



**Delårsrapport**  
**New Wave Group AB (publ)**

JANUARI–SEPTEMBER 2012

## PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2012

- Omsättningen uppgick till 1 054 mkr, vilket var 4 % lägre än föregående år (1 101 mkr).
- Förvärvade enheter bidrog med 90 mkr i omsättning och 7,6 mkr i resultat efter skatt.
- Rörelseresultat uppgick till -139,9 (106,2) mkr, varav omstruktureringskostnader uppgick till -212,0 mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -120,0 (73,4) mkr, varav omstruktureringskostnader uppgick till -161,5 mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -1,81 (1,10) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -112,8 (-100,0) mkr.

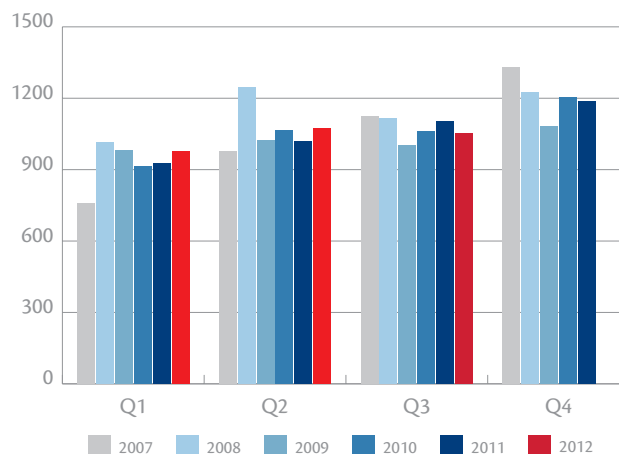
## PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012

- Omsättningen uppgick till 3 104 mkr, vilket var 2 % högre än föregående år (3 049 mkr).
- Förvärvade enheter bidrog med 248 mkr omsättning och 3,0 mkr i resultat efter skatt.
- Rörelseresultat uppgick till -78,6 (196,6) mkr, varav omstruktureringskostnader uppgick till -212,0 mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -94,9 (116,4) mkr, varav omstruktureringskostnader uppgick till -161,5 mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -1,43 (1,73) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten förbättrades med 281,4 mkr uppgick till 65,0 (-216,4) mkr.
- Soliditeten uppgick till 40,6 (41,3) %.
- Nettoskuldsettingsgrad uppgick till 97,1 (93,9) %.

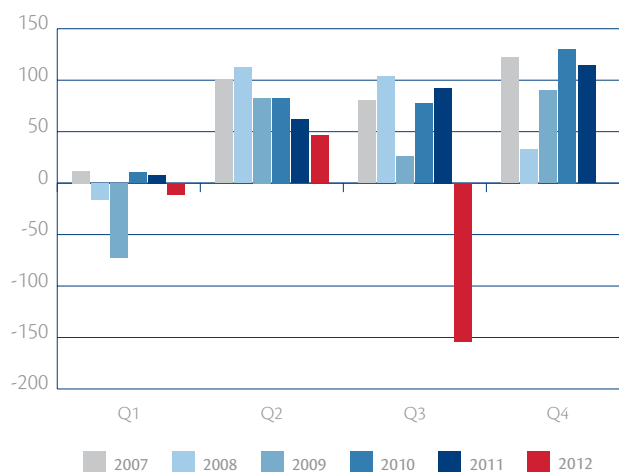
## UTSIKTER FÖR 2012

För 2012 förväntar vi oss en omsättning omkring 2011 års utfall och ett resultat före skatt omkring noll.

## Omsättning (MSEK)



## Resultat före skatt (MSEK)



## VD ord

### Ett riktigt dåligt kvartal som inger framtidshopp!

Kvartalets och årets stora händelse är förstas omstruktureringen i Orrefors Kosta Boda och allt som det medför. Vi har fram till nu gått med bra eller väldigt bra vinst ända sedan starten av New Wave, men detta kvartal och år är ett undantag. Sedan 2008 har Orrefors Kosta Boda belastat New Waves resultat med -512 mkr! Vi trodde på det som vi gjorde men nu är det dags att gå vidare. Självklart var det ett jobbigt beslut som togs med stora vändor i september men ångrar jag då förvärvet? Just nu kanske något, men jag är samtidigt övertygad om att vi framåt kommer att ge god avkastning till våra aktieägare också på Orrefors Kosta Boda!

I övrigt möter vi återigen en mycket tuff konjunktur. 2012 blir ett svagt år, även utan Orrefors Kosta Boda, och jag tror även att 2013 blir utmanande. Konjunkturen är svag, så även om vi nu gör Orrefors Kosta Boda lönsamt, blir det ändå ett tufft år. Samtidigt är jag också helt övertygad om att vi sedan går en ljus tid till mötes. Profilprodukter har haft en svag efterfrågan under en tid men vi tar marknadsandelar och förr eller senare vänder konjunkturen uppåt. Sport och Fritid, med främst Cutter & Buck och Craft, utvecklas fortsatt bra så det finns trots en dålig konjunktur också ljusglimtar.

Ser vi geografiskt utvecklas USA enligt plan och känns relativt starkt. Sydeuropa är fortsatt mycket svagt precis som vi hade räknat med och överraskningen är, som jag sade redan efter kvartal två, att Mellan- och Nordeuropa gör en mycket kraftig inbromsning i konjunkturen. Tyvärr är Sverige, som är vår största marknad, svagast av samtliga regioner med undantag av Sydeuropa. I Sverige har jag bara sett en sådan kraftig inbromsning en enda gång tidigare under mina 30 år som företagare och det var kvartal fyra 2008 när finanskrisen startade.

Långsiktigt tror jag mer än någonsin på New Wave men kortsiktigt tror jag tyvärr att det blir tufft och utmanande minst ett år till framöver.

Torsten Jansson

# Kommentarer till periodens utfall

## SAMMANFATTNING AV KVARTALET JULI-SEPTEMBER

Koncernens försäljning minskade under kvartalet med 4 % mot föregående år. De under föregående år förvärvade enheterna påverkade med 90 mkr eller 8 %. Minskningen är relaterad till svaga marknadsförutsättningarna i Norden och Europa.

Rörelsesegmentet profil minskar omsättningen med 14 %. Marknadsförutsättningarna har varit svaga under kvartalet och vi har sett en lägre försäljning i Norden och Europa. Sport & Fritid ökar sin omsättning med 4 % vilket är hänförligt till förvärvade enheter. Exklusive förvärv har omsättningen minskat och det är främst Norden och Europa som varit svagare men även USA hade en svagare utveckling än förväntat. Gåvor & Heminredning minskar med 9 % och det är främst en svagare försäljning i Orrefors Kosta Bodas egna butiker som påverkat negativt.

New Wave Group AB och Orrefors Kosta Boda AB (OKB) har tagit ett inriktningsbeslut om ett omfattande åtgärds paket inom OKB för att skapa förutsättningar för en omgående och långsiktig lönsamhet i bolaget. Med nuvarande ekonomiska oro och konjunktur ser vi ingen möjlighet att nå en acceptabel lönsamhet under överskådlig framtid utan ett genomgripande och kraftfullt åtgärds paket. De beräknade effekterna av de beslutade omstruktureringståtgärderna är preliminära och uppgår till 212 mkr. Beloppet har reserverats i tredje kvartalet och kan komma att justeras under kommande kvartal.

Bruttovinstmarginalen, exklusive omstruktureringkostnader, minskade vilket är relaterat till de sämre marknadsförutsättningarna men även mix av kunder och marknader påverkade negativt.

Koncernens kostnader, exklusive förvärv och omstruktureringkostnader, har minskat och är relaterat till de besparingsåtgärder som har vidtagits.

Resultat efter skatt uppgick till -120,0 (73,4) mkr varav omstruktureringkostnaderna påverkar med -161,5 mkr. Förutom nämnda omstruktureringkostnader beror det lägre resultatet på en lägre omsättning samt en lägre bruttovinstmarginal.

Kassafödet från löpande verksamheten uppgick till -112,8 (-100,0) mkr där förändringen är hänförlig till det lägre rörelseresultatet. Varulagret uppgick till 1 824 (2 034) mkr, varav 81 mkr avser förvärvade enheter. Minskningen beror på nedskrivningen, uppgående till 109 mkr, av varulager i samband omstruktureringen i OKB och resterande minskning är relaterat till lägre inköp. Nettoskulden minskade med 121 mkr och uppgick till 1 782 (1 903) mkr. Förbättringen är relaterad till ett lägre rörelsekapital. Skuldsättningsgraden uppgick till 97,1 (93,9) %, där ökningen beror på det lägre resultatet.

## JULI – SEPTEMBER

### Omsättningen

Omsättningen uppgick till 1 054 mkr, vilket var 4 % lägre än föregående år (1 101 mkr). De under föregående år förvärvade enheterna bidrog med 90 mkr eller 8 %. Valutakurserna påverkade omsättningen negativt med 15 mkr.

Rörelsesegmentet Profil minskade med 14 % och det är Norden och Europa som utvecklas negativt. Sport & Fritid ökade sin omsättning med 4 % vilket är relaterat till förvärvade enheter. Exklusive förvärv, minskade försäljningen med 13 % vilket är relaterat till försäljningskanalen detaljhandel. Gåvor & Heminredning minskade sin omsättning med 9 %, där försäljningskanalen detaljhandeln minskar och då främst på egna butiker inom Orrefors Kosta Boda.

Omsättningen i Sverige minskade med 19 % och berör båda försäljningskanalerna. USA ökade med 14 % vilket är hänförligt till förvärvade enheter. Exklusive förvärv minskade omsättningen vilket är relaterat till en svagare detaljhandel. Övriga Norden minskade med 12 % vilket sker på samtliga marknader. Försäljningen i central- och sydeuropa har minskat med 6 respektive 23 % vilket beror på försämrade marknadsförutsättningar.

### Bruttovinst

Exklusive omstruktureringkostnad relaterad till Orrefors Kosta Boda, uppgick bruttovinstmarginalen till 45,0 (46,4) %. Den lägre marginalen är relaterad till de svagare marknadsförutsättningarna i Europa och Sverige och då främst inom försäljningskanalen profil.

### Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter minskade med 4,1 mkr till 7,4 (11,5) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valuta vinster men även fakturerade kostnadsersättningar och skall ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade med 0,8 mkr och uppgick till -5,9 (-6,7) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 1,5 (4,8) mkr.

### Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader ökade med 14,1 mkr och uppgick till -245,5 (-231,4) mkr. Omstruktureringkostnader samt förvärvade enheter påverkade med -37,7 mkr. Exklusive omstruktureringkostnad, förvärv samt valutajusteringar är externa kostnaderna lägre än föregående år vilket är hänförligt till besparingar.

Kostnaderna för personal uppgick till -208,1 mkr vilket är 42,9 mkr högre än föregående år (-165,2 mkr). De högre kostnaderna beror på omstruktureringkostnader samt förvärvade enheter, vilka påverkade med -48,7 mkr. Exklusive omstruktureringkostnad, förvärv samt valutajusteringar är personalkostnaderna lägre än föregående år vilket är hänförligt till besparingar.

Förändring av valutakurserna vid omräkning till SEK har påverkat kostnaderna positivt med 4 mkr.

Avskrivningarna uppgick till -53,1 (-12,7) mkr, varav omstruktureringkostnad ingår med -40,0 mkr.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -139,9 (106,2) mkr. Förutom omstruktureringkostnader på -212,0 mkr beror det lägre rörelseresultatet på en lägre omsättning samt lägre bruttovinstmarginal. Rörelsemarginalen exklusive omstruktureringkostnader uppgick till 6,8 (9,6) %.

### Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till -13,9 (-13,8) mkr. Koncernens policy är att ha kort räntebindning, vilket gör att ändrade korträntor snabbt får genomslag i koncernens räntenetto.

Skattekostnaden i absoluta tal uppgick till 33,8 (-19,0) mkr och skattesatsen uppgick till 22,0 (20,6) %. Skattesatsen för perioden samt föregående år är lägre än den på årsbasis, vilket i bägge fallen beror på förändring i latenta skattefordringar. Normal skattesats uppgår till ca 28 %.

### Periodens resultat

Resultat efter skatt uppgick till -120,0 (73,4) mkr och resultat per aktie uppgick till -1,81 (1,10) kr. Det minskade resultatet är främst relaterat till omstruktureringkostnader som påverkat med -161,5 mkr. Exklusive dessa kostnader har en lägre omsättning och bruttovinstmarginal givit till ett lägre resultat vilket delvis har kompenseras med besparingar. Förvärvade enheter bidrog med 7,6 mkr.

## JANUARI – SEPTEMBER

### Omsättningen

Omsättningen uppgick till 3 104 (3 049) mkr, vilket var 2 % högre än föregående år. Valutakurserna har påverkat omsättningen positivt med 21 mkr. Förvärvade enheter bidrog med 8 % (248 mkr).

Rörelsesegmentet Profil minskade med 9 % där främst Norden och Europa har minskat. Sport & Fritid ökade omsättningen med 16 %, varav förvärvade enheter påverkade positivt med 19 %. Exklusive förvärv minskar försäljningen och det är relaterat till försäljningskanalen detaljhandel. Gåvor & Heminredning minskade sin omsättning med 7 %. Rörelsesegmentet minskar sin försäljning främst på exportmarknaderna men även i Sverige.

Omsättningen i Sverige minskade med 11 % jämfört med föregående år och minskningen sker inom båda försäljningskanalerna. USA ökade försäljningen med 30 % varav förvärvade enheter har påverkade positivt med 28 %. Övriga Norden minskar något i Finland och Norge. Central- och sydeuropa påverkades negativt av försämrade marknadsförutsättningar.

#### **Bruttovinst**

Exklusive omstrukturingskostnad i Orrefors Kosta Boda, uppgick bruttovinstmarginalen till 45,5 (47,3) %. Minskningen är främst relaterad till de försämrade marknadsförutsättningarna men även av mix av kunder och länder.

#### **Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader**

Övriga rörelseintäkter minskade med 7,1 mkr till 25,4 (32,5) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valuta vinster men även fakturerade kostnadsersättningar och ska ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade med 4,5 mkr och uppgick till -15,6 (-20,1) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 9,8 (12,4) mkr.

#### **Kostnader och avskrivningar**

Externa kostnader ökade med 16,5 mkr och uppgick till -731,0 (-714,5) mkr. Omstrukturingskostnader samt förvärvade enheter har påverkat kostnaderna med -79,2 mkr. Föregående år påverkades negativt med en jämförelsestörande post på 23,5 mkr. Exklusive jämförelsestörande poster, förvärv samt valutajusteringar är externa kostnader lägre vilket beror på besparingar.

Kostnaderna för personal uppgick till -583,6 mkr vilket är 77,0 mkr högre än föregående år (-506,6 mkr). Omstrukturingskostnad samt förvärvade enheter har påverkat kostnaderna med -79,3 mkr. Föregående år påverkades negativt med en jämförelsestörande post på 7,0 mkr. Exklusive jämförelsestörande poster, förvärv samt valutajusteringar är personalkostnaderna i nivå med föregående år.

Förändring av valutakurserna vid omräkning till SEK har påverkat kostnaderna negativt med 12 mkr.

Avskrivningarna uppgick till -78,0 (-37,0) mkr, varav omstrukturingskostnad ingår med -40,0 mkr.

#### **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet uppgick till -78,6 (196,6) mkr. Omstrukturingskostnader påverkar med -212,0 mkr. Föregående år inkluderar jämförelsestörande poster uppgående till -30,5 mkr. Förutom jämförelsestörande poster, beror det lägre resultatet på en lägre omsättning (exklusive förvärv) samt lägre bruttovinstmarginal. Rörelsemarginalen, exklusive omstrukturingskostnader och föregående års jämförelsestörande poster, har minskat och uppgick till 4,3 (7,4) %.

#### **Finansnetto och skatter**

Finansnettot uppgick till -40,4 (-34,9) mkr. Ökningen är hänförligt till fjolårets förvärv av AHEAD and Paris Gloves som uppgick till 255 mkr. Koncernens policy är att ha kort räntebindning, vilket gör att ändrade korträntor snabbt får genomslag i koncernens räntenetto.

Skatteskostnaden i absoluta tal uppgick till 24,1 (-45,3) mkr och skattesatsen uppgick till 20,3 (-28,0) %. Den lägre skattesatsen för innevarande år beror på att delar av omstrukturingskostnaderna ej ingår i det beskattningsbara resultatet.

#### **Periodens resultat**

Resultat efter skatt uppgick till -94,9 (116,4) mkr och resultat per aktie uppgick till -1,43 (1,73) kr. Det minskade resultatet är främst relaterat till omstrukturingskostnader som påverkat med -161,5 mkr. Förutom omstrukturingskostnaderna har en lägre omsättning (exklusive förvärv) och lägre bruttovinstmarginal påverkat negativt. Besparingsåtgärder har vidtagits och påverkat positivt. Förvärvade enheter bidrog med 3,0 mkr. Föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster som uppgick till 21,7 mkr efter skatt.

#### **ÅTGÄRDER INOM ORREFORS KOSTA BODA AB**

New Wave Group AB och Orrefors Kosta Boda AB (OKB) har tagit ett inriktningsbeslut om ett omfattande åtgärds paket inom OKB för att skapa förutsättningar för en omgående och långsiktig lönsamhet i bolaget. New Wave Group AB har under åren 2008–2012 täckt förluster i OKB med ca. 300 mkr. Med nuvarande ekonomiska oro och konjunktur ser vi ingen möjlighet att nå en acceptabel lönsamhet under överskådlig framtid utan ett genomgripande och kraftfullt åtgärds paket. Den starka svenska kronan har dessutom ytterligare försvårat för OKBs export. Under nämnda tidsperiod och inklusive detta åtgärds paket har OKB belastat resultatet för New Wave Group-koncernen med totalt ca. 512 mkr.

Åtgärderna innebär att OKB omvandlas till ett design- och marknadsdrivet bolag som organisatoriskt till stor del liknar övriga bolag och varumärken inom New Wave Group. Inom ramen för åtgärds paketet ingår en genomgripande översyn av OKBs produktsortiment, prisstrategier och inköpskanaler. Bolaget planerar även en genomgripande strategiförändring när det gäller affärsmodell och varumärken samt avser att öka satsningarna på marknadsföring.

Som en konsekvens av det föreslagna åtgärds paketet avser OKB att minska antalet anställda med ca. 130 anställda vid bolagets driftsställen i Sverige (Orrefors, Kosta och Åfors). Personalneddragningen sker främst inom produktionen, men även övriga avdelningar i bolaget omfattas av neddragningarna.

De beräknade effekterna av de beslutade omstrukturingsåtgärderna är preliminära och uppgår till 212 mkr. Beloppet har reserverats i tredje kvartalet och kan komma att justeras under kommande kvartal. De resultatpåverkande reservationerna fördelar sig på följande huvudsakliga preliminära delposter:

Uppsägningslöner m.m.	40 mkr
Nedskrivning av varulager	109 mkr
Nedskrivning av fastigheter	20 mkr
Nedskrivning/utrangering av maskiner/inventarier	20 mkr
Nedskrivning av långfristig fordran	18 mkr
Övriga kostnader	5 mkr

Förutom löner under uppsägningstid har endast 5 mkr kassaflödespåverkande effekt. Nedskrivningen av varulagret görs till den nivå som bedöms motsvara nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivningen av fastigheter och maskiner/inventarier medför att dessa tillgångar nästan avskrivs helt. Nedskrivningen av långfristig fordran är hänförlig till OKB's distributör i Grekland. Det finns en avbetalningsplan och säkerheter för den aktuella fordringen och nedskrivningen sker som en ren säkerhetsåtgärd i syfte att ta höjd för en eventuell fördjupad grekisk skuld kris eller ett eventuellt grekiskt utträde ur Euro-området. Efter denna nedskrivning kommer varken OKB eller koncernen i övrigt att ha någon kreditexponering gentemot den grekiska marknaden.

Inom OKB:s produktion innebär åtgärderna att bolaget planerar att avsluta produktionen vid glasbruken i Åfors och Orrefors. OKB kommer emellertid att bjuda ut båda dessa produktionsanläggningar till försäljning. Avsikten är att koncentrera produktionen till glasbruket i Kosta, som fortsatt kommer att producera OKB:s premiumprodukter och konstglas.

Med planerade förändringar bedömer New Wave Group att OKB kommer att nå lönsamhet redan från fjärde kvartalet innevarande år med ytterligare resultatförbättringar under 2013 och framåt. Målsättningen är att säkerställa OKB:s och varumärkena ORREFORS och KOSTA BODAS fortlevnad och att åstadkomma goda förutsättningar för en positiv utveckling framöver. Häri ligger också en målsättning att säkerställa en fortsatt produktion av premiumprodukter och konstglas i Sverige.

Som en del av planerade åtgärder tillträder den 5 november 2012 Magnus Andersson som ny verkställande direktör i OKB. Magnus Andersson kommer närmast från posten som vd i Nimbus Boats. Han har dessförinnan varit vd för New Wave Groups dotterbolag Sagaform och OKB. Magnus kommer även att vara chef för segmentet Gåvor & Heminredning inom New Wave Group och kommer att leda det förändringsarbete som påbörjas inom OKB. Tidigare verkställande direktör, Ann Gustafsson, kommer att fortsätta som operativ chef i OKB.

## RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

New Wave Group AB delar upp sin verksamhet i segmenten Profil, Sport & Fritid samt Gåvor & Heminredning. Koncernen följer segmentens och varumärkenas försäljning samt resultat (EBITDA). Rörelsesegmenten bygger på koncernens operativa styrning.

### Profil

Omsättningen för perioden juli-september minskade med 54 mkr och uppgick till 344 (398 mkr). Resultatet (EBITDA) minskade till 21,3 (49,6) mkr. Minskningarna beror på försämrade marknadsförutsättningar i främst Sverige och Europa, vilket även medfört en lägre rörelsemarginal.

Omsättningen för perioden januari–september minskade med 9 % till 1 174 (1 291) mkr och resultatet (EBITDA) försämrades med 57,9 mkr till 91,1 (149,0) mkr. Den lägre omsättningen beror på en försämrad profilmarknad i Europa och Sverige, vilket även påverkat rörelsemarginalerna negativt. Föregående års resultat påverkades negativt av en jämförelsestörande post på 23,5 mkr.

### Sport & Fritid

Omsättningen för perioden juli-september ökade med 4 % och uppgick till 560 (538) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 64,2 mkr vilket var 14,5 mkr sämre än föregående år (78,7 mkr). Den högre omsättningen beror på förvärvade enheter, som har bidragit med 90 mkr. Exklusive förvärv minskade segmentet med 13 %. Resultatförsämringen är relaterad till lägre volymer i främst Sverige. Förvärvade enheter bidrog med 12,4 mkr.

Rörelsesegmentet ökade sin omsättning under januari-september med 16 % till 1 498 (1 295) mkr men resultatet (EBITDA) försämrades med 25,1 mkr till 115,9 (141,0) mkr. Den ökade omsättningen beror på förvärvade enheter som omsätter 248 mkr i perioden. Det lägre resultatet är relaterad till lägre bruttovinstmarginal inom försäljningskanalen detaljhandel samt högre sälj- och marknadsinsatser. Förvärvade enheter bidrog med 10,1 mkr.

### Gåvor & Heminredning

Omsättningen för perioden juli-september minskade med 9 % och uppgick till 150 (165) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till -172,3 mkr (-9,4), varav omstruktureringkostnader i Orrefors Kosta Boda ingår med -172 mkr. Exklusive omstruktureringkostnaden förbättras resultatet med 9,1 mkr vilket beror på viktiga besparingar.

Omsättningen för perioden januari-september minskade med 7 % till 432 (463) mkr och resultatet (EBITDA) uppgick till -207,6 (-56,4) mkr. Omsättningsminskningen är främst relaterad till en lägre detaljhandelsförsäljning avseende Orrefors Kosta Boda. EBITDA försämringen är relaterad till ovan nämnda omstruktureringkostnader i Orrefors Kosta Boda som påverkar med -172 mkr. Exklusive dessa kostnader förbättrades EBITDA, vilket är beror på viktiga besparingsåtgärder. Segmentet påverkades föregående år negativt av en engångskostnad som uppgick till 7,0 mkr.

## GEOGRAFISK FÖRDELNING

Tabell för omsättning i regionerna Sverige, USA, Övriga Norden, Centraleuropa, Sydeuropa, och Övriga länder redovisas på sidan 18.

Under perioden juli-september minskade försäljningen i Sverige med 19 % och minskningen sker inom båda försäljningskanalerna. USA ökade sin omsättning med 14 %, vilket är relaterat till de förvärvade enheterna. Exklusive förvärv minskar försäljningen vilket är relaterat till en svagare detaljhandel. Övriga Norden minskar sin omsättning i samtliga länder. Central- och Sydeuropa minskar 6 % respektive 23 % på grund av sämre marknadsförutsättningar.

Under perioden januari-september minskade försäljningen i Sverige med 11 %, vilket sker i båda försäljningskanalerna. USA ökade sin försäljning med 30 % vilket främst är relaterat till de förvärvade enheterna. Övriga Norden är något lägre än föregående år vilket är relaterat till försäljningskanalen profil. Central- och Sydeuropa har sämre marknadsförutsättningar och har minskat sin omsättning med 4 % respektive 19 %.

## KAPITALBINDNING

Kapitalbindningen av varor uppgick till 1 824 (2 034) mkr varav förvärvade enheter har bidragit med 81 mkr. Minskningen beror på nedskrivning av varulager på 109 mkr i samband med åtgärder inom Orrefors Kosta Boda. Resterande minskning är relaterat till lägre inköp. Omsättningshastigheten i varulager exklusive nämnda nedskrivning uppgick till 1,2 (1,2).

	2012-09	2011-09
Råvarulager	31,7	68,9
Varor under tillverkning	15,8	22,0
Varor på väg	71,8	99,8
Handelsvaror på lager	1 705,0	1 843,5
<b>Summa</b>	<b>1 824,3</b>	<b>2 034,2</b>

Total inkursansreserv per den 30 september 2012 uppgick till 184 (71) mkr, varav 30 mkr avser råvarulager. Inkursansreserven relaterad till handelsvaror på lager uppgick till 9,1 (3,9) %. Ökningen är relaterad till tidigare nämnda åtgärder inom Orrefors Kosta Boda.

Kundfordringarna uppgick till 769 (828) mkr, varav förvärvade enheter påverkade med 53 mkr. Minskningen är främst omsättningsrelaterad men även att koncernen förbättrat kredittiderna.

I samband med åtgärds paketet i Orrefors Kosta Boda har nedskrivning av en långfristig fordran på 18 mkr gjorts. Fordran är hänförlig till OKB:s distributör i Grekland. Det finns en avbetalningsplan och säkerheter för den aktuella fordringen och nedskrivningen sker som en ren säkerhetsåtgärd i syfte att ta höjd för en eventuell fördjupad grekisk skuldcrisis eller ett eventuellt grekiskt utträde ur Euro-området. Efter denna nedskrivning kommer varken OKB eller koncernen i övrigt att ha någon kreditexponering gentemot den grekiska marknaden.

## IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH IMPAIRMENT TEST

Fördelningen av de immateriella anläggningstillgångarna mellan segmenten har baserats på förhållandet vid förvärvstillfället för respektive bolag/varumärke och hänförs till det rörelsesegment som det anses tillhöra. New Wave Group följer upp kassagenererande enheter på segmentsnivå. Goodwill baseras på lokal valuta och ger i koncernredovisningen upphov till valutaomräkningseffekter. Värdet på goodwill testas årligen för att säkerställa att värdet inte avviker negativt från bokfört värde, men kan testas oftare om indikationer finns på att värdet minskat. Nedskrivning för rörelsesegment innehållande goodwill och varumärken baseras på beräkning av nyttjandevärde. Detta värde bygger på kassaflödesprognoser för de kommande fem åren och en terminalperiod. Rörelsesegmentens kassaflöden påverkas av kommersiella faktorer som bla marknadstillväxt, konkurrenskraft, marknadsutveckling, investeringsnivåer och rörelsekapitalbindning. Vid diskonteringen tillkommer bedömning av finansiella faktorer som ränteläge, lånekostnader, marknadsrisk, betavärden och skattesatser.



Antaganden som gjorts i prövningen är styrelsens bästa bedömning i nuläget av de ekonomiska förhållanden som förväntas råda under prognosperioden. Nuvarande marknadsförutsättningar och konjunkturläge gör att en prognos för kommande perioder är svårbedömd. Vidare så är det fjärde kvartalet historiskt sett det resultatmässigt viktigaste för koncernen och är en viktig indikator på hur marknaden utvecklas. De första fem åren 2013-2017 baseras på av styrelsen fastställda interna prognoser och för perioden därefter har använts en genomsnittlig tillväxt takt på 3 % för terminalperioden. Känslighetsanalyser har gjorts för samtliga rörelsesegment.

Vid nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden används en genomsnittlig vägd kapitalkostnad (WACC) på 12 % före skatt. Diskonterade kassaflöden jämförs med bokfört värde per kassaflödesgenererande enhet/rörelsesegment. Den i 2011 års årsredovisning nämnda osäkerheten avseende värderingen av varumärket Orrefors Kosta Boda bedöms nu försvarbar beaktat de åtgärder som vidtagits. Efter genomförd analys är det styrelsens bedömning att det i dagsläget ej föreligger något nedskrivningsbehov.

#### INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -112,8 (-100,0) mkr. Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till -17,2 (-161,3) mkr, där fjolåret inkluderar förvärvet av AHEAD som uppgick till -148 mkr.

Nettoskulden minskade med 121 mkr jämfört med 30 september föregående år och uppgick till 1 782 (1 903) mkr. Minskningen är relaterad till att inköp av varor har minskat samt att kredittider har förbättrats. Nettoskulden i förhållande till eget kapital och rörelsekapital uppgick till 97,1 (93,9) % respektive 85,4 (81,0) %.

Soliditeten uppgick till 40,6 (41,3) %.

Koncernen har tecknat ett nytt treårigt finansieringsavtal. Huvudavtalet innebär att nyckeltal (covenants) skall uppfyllas för vidmakthållande av kreditramen. Räntan är baserad på respektive valutas basränta samt fast marginal. Finansieringsavtalet har per 30 september en kreditram om 2 341 mkr där huvudavtalet uppgår till 2 200 mkr.

Baserat på föreliggande prognos gör ledningen bedömningen att koncernen kommer att kunna uppfylla dessa nyckeltal med tillfredställande marginal. Koncernens policy är att ha kort räntebindning, vilket gör att ändrade korträntor snabbt får genomslag i koncernens räntenetto.

#### PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick per 30 september 2012 till 2 326 (2 387) personer varav 51 % var kvinnor och 49 % var män. Av antalet anställda arbetar 612 (682) personer inom produktion. Den produktion som finns inom New Wave koncernen

är hänförlig till AHEAD (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Paris Glove, Orrefors Kosta Boda, Seger, Dahetra och Toppoint. Förvärvade enheter påverkar med 97 anställda varav 14 avser produktion.

#### TECKNINGSOPTIONER I NEW WAVE GROUP AB

New Wave Group har ett utestående program för teckningsoptioner.

I juli 2008 gavs ett program ut som riktar sig till styrelsen. Optionsprogrammet omfattar 200 000 optionsrätter och löper tom juni 2013 med ett lösenpris om 85,40 kr. Optionerna tecknades med en premie om 0,88 kr per styck.

Erhållna premier inom ovanstående program har baserats på att optionerna värderas till sina respektive verkliga värden.

#### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Hyresavtal finns med närstående bolag. Närstående bolag till VD har köpt handelsvaror. Moderbolaget har köpt konsulttjänster av styrelseledamot. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

#### UTSIKTER FÖR 2012

För 2012 förväntar vi oss en omsättning omkring 2011 års utfall och ett resultat före skatt omkring noll.

#### MODERBOLAGET

Summa intäkter under perioden januari–september uppgick till 104,5 (111,5) mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -35,6 (-75,0) mkr. Netto-upplåningen uppgick till 1 755 (1 959) mkr varav 1 418 (1 782) mkr avser finansiering till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till -1,4 (-213,1) mkr, där fjolåret inkluderar lån till dotterbolag i samband med förvärv. Balansomslutningen uppgick till 3 271 (3 705) mkr och det egna kapitalet, inklusive 73,7 % av obeskattade reserver, till 995 (1 229) mkr. Resultatet har påverkats negativt med 82 mkr avseende nedskrivning av anläggningstillgångar. Detta är hänförligt till kapitaltillskott i dotterbolag avseende tidigare års förluster. Tillskotten anses inte medföra ytterligare värde till dotterbolagen och har därmed belastats resultatet.

#### RISKER OCH RISKKONTROLL

New Wave Group är, med sin internationella verksamhet, löpande utsatt för olika finansiella risker. De finansiella riskerna är valuta-, upplånings- och ränterisker samt likviditets- och kreditrisker. För att minimera dessa riskers påverkan på resultatet har koncernen upprättat en finanspolicy. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till Årsredovisning 2011; [www.nwg.se](http://www.nwg.se).

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

Koncernens redovisade risker bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överrensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2011.

#### VALBEREDNING

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2013 års årsstämma är:

- Arne Löow, representant för Fjärde AP-fonden och ordförande i valberedningen
- Torsten Jansson, Verkställande direktör och representant för Torsten Jansson Förvaltnings AB
- Kenneth Andersen, representant för Home Capital

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

#### KALENDARIUM

- 8 februari 2013  
Bokslutskommuniké 2012
- 25 april 2013  
Delårsrapport för första kvartalet
- 7 maj 2013  
Årsstämma 2013
- 22 augusti 2013  
Delårsrapport för andra kvartalet
- 13 november 2013  
Delårsrapport för tredje kvartalet

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutsrapporten 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.

**Göteborg den 13 november 2012**

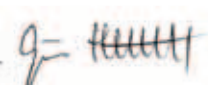
**New Wave Group AB (publ)**



Anders Dahlvig  
Styrelseordförande



Christina Bellander  
Styrelseledamot



Göran Härstedt  
Styrelseledamot



Helle Kruse Nielsen  
Styrelseledamot



Mats Årjes  
Styrelseledamot



Torsten Jansson  
Verkställande direktör

#### FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Torsten Jansson

Telefon: 031-712 89 01

E-post: [torsten.jansson@nwg.se](mailto:torsten.jansson@nwg.se)

Finanschef Lars Jönsson

Telefon: 031-712 89 12

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

#### REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

New Wave Group AB (publ)

Org. nr, 556350-0916

#### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för New Wave Group AB (publ) per 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

#### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

#### Slutsats

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

**Göteborg den 13 november 2012**

**Ernst & Young AB**

**Björn Grundvall**

**Auktoriserad revisor**

Informationen i denna rapport 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 13 november 2012 klockan 7.00 (CET).

# Rapport över totalresultat, koncernen

	3 mån juli-sept 2012	3 mån juli-sept 2011	9 mån jan-sep 2012	9 mån jan-sep 2011	12 mån jan-dec 2011	12 mån jan-dec 2010
<b>MSEK</b>						
Intäkter	1 053,8	1 100,9	3 104,1	3 049,4	4 236,9	4 243,4
Handelsvaror	-688,9	-590,2	-1 800,1	-1 606,8	-2 214,1	-2 243,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>364,9</b>	<b>510,7</b>	<b>1 304,0</b>	<b>1 442,6</b>	<b>2 022,8</b>	<b>1 999,9</b>
Övriga rörelseintäkter*	7,4	11,5	25,4	32,5	39,4	32,2
Externa kostnader	-245,5	-231,4	-731,0	-714,5	-970,5	-946,2
Personalkostnader	-208,1	-165,2	-583,6	-506,6	-691,1	-679,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-53,1	-12,7	-78,0	-37,0	-50,6	-58,4
Övriga rörelsekostnader	-5,9	-6,7	-15,6	-20,1	-24,8	-21,6
Andelar i intresseföretags resultat	0,4	0,0	0,2	-0,3	1,7	0,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-139,9</b>	<b>106,2</b>	<b>-78,6</b>	<b>196,6</b>	<b>326,9</b>	<b>327,6</b>
Finansiella intäkter	2,2	1,1	4,1	3,7	6,9	5,1
Finansiella kostnader	-16,1	-14,9	-44,5	-38,6	-57,9	-32,4
<b>Finansnetto</b>	<b>-13,9</b>	<b>-13,8</b>	<b>-40,4</b>	<b>-34,9</b>	<b>-51,0</b>	<b>-27,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-153,8</b>	<b>92,4</b>	<b>-119,0</b>	<b>161,7</b>	<b>275,9</b>	<b>300,3</b>
Skatt på periodens resultat	33,8	-19,0	24,1	-45,3	-76,8	-78,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-120,0</b>	<b>73,4</b>	<b>-94,9</b>	<b>116,4</b>	<b>199,1</b>	<b>221,5</b>
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	-90,6	29,9	-90,7	36,5	20,0	-65,8
Kassaflödessakringar	-6,8	18,2	-9,6	8,7	9,5	-4,8
Inkomst skatt relaterat till poster i övrigt totalresultat	1,8	-4,8	2,5	-2,3	-2,5	1,3
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	<i>-95,6</i>	<i>43,3</i>	<i>-97,8</i>	<i>42,9</i>	<i>27,0</i>	<i>-69,3</i>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-215,6</b>	<b>116,7</b>	<b>-192,7</b>	<b>159,3</b>	<b>226,1</b>	<b>152,2</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-120,0	73,1	-95,0	115,1	198,3	219,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,3	0,1	1,3	0,8	1,7
	<b>-120,0</b>	<b>73,4</b>	<b>-94,9</b>	<b>116,4</b>	<b>199,1</b>	<b>221,5</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-214,4	116,0	-191,6	157,5	226,6	151,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,2	0,7	-1,1	1,8	-0,5	0,9
	<b>-215,6</b>	<b>116,7</b>	<b>-192,7</b>	<b>159,3</b>	<b>226,1</b>	<b>152,2</b>
<b>Resultat per aktie (kr)</b>						
Resultat per aktie före utspädning	-1,81	1,10	-1,43	1,73	2,99	3,31
Resultat per aktie efter utspädning	-1,81	1,09	-1,43	1,71	2,94	3,26
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543
Vägt antal aktier efter utspädning	66 343 543	67 343 543	66 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543

\* Avser huvudsakligen valutakursvinster och realisationsvinster



# Rapport över kassaflöde, koncernen

	3 mån juli-sept 2012	3 mån juli-sept 2011	9 mån jan-sep 2012	9 mån jan-sep 2011	12 mån jan-dec 2011	12 mån jan-dec 2010
<b>MSEK</b>						
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	-139,9	106,2	-78,6	196,6	326,9	327,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	232,2	21,8	264,7	53,5	71,1	77,0
Erhållen ränta	2,2	1,1	4,1	3,7	6,9	5,1
Erlagd ränta	-16,1	-14,9	-44,5	-38,6	-57,9	-32,4
Betald inkomstskatt	-11,7	-1,6	-48,0	-50,7	-77,4	-45,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>66,7</b>	<b>112,6</b>	<b>97,7</b>	<b>164,5</b>	<b>269,6</b>	<b>332,1</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>						
Ökning/minskning av varulager	-1,6	-155,1	-12,2	-357,6	-252,4	-36,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-69,9	-86,5	26,8	10,1	168,6	-37,0
Ökning/minskning av rörelseskulder	-108,0	29,0	-47,3	-33,4	-119,8	85,2
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>	<b>-179,5</b>	<b>-212,6</b>	<b>-32,7</b>	<b>-380,9</b>	<b>-203,6</b>	<b>11,5</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-112,8</b>	<b>-100,0</b>	<b>65,0</b>	<b>-216,4</b>	<b>66,0</b>	<b>343,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16,0	-11,3	-42,5	-44,6	-56,8	-61,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	1,5	0,3	4,8	3,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-1,7	-2,1	-12,1	-13,2	-2,0
Förvärv av dotterbolag*	0,0	-148,0	0,0	-148,0	-254,5	0,0
Återbetalning av köpeskilling*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4
Avyttring av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Förvärv av finansiella tillgångar	0,1	-0,3	0,0	-3,6	-6,8	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17,2</b>	<b>-161,3</b>	<b>-43,1</b>	<b>-208,0</b>	<b>-326,5</b>	<b>-57,6</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-130,0</b>	<b>-261,3</b>	<b>21,9</b>	<b>-424,4</b>	<b>-260,5</b>	<b>286,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagen långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,7	0,0	4,6	0,0	0,0
Amorterade lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-278,4
Upptagna lån	123,0	339,1	38,9	508,6	322,3	53,9
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-66,3	-66,3	-66,3	-16,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>123,0</b>	<b>339,8</b>	<b>-27,4</b>	<b>446,9</b>	<b>256,0</b>	<b>-241,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7,0</b>	<b>78,5</b>	<b>-5,5</b>	<b>22,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>44,8</b>
Likvida medel vid periodens början	119,5	64,2	117,7	121,7	121,7	80,4
Valutakursdifferens i likvida medel	-4,9	3,3	-4,6	1,8	0,5	-3,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>107,6</b>	<b>146,0</b>	<b>107,6</b>	<b>146,0</b>	<b>117,7</b>	<b>121,7</b>
<b>Likvida medel</b>						
Kassa och bank	107,6	146,0	107,6	146,0	117,7	121,7
*I posten ingår:						
Goodwill	-	-	-	-	4,6	2,4
Varumärken	-	-12,7	-	-12,7	-54,2	-
Rörelsekapital	-	-94,1	-	-94,1	-223,6	-
Övertagna lån	-	-44,3	-	-44,3	57,2	-
Anläggningstillgångar	-	3,1	-	3,1	-49,4	-
Kassa	-	-	-	-	10,9	-
<b>Påverkan på kassaflödet</b>	<b>0,0</b>	<b>-148,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-148,0</b>	<b>-254,5</b>	<b>2,4</b>

# Rapport över finansiell ställning, koncernen

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	1 169,8	1 172,9	1 223,5	1 141,7
Materiella anläggningstillgångar	304,5	374,3	366,1	333,9
Andelar i intresseföretag	60,5	55,3	60,2	51,7
Övriga långfristiga fordringar	24,7	40,2	40,6	14,4
Uppskjutna skattefordringar	135,0	107,5	82,9	101,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 694,5</b>	<b>1 750,2</b>	<b>1 773,3</b>	<b>1 643,5</b>
Varulager	1 824,3	2 034,2	1 973,9	1 594,7
Aktuell skattefordran	27,9	35,3	17,7	46,6
Kundfordringar	768,8	828,3	782,3	787,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60,3	69,1	73,4	72,3
Övriga fordringar	36,0	44,2	68,1	51,9
Likvida medel	107,6	146,0	117,7	121,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 824,9</b>	<b>3 157,1</b>	<b>3 033,1</b>	<b>2 675,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 519,4</b>	<b>4 907,3</b>	<b>4 806,4</b>	<b>4 318,6</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital	199,1	199,1	199,1	199,1
Övrigt tillskjutet kapital	219,4	219,4	219,4	219,4
Reserver	-30,8	80,0	65,9	37,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 422,9	1 501,1	1 584,2	1 452,2
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 810,6</b>	<b>1 999,6</b>	<b>2 068,6</b>	<b>1 908,3</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	23,2	26,4	24,2	24,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 833,8</b>	<b>2 026,0</b>	<b>2 092,8</b>	<b>1 933,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	1 879,0	2 027,9	1 873,5	1 492,4
Avsättningar till pensioner	9,7	9,1	9,3	8,1
Övriga avsättningar	0,6	10,9	0,6	16,0
Uppskjutna skatteskulder	154,8	151,6	163,2	148,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 044,1</b>	<b>2 199,5</b>	<b>2 046,6</b>	<b>1 664,7</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	10,2	20,6	41,5	35,9
Leverantörsskulder	270,0	307,1	283,5	305,6
Aktuell skatteskuld	26,0	65,7	32,2	66,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	243,9	232,6	226,4	204,2
Övriga skulder	91,4	55,8	83,4	108,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>641,5</b>	<b>681,8</b>	<b>667,0</b>	<b>720,9</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2 685,6</b>	<b>2 881,3</b>	<b>2 713,6</b>	<b>2 385,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 519,4</b>	<b>4 907,3</b>	<b>4 806,4</b>	<b>4 318,6</b>
<b>Poster inom linjen</b>				
Ställda säkerheter	3 590,8	2 893,9	3 211,5	2 714,3
Eventualförpliktelser	22,2	32,8	24,4	39,8

# Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2011-01-01</b>	<b>199,1</b>	<b>219,4</b>	<b>37,6</b>	<b>1 452,2</b>	<b>1 908,3</b>	<b>24,7</b>	<b>1 933,0</b>
Årets resultat				198,3	198,3	0,8	199,1
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			21,3		21,3	-1,3	20,0
Kassaflödessäkringar			9,5		9,5		9,5
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			-2,5		-2,5		-2,5
<b>Transaktioner med bolagets ägare</b>							
Utdelningar				-66,3	-66,3		-66,3
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>199,1</b>	<b>219,4</b>	<b>65,9</b>	<b>1 584,2</b>	<b>2 068,6</b>	<b>24,2</b>	<b>2 092,8</b>
<b>MSEK</b>							
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2012-01-01</b>	<b>199,1</b>	<b>219,4</b>	<b>65,9</b>	<b>1 584,2</b>	<b>2 068,6</b>	<b>24,2</b>	<b>2 092,8</b>
Periodens resultat				-95,0	-95,0	0,1	-94,9
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			-89,6		-89,6	-1,1	-90,7
Kassaflödessäkringar			-9,6		-9,6		-9,6
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			2,5		2,5		2,5
<b>Transaktioner med bolagets ägare</b>							
Utdelningar				-66,3	-66,3		-66,3
<b>Utgående eget kapital 2012-09-30</b>	<b>199,1</b>	<b>219,4</b>	<b>-30,8</b>	<b>1 422,9</b>	<b>1 810,6</b>	<b>23,2</b>	<b>1 833,8</b>
				<b>9 mån 2012</b>	<b>9 mån 2011</b>	<b>Helår 2011</b>	<b>Helår 2010</b>
<b>Ackumulerad omräkningsdifferens i eget kapital</b>							
Ackumulerad omräkningsdifferens vid årets början				69,9	49,9	49,9	115,7
Periodens omräkningsdifferens i utländska dotterbolag				-90,7	36,5	20,0	-65,8
<b>Ackumulerad omräkningsdifferens vid periodens slut</b>				<b>-20,8</b>	<b>86,4</b>	<b>69,9</b>	<b>49,9</b>

# Nyckeltal koncernen

	9 mån jan–sep 2012	9 mån jan–sep 2011	12 mån jan–dec 2011	12 mån jan–dec 2010
Försäljningstillväxt, %	1,8	0,3	-0,2	3,8
Antal årsanställda	2 326	2 387	2 470	2 196
Bruttovinstmarginal, %	42,0	47,3	47,7	47,1
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	0,0	7,7	8,9	9,1
Rörelsemarginal, %	-2,5	6,5	7,7	7,7
Vinstmarginal, %	-3,8	5,3	6,5	7,1
Nettomarginal, %	-3,0	3,7	4,6	5,3
Avkastning på eget kapital, %	-6,4	7,8	9,9	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,5	7,1	8,9	9,4
Soliditet, %	40,6	41,3	43,5	44,8
Nettoskldsättningsgrad, %	97,1	93,9	85,9	72,8
Nettoskuld genom rörelsekapitalet, %	85,4	81,0	78,6	75,3
Nettoskuld, MSEK	1 781,6	1 902,6	1 797,4	1 406,6
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,7	5,2	5,8	10,4
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,9	0,9	0,9	1,0
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,3	1,2	1,2	1,4
Kassaflöde före investeringar, MSEK	65,0	-216,4	66,0	343,6
Nettoinvesteringar, MSEK	-43,1	-208,0	-326,5	-57,6
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	21,9	-424,4	-260,5	286,0
Eget kapital per aktie, SEK	27,64	30,54	31,54	29,14
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	27,64	30,08	31,08	28,70
Aktiekurs 31 december, SEK	-	-	23,00	40,40
Utdelning/aktie, SEK	-	-	1,00	1,00
P/E-tal	-	-	7,76	12,03
P/S-tal	-	-	0,36	0,63
Kurs/Eget kapital	-	-	0,73	1,39

## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Nettovinsten enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Bruttomarginal

Intäkter med avdrag för handelsvaror i procent av rörelsens intäkter.

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

### Kapitalomsättningshastighet

Intäkter dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

### Nettomarginal

Nettoresultatet i procent av periodens intäkter.

### Nettoskldsättningsgrad

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

### Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens intäkter.

### Rörelsekapital

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.

### Soliditet

Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

### Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av periodens intäkter.

### Varulagrets omsättningshastighet

Kostnaden för sålda varor dividerat med genomsnittligt varulager.

# Resultaträkning, moderbolaget

	9 mån jan–sep 2012	9 mån jan–sep 2011	12 mån jan–dec 2011	12 mån jan–dec 2010
<b>MSEK</b>				
Intäkter	90,4	95,5	120,6	137,2
Övriga rörelseintäkter*	14,1	16,0	19,6	19,2
<b>Summa intäkter</b>	<b>104,5</b>	<b>111,5</b>	<b>140,2</b>	<b>156,4</b>
Externa kostnader	-71,5	-72,7	-90,9	-101,8
Personalkostnader	-18,3	-17,1	-24,2	-23,7
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-2,2	-3,0	-0,9
Övriga rörelsekostnader **	-12,4	-15,0	-18,9	-16,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>13,3</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	38,7	14,5	188,6	230,5
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-82,0	-103,2	-345,0	-122,4
Finansiella intäkter	58,6	54,7	77,3	54,6
Finansiella kostnader	-50,9	-45,5	-127,2	-36,1
<b>Finansnetto</b>	<b>-35,6</b>	<b>-79,5</b>	<b>-206,3</b>	<b>126,6</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-35,6</b>	<b>-75,0</b>	<b>-203,1</b>	<b>139,9</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	3,7	-19,3
Skatt på periodens resultat	-2,0	-7,9	-10,4	-3,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-37,6</b>	<b>-82,9</b>	<b>-209,8</b>	<b>117,0</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

\* Avser valutakursvinster och realisationsvinster

\*\* Avser valutakursförluster

# Rapport över kassaflöde, moderbolaget

	9 mån jan–sep 2012	9 mån jan–sep 2011	12 mån jan–dec 2011	12 mån jan–dec 2010
<b>MSEK</b>				
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	0,0	4,5	3,2	13,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,3	2,7	3,4	-3,9
Erhållen utdelning	11,5	1,9	0,0	118,7
Erhållen ränta	58,6	54,7	77,3	54,6
Erlagd ränta	-50,9	-45,5	-64,0	-36,1
Betald inkomstskatt	-7,0	8,9	5,5	-3,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>14,5</b>	<b>27,2</b>	<b>25,4</b>	<b>142,9</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>				
Minskning/ökning av varulager	-0,3	-2,2	0,0	0,0
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	28,3	-204,8	-28,1	151,3
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-9,8	-52,6	-33,6	-33,3
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>18,2</b>	<b>-259,6</b>	<b>-61,7</b>	<b>118,0</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>32,7</b>	<b>-232,4</b>	<b>-36,3</b>	<b>260,9</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kapitaltillskott till dotterbolag	0,0	-76,5	0,0	-28,8
Koncernintern bolagsförsäljning	0,0	12,6	0,0	3,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,4	-3,8	-3,5	-0,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-5,6	-5,8	-0,5
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0	0,0
Förvärv av aktier och andelar	0,0	-1,0	-24,5	0,0
Återbetalning av köpeskilling	0,0	0,0	0,0	2,4
Lämnade lån till dotterbolag	0,0	-138,8	-171,1	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,4</b>	<b>-213,1</b>	<b>-204,9</b>	<b>-23,7</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>31,3</b>	<b>-445,5</b>	<b>-241,2</b>	<b>237,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	35,0	513,3	309,0	0,0
Amorterade lån	0,0	0,0	0,0	-220,6
Upptagen långfristig fordran	0,0	-1,5	-1,5	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-66,3	-66,3	-66,3	-16,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-31,3</b>	<b>445,5</b>	<b>241,2</b>	<b>-237,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Likvida medel vid årets början	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

# Rapport över finansiell ställning, moderbolaget

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	4,1	5,2	5,0	0,7
Materiella anläggningstillgångar	2,5	2,8	2,4	0,4
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	1 305,2	1 373,3	1 382,1	1 400,0
Andelar i intresseföretag	58,9	53,2	58,9	52,2
Fordringar hos koncernföretag	749,6	752,3	793,4	598,1
Övriga långfristiga fordringar	2,0	2,0	2,0	0,5
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 115,7</b>	<b>2 180,8</b>	<b>2 236,4</b>	<b>2 050,8</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 122,3</b>	<b>2 188,8</b>	<b>2 243,8</b>	<b>2 051,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Varulager	0,3	2,2	0,0	0,0
Kundfordringar	0,7	3,8	2,8	4,3
Fordringar hos koncernföretag	1 125,9	1 492,5	1 098,9	1 275,7
Aktuell skattefordran	3,5	0,0	2,3	14,4
Övriga fordringar	9,6	10,9	40,6	16,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,8	6,5	10,2	12,8
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 148,8</b>	<b>1 515,9</b>	<b>1 154,8</b>	<b>1 323,2</b>
Likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 148,8</b>	<b>1 515,9</b>	<b>1 154,8</b>	<b>1 323,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 271,1</b>	<b>3 704,7</b>	<b>3 398,6</b>	<b>3 375,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital	199,1	199,1	199,1	199,1
Reservfond	249,4	249,4	249,4	249,4
	<b>448,5</b>	<b>448,5</b>	<b>448,5</b>	<b>448,5</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Balanserad vinst	500,1	776,2	776,2	725,5
Överkursfond	48,0	48,0	48,0	48,0
Periodens resultat	-37,6	-82,9	-209,8	117,0
	<b>510,5</b>	<b>741,3</b>	<b>614,4</b>	<b>890,5</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>959,0</b>	<b>1 189,8</b>	<b>1 062,9</b>	<b>1 339,0</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>49,3</b>	<b>53,0</b>	<b>49,3</b>	<b>53,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	1 754,7	1 959,0	1 763,5	1 430,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 754,7</b>	<b>1 959,0</b>	<b>1 763,5</b>	<b>1 430,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	40,9	32,1	32,8	44,9
Skulder till koncernföretag	457,1	462,4	478,0	501,2
Aktuell skatteskuld	0,0	2,5	3,8	0,0
Övriga skulder	2,6	0,8	0,8	0,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,5	5,1	7,5	6,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>508,1</b>	<b>502,9</b>	<b>522,9</b>	<b>552,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 271,1</b>	<b>3 704,7</b>	<b>3 398,6</b>	<b>3 375,1</b>
<b>Poster inom linjen</b>				
Ställda säkerheter	1 092,8	1 126,1	1 136,7	1 110,4
Ansvarsförbindelser	215,2	394,4	302,1	467,1

# Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01	199,1	249,4	725,5	48,0	117,0	1 339,0
Omföring enligt stämmobeslut			117,0		-117,0	0,0
Årets resultat					-209,8	-209,8
<b>Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-209,8</b>	<b>-209,8</b>
Utdelningar			-66,3			-66,3
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>199,1</b>	<b>249,4</b>	<b>776,2</b>	<b>48,0</b>	<b>-209,8</b>	<b>1 062,9</b>

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01	199,1	249,4	776,2	48,0	-209,8	1 062,9
Omföring enligt stämmobeslut			-209,8		209,8	0,0
Periodens resultat					-37,6	-37,6
<b>Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-37,6</b>	<b>-37,6</b>
Utdelningar			-66,3			-66,3
<b>Utgående eget kapital 2012-09-30</b>	<b>199,1</b>	<b>249,4</b>	<b>500,1</b>	<b>48,0</b>	<b>-37,6</b>	<b>959,0</b>



## Intäkter och resultat per rörelsesegment

	3 mån jul–sep	3 mån jul–sep	9 mån jan–sep	9 mån jan–sep	12 mån jan–dec	12 mån jan–dec
<b>Profil</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Intäkter	343,4	397,6	1 174,4	1 291,2	1 834,9	1 818,6
Resultat EBITDA	21,3	49,6	91,1	149,0	251,7	209,6
<b>Sport &amp; Fritid</b>						
Intäkter	560,0	538,3	1 498,0	1 294,9	1 724,0	1 702,8
Resultat EBITDA	64,2	78,7	115,9	141,0	177,3	220,1
<b>Gåvor &amp; Heminredning</b>						
Intäkter	150,4	165,0	431,7	463,3	678,0	722,0
Resultat EBITDA	-172,3	-9,4	-207,6	-56,4	-51,5	-43,7
<b>Totala intäkter</b>	<b>1 053,8</b>	<b>1 100,9</b>	<b>3 104,1</b>	<b>3 049,4</b>	<b>4 236,9</b>	<b>4 243,4</b>
<b>Totalt resultat EBITDA</b>	<b>-86,8</b>	<b>118,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>233,6</b>	<b>377,5</b>	<b>386,0</b>
Totalt resultat EBITDA	-86,8	118,9	-0,6	233,6	377,5	386,0
Av- och nedskrivningar	-53,1	-12,7	-78,0	-37,0	-50,6	-58,4
Finansnetto	-13,9	-13,8	-40,4	-34,9	-51,0	-27,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-153,8</b>	<b>92,4</b>	<b>-119,0</b>	<b>161,7</b>	<b>275,9</b>	<b>300,3</b>

## Tillgångar/Skulder per rörelsesegment

MSEK	Totala tillgångar	Anläggningstillgångar*	Uppskjutna Skattefordringar	Investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala Skulder
<b>30 sep 2012</b>						
Profil	2 089,0	564,1	32,6	-30,7	-18,7	1 672,5
Sport & Fritid	1 939,7	764,6	28,0	-9,7	-13,0	617,2
Gåvor & Heminredning	490,7	145,6	74,4	-2,7	-46,3	395,9
<b>Totalt</b>	<b>4 519,4</b>	<b>1 474,3</b>	<b>135,0</b>	<b>-43,1</b>	<b>-78,0</b>	<b>2 685,6</b>
<b>30 sep 2011</b>						
Profil	2 327,6	556,8	55,2	-54,6	-20,4	1 882,5
Sport & Fritid	1 874,8	785,5	28,6	-143,6	-9,7	562,3
Gåvor & Heminredning	704,9	204,9	23,7	-9,8	-6,9	436,5
<b>Totalt</b>	<b>4 907,3</b>	<b>1 547,2</b>	<b>107,5</b>	<b>-208,0</b>	<b>-37,0</b>	<b>2 881,3</b>
<b>31 dec 2011</b>						
Profil	2 216,6	583,6	32,3	-38,7	-28,0	1 746,2
Sport & Fritid	1 857,5	807,4	27,0	-274,8	-13,4	534,3
Gåvor & Heminredning	732,3	198,6	23,6	-13,0	-9,2	433,1
<b>Totalt</b>	<b>4 806,4</b>	<b>1 589,6</b>	<b>82,9</b>	<b>-326,5</b>	<b>-50,6</b>	<b>2 713,6</b>

\* Inkluderar ej anläggningstillgångar som är klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

## Intäkter per region

	3 mån jul–sep 2012	Andel av intäkter	3 mån jul–sep 2011	Andel av intäkter	Förändring MSEK	Förändring %
Sverige	262	25%	323	29%	-61	-19%
USA	312	30%	273	25%	39	14%
Norden exkl Sverige	151	14%	172	16%	-21	-12%
Centraleuropa	173	16%	185	17%	-12	-6%
Sydeuropa	75	7%	98	9%	-23	-23%
Övriga länder	81	8%	50	4%	31	62%
<b>Totalt</b>	<b>1 054</b>	<b>100%</b>	<b>1 101</b>	<b>100%</b>	<b>-47</b>	<b>-4%</b>

	9 mån jan–sep 2012	Andel av intäkter	9 mån jan–sep 2011	Andel av intäkter	Förändring MSEK	Förändring %
Sverige	820	27%	923	30%	-103	-11%
USA	835	27%	644	21%	191	30%
Norden exkl Sverige	474	15%	496	16%	-22	-4%
Centraleuropa	538	17%	559	19%	-21	-4%
Sydeuropa	254	8%	314	10%	-60	-19%
Övriga länder	183	6%	113	4%	70	62%
<b>Totalt</b>	<b>3 104</b>	<b>100%</b>	<b>3 049</b>	<b>100%</b>	<b>55</b>	<b>2%</b>

	12 mån jan–dec 2011	Andel av intäkter	12 mån jan–dec 2010	Andel av intäkter	Förändring MSEK	Förändring %
Sverige	1 285	30%	1 288	30%	-3	0%
USA	894	21%	893	21%	1	0%
Norden exkl Sverige	661	16%	651	15%	10	2%
Centraleuropa	781	18%	798	19%	-17	-2%
Sydeuropa	443	11%	468	11%	-25	-5%
Övriga länder	173	4%	145	4%	28	19%
<b>Totalt</b>	<b>4 237</b>	<b>100%</b>	<b>4 243</b>	<b>100%</b>	<b>-6</b>	<b>0%</b>

## Anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar per region

	30 sep 2012		30 sep 2011		31 dec 2011		31 dec 2010	
	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
Sverige	455	66	500	15	495	14	494	14
USA	684	35	719	36	730	36	673	47
Norden exkl Sverige	24	7	26	3	23	7	26	3
Centraleuropa	168	22	191	48	181	22	186	35
Sydeuropa	138	5	105	6	145	4	90	3
Övriga länder	5	0	6	0	16	0	7	0
<b>Totalt</b>	<b>1 474</b>	<b>135</b>	<b>1 547</b>	<b>108</b>	<b>1 590</b>	<b>83</b>	<b>1 476</b>	<b>102</b>

\* Inkluderar ej anläggningstillgångar som är klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

# Kvartalsvisa rapporter över totalresultatet, koncernen

MSEK	2012				2011				2010			
Kvartal	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Intäkter	975,4	1 074,9	1 053,8		927,6	1 020,9	1 100,9	1 187,5	915,3	1 065,3	1 060,7	1 202,1
Handelsvaror	-531,2	-580,0	-688,9		-493,9	-522,7	-590,2	-607,3	-477,9	-563,7	-581,2	-620,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>444,2</b>	<b>494,9</b>	<b>364,9</b>		<b>433,7</b>	<b>498,2</b>	<b>510,7</b>	<b>580,2</b>	<b>437,4</b>	<b>501,6</b>	<b>479,5</b>	<b>581,4</b>
<b>Bruttovinst i %</b>	<b>45,5</b>	<b>46,0</b>	<b>34,6</b>		<b>46,8</b>	<b>48,8</b>	<b>46,4</b>	<b>48,9</b>	<b>47,8</b>	<b>47,1</b>	<b>45,2</b>	<b>48,4</b>
Övriga rörelseintäkter	8,5	9,5	7,4		12,6	8,4	11,5	6,9	5,1	5,1	12,6	9,4
Externa kostnader	-247,2	-238,3	-245,5		-241,5	-241,6	-231,4	-256,0	-240,4	-230,6	-222,3	-252,9
Personalkostnader	-186,3	-189,2	-208,1		-168,2	-173,2	-165,2	-184,5	-167,0	-171,7	-161,1	-179,4
Avskrivningar	-11,9	-13,0	-53,1		-11,1	-13,2	-12,7	-13,6	-14,9	-15,1	-14,2	-14,2
Övriga rörelsekostnader	-3,8	-5,9	-5,9		-7,9	-5,5	-6,7	-4,7	-3,9	-1,5	-10,2	-6,0
Andelar i intresseföretags resultat	-0,9	0,7	0,4		0,1	-0,4	0,0	2,0	0,6	0,1	0,4	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,6</b>	<b>58,7</b>	<b>-139,9</b>		<b>17,7</b>	<b>72,7</b>	<b>106,2</b>	<b>130,3</b>	<b>16,9</b>	<b>87,9</b>	<b>84,7</b>	<b>138,1</b>
Ränteintäkter	1,4	0,5	2,2		1,6	1,0	1,1	3,2	1,0	1,5	0,6	2,0
Räntekostnader	-15,4	-13,0	-16,1		-11,5	-12,2	-14,9	-19,3	-7,6	-6,6	-8,3	-9,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11,4</b>	<b>46,2</b>	<b>-153,8</b>		<b>7,8</b>	<b>61,5</b>	<b>92,4</b>	<b>114,2</b>	<b>10,3</b>	<b>82,8</b>	<b>77,0</b>	<b>130,2</b>
Skatt	3,2	-12,9	33,8		-2,1	-24,2	-19,0	-31,5	-2,7	-23,4	-21,5	-31,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8,2</b>	<b>33,3</b>	<b>-120,0</b>		<b>5,7</b>	<b>37,3</b>	<b>73,4</b>	<b>82,7</b>	<b>7,6</b>	<b>59,4</b>	<b>55,5</b>	<b>99,0</b>
<i>Övrigt totalresultat:</i>												
Omräkningsdifferenser	-20,0	19,9	-90,6		-48,1	54,7	29,9	-16,5	-29,0	39,0	-100,8	25,0
Kassaflödessäkringar	-5,5	2,7	-6,8		-7,8	-1,7	18,2	0,8	1,6	3,7	-16,7	6,6
Inkomst skatt relaterat till poster i övrigt totalresultat	1,4	-0,7	1,8		2,1	0,4	-4,8	-0,2	-0,4	-1,0	4,4	-1,7
Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt	-24,1	21,9	-95,6		-53,8	53,4	43,3	-15,9	-27,8	41,7	-113,1	29,9
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-32,3</b>	<b>55,2</b>	<b>-215,6</b>		<b>-48,1</b>	<b>90,7</b>	<b>116,7</b>	<b>66,8</b>	<b>-20,2</b>	<b>101,1</b>	<b>-57,6</b>	<b>128,9</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>												
Moderbolagets aktieägare	-8,4	33,4	-120,0		5,2	36,8	73,1	83,2	7,5	59,4	55,0	97,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-0,1	0,0		0,5	0,5	0,3	-0,5	0,1	0,0	0,5	1,1
	<b>-8,2</b>	<b>33,3</b>	<b>-120,0</b>		<b>5,7</b>	<b>37,3</b>	<b>73,4</b>	<b>82,7</b>	<b>7,6</b>	<b>59,4</b>	<b>55,5</b>	<b>99,0</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>												
Moderbolagets aktieägare	-32,3	55,1	-214,4		-48,0	89,5	116,0	69,1	-19,8	100,4	-56,6	127,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	-1,2		-0,1	1,2	0,7	-2,3	-0,4	0,7	-1,0	1,6
	<b>-32,3</b>	<b>55,2</b>	<b>-215,6</b>		<b>-48,1</b>	<b>90,7</b>	<b>116,7</b>	<b>66,8</b>	<b>-20,2</b>	<b>101,1</b>	<b>-57,6</b>	<b>128,9</b>
<b>Resultat per aktie (kr)</b>												
Resultat per aktie före utspädning	-0,13	0,50	-1,81		0,08	0,55	1,10	1,25	0,11	0,90	0,83	1,47
Resultat per aktie efter utspädning	-0,12	0,50	-1,81		0,08	0,55	1,09	1,22	0,11	0,88	0,82	1,45
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543		66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543
Vägt antal aktier efter utspädning	67 343 543	66 343 543	66 343 543		67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543
<b>MSEK</b>	<b>2009</b>				<b>2008</b>				<b>2007</b>			
<b>Kvartal</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q3</b>	<b>Q4</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q3</b>	<b>Q4</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q3</b>	<b>Q4</b>
Intäkter	979,5	1 022,9	1 002,2	1 082,4	1 015,0	1 245,4	1 117,3	1 226,5	760,4	977,5	1 124,7	1 331,4
Handelsvaror	-528,1	-519,3	-555,5	-582,4	-532,3	-626,8	-549,8	-662,9	-399,5	-508,3	-591,8	-696,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>451,4</b>	<b>503,6</b>	<b>446,7</b>	<b>500,0</b>	<b>482,7</b>	<b>618,6</b>	<b>567,5</b>	<b>563,6</b>	<b>360,9</b>	<b>469,2</b>	<b>532,9</b>	<b>634,9</b>
<b>Bruttovinst i %</b>	<b>46,1</b>	<b>49,2</b>	<b>44,6</b>	<b>46,2</b>	<b>47,6</b>	<b>49,7</b>	<b>50,8</b>	<b>46,0</b>	<b>47,5</b>	<b>48,0</b>	<b>47,4</b>	<b>47,7</b>
Övriga rörelseintäkter	22,9	22,0	2,1	21,9	6,2	6,4	23,2	20,7	2,3	18,6	6,8	10,0
Externa kostnader	-267,7	-220,1	-226,5	-234,8	-277,4	-270,6	-259,9	-297,7	-189,7	-204,7	-252,6	-274,3
Personalkostnader	-231,2	-182,8	-166,6	-170,9	-178,6	-186,9	-167,5	-198,0	-134,1	-150,2	-163,2	-199,7
Avskrivningar	-18,5	-19,0	-17,1	-16,0	-12,5	-16,7	-16,5	-18,5	-10,7	-10,1	-16,4	-16,7
Övriga rörelsekostnader	-14,7	-8,7	-1,8	-2,4	-4,8	-2,0	-4,0	-9,6	-2,0	-2,9	0,3	-2,7
Andelar i intresseföretags resultat	0,5	0,4	0,9	-1,2	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-57,3</b>	<b>95,4</b>	<b>37,7</b>	<b>96,6</b>	<b>15,6</b>	<b>148,8</b>	<b>142,8</b>	<b>61,6</b>	<b>26,7</b>	<b>119,9</b>	<b>107,8</b>	<b>151,5</b>
Ränteintäkter	4,3	0,7	0,0	1,2	2,6	2,6	2,6	4,6	1,4	2,0	4,1	7,5
Räntekostnader	-19,8	-13,5	-11,4	-7,7	-34,7	-38,9	-41,8	-33,0	-16,3	-21,4	-31,3	-36,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-72,8</b>	<b>82,6</b>	<b>26,3</b>	<b>90,1</b>	<b>-16,5</b>	<b>112,5</b>	<b>103,6</b>	<b>33,2</b>	<b>11,8</b>	<b>100,5</b>	<b>80,6</b>	<b>122,1</b>
Skatt	19,5	-22,1	-7,0	-28,8	1,5	-26,7	-28,9	-30,8	-3,1	-26,5	-23,2	-30,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-53,3</b>	<b>60,5</b>	<b>19,3</b>	<b>61,3</b>	<b>-15,0</b>	<b>85,8</b>	<b>74,7</b>	<b>2,4</b>	<b>8,7</b>	<b>74,0</b>	<b>57,4</b>	<b>91,2</b>
Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt	20,6	-35,9	-119,0	34,3	-126,7	6,6	211,7	204,4				
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-32,7</b>	<b>24,6</b>	<b>-99,7</b>	<b>95,6</b>	<b>-141,7</b>	<b>92,4</b>	<b>286,4</b>	<b>206,8</b>				
<b>Resultat per aktie (kr)</b>												
Resultat per aktie före utspädning	-0,81	0,91	0,29	0,90	-0,23	1,22	1,19	-0,01	0,13	1,12	0,84	1,37
Resultat per aktie efter utspädning	-0,81	0,91	0,29	0,89	-0,22	1,17	1,15	-0,01	0,13	1,09	0,84	1,27
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543
Vägt antal aktier efter utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	67 343 543	68 996 793	69 496 793	68 446 793	66 343 543	67 843 543	67 843 543	66 448 692	68 843 543

# Kvartalsvisa rapporter över kassaflöde, koncernen

MSEK Kvartal	2012			2011			
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-12,8</b>	<b>43,8</b>	<b>66,7</b>	<b>-22,6</b>	<b>62,0</b>	<b>112,6</b>	<b>117,6</b>
Ökning/minskning av varulager	-44,9	34,3	-1,6	-124,7	-77,8	-155,1	105,2
Ökning/minskning av rörelsefordringar	77,1	19,6	-69,9	51,2	45,4	-86,5	158,5
Ökning/minskning av rörelseskulder	25,6	35,1	-108,0	-46,5	-3,4	29,0	-103,0
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>57,8</b>	<b>89,0</b>	<b>-179,5</b>	<b>-120,0</b>	<b>-35,8</b>	<b>-212,6</b>	<b>160,7</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>45,0</b>	<b>132,8</b>	<b>-112,8</b>	<b>-142,6</b>	<b>26,2</b>	<b>-100,0</b>	<b>278,3</b>
Investeringsverksamheten	-10,8	-15,1	-17,2	-27,1	-19,6	-161,3	-114,4
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>34,2</b>	<b>117,7</b>	<b>-130,0</b>	<b>-169,7</b>	<b>6,6</b>	<b>-261,3</b>	<b>163,9</b>
Av personalen betald optionspremie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Upptagna lån	0,0	0,0	123,0	133,5	36,0	339,1	0,0
Upptagen långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,3
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	4,2	0,0	0,7	-4,9
Amorterade lån	-79,0	-5,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-186,3
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	-66,3	0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0
<b>Finansieringsverksamheten</b>	<b>-79,0</b>	<b>-71,4</b>	<b>123,0</b>	<b>137,7</b>	<b>-30,6</b>	<b>339,8</b>	<b>-190,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-44,8</b>	<b>46,3</b>	<b>-7,0</b>	<b>-32,0</b>	<b>-24,0</b>	<b>78,5</b>	<b>-27,0</b>
Likvida medel vid periodens början	117,7	70,4	119,5	121,7	86,1	64,2	146,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-2,5	2,8	-4,9	-3,6	2,1	3,3	-1,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>70,4</b>	<b>119,5</b>	<b>107,6</b>	<b>86,1</b>	<b>64,2</b>	<b>146,0</b>	<b>117,7</b>

MSEK Kvartal	2010				2009				2008			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>20,1</b>	<b>82,4</b>	<b>115,5</b>	<b>114,1</b>	<b>-80,4</b>	<b>65,3</b>	<b>34,2</b>	<b>71,4</b>	<b>-6,4</b>	<b>115,0</b>	<b>62,6</b>	<b>-8,1</b>
Ökning/minskning av varulager	15,7	24,6	-104,5	27,5	-65,5	199,3	147,3	245,0	-118,4	-82,4	-162,3	168,9
Ökning/minskning av rörelsefordringar	10,0	-83,9	5,3	31,6	7,2	47,3	12,5	100,6	108,7	-168,3	26,2	186,4
Ökning/minskning av rörelseskulder	19,6	94,4	-57,8	29,0	0	61,5	-52,7	13,3	-172,6	107,4	-31,0	-293,7
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>45,3</b>	<b>35,1</b>	<b>-157,0</b>	<b>88,1</b>	<b>-58,3</b>	<b>308,1</b>	<b>107,1</b>	<b>358,9</b>	<b>-182,3</b>	<b>-143,3</b>	<b>-167,1</b>	<b>61,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>65,4</b>	<b>117,5</b>	<b>-41,5</b>	<b>202,2</b>	<b>-138,7</b>	<b>373,4</b>	<b>141,3</b>	<b>430,3</b>	<b>-188,7</b>	<b>-28,3</b>	<b>-104,5</b>	<b>53,5</b>
Investeringsverksamheten	-16,0	-6,7	-19,0	-15,9	-6,3	-0,3	-35,3	18,9	-15,8	-20,8	-22,2	-6,4
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>49,4</b>	<b>110,8</b>	<b>-60,5</b>	<b>186,3</b>	<b>-145,0</b>	<b>373,1</b>	<b>106,0</b>	<b>449,2</b>	<b>-204,5</b>	<b>-49,1</b>	<b>-126,7</b>	<b>47,1</b>
Av personalen betald optionspremie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	0,0
Upptagna lån	0,0	0,0	53,9	0,0	26,2	0,0	0,0	15,9	137,7	125,9	213,2	-35,8
Upptagen långfristig fordran	-0,3	0,0	-6,8	5,9	-0,5	0,0	-0,6	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,8
Återbetalning av långfristig fordran	1,5	0,0	3,8	-4,2	0,5	1,7	1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2
Amorterade lån	-58,2	-90,2	0,0	-130,0	0,0	-339,4	-139,2	-439,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	-16,6	0,0	0,0	0,0	-11,9	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0
<b>Finansieringsverksamheten</b>	<b>-57,0</b>	<b>-106,8</b>	<b>50,9</b>	<b>-128,3</b>	<b>26,2</b>	<b>-349,4</b>	<b>-138,0</b>	<b>-423,6</b>	<b>137,7</b>	<b>59,6</b>	<b>215,3</b>	<b>-35,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7,6</b>	<b>4,0</b>	<b>-9,6</b>	<b>58,0</b>	<b>-118,8</b>	<b>23,7</b>	<b>-32,0</b>	<b>25,6</b>	<b>-66,8</b>	<b>10,5</b>	<b>88,6</b>	<b>11,7</b>
Likvida medel vid periodens början	80,4	72,4	80,1	63,2	191,2	77,9	95,2	51,3	115,5	41,1	52,3	155,5
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,4	3,7	-7,3	0,5	5,5	-6,4	-11,9	3,5	-7,6	0,7	14,6	24,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>72,4</b>	<b>80,1</b>	<b>63,2</b>	<b>121,7</b>	<b>77,9</b>	<b>95,2</b>	<b>51,3</b>	<b>80,4</b>	<b>41,1</b>	<b>52,3</b>	<b>155,5</b>	<b>191,2</b>

# New Wave Groups 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 noterade på OMX Stockholm Mid Cap.

## 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 2012 till 14 510 (16 156). De institutionella investerarna kontrollerade totalt 40 procent av kapitalet och 11 procent av rösterna. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 61 procent av kapitalet och 90 procent av rösterna. Utländska ägare svarade för 15 procent av kapitalet och 4 procent av rösterna.

## NEW WAVE GROUPS TIO STÖRSTA ÄGARE 2012-09-30

AKTIEÄGARE	Antal Aktier	Antal Röster	Kapital %	Röster %
Torsten Jansson genom bolag	22 565 697	208 934 817	34,0%	82,7%
Home Capital	3 819 192	3 819 192	5,8%	1,5%
Avanza Pension	3 574 037	3 574 037	5,4%	1,4%
Fjärde AP-Fonden	3 456 127	3 456 127	5,2%	1,4%
Länsförsäkringar Småbolagsfond	2 037 366	2 037 366	3,1%	0,8%
Den Danske Bank	1 168 713	1 168 713	1,8%	0,5%
AMF	1 168 000	1 168 000	1,8%	0,5%
Handelsbanken fonder	1 074 261	1 074 261	1,6%	0,4%
Spiltan	917 237	917 237	1,4%	0,4%
Nordea fonder	905 394	905 394	1,4%	0,4%
	<b>40 686 024</b>	<b>227 055 144</b>	<b>61,3%</b>	<b>89,8%</b>

## Ägarfördelning i New Wave Group 2012-09-30

	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Sverige	56 359 994	242 729 114	85,0%	96,0%
Ägare bosatta utanför Sverige, exkl. USA	8 268 666	8 268 666	12,4%	3,3%
USA	1 714 883	1 714 883	2,6%	0,7%
<b>Totalt</b>	<b>66 343 543</b>	<b>252 712 663</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

# Varumärken per affärsområde

## Affärsområde Profil

---



d-vice



hurricane



Lord NELSON



MAC ONE

nightingale

queenannel



Printer ACTIVE WEAR

TOPPOINT

## Affärsområde Sport & Fritid

---

ANNIKA  
CZ CUTTER & BUCK



CLIQUE

CRAFT



sköna  
marie

speedo



KATE  
LORD



Auclair

GANTS  
LAURENTIDE  
LEE GLOVES LTD.

## Affärsområde Gåvor & Heminredning

---

KOSTA  
BODA  
SWEDEN 1742



KOSTA LINNEWÄFVERI

Orrefors

Orrefors JERNVERK



SEA glasbruk  
KOSTA SWEDEN

KOSTA  
BODA  
ART HOTEL  
SWEDEN

LINNÉA  
ART RESTAURANT

## New Wave Group i korthet

New Wave Group är en tillväxtkoncern som skapar, förvärvar och utvecklar varumärken och produkter inom profilbranschen samt 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.

*NewWave*  
G R O U P

New Wave Group AB (publ) Org nr 556350-0916  
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