

## Delårsrapport för New Wave Group AB (publ)

Q3 | JANUARI–SEPTEMBER 2007



*Craft Pro Zero Extreme Crewneck and Underpant worn by Jens Byggmark, Swedish professional alpine skier.*

### Fortsatt stark resultattillväxt.

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

- Omsättningen ökade med 17 % till 2 863 (2 452) mkr.
- Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 8,9 (7,2) %.
- Resultatet efter finansnetto förbättrades med 58,8 mkr till 192,9 (134,1) mkr.
- Förvärvade enheter har bidragit med 342 mkr i omsättning och 23,7 mkr i resultat efter finansnetto.
- Resultatet efter skatt förbättrades med 39,3 mkr till 140,1 (100,8) mkr och vinst per aktie till 2,11 (1,55) kr.

#### TREDJE KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR.

- Omsättningen ökade med 41 % till 1 125 (800) mkr.
- Organisk tillväxt uppgick till 6 %.
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,6 (7,8) %.
- Resultatet efter finansnetto förbättrades med 32,7 mkr till 80,6 (47,9) mkr.
- Förvärvade enheter har bidragit med 282 mkr i omsättning och 17,0 mkr i resultat efter finansnetto.
- Resultatet efter skatt förbättrades med 20,2 mkr till 57,4 (37,2) mkr och vinst per aktie till 0,87 (0,56) kr.

#### VIKTIGA HÄNDELSE

- Integreringsarbetet med det amerikanska förvärvet Cutter & Buck går enligt plan. Förutom distributions och produkt synergier beräknas även stora kostnadssynergier erhållas.
- Arbetet med att introducera Cutter & Buck's produkter i Europa och att lansera profilkädeskonceptet Clique/New Wave i USA går enligt planerna. Lanseringen av dessa varumärken på respektive marknad kommer att ske under våren 2008.

#### UTSIKTER FÖR 2007 OCH 2008

- För 2007 räknar New Wave med resultat och omsättning överstigande föregående år.
- Den organiska tillväxten förväntas fortsätta öka under såväl det fjärde kvartalet 2007 som under 2008.
- Även för 2008 räknar New Wave med att resultat och omsättning fortsätter att öka jämfört med 2007.

## OMSÄTTNINGEN

För perioden januari–september ökade omsättningen med 17 % till 2 863 (2 452) mkr. Förvärvade enheter har bidragit med 342 mkr. Beroende på att den svenska kronan har förstärkts jämfört med motsvarande period föregående år, har valutakurserna haft en negativ påverkan på omsättningen med 26 mkr (1%).

Organisk tillväxt, inklusive förvärvade enheter, uppgick till 3%. Under det första halvåret påverkades tillväxt-talen av att jämförelsesiffrorna från föregående år inkluderar den höga profilmförsäljningen som fotbolls-VM i Tyskland medförde samt en högre omsättning från trading-verksamheten.

För perioden juli-september ökade omsättningen med 41 % till 1 125 (800) mkr, av vilket förvärvade enheter stod för 282 mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 6 % och ökningen är främst hänförlig till den europeiska profilverksamheten.

Under det tredje kvartalet har försäljningen av sk hård presentreklam på den svenska marknaden varit lägre än förväntad. Koncernens båda bolag som handhar försäljningen av hård presentreklam på den svenska marknaden, DJ Frantextil och Sagaform, är föremål för omfattande omstrukturering och en återhämtning av försäljningen förväntas ske under den närmaste tolv månadersperioden. Även koncernens tryckeriverksamhet som bedrivs i Dahetra AS i Danmark omstruktureras med försäljningsminskning som följd. Exkluderar man de nämnda bolagen samt den negativa valutaeffekten vid beräkningen, uppgår den organiska tillväxten under kvartalet till närmare 10 %.

Med anledning av koncernens förvärv av Cutter & Buck har resurser och investeringar omfördelats i stor omfattning för att åstadkomma en stabil och hög framtida tillväxt samt säkra synergier i förvärvet. Detta har dock haft en negativ påverkan på den organiska tillväxten under 2007, då omfördelningarna medfört att marknadsinvesteringarna i övriga länder minskat under 2007 jämfört med planerat. Minskningen har skett till förmån för investeringar i lanseringen av Cutter & Buck i Europa samt Clique/New Wave i USA, vilket ledningen bedömer generera hög tillväxt med start 2008. Nämnda aktiviteter gör att den organiska tillväxten förväntas fortsätta öka både under fjärde kvartalet 2007 och under 2008.

## RESULTAT

För perioden januari–september förbättrades resultatet efter finansnetto med 58,8 mkr till 192,9 (134,1) mkr. Förvärvade enheter bidrog med 23,7 mkr. Resultatet efter skatt förbättrades med 39,3 mkr till 140,1 (100,8) mkr och vinst per aktie till 2,11 (1,55) kr.

Tredje kvartalet förbättrade resultatet efter finansnetto med 32,7 till 80,6 (47,9) och förvärvade enheter bidrog med 17,0 mkr.

Bruttovinstmarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 47,6 (47,0) % till och med september. Det tredje kvartalet uppvisade en bruttovinst på 47,4 (47,0) %. Merparten av förbättringen i bruttovinstmarginalen beror på bättre inköpsarbete.

Av övriga intäkter om 27,7 mkr är 12,1 mkr hänförlig till försäljning av fastighet som genomfördes under andra kvartalet 2007.

Koncernens externa kostnader som andel av omsättningen minskade och uppgick till 22,6 (23,3) %. Kostnaderna för personal som andel av omsättningen har ökat marginellt och uppgick till 15,6 (15,4) %. De totalt ökade kostnaderna är främst hänförliga till de förvärvade enheterna.

Avskrivningarna har ökat med 8,3 mkr till 37,2 (28,9) mkr.

Finansnettot uppgick till -61,5 (-42,2) 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 27,4 (24,8) %.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,9 (7,2) % och avkastning på sysselsatt kapital till 10,1 (8,5) %.

## 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 svår. 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-september ökade omsättningen med 14 % till 1 685 (1 484) mkr och resultatet (EBITDA) förbättrades med 74,1 mkr till 246,7 (172,6) mkr. För perioden juli-september ökade omsättningen med 30 % till 579 (444) mkr och resultatet (EBITDA) förbättrades med 34,1 mkr till 87,7 (53,6) mkr.

## AFFÄRSOMRÅDE DETALJHANDEL

För perioden januari-september ökade omsättningen med 22 % till 1 178 (968) mkr och resultatet (EBITDA) förbättrades med 12,3 mkr till 44,9 (32,6) mkr. För perioden juli-september ökade omsättningen med 53 % till 546 (356) mkr och resultatet (EBITDA) förbättrades med 14,9 mkr till 36,5 (21,6) mkr.

## INKÖP

New Waves inköpskontor i Bangladesh, Vietnam och Kina har cirka 150 personer som arbetar med inköp. Kontoret i Shanghai har genomgått en 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. Kontoret i Bangladesh har också förstärkts. För att säkra ökade inköp från Indien kommer även ett inköpskontor öppnas i Bangalore, södra Indien, under fjärde kvartalet 2007.

Arbetet med att flytta ut inköpsrelaterade tjänster till kontoren i Asien fortsätter enligt plan. Vid årsskiftet 2007/2008 har runt 80% av identifierad potential flyttats. Strategin innebär ökad hastighet i inköpsarbetet och minskade kostnader. Arbetet kommer att fortsätta under 2008.

Vi har sedan 2005 minskat antalet leverantörer från cirka 750 stycken till cirka 400 och målet är att komma ner till cirka 300 stycken. Genom färre leverantörer får vi större inköpskraft och kan lättare kontrollera och påverka de olika leverantörerna.

## GEOGRAFISK FÖRDELNING

Tabell för omsättning i regionerna Norden, Mellan-Europa, Södra Europa, USA och övriga länder redovisas på sidan 7.

New Wave har en fortsatt stark ställning på den nordiska marknaden, men räknar med att framtida tillväxt framförallt kommer att ligga i resten av Europa där marknadsandelarna är små. Omsättningstillväxten under perioden visar också att den europeiska verksamheten växer, och då främst inom affärsområdet profil. Jämförelsesiffrorna har påverkats av föregående års framgångsrika försäljning i samband med VM i fotboll i Tyskland samt en högre omsättning från trading-verksamheten.

Försäljning på den amerikanska marknaden uppgick till 445 (120) mkr och ökningen är främst hänförlig till New Waves förvärv av Cutter & Buck.

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

## INTEGRERING AV FÖRVÄRV

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. Integreringsarbetet började omedelbart och utvecklar sig enligt de planer som fastlades vid förvärvet.

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.

Sammanläggningen av New Wave Group AB och Cutter & Buck Inc. respektive verksamheter kommer att ge Cutter & Buck 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 och Cutter & Bucks breda distributionsnät i USA. Betydande synergier förväntas också inom inköp och produktutveckling där inköpen kommer att integreras med New Waves inköpskontor i Asien. Crafts unika kompetens av tekniska material kommer att utnyttjas till att produktutveckla Cutter & Bucks funktionsplagg och för att lansera regnställ i funktionella "andasmaterial" inom golf.

51% av aktierna i Texet Poland Sp z.o.o. förvärvades den 1 juli för 186 teur. Bolaget omsatte 2,4 meur 2006. New Wave har en option att förvärva resterande 49%. Integreringsarbetet utvecklar sig enligt planerna.

## NYETABLERINGAR

Flera av koncernens varumärken inom profilkläder, yrkeskläder och presentreklam etableras i befintliga New Wave-bolag i Europa. Det har varit en hög etableringstakt 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. Det tar normalt 12–24 månader innan en etablering är lönsam, beroende på förutsättningarna på marknaden och i organisationen.

New Waves varumärken Clique och New Wave inom affärsområde Profil kommer att lagerläggas och distribueras i USA våren 2008. På motsvarande sätt kommer varumärket Cutter & Buck lanseras i Europa via New Waves distributionskanaler våren 2008. Lanseringarna kommer att ske via separata säljkäror, men stora marknadssynergier kommer att uppnås genom befintliga distributionskanaler både i USA och Europa. Ovanstående marknadsåtgärder 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 till viss del öka.

Varumärket Orrefors och Kosta Boda har under kvartalet öppnat ytterligare 2 butiker i Shanghai och New Wave har nu 5 flagship-stores i Shanghai. Förutom glas säljs även profilkläder i Kina via helägt dotterbolag.

I Kosta invigdes den 30 juni 2007 ytterligare en outlet om 11 000 m<sup>2</sup>, vilken fått ett mycket positivt mottagande. Merparten har hyrts ut till externa hyresgäster med attraktiva varumärken. Under kvartalet har man startat markarbetet för ett nytt hotell med cirka 110 bäddar. Hotellet kommer att byggas av ett med kommunen gemensamt bolag och beräknas vara klart våren 2009.

## KAPITALBINDNING

Under perioden ökade kapitalbindning av varor med 380 mkr till 1 899 (1 519) mkr varav Cutter & Buck bidrog med 201 mkr. Motsvarande ökning föregående år var 205 mkr. Kundfordringarna ökade med 122 mkr till 867 (745) mkr varav Cutter & Buck bidrog med 143 mkr.

## INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -117 (24) mkr och efter investeringar till -1 259 (-45) mkr. Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick under januari–september 2007 till -1 142 (-69) mkr. Nettoskulden ökade med 1 123 mkr under januari–september och uppgick till 2 440 (1 316) mkr. Koncernen hade cirka 3 300 mkr i kreditramar den 30 september 2007.

## PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick till 2 303 (2 144) personer varav 42 % var kvinnor och 58 % var män. Av antalet anställda är 971 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.

Det andra gavs ut under juli 2007 och omfattar 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 OCH 2008

Fokus ligger på att förbättra lönsamheten för nyetableringar, koncentrera inköpen och integrera tidigare förvärv bl a Cutter & Buck.

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

– Den organiska tillväxten förväntas fortsätta öka under såväl det fjärde kvartalet 2007 som under 2008.

– Även för 2008 räknar New Wave med att resultat och omsättning fortsätter att öka jämfört med 2007.

## MODERBOLAGET

Försäljningen uppgick till 64 (62) mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15,7 (5,8) mkr. Netto-upplåningen uppgick till 1 979 mkr varav 556 mkr avser finansiering till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 1 109 (67) mkr, av vilken merparten hänförs till förvärvet av Cutter & Buck. Balansomslutningen uppgår till 3 152 (1 972) mkr och det egna kapitalet till 699 (728) mkr.

## RISKER OCH RISKKONTROLL

New Wave är, med sin internationella verksamhet, löpande utsatt för olika finansiella risker. De finansiella riskerna är valutarisker, upplånings- och ränterisker samt likviditets- och kreditrisker. För att minimera dessa riskers påverkan på resultatet har koncernen en finanspolicy för hantering av dem. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till årsredovisningen 2006. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapporter och årsredovisningslagen samt enligt redovisningsrådet RR 32 vad gäller moderbolaget. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2006.

## KALENDARIUM

- 20 februari 2008  
Bokslutskommuniké för 2007
- 21 april 2008  
Delårsrapport för första kvartalet
- Årsstämma 2008  
20 maj 2008 (nytt datum, tidigare 16 maj)

Göteborg den 26 oktober 2007

New Wave Group AB (publ)

Styrelsen och Verkställande direktör

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Göran Härstedt

Telefon: 031-712 89 02

E-post: goran.harstedt@nwg.se

Finanschef Lars Jönsson

Telefon: 031-712 89 12

E-post: lars.jonsson@nwg.se

Affärsutvecklingschef/IR Anna Ljungdahl

Telefon: 031-712 89 03

E-post: anna.ljungdahl@nwg.se

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som New Wave ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2007 klockan 7.00 (CET).

## REVISORSRAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Till Styrelsen i New Wave Group AB (publ)

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogad delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

*Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

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

*Slutsats*

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Göteborg den 26 oktober 2007

Ernst & Young AB

Sven-Arne Gårdh

Auktoriserad revisor

Bjarne Fredriksson

Auktoriserad revisor

# Resultaträkningar

SEK Mkr	9 mån		12 mån	
	JAN-SEPT	JAN-SEPT	JAN-DEC	JAN-DEC
	2007	2006	2006	2005
Nettoomsättning	2 862,6	2 451,6	3 530,5	3 059,0
Handelsvaror	-1 499,6	-1 300,5	-1 839,6	-1 638,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 363,0</b>	<b>1 151,1</b>	<b>1 690,9</b>	<b>1 420,3</b>
Övriga rörelseintäkter*	27,7	13,0	23,1	25,8
Externa kostnader	-647,0	-570,6	-793,4	-653,9
Personalkostnader	-447,5	-378,5	-522,2	-461,5
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37,2	-28,9	-40,1	-31,5
Övriga kostnader	-4,6	-9,7	-13,6	-3,5
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>254,4</b>	<b>176,3</b>	<b>344,8</b>	<b>295,6</b>
Finansiella intäkter	7,5	7,9	9,4	6,9
Finansiella kostnader	-69,0	-50,1	-64,0	-48,5
<b>Finansnetto</b>	<b>-61,5</b>	<b>-42,2</b>	<b>-54,6</b>	<b>-41,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>192,9</b>	<b>134,1</b>	<b>290,2</b>	<b>254,0</b>
Skatt på periodens resultat	-52,8	-33,3	-63,1	-47,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>140,1</b>	<b>100,8</b>	<b>227,1</b>	<b>206,7</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	138,4	99,6	225,7	203,0
Minoritetsintresse	1,7	1,2	1,4	3,7
	<b>140,1</b>	<b>100,8</b>	<b>227,1</b>	<b>206,7</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
Resultat per aktie före utspädning	2,11	1,55	3,47	3,22
Resultat per aktie efter utspädning	2,11	1,51	3,46	3,17
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	65 126 365	65 430 660	64 210 410
Vägt antal aktier efter utspädning	66 421 868	66 575 991	65 681 234	65 306 999

\* Avser valutakursvinster och realisationsvinster

## Kvartalsvisa resultaträkningar

SEK Mkr	2007				2006				2005				2004			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	760,4	977,5	1124,7	1078,9	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	-591,8	-539,1	-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>532,9</b>	<b>539,8</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>47,4</b>	<b>50,0</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	6,8	10,1	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	-252,6	-222,9	-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	-163,2	-143,7	-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	-16,4	-11,2	-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	0,3	-3,8	-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	-	-	-	0,2	-	-	-0,1	0,2	-	-	-	-0,1	-	-	-	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26,7</b>	<b>119,9</b>	<b>107,8</b>	<b>168,5</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	4,1	1,5	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	-31,3	-13,9	-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>80,6</b>	<b>156,1</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	-23,2	-29,8	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>57,4</b>	<b>126,3</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	0,87	1,90	-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	0,86	1,90	-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	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	66 448 692	66 553 928	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-Sep 2007	30-Sep 2006	31-Dec 2006	31-Dec 2005
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	413,4	141,4	140,1	138,3
Goodwill	756,7	381,5	375,6	371,8
Materiella anläggningstillgångar	368,6	338,4	345,0	319,9
Övriga långfristiga fordringar	161,2	98,0	105,8	95,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 699,9</b>	<b>959,3</b>	<b>966,5</b>	<b>925,8</b>
Varulager	1 898,8	1 671,4	1 519,3	1 466,8
Kundfordringar	867,4	681,1	745,2	708,5
Övriga fordringar	183,6	137,4	134,3	147,5
Likvida medel	157,4	105,3	114,2	133,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 107,2</b>	<b>2 595,2</b>	<b>2 513,0</b>	<b>2 456,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 807,1</b>	<b>3 554,5</b>	<b>3 479,5</b>	<b>3 382,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>1 330,6</b>	<b>1 209,3</b>	<b>1 310,7</b>	<b>1 144,0</b>
Långfristiga räntebärande skulder	2 592,7	1 649,9	1 373,5	1 540,3
Övriga långfristiga skulder	197,9	109,3	109,6	104,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 790,6</b>	<b>1 759,2</b>	<b>1 483,1</b>	<b>1 644,7</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	4,4	29,1	57,1	82,2
Övriga skulder	681,5	556,9	628,6	511,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>685,9</b>	<b>586,0</b>	<b>685,7</b>	<b>593,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>3 476,5</b>	<b>2 345,2</b>	<b>2 168,8</b>	<b>2 238,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 807,1</b>	<b>3 554,5</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	-65,7	-20,3	-53,7	23,9
Kassaflödessäkring	-2,7	0,3	-3,0	-3,6
Kapitalandelsförändring i minoriteten	2,1	-10,9	0,9	-2,9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	139,3	99,6	225,7	203,0
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	1,7	1,2	1,4	3,7
Utdelningar	-66,3	-58,1	-58,1	-47,5
Nyemission	-	53,5	53,5	44,0
Optionspremie	11,5	-	-	12,8
	<b>1 330,6</b>	<b>1 209,3</b>	<b>1 310,7</b>	<b>1 144,0</b>



## Kassaflödesanalys

SEK Mkr	1 jan - 30 Sep 2007	1 jan - 30 Sep 2006	1 jan - 31 Dec 2006	1 jan - 31 Dec 2005
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	254,4	176,3	344,8	295,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18,8	34,3	41,8	17,9
Erhållen ränta	7,5	7,9	9,4	6,9
Erlagd ränta	-69,0	-50,1	-63,9	-48,5
Betald inkomstskatt	-95,9	-41,4	-32,4	-53,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>115,8</b>	<b>127,0</b>	<b>299,7</b>	<b>218,2</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning av varulager	-155,3	-200,8	-48,7	-244,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar	28,3	45,4	-27,0	-90,1
Ökning/minskning av rörelseskulder	-105,6	52,7	57,3	19,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-116,8</b>	<b>24,3</b>	<b>281,3</b>	<b>-97,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-61,1	-51,4	-41,9	-79,6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	31,4	0	3,1	0,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-3,9	3,3	-8,9
Förvärv av dotterbolag*	-1 089,6	-6,4	-6,4	-88,3
Förvärv av finansiella tillgångar	-22,0	-7,2	-7,4	-45,0
Avyttring av finansiella tillgångar	0	0	0,0	1,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 142,5</b>	<b>-68,9</b>	<b>-49,3</b>	<b>-220,2</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-1 259,3</b>	<b>-44,6</b>	<b>232,0</b>	<b>-317,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	53,5	53,5	44,0
Upptagna lån	1 356,1	23,9	-	365,2
Amortering av lån	0	0	-241,8	0
Optionspremie	11,5	-	-	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-66,3	-58,1	-58,1	-47,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 301,3</b>	<b>19,3</b>	<b>-246,4</b>	<b>361,7</b>
Årets kassaflöde	42,0	-25,3	-14,4	44,1
Likvida medel vid årets början	114,2	133,8	133,8	84,1
Valutakursdifferens i likvida medel	1,2	-3,2	-5,2	5,6
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>157,4</b>	<b>105,3</b>	<b>114,2</b>	<b>133,8</b>
*I posten ingår:				
Goodwill	-404,0	-4,9	-4,9	-46,1
Varumärken	-251,0	-	-	-112,0
Kundrelationer	-15,0	-	-	-
Rörelsekapital	-206,6	-6,2	-6,2	-192,2
Anläggningstillgångar	-42,2	-0,1	-0,1	-87,7
Övertagna lån	-170,8	4,8	4,8	361,8
Betalt genom apportemission	-	-	-	-12,1
<b>Påverkan på kassaflödet</b>	<b>-1 089,6</b>	<b>-6,4</b>	<b>-6,4</b>	<b>-88,3</b>
<b>Nyckeltal</b>	<b>JAN-SEP 2007</b>	<b>JAN-SEP 2006</b>	<b>JAN-DEC 2006</b>	<b>JAN-DEC 2005</b>
Försäljningstillväxt %	16,8	20,8	15,4	32,9
Antal årsanställda	2 303	2 144	2 207	2 032
Bruttovinstmarginal %	47,6	47,0	47,9	46,4
Rörelsemarginal före avskrivningar %	10,2	8,4	10,9	10,7
Rörelsemarginal %	8,9	7,2	9,8	9,7
Vinstmarginal %	6,7	5,5	8,2	8,3
Nettomarginal %	4,9	4,1	6,4	6,8
Avkastning på eget kapital %	14,4	12,0	18,7	20,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	10,1	8,5	12,9	13,0
Soliditet %	27,7	34,0	37,7	33,8
Nettoskuldsättningsgrad %	183,4	140,7	100,4	130,1
Nettoskuld SEK Mkr	2 439,6	1 573,7	1 316,4	1 488,7
Räntetäckningsgrad ggr	3,8	3,7	5,5	6,2
Kapitalomsättningshastighet ggr	1,0	0,9	1,0	1,2
Varulagrets omsättningshastighet ggr	1,2	1,1	1,2	1,5
Kassaflöde före investeringar SEK Mkr	-116,8	24,3	281,3	-97,4
Nettoinvesteringar SEK Mkr	-1 142,5	-68,9	49,3	220,2
Kassaflöde efter investeringar SEK Mkr	-1 259,3	-44,6	232,0	-317,6
Eget kapital per aktie SEK Kr	20,06	18,57	20,03	17,82
Eget kapital per aktie efter utspädning SEK Kr	20,03	18,16	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

Nettoresultatet 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.

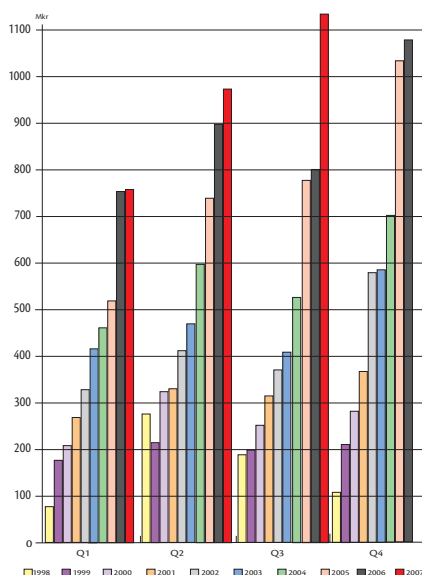
### VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i procent av årets fakturering.

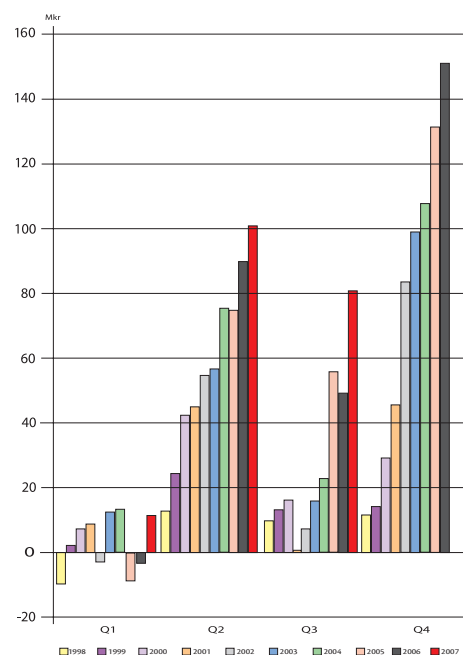
## Omsättning per område

	JAN - SEP		Andel av		FÖRÄNDRING	
	2007	omsättningen	2006	omsättningen	MKR	%
Norden	1 431	50%	1 412	58%	19	1
Mellan-Europa	619	22%	587	24%	32	6
Södra Europa	285	10%	287	12%	-2	-1
USA	445	16%	120	5%	325	271
Övriga länder	83	3%	46	2%	37	80
<b>Totalt</b>	<b>2 863</b>	<b>100%</b>	<b>2 452</b>	<b>100%</b>	<b>411</b>	<b>17</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 september 2007 till 12 218 (12 511). De institutionella investerarna kontrollerade totalt 45 procent av kapitalet och 12 procent av rösterna. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 66 procent av kapitalet och 90 procent av rösterna. Utländska ägare svarade för 8 procent av kapitalet och 3 procent av rösterna.

### NEW WAVES TIO STÖRSTA ÄGARE 2007-09-30

AKTIEÄGARE	Antal Aktier	Antal Röster	Kapital %	Röster %
Torsten Jansson genom bolag	21 455 905	207 825 025	32,3%	81,0%
Fjärde AP-Fonden	5 170 700	5 170 700	7,8%	2,0%
Robur	4 861 484	4 861 484	7,3%	1,9%
AFA Försäkringar	2 255 300	2 255 300	3,4%	0,9%
Andra AP-Fonden	2 103 447	2 103 447	3,2%	0,8%
Svenska Handelsbanken	2 072 143	2 072 143	3,1%	0,8%
Danske Fonder	1 771 300	1 771 300	2,7%	0,7%
AMF Pension	1 507 600	1 507 600	2,3%	0,6%
SEB fonder	1 458 392	1 458 392	2,2%	0,6%
Lannebo Fonder	1 242 100	1 242 100	1,9%	0,5%
<b>Totalt</b>	<b>43 898 371</b>	<b>230 267 491</b>	<b>66,2%</b>	<b>89,7%</b>

### Ägarfördelning i New Wave 2007-09-30

	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Sverige	60 711 181	249 150 301	91,5%	97,1%
Ägare bosatta utanför Sverige, exkl.USA	5 098 873	6 898 873	7,7%	2,7%
USA	533 489	533 489	0,8%	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 profilföretag, 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.

*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

www.nwg.se