

## AFFÄRSOMRÅDE PROFIL

För perioden januari-juni ökade omsättningen med 6 % till 1 106 (1 040) mkr och resultatet (EBITDA) förbättrades med 28,7 mkr till 159,0 (130,3) mkr. För perioden april-juni ökade omsättningen med 3 % till 632 (584) mkr och resultatet (EBITDA) förbättrades med 3,7 mkr till 119,0 (115,3) mkr.

## AFFÄRSOMRÅDE DETALJHANDEL

För perioden januari-juni ökade omsättningen med 3 % till 632 (612) mkr och resultatet (EBITDA) förbättrades med 6,4 mkr till 8,4 (2,0) mkr. För perioden april-juni ökade omsättningen med 10 % till 346 (313) mkr och resultatet (EBITDA) förbättrades med 13,4 mkr till 11,0 (-2,4) mkr.

## INKÖP

New Waves inköpskontor i Bangladesh, Vietnam och Kina har cirka 130 personer som arbetar med inköp. Kontoret i Shanghai har genomgått en rejäl förstärkning och ökat kompetensen inom samtliga produktområden såsom textil, presentreklam och yrkeskläder. Mycket resurser har också lagts ner för att förstärka kompetens och system för uppföljning av kvalitet och miljö av både produkter och leverantörer. Även inköpskontoret i Bangladesh har genomgått en kraftfull förstärkning.

2005 minskades antalet leverantörer från cirka 750 stycken till cirka 400 och målet är att komma ner till cirka 350 stycken. Genom färre leverantörer får New Wave större inköpskraft och kan lättare kontrollera och påverka de olika leverantörerna.

## GEOGRAFISK FÖRDELNING

Tillväxten för respektive marknad redovisas i nedanstående tabell. Tidigare har omsättningen redovisats per land, men framöver redovisas den per region, vilket bättre speglar koncernens ansvarsområden.

New Waves marknadsdominans i Norden består. Inom affärsområde Profil förväntas den framtida tillväxt framförallt komma i resten av Europa där New Wave har små marknadsandelar. Periodens svaga utveckling beror till stor del på att jämförelsesiffrorna från föregående år var osedvanligt höga tack vare den framgångsrika försäljningen i samband med fotbolls-VM i Tyskland samt en lägre aktivitet inom tradingverksamheten.

Försäljning i USA uppgick till 131 (65) mkr och ökningen är främst hänförlig till New Waves förvärv av Cutter & Buck. Övriga verksamheter i USA ökade omsättningen med ca 9 % räknat i lokal valuta. Dessa verksamheter består av Orrefors Kosta Boda och Sagaform genom egna dotterbolag samt Craft genom en distributör.

Under övriga marknader är ökningen främst hänförlig till Ryssland och Kina.

## FÖRVÄRV

### Cutter & Buck

New Wave förvärvade den 8 juni Cutter & Buck Inc. som var noterat på den amerikanska börsen NASDAQ och är en ledande aktör inom exklusiva golf- och sportkläder i USA. Den totala köpeskillingen om 157 musd finansieras genom lån.

Cutter & Buck Inc. utvecklar, designar och marknadsför exklusiva golf- och sportkläder under varumärkena "Cutter & Buck", "ANNIKA" och "CBUK". Bolaget säljer

primärt sina produkter till golf- och sportfackhandeln, profilåterförsäljare samt internationella distributörer och licenstagare. Bolaget säljer även direkt till konsument genom postorder och e-handel via det helägda dotterbolaget Cutter & Buck Inc. Direct LLC. Cutter & Buck Inc.'s produkter kännetecknas av hög kvalitet, distinkt och komfortabel design. Bolaget har ett nära samarbete med Annika Sörenstam genom varumärket ANNIKA.

Sammanslagningen av de båda bolagen kommer att förse Cutter & Buck Inc. med ett betydligt bredare produktutbud för den amerikanska marknaden och ge New Wave Group AB ett exklusivt varumärke inom golf- och sportkläder för distribution i Europa. Endast en mindre del av Cutter & Bucks omsättning sker utanför USA, vilket ger betydande synergier på distributionsidan genom New Waves breda distributionsnät i Europa. Samtidigt kan New Waves produkter distribueras genom Cutter & Bucks breda distributionsnät i USA. Initialt kommer New Waves varumärken Clique och New Wave inom affärsområde Profil lagerläggas och distribueras i USA våren 2008. På motsvarande sätt kommer varumärket Cutter & Buck lagerläggas och lanseras i Europa våren 2008. Lanseringarna kommer att ske via separata säljkåre, men stora marknadssynergier kommer att uppnås genom befintliga distributionskanaler både i USA och Europa. Betydande synergier förväntas också inom inköp och produktutveckling där inköpen kommer att integreras med New Waves inköpskontor i Asien. Crafts stora kompetens av tekniska material kommer att utnyttjas till att produktutveckla Cutter & Bucks funktionsplagg och för att lansera regnställ i funktionella "andasmaterial" inom golfsortimentet.

Kostnadssynergierna beräknas överstiga 10 musd med början 2008 och ökar med ytterligare cirka 5 musd under 2009. De kostnadssynergier som identifierats är främst:

- Minskade kostnader för att inte längre vara noterat på NYSE
- Lägre inköpspriser genom integration till New Waves inköpskontor
- Minskad administration

Ovanstående marknadssynergier kommer att kräva ökad kapitalbindning i varulager i både USA och Europa med start i slutet av 2007/början av 2008. Även kostnaderna för marknadsföring kommer att öka till viss del.

Förvärvet är lånefinansierat i SEK, vilket innebär en ökad räntebelastning om cirka 40 msek per år beräknat utifrån dagens räntenivå.

Cutter & Buck Inc. har cirka 380 anställda och hade under sitt senaste officiella räkenskapsår (1 maj 2005 – 30 april 2006) en omsättning på 131 musd och ett nettoresultat om 6,3 musd. Cutter & Buck konsolideras i New Wave från och med den 8 juni och har bidragit med 60 mkr i omsättning och 6,7 mkr i resultat efter finansnetto. Förvärvet förväntas ha en positiv effekt på New Wave Groups resultat under innevarande räkenskapsår. Om förvärvet av Cutter & Buck genomförts vid årets början skulle pro forma intäkter varit 450 mkr och resultatet efter finansiellt intäkter och kostnader 6,8 mkr högre.

Mer information om sortiment och historiska siffror från Cutter & Buck Inc. finns att tillgå på [www.cutterbuck.com](http://www.cutterbuck.com).

## PRELIMINÄR FÖRVARVSANALYS:

	MUSD	MSEK
Köpeskilling	156,5	1 082,3
Förvärvskostnader	0,5	3,1
<b>Total köpeskilling</b>	<b>157,0</b>	<b>1 085,4</b>
Förvärvade tillgångar, netto	98,7	682,5
Goodwill	58,3	402,9

Förvärvade tillgångar, netto	Bokfört värde hos Cutter & Buck	Verkligt värde justering	Förvärvade tillgångar netto (verkligt värde)
MSEK			
Cash	171,5		171,5
Kundfordringar	170,8		170,8
Lager	220,6		220,6
Övriga tillgångar	88,5		88,5
Skulder	-160,4		-160,4
Varumärke		251,0	251,0
Kundrelationer		15,0	15,0
Avgår uppskjuten skatteskuld		-74,5	-74,5
Förvärvade tillgångar, netto	491,0	266,0	682,5
Goodwill			402,9
Total köpeskilling			1 085,4

	Totalt	Uppskjuten skatt	Netto	Ek.livsl	Avskr/år
Goodwill	402,9	0,0	402,9	-	-
Varumärke	251,0	70,3	180,7	-	-
Kundrelationer	15,0	4,2	10,8	20,0	0,7

I samband med förvärvet har en förvärvsanalys upprättats enligt förvärvsmetoden. Förvärvsanalysen är preliminär med anledning av en utestående tvist och att ledningen, som består av sex personer, har en sk "change of control" klausul, vilket ger dem rätt till avgångsvederlag om deras tjänst förändras pga ägarbytet. Den maximala risken bedöms till 2 musd och kommer eventuellt leda till högre goodwill. I förvärvsanalysen har immateriella tillgångar som uppfyller kraven enligt IFRS 3 och IAS 38, för att redovisas särskilt från goodwill, identifierats i form av varumärke och kundrelationer till ett värde om totalt 38,5 musd. Varumärket har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod och kundrelationerna en nyttjandeperiod om 20 år. De redovisade värdena avseende varumärke och goodwill kommer att prövas årligen eller oftare om det finns indikation på att värdet gått ner.

## NYETABLERINGAR

Ett antal nyetableringar och lanseringar har påbörjats där de flesta etableringar innebär att New Waves egna varumärken och produktsortiment lanseras inom befintliga New Wave bolag. Det tar normalt 12–24 månader innan en etablering är lönsam, beroende på förutsättningarna på marknaden och i organisationen.

Flera av koncernens varumärken inom profilkläder, yrkeskläder och presentreklam etableras i befintliga New Wave-bolag i Europa. Det har varit en hög etablerings-takt med ett flertal nya uppstarter de senaste åren. Målet är att de flesta "koncept" ska spridas på de marknader där New Wave är etablerat för att uppnå bred täckning och stora marknadsandelar.

Utöver etableringarna i Europa har ett helägt bolag etablerats i Kina och ett bolag etablerats i Ryssland som ägs till 51 %. Ryssland är en mindre etablering av profilkläder som varuförsörjs från New Wave i Sverige. I Kina har Orrefors och Kosta Boda öppnat tre mindre så kallade flagship-stores i Shanghai, med ett positivt mottagande. Förutom glas säljs även profilkläder i Kina.

Under varumärket Kosta Linnewärfveri lanseras ett sortiment av hemtextil och under Orrefors Jernverk en kollektion av metallprodukter för kök och present. Utvecklingskostnaderna för de båda koncepten kostnadsförs löpande.

Ytterligare en outlet om 11 000 m<sup>2</sup> har byggts i Kosta och invigdes 30 juni 2007 och har under de få dagar som den varit öppen fått ett mycket positivt mottagande vilket sprider sig till övriga outlets i Kosta. Merparten har hyrts ut till externa hyresgäster med exklusiva varumärken. Ett nytt hotell med cirka 110 bäddar kommer

att byggas av ett med kommunen gemensamt bolag och beräknas vara klart vintern 2008/09.

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

New Wave Group har tecknat ett treårigt leverantörs- och partnerskapsavtal med Coop för herr, dam och barnkläder. Avtalet innebär en stor möjlighet till ökad försäljning för New Wave Group. New Wave kommer att börja leverera kläder till Coop Forum under början av 2008. Det gäller Coop Forums hela sortiment av herr, dam och barnkläder för barn mellan 8-15 år.

I partnerskapet svarar New Wave för bland annat sortiment, leveranser och klädavdelningens utseende, medan Coop Forum svarar för den dagliga driften och försäljningen i stormarknaden. Samarbetet beräknas ge betydande volymer redan under 2008.

51% av aktierna i Textet Poland Sp. z o.o. har förvärvats för 186 teur per den 1 juli. Bolaget omsatte 2,4 meur 2006. New Wave har en option att förvärva resterande 49%.

## KAPITALBINDNING

Under perioden ökade kapitalbindning av varor med 324 mkr till 1 843 (1 519) mkr varav Cutter & Buck bidrog med 226 mkr. Motsvarande ökning föregående år var 126 mkr. Kundfordringarna ökade med 80 mkr till 825 (745) mkr varav Cutter & Buck bidrog med 122 mkr.

## INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -106 (52) mkr och efter investeringar till -1 201 (12) mkr. Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick under januari–juni 2007 till -1 095 (-39) mkr. Nettoskulden ökade med 1 067 mkr under januari–juni och uppgick till 2 383 (1 316) mkr. Koncernen hade cirka 3 300 mkr i kreditramar den 30 juni 2007.

## PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick till 2 247 (2 197) personer varav 44 % var kvinnor och 56 % var män. Av antalet anställda är 978 personer inom produktion. Den produktion som finns inom New Wave är hänförlig till Orrefors Kosta Boda, Seger, Dahetra, Toppoint och Cutter & Buck (brodyr).

## TECKNINGSOPTIONER I NEW WAVE GROUP AB

New Wave har två program för teckningsoptioner utestående. Det ena löper till och med juni 2008 och rör 1 500 000 optionsrätter med ett lösenpris om 73,10 kr.

Optionerna tecknades i juni 2005 med en premie om 9 kr per styck. Under juli 2007 gavs ett nytt program ut om 2 000 000 optionsrätter som löper tom juni 2010 med ett lösenpris om 102,50. Optionerna tecknades med en premie om 7 kr per styck.

## UTSIKTERNA RESTEN AV ÅRET

Fokus ligger på att förbättra lönsamheten för nyetableringar, koncentrera inköpen och integrera förvärv, främst Cutter & Buck. För 2007 räknar New Wave med fortsatt resultat- och omsättningstillväxt för 17:e året i rad. Koncernens skattesats för 2007 beräknas vara i nivå med första halvåret.

## MODERBOLAGET

Försäljningen uppgick till 43 (23) mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3,1 (1,0) mkr. Netto-upplåningen uppgick till 1 900 mkr varav 528 mkr avser finansiering till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till -1 085 (-54) mkr.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen samt enligt redovisningsrådet RR 32 vad gäller moderbolaget. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2006. Rapporten är inte reviderad av externa revisorer.

## NY FINANSCHEF

Krister Magnusson har beslutat sig för att avgå som finanschef och Lars Jönsson som idag arbetar som administrativ chef på New Wave Group tillträder tjänsten. Lars kommer tidigare från en tjänst som finanschef på Global Refund Group.

## KALENDARIUM

- 26 oktober 2007  
Delårsrapport för tredje kvartalet
- 20 februari 2008  
Bokslutskommuniké för 2007
- 21 april 2008  
Delårsrapport för första kvartalet
- 16 maj 2008  
Årsstämma 2008

Göteborg den 9 augusti 2007  
New Wave Group AB (publ)  
Styrelsen

# Resultaträkningar

SEK Mkr	6 mån		12 mån	
	JAN-JUNI 2007	JAN-JUNI 2006	JAN-DEC 2006	JAN-DEC 2005
Nettoomsättning	1 737,9	1 652,0	3 530,5	3 059,0
Handelsvaror	-907,8	-876,5	-1 839,6	-1 638,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>830,1</b>	<b>775,5</b>	<b>1 690,9</b>	<b>1 420,3</b>
Övriga rörelseintäkter*	20,9	7,3	23,1	25,8
Externa kostnader	-394,4	-384,3	-793,4	-653,9
Personalkostnader	-284,3	-261,7	-522,2	-461,5
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20,8	-18,7	-40,1	-31,5
Övriga kostnader	-4,9	-4,5	-13,6	-3,5
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>146,6</b>	<b>113,6</b>	<b>344,8</b>	<b>295,6</b>
Finansiella intäkter	3,4	6,2	9,4	6,9
Finansiella kostnader	-37,7	-33,6	-64,0	-48,5
<b>Finansnetto</b>	<b>-34,3</b>	<b>-27,4</b>	<b>-54,6</b>	<b>-41,6</b>
Resultat före skatt	112,3	86,2	290,2	254,0
Skatt på periodens resultat	-29,6	-22,6	-63,1	-47,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>82,7</b>	<b>63,6</b>	<b>227,1</b>	<b>206,7</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	81,7	63,4	225,7	203,0
Minoritetsintresse	1,0	0,2	1,4	3,7
	<b>82,7</b>	<b>63,6</b>	<b>227,1</b>	<b>206,7</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
Resultat per aktie före utspädning	1,25	0,99	3,47	3,22
Resultat per aktie efter utspädning	1,24	0,96	3,46	3,17
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	64 517 776	65 430 660	64 210 410
Vägt antal aktier efter utspädning	66 474 968	65 854 929	65 681 234	65 306 999

\* Avser valutakursvinster och realisationsvinster

## Kvartalsvisa resultaträkningar

SEK Mkr	2007		2006				2005				2004			
	Kvartal	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Nettoomsättning	760,4	977,5	755,3	896,7	799,6	1078,9	516,5	738,6	774,2	1 029,7	468,8	595,8	525,3	712,3
Handelsvaror	-399,5	-508,3	-407,7	-468,8	-424,0	-539,1	-288,6	-395,5	-413,6	-541,0	-256,7	-317,8	-298,0	-374,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>360,9</b>	<b>469,2</b>	<b>347,6</b>	<b>427,9</b>	<b>375,6</b>	<b>539,8</b>	<b>227,9</b>	<b>343,1</b>	<b>360,6</b>	<b>488,7</b>	<b>212,1</b>	<b>278,0</b>	<b>227,3</b>	<b>338,3</b>
<b>Bruttovinst i %</b>	<b>47,5</b>	<b>48,0</b>	<b>46,0</b>	<b>47,7</b>	<b>47,0</b>	<b>50,0</b>	<b>44,1</b>	<b>46,5</b>	<b>46,6</b>	<b>47,5</b>	<b>45,2</b>	<b>46,7</b>	<b>43,3</b>	<b>47,5</b>
Övriga intäkter	2,3	18,6	1,8	5,5	5,7	10,1	2,6	1,9	9,4	11,9	3,1	4,1	5,6	7,2
Externa kostnader	-189,7	-204,7	-199,9	-184,4	-186,2	-222,9	-122,0	-145,8	-172,0	-214,1	-105,5	-105,0	-106,2	-123,7
Personalkostnader	-134,1	-150,2	-129,4	-132,3	-116,8	-143,7	-99,8	-110,5	-115,4	-135,8	-78,8	-85,0	-81,4	-95,9
Avskrivningar	-10,7	-10,1	-9,4	-9,3	-10,2	-11,2	-7,4	-8,5	-10,0	-5,6	-7,5	-8,0	-7,8	-6,4
Övriga kostnader	-2,0	-2,9	-0,8	-3,7	-5,3	-3,8	-1,3	1,3	-2,6	-0,9	0,0	0,0	-2,7	0,2
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	-	-	-0,1	0,2	-	-	-	-0,1	-	-	-	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26,7</b>	<b>119,9</b>	<b>9,9</b>	<b>103,7</b>	<b>62,7</b>	<b>168,5</b>	<b>0,0</b>	<b>81,5</b>	<b>70,0</b>	<b>144,1</b>	<b>23,4</b>	<b>84,1</b>	<b>34,8</b>	<b>119,9</b>
Ränteintäkter	1,4	2,0	2,0	4,2	1,7	1,5	5,2	0,9	0,3	0,5	0,7	0,0	1,6	1,2
Räntekostnader	-16,3	-21,4	-14,8	-18,8	-16,5	-13,9	-13,7	-7,9	-13,9	-13,0	-6,5	-8,2	-7,8	-9,1
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>11,8</b>	<b>100,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>89,1</b>	<b>47,9</b>	<b>156,1</b>	<b>-8,5</b>	<b>74,5</b>	<b>56,4</b>	<b>131,6</b>	<b>17,6</b>	<b>75,9</b>	<b>28,6</b>	<b>112,0</b>
Skatt	-3,1	-26,5	0,8	-23,4	-10,7	-29,8	1,3	-18,1	-12,0	-18,5	-4,3	-18,4	-6,9	-31,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,7</b>	<b>74,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>65,7</b>	<b>37,2</b>	<b>126,3</b>	<b>-7,2</b>	<b>56,4</b>	<b>44,4</b>	<b>113,1</b>	<b>13,3</b>	<b>57,5</b>	<b>21,7</b>	<b>80,2</b>
<b>Resultat per aktie</b>														
Resultat per aktie före utspädning	0,13	1,12	-0,04	1,02	0,56	1,90	-0,11	0,88	0,69	1,75	0,22	0,93	0,35	1,30
Resultat per aktie efter utspädning	0,13	1,11	-0,04	0,99	0,55	1,90	-0,11	0,88	0,68	1,72	0,22	0,92	0,35	1,30
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	64 517 776	64 517 776	66 343 543	66 343 543	63 665 348	63 903 044	64 005 499	64 517 776	59 160 848	61 772 986	61 447 142	61 722 986
Vägt antal aktier efter utspädning	66 404 915	66 549 703	66 003 728	66 040 365	67 719 546	66 553 928	64 102 822	64 001 750	65 075 196	65 843 709	60 123 100	62 276 636	62 575 992	61 838 990

# Balansräkningar

SEK Mkr	30-jun 2007	30-jun 2006	31-dec 2006	31-dec 2005
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	424,3	141,6	140,1	138,3
Goodwill	776,6	377,6	375,6	371,8
Materiella anläggningstillgångar	430,4	326,8	345,0	319,9
Övriga långfristiga fordringar	144,4	100,0	105,8	95,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 775,7</b>	<b>946,0</b>	<b>966,5</b>	<b>925,8</b>
Varulager	1 842,9	1 592,9	1 519,3	1 466,8
Kundfordringar	825,3	678,4	745,2	708,5
Övriga fordringar	177,1	193,0	134,3	147,5
Likvida medel	163,4	112,2	114,2	133,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 008,7</b>	<b>2 576,5</b>	<b>2 513,0</b>	<b>2 456,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 784,4</b>	<b>3 522,5</b>	<b>3 479,5</b>	<b>3 382,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>1 338,3</b>	<b>1 174,1</b>	<b>1 310,7</b>	<b>1 144,0</b>
Långfristiga räntebärande skulder	2 531,3	1 582,5	1 373,5	1 540,3
Övriga långfristiga skulder	193,3	104,1	109,6	104,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 724,6</b>	<b>1 686,6</b>	<b>1 483,1</b>	<b>1 644,7</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	15,4	46,2	57,1	82,2
Övriga skulder	706,1	615,6	628,6	511,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>721,5</b>	<b>661,8</b>	<b>685,7</b>	<b>593,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>3 446,1</b>	<b>2 348,4</b>	<b>2 168,8</b>	<b>2 238,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 784,4</b>	<b>3 522,5</b>	<b>3 479,5</b>	<b>3 382,4</b>
<b>Förändring i eget kapital</b>				
Ingående eget kapital	1 310,7	1 144,0	1 144,0	910,6
Omräkningsdifferens	7,4	-18,6	-53,7	23,9
Kassaflödessäkring	-0,3	-1,0	-3,0	-3,6
Kapitalandelsförändring i minoriteten	4,1	2,7	0,9	-2,9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	81,7	63,4	225,7	203,0
Periodens resultat hänförligt till minoritetn	1,0	0,2	1,4	3,7
Utdelningar	-66,3	-58,1	-58,1	-47,5
Nyemission	-	-	53,5	44,0
Pågående nyemission	-	41,5	-	-
Optionspremie	-	-	-	12,8
	<b>1 338,3</b>	<b>1 174,1</b>	<b>1 310,7</b>	<b>1 144,0</b>



## Kassaflödesanalys

SEK Mkr

	1 jan - 30 jun 2007	1 jan - 30 jun 2006	1 jan - 31 dec 2006	1 jan - 31 dec 2005
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	146,6	113,6	344,8	295,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6,5	21,0	41,8	17,9
Erhållen ränta	3,4	6,2	9,4	6,9
Erlagd ränta	-37,7	-33,6	-63,9	-48,5
Betald inkomstskatt	-55,3	-37,0	-32,4	-53,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>63,5</b>	<b>70,2</b>	<b>299,7</b>	<b>218,2</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning av varulager	-103,0	-122,3	-48,7	-244,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-30,0	-4,4	-27,0	-90,1
Ökning/minskning av rörelseskulder	-36,6	108,6	57,3	19,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-106,1</b>	<b>52,1</b>	<b>281,3</b>	<b>-97,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40,7	-25,5	-41,9	-79,6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	31,2	0	3,1	0,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-4,4	3,3	-8,9
Förvärv av dotterbolag*	-1 085,4	-2	-6,4	-88,3
Förvärv av finansiella tillgångar	0	-7	-7,4	-45,0
Avyttring av finansiella tillgångar	0	0	0	1,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 094,9</b>	<b>-39,4</b>	<b>-49,3</b>	<b>-220,2</b>
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-1 201,0	12,7	232,0	-317,6
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	0	0	53,5	44,0
Pågående nyemission	0	41,5	-	-
Upptagna lån	1 314,8	0	0	365,2
Amortering av lån	0	-15,4	-241,8	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-66,3	-58,1	-58,1	-47,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 248,5</b>	<b>-32,0</b>	<b>-246,4</b>	<b>361,7</b>
Årets kassaflöde	47,5	-19,3	-14,4	44,1
Likvida medel vid årets början	114,2	133,8	133,8	84,1
Valutakursdifferens i likvida medel	1,7	-2,3	-5,2	5,6
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>163,4</b>	<b>112,2</b>	<b>114,2</b>	<b>133,8</b>
*I posten ingår:				
Goodwill	-402,9	-0,7	-4,9	-46,1
Varumärken	-251,0	-	-	-112,0
Kundrelationer	-15,0	-	-	-
Rörelsekapital	-203,2	-6,2	-6,2	-192,2
Anläggningstillgångar	-41,8	-0,1	-0,1	-87,7
Övertagna lån	-171,5	4,8	4,8	361,8
Betalt genom apportemission	-	-	-	-12,1
Påverkan på kassaflödet	-1 085,4	-2,2	-6,4	-88,3

## Nyckeltal

	JAN - JUN 2007	JAN - JUN 2006	JAN - DEC 2006	JAN - DEC 2005
Försäljningstillväxt %	5,2	31,6	15,4	32,9
Antal årsanställda	2 247	2 197	2 207	2 032
Bruttovinstmarginal %	47,8	46,9	47,9	46,4
Rörelsemarginal före avskrivningar %	9,6	14,5	10,9	10,7
Rörelsemarginal %	8,4	6,7	9,8	9,7
Vinstmarginal %	6,5	5,2	8,2	8,3
Nettomarginal %	4,8	3,8	6,4	6,8
Avkastning på eget kapital %	12,7	11,2	18,7	20,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	9,2	8,6	12,9	13,0
Soliditet %	28,0	33,3	37,7	33,8
Nettoskuldssättningsgrad %	178,1	129,2	100,4	130,1
Nettoskuld SEK Mkr	2 383,4	1 516,5	1 316,4	1 488,7
Räntetäckningsgrad ggr	4,0	3,6	5,5	6,2
Kapitalomsättningshastighet ggr	0,9	1,0	1,0	1,2
Varulagrets omsättningshastighet ggr	1,2	1,2	1,2	1,5
Kassaflöde före investeringar SEK Mkr	-106,1	52,1	281,3	-97,4
Nettoinvesteringar SEK Mkr	-1 094,9	39,4	49,3	220,2
Kassaflöde efter investeringar SEK Mkr	-1 201,0	12,7	232,0	-317,6
Eget kapital per aktie SEK Kr	20,17	18,20	20,03	17,82
Eget kapital per aktie efter utspädning SEK Kr	20,13	17,83	19,96	17,38
Aktiekurs 31 december SEK Kr	-	-	77,25	88,00
Utdelning/aktie SEK Kr	-	-	1,00	0,90
P/E-tal	-	-	22,26	27,33
P/S-tal	-	-	1,43	1,85
Kurs/Eget kapital	-	-	3,86	4,94

## Definitioner

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Nettovinsten enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

### AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### BRUTTOMARGINAL

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader i procent av rörelsens nettoomsättning.

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

### KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Omsättningen dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

### NETTOMARGINAL

Nettoreultatet i procent av årets fakturering

### NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder reducerade med finansiella räntebärande tillgångar i procent av eget kapital.

### RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

### RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av årets fakturering.

### SOLIDITET

Eget kapital inkl minoritet i procent av balansomslutningen.

### SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

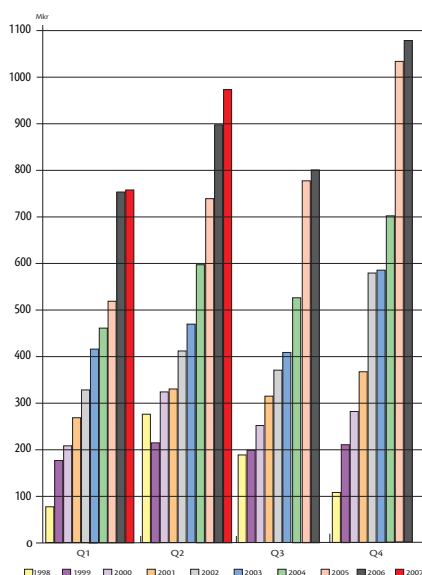
### VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i procent av årets fakturering.

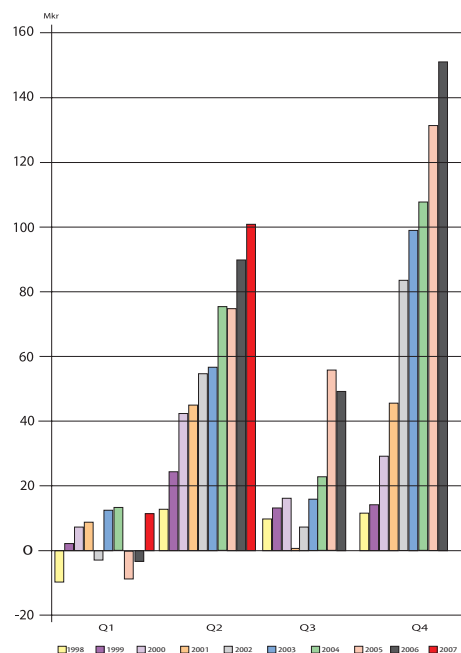
## Omsättning per område

	JAN - JUN		JAN - JUN		FÖRÄNDRING	
	2007	Andel av omsättningen	2006	Andel av omsättningen	MKR	%
Norden	951	55%	953	58%	-3	0
Mellan-Europa	391	22%	386	23%	5	1
Södra Europa	190	11%	194	12%	-4	-2
USA	131	8%	65	4%	66	102
Övriga länder	76	4%	54	3%	22	41
<b>Totalt</b>	<b>1 738</b>	<b>100%</b>	<b>1 652</b>	<b>100%</b>	<b>86</b>	<b>5</b>

## Omsättning



## Resultat



## New Waves aktie

Aktiekapitalet i New Wave uppgår till 199.030.629 kronor, fördelat på totalt 66.343.543 aktier, varje aktie på nominellt 3,00 kronor. Aktierna har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst. New Waves aktier av serie B är sedan den 11 december 1997 noterade vid Stockholmsbörsen och noteras nu på börsens Mid Cap-lista. En noteringspost uppgår till 100 aktier.

### UTDELNINGSPOLITIK

Styrelsens mål är att utdelningen till aktieägare ska motsvara 30 procent av koncernens resultat efter skatt över en konjunkturcykel.

### AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare uppgick den 30 juni 2007 till 12 242 (12 072). De institutionella investerarna kontrollerade totalt 45 procent av kapitalet och 12 procent av rösterna. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 63 procent av kapitalet och 89 procent av rösterna. Utländska ägare svarade för 9 procent av kapitalet och 3 procent av rösterna.

### NEW WAVES TIO STÖRSTA AKTIEÄGARE 2007-06-30

AKTIEÄGARE	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Torsten Jansson	21 455 905	207 825 025	32,3%	81,0%
Robur	5 449 684	5 449 684	8,2%	2,1%
Fjärde AP-Fonden	3 951 500	3 951 500	6,0%	1,5%
Danske Fonder	2 002 300	2 002 300	3,0%	0,8%
AFA Försäkringar	1 992 000	1 992 000	3,0%	0,8%
OKOBank OY	1 698 600	1 698 600	2,6%	0,7%
AMF Pension	1 427 600	1 427 600	2,2%	0,6%
Lannebo Fonder	1 241 600	1 241 600	1,9%	0,5%
Andra AP-Fonden	1 239 675	1 239 675	1,9%	0,5%
Svenskt Näringsliv	1 200 000	1 200 000	1,8%	0,5%

**41 658 864      228 027 984      62,8%      88,9%**

### ÄGARFÖRDELNING I NEW WAVE 2007-06-30

	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Sverige	60 224 159	248 663 279	90,8%	96,9%
Ägare bosatta utanför Sverige, exkl. USA	5 644 812	7 444 812	8,5%	2,9%
USA	474 572	474 572	0,7%	0,2%
<b>Totalt</b>	<b>66 343 543</b>	<b>256 582 663</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

# *New Wave i korthet*

New Wave är ett tillväxtföretag inriktat på att leverera profilkläder, presentreklam och arbetskläder till företag samt kläder, skor, glas, presenter och hemtextil till konsumenter genom återförsäljare. Detta åstadkoms genom att vi etablerar, förvärvar och utvecklar varumärken inom nämnda produktområden.

New Wave verkar inom två affärsområden, dels på marknaden för kläder och presentreklam genom försäljning till oberoende profilmått, dels på detaljhandelsmarknaden via återförsäljare i främst present-, sport- och skofackhandeln. Genom att verka inom båda dessa marknadssegment får koncernen en bra riskspridning. Stora samordningsfördelar uppnås genom att stora delar av sortiment etc. kan vara gemensamt för båda affärsområdena.

New Waves konkurrenskraft ligger framför allt i design, inköp, logistik och marknadsföring av ägda varumärken. Produkterna tillverkas främst i Asien och till en mindre del i Europa. Koncernens mest kända egna varumärken är Orrefors, Kosta Boda, Craft, Sagaform, Seger, Cutter & Buck, Grizzly, New Wave, Clique, James Harvest Sportswear, Printer Active Wear, Hurricane, Toppoint, Mac One, Jingham, Jobman, Projob, SEA Glas och Pax, samt licensierade Umbro, Nordica och Rollerblade. New Wave har sedan starten visat stark tillväxt med goda marginaler.

## **FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:**

Verkställande direktör Göran Härstedt

Telefon: 031-712 89 02

E-post: [goran.harstedt@nwg.se](mailto:goran.harstedt@nwg.se)

Finanschef Lars Jönsson

Telefon: 031-712 89 12

E-post: [lars.jonsson@nwg.se](mailto:lars.jonsson@nwg.se)

Affärsutvecklingschef Anna Ljungdahl

Telefon: 031-712 89 03

E-post: [anna.ljungdahl@nwg.se](mailto:anna.ljungdahl@nwg.se)

*NewWave*  
G R O U P

New Wave Group AB (publ)

Orrekulla Industrigata 61, SE-425 36 Hisings Kärra

Phone +46 (0)31 712 89 00

Fax +46 (0)31 712 89 99

[info@nwg.se](mailto:info@nwg.se)

[www.nwg.se](http://www.nwg.se)