



Varumärke: Projob

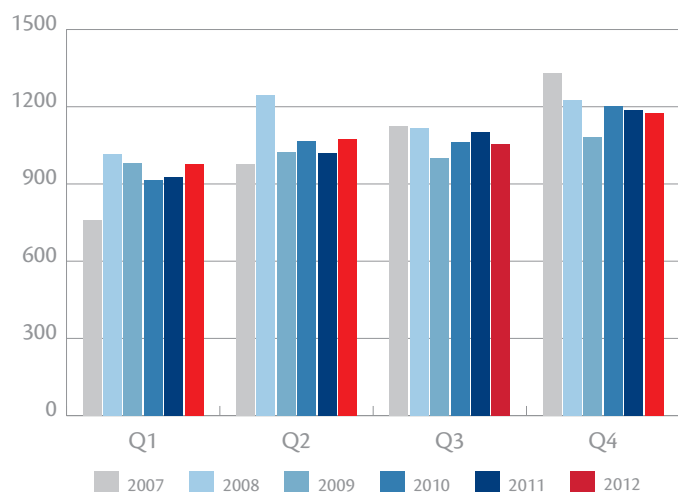
**Bokslutskommuniké för  
New Wave Group AB (publ)**

JANUARI–DECEMBER 2012

## PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2012

- Omsättningen uppgick till 1 176 mkr, vilket var i nivå som föregående år (1 187 mkr).
- Fjölårets förvärvade enhet bidrog med 45 mkr i omsättning och 4,8 mkr i resultat efter skatt.
- Rörelseresultat uppgick till 151,7 (130,3) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 100,7 (82,7) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 1,51 (1,25) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 276,1 (278,3) mkr.

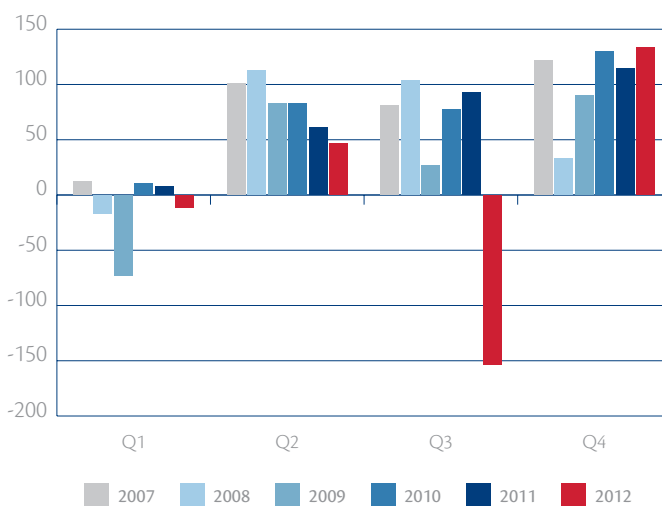
### Omsättning



## PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2012

- Omsättningen uppgick till 4 280 mkr, vilket var i nivå som föregående år i SEK (4 237 mkr).
- Fjölårets förvärvade enheter bidrog med 293 mkr omsättning och 7,8 mkr i resultat efter skatt.
- Rörelseresultat uppgick till 73,1 (326,9) mkr, varav omstruktureringkostnader uppgick till -212 mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 5,8 (199,1) mkr, varav omstruktureringkostnader uppgick till -161,5 mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,08 (2,99) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 341,1 (66,0) mkr.
- Soliditeten uppgick till 44,1 (43,5) %.
- Nettoskulsättningsgrad uppgick till 77,5 (85,9) %.

### Resultat före skatt



## VD ord

### FJÄRDE KVARTALET

De svåra marknadsförutsättningarna fortsatte och i vissa länder tom försämrades det under kvartalet. Trots det levererar vi ett av våra bästa fjärde kvartal någonsin. Detta beror på besparingar, effektiviseringar och självklart beroende på vårt åtgärds paket i Orrefors Kosta Boda. Jag måste erkänna att resultatet slår de förväntningar jag själv hade när vi presenterade tredje kvartalets rapport. Min oro låg i ett större försäljningstapp och jag kände även en stor oro för bruttomarginalen. Jag är självklart inte nöjd med en försäljning i nivå med föregående år, men samtidigt är jag helt säker på att vi tar marknadsandelar och presterar bättre än våra konkurrenter på nästan alla områden och regioner. Kostnaderna har vi arbetat hårt med, och det har nu verkligen givit resultat. Även vårt kassaflöde är jag riktigt nöjd med, vilket är resultatet av hårt arbete och gnetande främst med kundfordringar och lager.

### HELÅRET 2012

Jag vill sammanfatta 2012 med att jag nu trots allt känner mig ganska nöjd. Försäljningen, under rådande marknadsförutsättningar och konjunktur, blev inte så dålig som jag befarade. Även om 1 % försäljningsökning inklusive förvärv givetvis är långt ifrån mitt eget och mina medarbetares mål. Mot bakgrund av både konjunktur och det åtgärds paket vi genomfört i Orrefors Kosta Boda, betecknar jag ändå resultatet som godkänt.

Jag gläder mig åt vårt kassaflöde, våra lager och det faktum att vi har en stark balansräkning. I stort sett samtliga nyckeltal i balansräkningen ligger på historiska toppnivåer – trots det dåliga året och Orrefors Kosta Boda's åtgärds paket.

### FRAMTIDSUTSIKTER

Trots det goda kvartalet tror jag det blir försäljningsmässigt tufft under minst första halvåret, och kanske under hela 2013. Resultatmässigt hoppas jag att det skall hända mycket under 2013. Dels beroende på att jag är mer eller mindre helt säker på att Orrefors Kosta Boda kommer att redovisa positivt resultat på helåret – vilket var fem år sedan sist – dels beroende på att vi har både sparat och effektiviserat på de flesta områden och bolag. Förutom försäljningen kan bruttovinsten kortsiktigt vara ett visst orosmoln, men även den pressen borde inte bli så mycket värre, och vi har en uppsida avseende bruttovinsten i Orrefors Kosta Boda. Någon prognos för 2013 väljer vi att inte lämna utan vi hoppas istället kunna leverera kvartal för kvartal.

### EXPANSION 2013?

Nej – helst inte. Jag älskar expansion, och jag älskar tillväxt men både 2008/2009 och 2012 har lärt mig att vi måste vara finansiellt urstarka, och vi är nästan där. Därför blir 2013 ett år då jag och vår ledning vill prioritera resultatet, en ytterligare förstärkt balansräkning samt en ytterligare sänkning av våra skulder. Detta är våra huvudmål för 2013. Om konjunkturen och försäljningen vänder uppåt snabbare än jag tror, då kan vi självklart bli mer expansiva snabbare och vi skall självklart tillbaka som tillväxtföretag men ett tryggt och starkt sådant. Även om själva gnetandet är tråkigt tror jag att 2013 kan ge många andra glädjeömnar.

*Torsten Jansson*

# Kommentarer till periodens utfall

## SAMMANFATTNING AV KVARTALET OKTOBER – DECEMBER

Det fjärde kvartalet är vårt säsongsmässigt största och koncernens omsättning var i nivå som föregående år. Den under föregående år förvärvade enheten – Paris Gloves – bidrar med 4 %. Rörelsesegmentet Profil minskade sin försäljning vilket var relaterat till svaga marknadsförutsättningar i främst Sverige samt Europa. Sport & Fritid ökade sin försäljning något vilket främst var relaterat till den amerikanska marknaden. Gåvor & Heminredning minskade sin försäljning vilket främst var relaterat till en svagare utveckling på den svenska marknaden. Av våra försäljningskanaler – profil och detaljhandel – minskade profil med 10 % och detaljhandeln (exklusive förvärv) var i nivå som föregående år.

Bruttovinstmarginalen var lägre än föregående år vilket beror på sämre marknadsförutsättningar men även mix av kunder och marknader påverkade negativt.

Koncernens kostnader har minskat jämfört med föregående år vilket är relaterat till vidtagna besparingsåtgärder.

Resultat efter skatt förbättrades med 18,0 mkr och uppgick till 100,7 (82,7) mkr. Det förbättrade resultatet beror främst på vidtagna besparingar samt den under föregående år förvärvade enheten.

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 276,1 (278,3) mkr vilket främst är hänförligt till ett minskat varulager samt förbättrade kredittider.

Under 2012 minskade varulagret med 329 mkr och uppgick per 31 december till 1 645 (1 974) mkr. Minskningen är främst relaterad till lägre inköp. Nettoskulden minskade med 281 mkr och uppgick till 1 517 (1 798) mkr. Skuldsättningsgraden förbättrades med 8,4 procentenheter och uppgick till 77,5 (85,9) %.

## OKTOBER – DECEMBER

### Omsättningen

Omsättningen uppgick till 1 176 mkr, vilket var i nivå som föregående år (1 187 mkr). Valutakurserna påverkade omsättningen negativt med 25 mkr och omsättningen i lokal valuta ökade med 1 %. Den under föregående år förvärvade enheten bidrog med 45 mkr eller 4 %.

Rörelsesegmentet Profil minskade med 8 % och det är främst Sydeuropa samt Norden (inkl Sverige) som utvecklades negativt. Sport & Fritid ökade sin omsättning med 13 % vilket är relaterat till fjolårets förvärvade enhet. Exklusive förvärv, ökade försäljningen med 2 % vilket främst är relaterat till den amerikanska marknaden. Gåvor & Heminredning minskade sin omsättning med 11 %, där försäljningskanalen profil minskar mer än detalj. Minskningen sker främst på den svenska marknaden.

Omsättningen i Sverige minskade med 7 % vilket främst beror på en lägre omsättning i försäljningskanalen profil. USA ökade med 10 % vilket är hänförligt till fjolårets förvärvade enheter. Exklusive förvärv ökade försäljningen i USA med 4 %. Övriga Norden minskade med 6 %, vilket är relaterat till den norska marknaden. Försäljningen i Central- och Sydeuropa har minskat med 8 respektive 21 % vilket främst beror på försämrade marknadsförutsättningar.

### Bruttovinst

Bruttovinstmarginalen uppgick till 47,6 (48,9) %. Minskningen är främst relaterad till de försämrade marknadsförutsättningarna men även av mix av kunder och länder.

### Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter ökade med 2,8 mkr till 9,7 (6,9) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutavinster men även fakturerade kostnadsersättningar och skall ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade med 1,6 mkr och uppgick till -3,1 (-4,7) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 6,6 (2,2) mkr.

### Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med 33,0 mkr och uppgick till -223,0 (-256,0) mkr och fjolårets förvärvade enhet påverkade med -5,2 mkr. Minskningen är relaterad till vidtagna besparingsåtgärder.

Kostnaderna för personal uppgick till -181,9 mkr vilket är 2,6 mkr lägre än föregående år (-184,5 mkr). De lägre kostnaderna beror på vidtagna besparingsåtgärder. Fjolårets förvärvade enhet påverkade med -4,7 mkr.

Avskrivningarna uppgick till -11,9 (-13,6) mkr.

### Rörelseresultat

Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 12,9 (11,0) % vilket beror på vidtagna besparingsåtgärder.

### Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till -17,8 (-16,1) mkr. Ökningen beror på högre räntenivåer. Koncernens policy är att ha kort räntebindning, vilket gör att ändrade korträntor snabbt får genomslag i koncernens räntenetto.

Skattekostnaden i absoluta tal uppgick till -33,2 (-31,5) mkr och skattesatsen uppgick till 24,8 (27,6) %. 2013 års förändring i svensk bolagsskatt har påverkat latent skatteskulder positivt. Resultatpåverkan av denna förändring uppgick till 4 mkr.

### Periodens resultat

Resultat efter skatt förbättrades med 18,0 mkr och uppgick till 100,7 (82,7) mkr samt att resultat per aktie uppgick till 1,51 (1,25) kr. Det förbättrade resultatet är relaterat till vidtagna besparingsåtgärder. Fjolårets förvärvade enhet bidrog med 4,8 mkr.

## SAMMANFATTNING AV 2012

Koncernens försäljning uppgick till 4 280 mkr vilket var i nivå som föregående år (4 237 mkr). De under föregående år förvärvade enheterna – AHEAD och Paris Gloves – bidrog med 293 mkr eller 7 %. Rörelsesegmentet Profil minskade sin försäljning med 9 %. Den lägre försäljningen är främst relaterad till de försämrade marknadsförutsättningarna i de europeiska regionerna samt Sverige och Övriga Norden. Sport & Fritid ökade sin försäljning med 15 % vilket är relaterat till de under fjolåret förvärvade enheterna. Exklusive förvärv minskade försäljningen med 2 %. I USA var Cutter & Bucks försäljning i nivå med föregående år. Gåvor & Heminredning har en minskad försäljning med 8 % vilket främst är relaterat till en svagare detaljhandel i Sverige men även exportmarknaderna har en minskad försäljning. Av koncernens försäljningskanaler – profil och detaljhandeln – minskade profil med 9 % medan detaljhandeln minskade med 2 % (exklusive förvärv).

Bruttovinstmarginalen uppgick till 43,6 (47,7) %. Marginalen påverkas negativt av omstrukturingskostnader i Orrefors Kosta Boda med 2,5 %. De försämrade marknadsförutsättningarna samt en förändring i koncernens mix av kunder och marknader har även påverkat negativt.

Koncernen har fortsatt arbeta med kostnadsnivån och vidtagna besparingsåtgärder har påverkat positivt under året. Exklusive engångskostnader och fjolårets förvärvade enheter, är koncernens externa kostnader lägre än föregående år och personal kostnaderna är i nivå med föregående år.

Resultat efter skatt uppgick till 5,8 (199,1) mkr där försämringen främst är relaterad till omstrukturingskostnader samt lägre bruttovinstmarginal.

New Wave Group AB och Orrefors Kosta Boda AB (OKB) har beslutat om ett omfattande åtgärds paket inom OKB för att skapa förutsättningar för en omgående och långsiktig lönsamhet i bolaget. Kostnaderna för de beslutade omstrukturingsåtgärderna uppgår till 212 mkr och reserverades i tredje kvartalet. New Wave Group AB har under perioden 2008 t.o.m. tredje kvartalet 2012, täckt förluster i OKB med ca. 300 mkr. Inklusive årets åtgärds paket har OKB belastat resultatet för New Wave Group-koncernen med totalt ca. 512 mkr. Med nuvarande ekonomiska oro och konjunktur såg 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 OKB:s export.

De beslutade åtgärderna innebär att OKB omvandlas till ett design- och marknadsdrivet bolag som organisatoriskt till stor del liknar övriga bolag och





Kristall från Orrefors

varumärken inom New Wave Group. Inom ramen för åtgärdspaketet 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. Med planerade förändringar bedömer New Wave Group att OKB kommer att nå lönsamhet 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

Koncernen har under året förbättrat rörelsekapitalet med 160 mkr vilket beror på en minskning av varulager samt förbättrade kredittider. Detta arbete kommer att fortsätta under 2013. Kassaflödet från löpande verksamheten förbättrades med 275,1 mkr och uppgick till 341,1 (66,0) mkr. Varulagret uppgick till 1 645 (1 974) mkr. Nettoskulden minskade med 280 mkr och uppgick till 1 517 (1 797) mkr. Skuldsättningsgraden uppgick till 77,5 (85,9) % och nettoskuld i förhållande till rörelsekapital uppgick till 77,3 (78,6)%.

## JANUARI – DECEMBER

### Omsättningen

Omsättningen uppgick till 4 280 (4 237) mkr, vilket var i nivå som föregående år. Fjölårets förvärvade enheter stod för 7 % (293 mkr).

Rörelsesegmentet Profil minskade med 9 % där främst Norden och Europa har minskat. Sport & Fritid ökade omsättningen med 15 %, varav fjölårets förvärvade enheter påverkade positivt med 17 %. Exklusive förvärv minskar försäljningen och det är relaterat till försäljningskanalen detaljhandel. Gåvor & Heminredning minskade sin omsättning med 8 %. Rörelsesegmentet minskar sin försäljning både i Sverige och på exportmarknaderna.

Omsättningen i Sverige minskade med 10 % jämfört med föregående år och minskningen sker inom båda försäljningskanalerna. USA ökade försäljningen med 24 % varav fjölårets förvärvade enheter påverkade positivt med 21 %. Övriga Norden minskade något i Finland och Norge. Central- och Sydeuropa påverkades negativt av försämrade marknadsförutsättningar.

### Bruttovinst

Bruttovinstmarginalen uppgick till 43,6 (47,7) %. Marginalen påverkas negativt av omstruktureringskostnader i Orrefors Kosta Boda med 2,5 %. Minskningen är även

relaterad till de försämrade marknadsförutsättningarna och en förändrad mix av koncernens kunder och länder.

### Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter minskade med 4,3 mkr till 35,1 (39,4) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutavinster men även fakturerade kostnadsersättningar och ska ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade med 6,1 mkr och uppgick till -18,7 (-24,8) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 16,4 (14,6) mkr.

### Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med 16,5 mkr och uppgick till -954,0 (-970,5) mkr. Omstruktureringskostnader samt fjölårets förvärvade enheter har påverkat kostnaderna med -84,4 mkr. Föregående år påverkades negativt med en jämförelsestörande post på 23,5 mkr. Exklusive jämförelsestörande poster och förvärv är externa kostnader lägre vilket beror på besparingar.

Kostnaderna för personal uppgick till -765,5 mkr vilket är 74,4 mkr högre än föregående år (-691,1 mkr). Omstruktureringskostnad samt fjölårets förvärvade enheter har påverkat kostnaderna med -83,5 mkr. Föregående år påverkades negativt med en jämförelsestörande post på 7,0 mkr. Exklusive jämförelsestörande poster och förvärv är personalkostnaderna i nivå med föregående år.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -89,9 (-50,6) mkr, varav omstruktureringskostnad ingår med -40,0 mkr.

### Rörelseresultat

Rörelsemarginalen uppgick till 1,7 (7,7) %. Exklusive omstruktureringskostnader avseende Orrefors Kosta Boda uppgår rörelsemarginalen till 6,7 %.

### Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till -58,2 (-51,0) mkr. Ökningen är främst hänförlig till fjölårets förvärv av AHEAD och 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.

Skattekostnaden i absoluta tal uppgick till -9,1 (-76,8) mkr. 2013 års förändring i svensk bolagsskatt har påverkat latent skatteskulder positivt. Resultatpåverkan av

denna förändring uppgick till 4 mkr. Den högre skattesatsen för innevarande år beror på att delar av omstrukturingskostnaderna ej ingår i det beskattningsbara resultatet.

#### Periodens resultat

Resultat efter skatt uppgick till 5,8 (199,1) mkr och resultat per aktie uppgick till 0,08 (2,99) kr. Det minskade resultatet är främst relaterat till omstrukturingskostnader som påverkat med -161,5 mkr. Förutom omstrukturingskostnaderna har en lägre omsättning (exklusive fjolårets förvärv) och lägre bruttovinstmarginal påverkat negativt. Besparingsåtgärder har vidtagits och påverkat positivt. Förvärvade enheter bidrog med 7,8 mkr. Föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster som uppgick till 21,7 mkr.

#### ÅTGÄRDER INOM ORREFORS KOSTA BODA AB

New Wave Group AB och Orrefors Kosta Boda AB (OKB) har beslutat om ett omfattande åtgärds paket inom OKB för att skapa förutsättningar för en omgående och långsiktig lönsamhet i bolaget.

Som en konsekvens av åtgärds paketet minskar OKB antalet anställda med 105 personer vid bolagets driftsställen i Sverige (Orrefors, Kosta och Åfors). Personalneddragningen sker främst inom produktionen, men även övriga avdelningar i bolaget omfattas av neddragningarna.

Effekterna av de beslutade omstrukturingsåtgärderna uppgår till 212 mkr. Beloppet reserverades i tredje kvartalet och de resultatpåverkande reservationerna fördelar sig på följande huvudsakliga 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 kundfordringar                   | 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 kundfordringar 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 avslutar produktionen vid glasbruken i Åfors och Orrefors. Bolaget kommer att koncentrera produktionen till glasbruket i Kosta, som fortsatt kommer att producera OKB:s premiumprodukter och konstglas.

#### 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 oktober-december minskade med 43 mkr och uppgick till 501 (544 mkr). Resultatet (EBITDA) uppgick till 67,9 (102,7) mkr. Minskningen beror på en försämrad profilmarknad i främst Norden och Europa.

Omsättningen för perioden januari-december minskade med 9 % till 1 675 (1 835) mkr och resultatet (EBITDA) uppgick till 159,0 (251,7) mkr. Den lägre omsättningen beror på en försämrad profilmarknad i Norden och Europa, vilket även påverkat rörelsemarginalerna negativt. Föregående års resultat påverkades negativt av en jämförelsestörande post på 23,5 mkr.

##### Sport & Fritid

Omsättningen för perioden oktober-december ökade med 13 % och uppgick till 485 (429) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 45,9 mkr vilket var 9,6 mkr bättre än föregående år (36,3 mkr). Den högre omsättningen och det högre resultatet beror främst på fjolårets förvärvade enhet, som har bidragit med 45 mkr i omsättning och 7,0 mkr i resultat.

Rörelsesegmentet ökade sin omsättning under januari-december med 15 % till 1 983 (1 724) mkr men resultatet (EBITDA) försämrades med 15,5 mkr till 161,8 (177,3) mkr. Den ökade omsättningen beror på fjolårets förvärvade enheter som omsätter 293 mkr i perioden. Det lägre resultatet är relaterat till lägre bruttovinstmarginal inom försäljningskanalen detaljhandel samt högre sälj- och marknadsinsatser. Fjolårets förvärvade enheter påverkade resultatet med 17,1 mkr.

##### Gåvor & Heminredning

Omsättningen för perioden oktober-december minskade med 11 % och uppgick till 191 (215) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 49,8 mkr vilket var 44,9 mkr bättre än föregående år (4,9 mkr). Den lägre omsättningen beror främst på att Orrefors Kosta Boda har en minskad profilsäljning. Resultatförbättringen är relaterad till besparingar och bättre rörelsemarginaler.

Omsättningen för perioden januari-december minskade med 8 % till 623 (678) mkr och resultatet (EBITDA) försämrades med -106,3 mkr till -157,8 (-51,5) mkr. Minskningen avseende omsättning är relaterad till Orrefors Kosta Boda. Resultatförsämringen är relaterad till ovan nämnda omstrukturingskostnader i Orrefors Kosta Boda som påverkar med -172 mkr. Exklusive dessa kostnader förbättrades EBITDA, vilket beror på vidtagna 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 17.

Under perioden oktober-december minskade försäljningen i Sverige med 7 % och det är försäljningskanalen profil som minskar. USA ökade sin omsättning med 10 %. Exklusive fjolårets förvärv ökade försäljningen med 4 %. Den högre försäljningen beror på en bättre utveckling för försäljningskanalen detaljhandel. Övriga Norden minskade beroende på lägre försäljning i Norge och Finland. I Europa har merparten av länderna en minskning jämfört med föregående år.

Under perioden januari-december var försäljningen i Sverige 10 % lägre än föregående år, vilket är relaterat till båda försäljningskanalerna. USA ökade försäljningen med 24 % jämfört med 2011. Fjolårets förvärvade enheter påverkade positivt med 21 % i regionen. Övriga Norden minskade med 5 %, vilket främst är relaterat till Norge och Finland samt försäljningskanalen profil. Central- och Sydeuropa har sämre marknadsförutsättningar och har minskat sin omsättning med 5 % respektive 20 %.

#### KAPITALBINDNING

Kapitalbindningen av varor har minskat med 329 mkr under året. Totalt varulager uppgick till 1 645 (1 974) mkr. Minskningen beror främst på lägre inköp samt på nedskrivningen av varulager i samband med åtgärder inom Orrefors Kosta Boda. Omsättningshastigheten i varulager exklusive nämnda nedskrivning uppgick till 1,2 (1,2).

|                          | 2012-12        | 2011-12        |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Råvarulager              | 33,7           | 63,8           |
| Varor under tillverkning | 13,2           | 20,7           |
| Varor på väg             | 70,5           | 64,1           |
| Handelsvaror på lager    | 1 528,0        | 1 825,3        |
| <b>Summa</b>             | <b>1 645,4</b> | <b>1 973,9</b> |

Total inkuransreserv per den 31 december 2012 uppgick till 163 (77) mkr, varav 24 mkr avser råvarulager. Inkuransreserven relaterad till handelsvaror på lager uppgick till 9,1 (4,2) %. Ökningen är relaterad till tidigare nämnda åtgärder inom Orrefors Kosta Boda.

Kundfordringarna uppgick till 705 (782) mkr. Minskningen är främst relaterad till att koncernen har förbättrat kredittiderna men även en förändrad mix av kunder och länder har påverkat positivt.

#### **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, kostnadsutveckling, 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. 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.

#### **Profil**

Beräkningen innefattar rörelsesegmentets kassaflöde som baseras på de interna prognoserna. Den inkluderar en svag ökning av försäljningen och att kapitalbindningen under interna prognosperioden (2013–2017) förväntas vara på dagens nivå.

#### **Sport & Fritid**

Beräkningen innefattar rörelsesegmentets kassaflöde som baseras på de interna prognoserna. De under föregående år vidtagna åtgärderna har bidragit till lönsamhets- och rörelsekapitalförbättringar. Effekterna av dessa åtgärder inkluderas i de uppskattade förbättringarna som prognostiseras.

#### **Gåvor & Heminredning**

Beräkningen innefattar rörelsesegmentets kassaflöde som baseras på de interna prognoserna. Avseende det för segmentet väsentliga Orrefors Kosta Boda har under 2012 åtgärder genomförts för att effektivisera och lönsamhetsförbättra. Prognosen inkluderar de uppskattade marginal- och resultatförbättringar som dessa åtgärder förväntas ge, vilket bla innebär en förbättrad lagersituation samt effektivitetshöjning. Inom prognosperioden (2013–2017) förväntas 2013 ha en svagare utveckling och därefter en successiv förbättring under resterande år.

#### **INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet var i nivå med föregående år och uppgick till 276,1 (278,3) mkr. Det positiva kassaflödet är hänförligt till lägre varulager samt förbättrade kredittider. De kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till -7,3 (-114,4) mkr, och där fjolåret inkluderar 102,4 mkr i förvärv.

Nettoskulden minskade under perioden januari-december med 280 mkr till 1 517 (1 797) mkr, vilket främst är relaterat till ett förbättrat rörelsekapital i varulager.

Nettoskulden i förhållande till eget kapital och rörelsekapital minskade och uppgick till 77,5 (85,9) % respektive 77,3 (78,6) %.

Soliditeten förbättrades med 0,6 procentenheter och uppgick till 44,1 (43,5) %.

Koncernen tecknade under tredje kvartalet ett nytt treårigt finansieringsavtal. Finansieringsavtalet har per 31 december 2012 en kreditram om 2 312 mkr där huvudavtalet uppgår till 2 200 mkr och gäller till och med 12 november 2015. Finansieringsavtalet innebär att nyckeltal (covenants) skall uppfyllas för vidmakthållande av kreditramen. Räntan är baserad på respektive valutas basränta samt fast marginal.

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 31 december 2012 till 2 258 (2 470) personer varav 50 % var kvinnor och 50 % var män. Av antalet anställda arbetar 597 (673) personer inom produktion. Den produktion som finns inom New Wave koncernen är hänförlig till Ahead (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Paris Gloves, Orrefors Kosta Boda, Seger, Dahetra och Toppoint.

Den 5 november tillträdde Magnus Andersson som ny verkställande direktör i Orrefors Kosta Boda AB. 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 påbörjats inom OKB.

#### **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**

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

#### **MODERBOLAGET**

Summa intäkter under perioden januari-december uppgick till 127,2 (140,2) mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -5,0 (-203,1) mkr. Nettoupplåningen uppgick till 1 578 (1 764) mkr varav 1 159 (1 414) mkr avser finansiering till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 8,6 (-204,9) mkr. Balansomslutningen uppgick till 3 074 (3 399) mkr och det egna kapitalet, inklusive 78,0 (73,7) % av obeskattade reserver, till 1 015 (1 099) mkr. Resultatet har påverkats negativt med 203,6 mkr avseende nedskrivning av anläggningstillgångar. Detta är främst hänförligt till kapitaltillskott i dotterbolag för täckning av 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.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma äger rum den 7 maj kl 13.00 på Kosta Boda Art hotel i Kosta. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig den 16 april på bolagets huvudkontor i Göteborg.

## TILLVÄXTMÅL

Tillväxtmålet över en konjunkturcykel, justeras från att ha varit 20–40 % per år till 10–20 % per år.

## UTDELNING

Utdelningspolicyn justeras från att ha varit 30 % till 40 % av koncernens nettoresultat över en konjunkturcykel. Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 1.00 (1.00) krona per aktie, motsvarande 66,3 mkr. Exklusive omstruktureringskostnader i Orrefors Kosta Boda, motsvarar förslaget 40 % av årets nettoresultat.

## VALBEREDNING

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2013 års årsstämma är:

- Arne Lööv, 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 <http://www.nwg.se/aktieagare/bolagsstyrning/valberedning.html>.

## KALENDARIUM

- 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

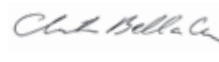
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 8 februari 2013

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)

# Rapport över totalresultat, koncernen

|   | 3 mån<br>okt – dec<br>2012 | 3 mån<br>okt – dec<br>2011 | 12 mån<br>jan – dec<br>2012 | 12 mån<br>jan – dec<br>2011 | 12 mån<br>jan – dec<br>2010 | 12 mån<br>jan – dec<br>2009 |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>MSEK</b>   |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Intäkter  | 1 176,1                    | 1 187,5                    | 4 280,2                     | 4 236,9                     | 4 243,4                     | 4 087,0                     |
| Handelsvaror  | -615,7                     | -607,3                     | -2 415,8                    | -2 214,1                    | -2 243,5                    | -2 185,3                    |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>560,4</b>               | <b>580,2</b>               | <b>1 864,4</b>              | <b>2 022,8</b>              | <b>1 999,9</b>              | <b>1 901,7</b>              |
| Övriga rörelseintäkter *  | 9,7                        | 6,9                        | 35,1                        | 39,4                        | 32,2                        | 68,9                        |
| Externa kostnader   | -223,0                     | -256,0                     | -954,0                      | -970,5                      | -946,2                      | -949,1                      |
| Personalkostnader   | -181,9                     | -184,5                     | -765,5                      | -691,1                      | -679,2                      | -751,5                      |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -11,9                      | -13,6                      | -89,9                       | -50,6                       | -58,4                       | -70,6                       |
| Övriga rörelsekostnader   | -3,1                       | -4,7                       | -18,7                       | -24,8                       | -21,6                       | -27,6                       |
| Andelar i intresseföretags resultat   | 1,5                        | 2,0                        | 1,7                         | 1,7                         | 0,9                         | 0,6                         |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>151,7</b>               | <b>130,3</b>               | <b>73,1</b>                 | <b>326,9</b>                | <b>327,6</b>                | <b>172,4</b>                |
| Finansiella intäkter  | 0,9                        | 3,2                        | 5,0                         | 6,9                         | 5,1                         | 6,2                         |
| Finansiella kostnader   | -18,7                      | -19,3                      | -63,2                       | -57,9                       | -32,4                       | -52,4                       |
| <b>Finansnetto</b>  | <b>-17,8</b>               | <b>-16,1</b>               | <b>-58,2</b>                | <b>-51,0</b>                | <b>-27,3</b>                | <b>-46,2</b>                |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>133,9</b>               | <b>114,2</b>               | <b>14,9</b>                 | <b>275,9</b>                | <b>300,3</b>                | <b>126,2</b>                |
| Skatt på periodens resultat   | -33,2                      | -31,5                      | -9,1                        | -76,8                       | -78,8                       | -38,4                       |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>100,7</b>               | <b>82,7</b>                | <b>5,8</b>                  | <b>199,1</b>                | <b>221,5</b>                | <b>87,8</b>                 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i>  |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Omräkningsdifferenser   | 20,2                       | -16,5                      | -70,5                       | 20,0                        | -65,8                       | -90,0                       |
| Kassaflödessäkringar  | 2,6                        | 0,8                        | -7,0                        | 9,5                         | -4,8                        | -13,6                       |
| Inkomst skatt relaterat till poster i övrigt totalresultat                  | -1,0                       | -0,2                       | 1,5                         | -2,5                        | 1,3                         | 3,6                         |
| <i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>                     | <i>21,8</i>                | <i>-15,9</i>               | <i>-76,0</i>                | <i>27,0</i>                 | <i>-69,3</i>                | <i>-100,0</i>               |
| <b>Totalresultat för perioden</b>   | <b>122,5</b>               | <b>66,8</b>                | <b>-70,2</b>                | <b>226,1</b>                | <b>152,2</b>                | <b>-12,2</b>                |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>                                  |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Moderbolagets aktieägare  | 100,4                      | 83,2                       | 5,4                         | 198,3                       | 219,8                       | 85,8                        |
| Innehav utan bestämmande inflytande   | 0,3                        | -0,5                       | 0,4                         | 0,8                         | 1,7                         | 2,0                         |
| <b>Totalresultat hänförligt till:</b>                                       | <b>100,7</b>               | <b>82,7</b>                | <b>5,8</b>                  | <b>199,1</b>                | <b>221,5</b>                | <b>87,8</b>                 |
| <b>Totalresultat hänförligt till:</b>                                       |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Moderbolagets aktieägare  | 121,9                      | 69,1                       | -69,7                       | 226,6                       | 151,3                       | -12,6                       |
| Innehav utan bestämmande inflytande   | 0,6                        | -2,3                       | -0,5                        | -0,5                        | 0,9                         | 0,4                         |
|   | <b>122,5</b>               | <b>66,8</b>                | <b>-70,2</b>                | <b>226,1</b>                | <b>152,2</b>                | <b>-12,2</b>                |
| <b>Resultat per aktie (kr)</b>  |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Resultat per aktie före utspädning  | 1,51                       | 1,25                       | 0,08                        | 2,99                        | 3,31                        | 1,29                        |
| Resultat per aktie efter utspädning   | 1,51                       | 1,22                       | 0,08                        | 2,94                        | 3,26                        | 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                  |
| 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



# Koncernens kassaflödesanalys

|   | 3 mån<br>okt – dec<br>2012 | 3 mån<br>okt – dec<br>2011 | 12 mån<br>jan – dec<br>2012 | 12 mån<br>jan – dec<br>2011 | 12 mån<br>jan – dec<br>2010 | 12 mån<br>jan – dec<br>2009 |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>MSEK</b>   |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Rörelseresultat   | 151,7                      | 130,2                      | 73,1                        | 326,9                       | 327,6                       | 172,4                       |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | -34,6                      | 17,7                       | 230,1                       | 71,1                        | 77,0                        | 52,3                        |
| Erhållen ränta  | 0,9                        | 3,2                        | 5,0                         | 6,9                         | 5,1                         | 6,2                         |
| Erlagd ränta  | -18,7                      | -19,3                      | -63,2                       | -57,9                       | -32,4                       | -52,4                       |
| Betald inkomstskatt   | -15,6                      | -14,2                      | -63,6                       | -77,4                       | -45,2                       | -39,6                       |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>83,7</b>                | <b>117,6</b>               | <b>181,4</b>                | <b>269,6</b>                | <b>332,1</b>                | <b>138,9</b>                |
| <b>Förändring i rörelsekapital</b>  |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Ökning/minskning av varulager   | 205,8                      | 105,2                      | 193,6                       | -252,4                      | -36,7                       | 526,1                       |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar   | -14,1                      | 158,5                      | 12,7                        | 168,6                       | -37,0                       | 119,2                       |
| Ökning/minskning av rörelseskulder  | 0,7                        | -103,0                     | -46,6                       | -119,8                      | 85,2                        | 22,1                        |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>                                | <b>192,4</b>               | <b>160,7</b>               | <b>159,7</b>                | <b>-203,6</b>               | <b>11,5</b>                 | <b>667,4</b>                |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>276,1</b>               | <b>278,3</b>               | <b>341,1</b>                | <b>66,0</b>                 | <b>343,6</b>                | <b>806,3</b>                |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                       | -11,7                      | -12,2                      | -54,2                       | -56,8                       | -61,2                       | -61,9                       |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                     | 7,1                        | 4,5                        | 8,6                         | 4,8                         | 3,1                         | 40,7                        |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                     | -2,7                       | -1,1                       | -4,8                        | -13,2                       | -2,0                        | 0,0                         |
| Förvärv av dotterbolag *  | 0,0                        | -102,4                     | 0,0                         | -254,5                      | 0,0                         | 0,0                         |
| Återbetalning av köpeskilling *   | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                         | 0,0                         | 2,4                         | 0,0                         |
| Avyttring av finansiella tillgångar   | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                         | 0,0                         | 0,1                         | 0,0                         |
| Förvärv av finansiella tillgångar   | 0,0                        | -3,2                       | 0,0                         | -6,8                        | 0,0                         | -1,8                        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-7,3</b>                | <b>-114,4</b>              | <b>-50,4</b>                | <b>-326,5</b>               | <b>-57,6</b>                | <b>-23,0</b>                |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>                                  | <b>268,8</b>               | <b>163,9</b>               | <b>290,7</b>                | <b>-260,5</b>               | <b>286,0</b>                | <b>783,3</b>                |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Av personalen betald optionspremie  | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                         | 0,2                         |
| Upptagna lån  | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                         | 322,3                       | 53,9                        | 0,0                         |
| Upptagen långfristig fordran  | 0,0                        | -4,6                       | 0,0                         | 0,0                         | -0,1                        | 0,0                         |
| Återbetalning av långfristig fordran  | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                         | 2,5                         |
| Amorterade lån  | -196,1                     | -186,3                     | -157,2                      | 0,0                         | -278,4                      | -875,6                      |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare                                  | 0,0                        | 0,0                        | -66,3                       | -66,3                       | -16,6                       | -11,9                       |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>-196,1</b>              | <b>-190,9</b>              | <b>-223,5</b>               | <b>256,0</b>                | <b>-241,2</b>               | <b>-884,8</b>               |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>72,7</b>                | <b>-27,0</b>               | <b>67,2</b>                 | <b>-4,5</b>                 | <b>44,8</b>                 | <b>-101,5</b>               |
| Likvida medel vid periodens början  | 107,6                      | 146,0                      | 117,7                       | 121,7                       | 80,4                        | 191,2                       |
| Justering likvida medel vid periodens början**                                    | 48,8                       | 0,0                        | 48,8                        | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                         |
| Valutakursdifferens i likvida medel   | 0,6                        | -1,3                       | -4,0                        | 0,5                         | -3,5                        | -9,3                        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>229,7</b>               | <b>117,7</b>               | <b>229,7</b>                | <b>117,7</b>                | <b>121,7</b>                | <b>80,4</b>                 |
| <b>Likvida medel</b>  |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Kassa och bank  | 229,7                      | 117,7                      | 229,7                       | 117,7                       | 121,7                       | 80,4                        |
| * I posten ingår  |                            |                            |                             |                             |                             |                             |
| Goodwill  | -                          | 2,6                        | -                           | 4,6                         | 2,4                         | -                           |
| Varumärken  | -                          | -43,5                      | -                           | -54,2                       | -                           | -                           |
| Rörelsekapital  | -                          | -123,4                     | -                           | -223,6                      | -                           | -                           |
| Övertagna lån   | -                          | 57,2                       | -                           | 57,2                        | -                           | -                           |
| Anläggningstillgångar   | -                          | -3,1                       | -                           | -49,4                       | -                           | -                           |
| Kassa   | -                          | 7,8                        | -                           | 10,9                        | -                           | -                           |
| <b>Påverkan på kassaflödet</b>  | <b>-</b>                   | <b>-102,4</b>              | <b>-</b>                    | <b>-254,5</b>               | <b>2,4</b>                  | <b>-</b>                    |

\*\*Från 2012 har likvida medel bruttoredovisats.

# Rapport över finansiell ställning, koncernen

|  | 31 dec<br>2012 | 31 dec<br>2011 | 31 dec<br>2010 | 31 dec<br>2009 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>MSEK</b>  |                |                |                |                |
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                           | 1 173,0        | 1 223,5        | 1 141,7        | 1 205,4        |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 297,4          | 366,1          | 333,9          | 379,6          |
| Andelar i intresseföretag                                    | 62,0           | 60,2           | 51,7           | 50,9           |
| Övriga långfristiga fordringar                               | 24,5           | 40,6           | 14,4           | 14,3           |
| Uppskjutna skattefordringar                                  | 103,9          | 82,9           | 101,8          | 109,2          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           | <b>1 660,8</b> | <b>1 773,3</b> | <b>1 643,5</b> | <b>1 759,4</b> |
| Varulager  | 1 645,4        | 1 973,9        | 1 594,7        | 1 624,8        |
| Aktuell skattefordran  | 33,1           | 17,7           | 46,6           | 65,3           |
| Kundfordringar   | 705,0          | 782,3          | 787,9          | 735,3          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                 | 59,8           | 73,4           | 72,3           | 73,4           |
| Övriga fordringar  | 107,4          | 68,1           | 51,9           | 63,7           |
| Likvida medel  | 229,7          | 117,7          | 121,7          | 80,4           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           | <b>2 780,4</b> | <b>3 033,1</b> | <b>2 675,1</b> | <b>2 642,9</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>4 441,2</b> | <b>4 806,4</b> | <b>4 318,6</b> | <b>4 402,3</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   | -9,2           | 65,9           | 37,6           | 106,1          |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat          | 1 525,0        | 1 584,2        | 1 452,2        | 1 249,0        |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>1 934,3</b> | <b>2 068,6</b> | <b>1 908,3</b> | <b>1 773,6</b> |
| Innehav utan bestämmande inflytande                          | 23,7           | 24,2           | 24,7           | 33,5           |
| <b>Summa eget kapital</b>                                    | <b>1 958,0</b> | <b>2 092,8</b> | <b>1 933,0</b> | <b>1 807,1</b> |
| <b>SKULDER</b>   |                |                |                |                |
| Långfristiga räntebärande skulder                            | 1 670,3        | 1 873,5        | 1 492,4        | 1 796,2        |
| Avsättningar till pensioner                                  | 10,1           | 9,3            | 8,1            | 8,2            |
| Övriga avsättningar  | 1,3            | 0,6            | 16,0           | 16,8           |
| Uppskjutna skatteskulder                                     | 138,0          | 163,2          | 148,2          | 170,6          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            | <b>1 819,7</b> | <b>2 046,6</b> | <b>1 664,7</b> | <b>1 991,8</b> |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 76,1           | 41,5           | 35,9           | 25,0           |
| Leverantörsskulder   | 237,8          | 283,5          | 305,6          | 261,8          |
| Aktuell skatteskuld  | 31,3           | 32,2           | 66,4           | 35,9           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                 | 200,2          | 226,4          | 204,2          | 196,5          |
| Övriga skulder   | 118,1          | 83,4           | 108,8          | 84,2           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            | <b>663,5</b>   | <b>667,0</b>   | <b>720,9</b>   | <b>603,4</b>   |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>2 483,2</b> | <b>2 713,6</b> | <b>2 385,6</b> | <b>2 595,2</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        | <b>4 441,2</b> | <b>4 806,4</b> | <b>4 318,6</b> | <b>4 402,3</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                    |                |                |                |                |
| Ställda säkerheter   | 3 505,1        | 3 211,5        | 2 714,3        | 2 256,9        |
| Eventualförpliktelser  | 97,3           | 24,4           | 39,8           | 8,3            |

# 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>     |
| MSEK  | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver    | Balanserade vinstmedel inkl årets 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>     |
| Årets resultat  |              |                            |             | 5,4  | 5,4               | 0,4                                 | 5,8                |
| Ändrad skattesats obeskattade reserver                |              |                            |             | 1,7  | 1,7               |                                     | 1,7                |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                           |              |                            |             |  |                   |                                     |                    |
| Omräkningsdifferenser                                 |              |                            | -69,6       |  | -69,6             | -0,9                                | -70,5              |
| Kassaflödessäkringar                                  |              |                            | -7,0        |  | -7,0              |                                     | -7,0               |
| Skatt hänförligt till övrigt totalresultat            |              |                            | 1,5         |  | 1,5               |                                     | 1,5                |
| <b>Transaktioner med bolagets ägare</b>               |              |                            |             |  |                   |                                     |                    |
| Utdelningar   |              |                            |             | -66,3                                      | -66,3             |                                     | -66,3              |
| <b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>               | <b>199,1</b> | <b>219,4</b>               | <b>-9,2</b> | <b>1 525,0</b>                             | <b>1 934,3</b>    | <b>23,7</b>                         | <b>1 958,0</b>     |
| <b>Ackumulerad omräkningsdifferens i eget kapital</b> |              |                            |             | <b>Helår 2012</b>                          | <b>Helår 2011</b> | <b>Helår 2010</b>                   | <b>Helår 2009</b>  |
| Ackumulerad omräkningsdifferens vid årets början      |              |                            |             | 69,9                                       | 49,9              | 115,7                               | 205,7              |
| Årets omräkningsdifferens i utländska dotterbolag     |              |                            |             | -70,5                                      | 20,0              | -65,8                               | -90,0              |
| <b>Ackumulerad omräkningsdifferens vid årets slut</b> |              |                            |             | <b>-0,6</b>                                | <b>69,9</b>       | <b>49,9</b>                         | <b>115,7</b>       |

# Nyckeltal koncernen

|  | 12 mån<br>jan – dec<br>2012 | 12 mån<br>jan – dec<br>2011 | 12 mån<br>jan – dec<br>2010 | 12 mån<br>jan – dec<br>2009 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Försäljningstillväxt, %                      | 1,0                         | -0,2                        | 3,8                         | -11,2                       |
| Antal årsanställda                           | 2 258                       | 2 470                       | 2 196                       | 2 203                       |
| Bruttovinstmarginal, %                       | 43,6                        | 47,7                        | 47,1                        | 46,5                        |
| Rörelsemarginal före avskrivningar, %        | 3,8                         | 8,9                         | 9,1                         | 5,9                         |
| Rörelsemarginal, %                           | 1,7                         | 7,7                         | 7,7                         | 4,2                         |
| Vinstmarginal, %                             | 0,3                         | 6,5                         | 7,1                         | 3,1                         |
| Nettomarginal, %                             | 0,2                         | 4,6                         | 5,3                         | 2,1                         |
| Avkastning på eget kapital, %                | 0,4                         | 9,9                         | 12,1                        | 4,9                         |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %          | 2,0                         | 8,9                         | 9,4                         | 4,3                         |
| Soliditet, %                                 | 44,1                        | 43,5                        | 44,8                        | 41,0                        |
| Nettoskuldsättningsgrad, %                   | 77,5                        | 85,9                        | 72,8                        | 96,3                        |
| Nettoskuld genom rörelsekapitalet            | 77,3                        | 78,6                        | 75,3                        | 87,7                        |
| Nettoskuld, MSEK                             | 1 516,7                     | 1 797,4                     | 1 406,6                     | 1 740,8                     |
| Räntetäckningsgrad, ggr                      | 1,2                         | 5,8                         | 10,4                        | 3,4                         |
| Kapitalomsättningshastighet, ggr             | 0,9                         | 0,9                         | 1,0                         | 0,8                         |
| Varulagrets omsättningshastighet, ggr        | 1,3                         | 1,2                         | 1,4                         | 1,1                         |
| Kassaflöde före investeringar, MSEK          | 341,1                       | 66,0                        | 343,6                       | 806,3                       |
| Nettoinvesteringar, MSEK                     | -50,4                       | -326,5                      | -57,6                       | -23,0                       |
| Kassaflöde efter investeringar, MSEK         | 290,7                       | -260,5                      | 286,0                       | 783,3                       |
| Eget kapital per aktie, SEK                  | 29,51                       | 31,54                       | 29,14                       | 27,24                       |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK | 29,51                       | 31,08                       | 28,70                       | 26,83                       |
| Aktiekurs 31 december, SEK                   | 25,00                       | 23,00                       | 40,40                       | 27,50                       |
| Utdelning/aktie, SEK                         | 1,00                        | 1,00                        | 1,00                        | 0,25                        |
| P/E-tal                                      | 229,36                      | 7,76                        | 12,03                       | 20,54                       |
| P/S-tal                                      | 0,39                        | 0,36                        | 0,63                        | 0,45                        |
| Kurs/Eget kapital                            | 0,85                        | 0,73                        | 1,39                        | 1,01                        |

## 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 direkta varukostnader i procent av rörelsens intäkter.

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

### Kapitalomsättningshastighet

Intäkter dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

### Nettomarginal

Nettoresultatet i procent av periodens intäkter.

### Nettoskuldsättningsgrad

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

### Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till ett vägt genomsnitt av utestående antal aktier.

### 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 (minoritet) 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

|  | 12 mån<br>jan – dec<br>2012 | 12 mån<br>jan – dec<br>2011 | 12 mån<br>jan – dec<br>2010 | 12 mån<br>jan – dec<br>2009 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>MSEK</b>  |                             |                             |                             |                             |
| Intäkter   | 109,6                       | 120,6                       | 137,2                       | 139,0                       |
| Övriga rörelseintäkter*  | 17,6                        | 19,6                        | 19,2                        | 17,7                        |
| <b>Summa intäkter</b>  | <b>127,2</b>                | <b>140,2</b>                | <b>156,4</b>                | <b>156,7</b>                |
| Externa kostnader  | -90,3                       | -90,9                       | -101,8                      | -109,0                      |
| Personalkostnader  | -24,2                       | -24,2                       | -23,7                       | -25,3                       |
| Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -3,2                        | -3,0                        | -0,9                        | -4,1                        |
| Övriga rörelsekostnader **                                       | -15,3                       | -18,9                       | -16,7                       | -17,1                       |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-5,8</b>                 | <b>3,2</b>                  | <b>13,3</b>                 | <b>1,2</b>                  |
| Resultat från andelar i koncernföretag                           | 199,6                       | 188,6                       | 230,5                       | 197,7                       |
| Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar              | -203,6                      | -345,0                      | -122,4                      | -20,6                       |
| Finansiella intäkter   | 77,1                        | 77,3                        | 54,6                        | 84,1                        |
| Finansiella kostnader  | -72,3                       | -127,2                      | -36,1                       | -53,4                       |
| <b>Finansnetto</b>   | <b>0,8</b>                  | <b>-206,3</b>               | <b>126,6</b>                | <b>207,8</b>                |
| <b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>             | <b>-5,0</b>                 | <b>-203,1</b>               | <b>139,9</b>                | <b>209,0</b>                |
| Bokslutsdispositioner  | -2,9                        | 3,7                         | -19,3                       | -0,2                        |
| Skatt på periodens resultat                                      | 0,0                         | -10,4                       | -3,6                        | -10,3                       |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>-7,9</b>                 | <b>-209,8</b>               | <b>117,0</b>                | <b>198,5</b>                |

Årets totalresultat överensstämmer med periodens resultat

\* Avser valutakursvinster och realisationsvinster

\*\* Avser valutakursförluster och realisationsförluster

# Rapport över kassaflöde, moderbolaget

|   | 12 mån<br>jan – dec<br>2012 | 12 mån<br>jan – dec<br>2011 | 12 mån<br>jan – dec<br>2010 | 12 mån<br>jan – dec<br>2009 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>MSEK</b>   |                             |                             |                             |                             |
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                             |                             |                             |                             |
| Rörelseresultat   | -5,8                        | 3,2                         | 13,3                        | 1,2                         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 3,2                         | 3,4                         | -3,9                        | 20,6                        |
| Erhållen utdelning  | 13,6                        | 0,0                         | 118,7                       | 194,9                       |
| Erhållen ränta  | 77,1                        | 77,3                        | 54,6                        | 84,1                        |
| Erlagd ränta  | -72,3                       | -64,0                       | -36,1                       | -53,4                       |
| Betald inkomstskatt   | -7,1                        | 5,5                         | -3,7                        | 9,2                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>8,7</b>                  | <b>25,4</b>                 | <b>142,9</b>                | <b>256,6</b>                |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>                                |                             |                             |                             |                             |
| Minskning/ökning av kortfristiga fordringar                                       | 311,2                       | -28,1                       | 151,3                       | 330,8                       |
| Minskning/ökning av kortfristiga skulder  | -122,6                      | -33,6                       | -33,3                       | -19,5                       |
| <b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>                              | <b>188,6</b>                | <b>-61,7</b>                | <b>118,0</b>                | <b>311,3</b>                |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>197,3</b>                | <b>-36,3</b>                | <b>260,9</b>                | <b>567,9</b>                |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                             |                             |                             |                             |
| Kapitaltillskott till dotterbolag   | 0,0                         | 0,0                         | -28,8                       | -10,4                       |
| Koncerninternt bolagsförvärv  | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                         | -87,0                       |
| Koncernintern bolagsförsäljning   | 10,1                        | 0,0                         | 3,4                         | 115,1                       |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                       | -1,4                        | -3,5                        | -0,2                        | -0,1                        |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                     | -0,2                        | -5,8                        | -0,5                        | 0,0                         |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar                                   | 0,1                         | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                         |
| Förvärv av aktier och andelar   | 0,0                         | -24,5                       | 0,0                         | -1,1                        |
| Återbetalning av köpeskilling   | 0,0                         | 0,0                         | 2,4                         | 0,0                         |
| Lämnade lån till dotterbolag  | 0,0                         | -171,1                      | 0,0                         | 0,0                         |
| Återbetalda lån från dotterbolag  | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                         | 312,6                       |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>8,6</b>                  | <b>-204,9</b>               | <b>-23,7</b>                | <b>329,1</b>                |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>                                  | <b>205,9</b>                | <b>-241,2</b>               | <b>237,2</b>                | <b>897,0</b>                |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                             |                             |                             |                             |
| Upptagna lån  | 0,0                         | 309,0                       | 0,0                         | 0,0                         |
| Amorterade lån  | -141,9                      | 0,0                         | -220,6                      | -849,1                      |
| Upptagen långfristig fordran  | 0,0                         | -1,5                        | 0,0                         | 0,0                         |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare                                  | -66,3                       | -66,3                       | -16,6                       | -11,9                       |
| Erhållna/lämnade koncernbidrag  | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                         | -36,0                       |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>-208,2</b>               | <b>241,2</b>                | <b>-237,2</b>               | <b>-897,0</b>               |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-2,3</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                         |
| Justering likvida medel vid årets början*   | 21,2                        | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>18,9</b>                 | <b>0,0</b>                  | <b>0,0</b>                  | <b>0,0</b>                  |

\*Från 2012 har likvida medel bruttoredovisats.

# Rapport över finansiell ställning, moderbolaget

| MSEK   | 31 dec<br>2012 | 31 dec<br>2011 | 31 dec<br>2010 | 31 dec<br>2009 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |                |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                   |                |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar             | 3,8            | 5,0            | 0,7            | 0,6            |
| Materiella anläggningstillgångar               | 2,1            | 2,4            | 0,4            | 0,8            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |                |                |                |                |
| Andelar i koncernföretag                       | 1 324,8        | 1 382,1        | 1 400,0        | 1 449,6        |
| Andelar i intresseföretag                      | 58,9           | 58,9           | 52,2           | 52,3           |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 747,6          | 793,4          | 598,1          | 659,9          |
| Övriga långfristiga fordringar                 | 2,0            | 2,0            | 0,5            | 0,5            |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>2 133,3</b> | <b>2 236,4</b> | <b>2 050,8</b> | <b>2 162,3</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             | <b>2 139,2</b> | <b>2 243,8</b> | <b>2 051,9</b> | <b>2 163,7</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |                |                |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                 |                |                |                |                |
| Kundfordringar                                 | 0,2            | 2,8            | 4,3            | 0,4            |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 819,6          | 1 098,9        | 1 275,7        | 1 282,1        |
| Aktuell skattefordran                          | 5,6            | 2,3            | 14,4           | 26,1           |
| Övriga fordringar                              | 76,3           | 40,6           | 16,0           | 15,0           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 13,7           | 10,2           | 12,8           | 17,3           |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           | <b>915,4</b>   | <b>1 154,8</b> | <b>1 323,2</b> | <b>1 340,9</b> |
| Likvida medel                                  | 18,9           | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>934,3</b>   | <b>1 154,8</b> | <b>1 323,2</b> | <b>1 340,9</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>3 073,5</b> | <b>3 398,6</b> | <b>3 375,1</b> | <b>3 504,6</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          | 725,5          | 510,7          |
| Överkursfond                                   | 48,0           | 48,0           | 48,0           | 48,0           |
| Periodens resultat                             | -7,9           | -209,8         | 117,0          | 198,5          |
|  | <b>540,2</b>   | <b>614,4</b>   | <b>890,5</b>   | <b>757,2</b>   |
| <b>Summa eget kapital</b>                      | <b>988,7</b>   | <b>1 062,9</b> | <b>1 339,0</b> | <b>1 205,7</b> |
| <b>Obeskattade reserver</b>                    | <b>33,4</b>    | <b>49,3</b>    | <b>53,0</b>    | <b>33,6</b>    |
| <b>Långfristiga skulder</b>                    |                |                |                |                |
| Checkräkningskredit                            | 1 597,0        | 1 763,5        | 1 430,2        | 1 686,9        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>              | <b>1 597,0</b> | <b>1 763,5</b> | <b>1 430,2</b> | <b>1 686,9</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                    |                |                |                |                |
| Leverantörsskulder                             | 24,3           | 32,8           | 44,9           | 37,3           |
| Skulder till koncernföretag                    | 408,7          | 478,0          | 501,2          | 534,3          |
| Aktuell skatteskuld                            | 0,0            | 3,8            | 0,0            | 0,0            |
| Övriga skulder                                 | 5,9            | 0,8            | 0,7            | 0,7            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter   | 15,5           | 7,5            | 6,1            | 6,1            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              | <b>454,4</b>   | <b>522,9</b>   | <b>552,9</b>   | <b>578,4</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          | <b>3 073,5</b> | <b>3 398,6</b> | <b>3 375,1</b> | <b>3 504,6</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                      |                |                |                |                |
| Ställda säkerheter                             | 1 082,3        | 1 136,7        | 1 110,4        | 1 488,5        |
| Ansvarsförbindelser                            | 230,2          | 302,1          | 467,1          | 299,9          |

# Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

| MSEK   | Aktiekapital | Reservfond | Balanserade<br>vinstmedel | Överkursfond | Årets<br>resultat | Totalt eget<br>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                 |
| Summa förmögenhetsförändringar<br>exklusive transaktioner med bolagets ägare | 0,0          | 0,0        | 0,0                       | 0,0          | -209,8            | -209,8                 |
| Utdelningar  |              |            | -66,3                     |              |                   | -66,3                  |
| Utgående eget kapital 2011-12-31   | 199,1        | 249,4      | 776,2                     | 48,0         | -209,8            | 1 062,9                |
| MSEK   | Aktiekapital | Reservfond | Balanserade<br>vinstmedel | Överkursfond | Årets<br>resultat | Totalt eget<br>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                    |
| Årets resultat   |              |            |                           |              | -7,9              | -7,9                   |
| Summa förmögenhetsförändringar<br>exklusive transaktioner med bolagets ägare | 0,0          | 0,0        | 0,0                       | 0,0          | -7,9              | -7,9                   |
| Utdelningar  |              |            | -66,3                     |              |                   | -66,3                  |
| Utgående eget kapital 2012-12-31   | 199,1        | 249,4      | 500,1                     | 48,0         | -7,9              | 988,7                  |

## Intäkter och resultat per rörelsesegment

| Profil                          | 3 mån<br>okt–dec<br>2012 | 3 mån<br>okt–dec<br>2011 | 12 mån<br>jan–dec<br>2012 | 12 mån<br>jan–dec<br>2011 | 12 mån<br>jan–dec<br>2010 | 12 mån<br>jan–dec<br>2009 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Intäkter                        | 500,5                    | 543,7                    | 1 674,9                   | 1 834,9                   | 1 818,6                   | 1 805,1                   |
| Resultat EBITDA                 | 67,9                     | 102,7                    | 159,0                     | 251,7                     | 209,6                     | 171,9                     |
| <b>Sport &amp; Fritid</b>       |                          |                          |                           |                           |                           |                           |
| Intäkter                        | 484,6                    | 429,1                    | 1 982,6                   | 1 724,0                   | 1 702,8                   | 1 587,1                   |
| Resultat EBITDA                 | 45,9                     | 36,3                     | 161,8                     | 177,3                     | 220,1                     | 124,5                     |
| <b>Gåvor &amp; Heminredning</b> |                          |                          |                           |                           |                           |                           |
| Intäkter                        | 191,0                    | 214,7                    | 622,7                     | 678,0                     | 722,0                     | 694,8                     |
| Resultat EBITDA                 | 49,8                     | 4,9                      | -157,8                    | -51,5                     | -43,7                     | -53,4                     |
| <b>Totala intäkter</b>          | <b>1 176,1</b>           | <b>1 187,5</b>           | <b>4 280,2</b>            | <b>4 236,9</b>            | <b>4 243,4</b>            | <b>4 087,0</b>            |
| <b>Totalt resultat EBITDA</b>   | <b>163,6</b>             | <b>143,9</b>             | <b>163,0</b>              | <b>377,5</b>              | <b>386,0</b>              | <b>243,0</b>              |
| Totalt resultat EBITDA          | 163,2                    | 143,9                    | 162,6                     | 377,5                     | 386,0                     | 243,0                     |
| Avskrivningar                   | -11,9                    | -13,6                    | -89,9                     | -50,6                     | -58,4                     | -70,6                     |
| Finansnetto                     | -17,8                    | -16,1                    | -58,2                     | -51,0                     | -27,3                     | -46,2                     |
| <b>Resultat före skatt</b>      | <b>133,9</b>             | <b>114,2</b>             | <b>14,9</b>               | <b>275,9</b>              | <b>300,3</b>              | <b>126,2</b>              |



## Tillgångar/Skulder per rörelsesegment

| MSEK                 | Totala tillgångar | Anläggnings-tillgångar* | Uppskjutna Skattefordringar | Investeringar | Av- och nedskrivningar | Totala Skulder |
|----------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>31 dec 2012</b>   |                   |                         |                             |               |                        |                |
| Profil               | 2 167,6           | 562,6                   | 29,5                        | -35,9         | -25,1                  | 1 644,5        |
| Sport & Fritid       | 1 767,4           | 762,3                   | 26,3                        | -11,8         | -17,3                  | 495,4          |
| Gåvor & Heminredning | 506,2             | 145,5                   | 48,1                        | -2,7          | -47,5                  | 343,3          |
| <b>Totalt</b>        | <b>4 441,2</b>    | <b>1 470,4</b>          | <b>103,9</b>                | <b>-50,4</b>  | <b>-89,9</b>           | <b>2 483,2</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> |

## Intäkter per region

| MSEK                | 3 mån          | Andel av omsättningen | 3 mån          | Andel av omsättningen | Förändring MSEK | Förändring % |
|---------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|--------------|
|                     | okt–dec 2012   |                       | okt–dec 2011   |                       |                 |              |
| Sverige             | 338            | 29%                   | 362            | 30%                   | -24             | -7%          |
| USA                 | 276            | 23%                   | 250            | 21%                   | 26              | 10%          |
| Norden exkl Sverige | 155            | 13%                   | 165            | 14%                   | -10             | -6%          |
| Centraleuropa       | 205            | 17%                   | 222            | 19%                   | -17             | -8%          |
| Sydeuropa           | 102            | 9%                    | 129            | 11%                   | -27             | -21%         |
| Övriga länder       | 100            | 9%                    | 60             | 5%                    | 40              | 67%          |
| <b>Totalt</b>       | <b>1 176</b>   | <b>100%</b>           | <b>1 188</b>   | <b>100%</b>           | <b>-12</b>      | <b>-1%</b>   |
| MSEK                | 12 mån         | Andel av omsättningen | 12 mån         | Andel av omsättningen | Förändring MSEK | Förändring % |
|                     | jan – dec 2012 |                       | jan – dec 2011 |                       |                 |              |
| Sverige             | 1 158          | 27%                   | 1 285          | 30%                   | -127            | -10%         |
| USA                 | 1 112          | 26%                   | 894            | 21%                   | 218             | 24%          |
| Norden exkl Sverige | 628            | 15%                   | 661            | 16%                   | -33             | -5%          |
| Centraleuropa       | 743            | 17%                   | 781            | 18%                   | -38             | -5%          |
| Sydeuropa           | 356            | 8%                    | 443            | 11%                   | -87             | -20%         |
| Övriga länder       | 283            | 7%                    | 173            | 4%                    | 110             | 64%          |
| <b>Totalt</b>       | <b>4 280</b>   | <b>100%</b>           | <b>4 237</b>   | <b>100%</b>           | <b>43</b>       | <b>1%</b>    |

## Anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar per region

| MSEK                | 31 dec 2012              |                             | 31 dec 2011             |                             |
|---------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|                     | Anläggnings-tillgångar * | Uppskjutna skattefordringar | Anläggnings-tillgångar* | Uppskjutna skattefordringar |
| Sverige             | 447                      | 37                          | 495                     | 14                          |
| USA                 | 681                      | 36                          | 730                     | 36                          |
| Norden exkl Sverige | 24                       | 7                           | 23                      | 7                           |
| Centraleuropa       | 174                      | 13                          | 181                     | 22                          |
| Sydeuropa           | 139                      | 3                           | 145                     | 4                           |
| Övriga länder       | 5                        | 8                           | 16                      | 0                           |
| <b>Totalt</b>       | <b>1 470</b>             | <b>104</b>                  | <b>1 590</b>            | <b>83</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       | 1 176,1      | 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        | -615,7       | -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>560,4</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>47,6</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           | 9,7          | 12,6          | 8,4          | 11,5         | 6,9          | 5,1          | 5,1          | 12,6         | 9,4          |           |           |           |
| Externa kostnader  | -247,2       | -238,3       | -245,5        | -223,0       | -241,5        | -241,6       | -231,4       | -256,0       | -240,4       | -230,6       | -222,3       | -252,9       |           |           |           |
| Personalkostnader  | -186,3       | -189,2       | -208,1        | -181,9       | -168,2        | -173,2       | -165,2       | -184,5       | -167,0       | -171,7       | -161,1       | -179,4       |           |           |           |
| Av- och nedskrivningar                                   | -11,9        | -13,0        | -53,1         | -11,9        | -11,1         | -13,2        | -12,7        | -13,6        | -14,9        | -15,1        | -14,2        | -14,2        |           |           |           |
| Övriga rörelsekostnader                                  | -3,8         | -5,9         | -5,9          | -3,1         | -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           | 1,5          | 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>151,7</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           | 0,9          | 1,6           | 1,0          | 1,1          | 3,2          | 1,0          | 1,5          | 0,6          | 2,0          |           |           |           |
| Räntekostnader   | -15,4        | -13,0        | -16,1         | -18,7        | -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>133,9</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          | -33,2        | -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>100,7</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         | 20,2         | -48,1         | 54,7         | 29,9         | -16,5        | -29,0        | 39,0         | -100,8       | 25,0         |           |           |           |
| Kassaflödessäkringar                                     | -5,5         | 2,7          | -6,8          | 2,6          | -7,8          | -1,7         | 18,2         | 0,8          | 1,6          | 3,7          | -16,7        | 6,6          |           |           |           |
| Inkomst skatt relaterat till övrigt totalresultat poster | 1,4          | -0,7         | 1,8           | -1,0         | 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         | 21,8         | -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>122,5</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        | 100,4        | 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           | 0,3          | 0,5           | 0,5          | 0,3          | -0,5         | 0,1          | 0,0          | 0,5          | 1,1          |           |           |           |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>          | <b>-8,2</b>  | <b>33,3</b>  | <b>-120,0</b> | <b>100,7</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        | 121,9        | -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          | 0,6          | -0,1          | 1,2          | 0,7          | -2,3         | -0,4         | 0,7          | -1,0         | 1,6          |           |           |           |
| <b>Resultat per aktie (kr)</b>                           | <b>-32,3</b> | <b>55,2</b>  | <b>-215,6</b> | <b>122,5</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> |           |           |           |
| Resultat per aktie före utspädning                       | -0,13        | 0,50         | -1,81         | 1,51         | 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         | 1,51         | 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   | 66 343 543   |           |           |           |
| Vägt antal aktier efter utspädning                       | 67 343 543   | 66 343 543   | 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>Kvartal</b>   | <b>2009</b>  | <b>Q1</b>    | <b>Q2</b>     | <b>Q3</b>    | <b>Q4</b>     | <b>2008</b>  | <b>Q1</b>    | <b>Q2</b>    | <b>Q3</b>    | <b>Q4</b>    | <b>2007</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       |           |           |           |
| Av- och nedskrivningar                                   | -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>  |           |           |           |
| <i>Periodens övrigt totalresultat</i>                    |              |              |               |              |               |              |              |              |              |              |              |              |           |           |           |
| 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<br>Kvartal                                  | 2012         |              |               |               | 2011          |              |               |               |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|  | Q1           | Q2           | Q3            | Q4            | Q1            | Q2           | Q3            | Q4            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  |              |              |               |               |               |              |               |               |
| <b>före förändring av rörelsekapital</b>         | -12,8        | 43,8         | 66,7          | 83,7          | -22,6         | 62,0         | 112,6         | 117,6         |
| Ökning/minskning av varulager                    | -44,9        | 34,3         | -1,6          | 205,8         | -124,7        | -77,8        | -155,1        | 105,2         |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar            | 77,1         | 19,6         | -69,9         | -14,1         | 51,2          | 45,4         | -86,5         | 158,5         |
| Ökning/minskning av rörelseskulder               | 25,6         | 35,1         | -108,0        | 0,7           | -46,5         | -3,4         | 33,1          | -103,0        |
| <b>Förändring i rörelsekapital</b>               | <b>57,8</b>  | <b>89,0</b>  | <b>-179,5</b> | <b>192,4</b>  | <b>-120,0</b> | <b>-35,8</b> | <b>-208,5</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>276,1</b>  | <b>-142,6</b> | <b>26,2</b>  | <b>-95,9</b>  | <b>278,3</b>  |
| Investeringsverksamheten                         | -10,8        | -15,1        | -17,2         | -7,3          | -27,1         | -19,6        | -165,4        | -114,4        |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b> | <b>34,2</b>  | <b>117,7</b> | <b>-130,0</b> | <b>268,8</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           | 0,0           |
| Upptagna lån                                     | 0,0          | 0,0          | 123,0         | 0,0           | 133,5         | 36,0         | 339,1         | -186,3        |
| Upptagen långfristig fordran                     | 0,0          | 0,0          | 0,0           | 0,0           | 0,0           | -0,3         | 0,0           | 0,3           |
| Återbetalning av långfristig fordran             | 0,0          | 0,0          | 0,0           | 0,0           | 4,2           | 0,0          | 0,7           | -4,9          |
| Amorterade lån                                   | -79,0        | -5,1         | 0,0           | -196,1        | 0,0           | 0,0          | 0,0           | 0,0           |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare | 0,0          | -66,3        | 0,0           | 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>-196,1</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>72,7</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         | 107,6         | 121,7         | 86,1         | 64,2          | 146,0         |
| Justering likvida medel vid periodens början     | 0,0          | 0,0          | 0,0           | 48,8          | 0,0           | 0,0          | 0,0           | 0,0           |
| Valutakursdifferens i likvida medel              | -2,5         | 2,8          | -4,9          | 0,6           | -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>229,7</b>  | <b>86,1</b>   | <b>64,2</b>  | <b>146,0</b>  | <b>117,7</b>  |

| MSEK<br>Kvartal                                  | 2010         |               |               |               | 2009          |               |               |               | 2008          |               |               |              |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|  | Q1           | Q2            | Q3            | Q4            | Q1            | Q2            | Q3            | Q4            | Q1            | Q2            | Q3            | Q4           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  |              |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |              |
| <b>före förändring av rörelsekapital</b>         | 20,1         | 82,4          | 115,5         | 114,1         | -80,4         | 65,3          | 34,2          | 71,4          | -6,4          | 115,0         | 62,6          | -8,1         |
| 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        |
| Justering likvida medel vid periodens början     | 0,0          | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0          |
| 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

## 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 40 procent av koncernens resultat efter skatt över en konjunkturcykel.

### Aktieägare

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2012 till 13 487 (15 820). De institutionella investerarna kontrollerade totalt 43 procent av kapitalet och 11 procent av rösterna. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 62 procent av kapitalet och 90 procent av rösterna. Utländska ägare svarade för 16 procent av kapitalet och 4 procent av rösterna.

## NEW WAVE GROUPS TIO STÖRSTA ÄGARE 2012-12-31

| AKTIEÄGARE                     | Antal Aktier      | Antal Röster       | Kapital %    | Röster %     |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Torsten Jansson genom bolag    | 22 590 697        | 208 959 817        | 34,1%        | 82,7%        |
| Home Capital                   | 3 832 143         | 3 832 143          | 5,8%         | 1,5%         |
| Avanza Pension                 | 3 480 117         | 3 480 117          | 5,2%         | 1,4%         |
| Fjärde AP-Fonden               | 3 456 127         | 3 456 127          | 5,2%         | 1,4%         |
| Länsförsäkringar Småbolagsfond | 2 072 718         | 2 072 718          | 3,1%         | 0,8%         |
| Handelsbanken fonder           | 1 526 135         | 1 526 135          | 2,3%         | 0,6%         |
| Andra AP-Fonden                | 1 291 137         | 1 291 137          | 1,9%         | 0,5%         |
| AMF                            | 1 168 000         | 1 168 000          | 1,8%         | 0,5%         |
| Lannebo Microcap               | 960 000           | 960 000            | 1,4%         | 0,4%         |
| Nordea fonder                  | 918 472           | 918 472            | 1,4%         | 0,4%         |
|                                | <b>41 295 546</b> | <b>227 664 666</b> | <b>62,2%</b> | <b>90,1%</b> |

## ÄGARFÖRDELNING I NEW WAVE GROUP 2012-12-31

|  | Antal aktier      | Antal röster       | Kapital %     | Röster %      |
|--|-------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Sverige                                  | 55 791 748        | 242 160 868        | 84,1%         | 96,8%         |
| Ägare bosatta utanför Sverige, exkl. USA | 8 945 379         | 8 945 379          | 13,5%         | 3,6%          |
| USA                                      | 1 606 416         | 1 606 416          | 2,4%          | 0,6%          |
| <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



TOPPOINT

## Affärsområde Sport & Fritid

---



KATE LORD



## Affärsområde Gåvor & Heminredning

---



KOSTA LINNEWÄFVERI



Orrefors JERNVERK



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