



VD ord



FÖRSÄLJNING

Kvartal tre var fortsatt tufft marknadsmässigt och vi ser fortsatt ingen konjunkturvändning eller ökning i efterfrågan. Inom rörelsesegment Profil tror jag dock tyvärr att vi även tappade marknadsandelar i Norden. I vår jakt på kassaflöde, soliditet, lageromsättningshastighet och att sänka vår nettoskuld – har vi glömt det viktigaste av allt – att leveranssäkerhet och service är den viktigaste parametern för våra profilkunder. Vi har helt enkelt inte varit tillräckligt bra på detta under de tre till fyra senaste åren.

Det låga varulagret i kombination med försenade inleveranser under 2013 har lett till minskad försäljning och missnöjda kunder. Vi gör nu allt vad vi kan för att snabbast möjligt höja våra varulager så att vi kan ge en bättre leveranssäkerhet och service framåt.

Initialt kommer detta att leda till sämre kassaflöde, högre varulager och därmed sämre nyckeltal generellt. Men inom 12–18 månader är jag övertygad om att det leder till tillväxt både vad det gäller försäljning och resultat. Inom rörelsesegment Sport & Fritid är det även där en fortsatt tuff marknad men här gick försäljningen ändå ungefär som beräknat.

Slutligen, i Gåvor & Heminredning var försäljningen sämre än beräknat men här är jag ändå positiv och tror att försäljningsutvecklingen snart vänder då omstruktureringen i Orrefors Kosta Boda är över och vi kan satsa fullt framåt.

RESULTAT

Under rådande omständigheter är jag nöjd med resultatet. Samtidigt känner jag mig frustrerad då jag vet att vi kan prestera betydligt bättre. Att resultatet förbättrats i alla tre segmenten gläder mig – men jag hade varit ännu gladare om det hade berott på ökade intäkter istället för besparingar.

BALANSRÄKNINGEN

Vi har en oerhört stark balansräkning för vår typ av företag där korta omsättningstillgångar som kundfordringar och lager utgör den största delen av balansräkningen. I princip alla nyckeltal i balansräkningen ligger över, på, och runt historiska toppnivåer – sedan vi började noteras för 16 år sedan – och även jämfört med åren innan dess. Soliditeten är rekordhög, nettoskuldssättningsgraden rekordlåg och nettoskulden uppgår inte ens till varulagrets värde. Det är roligt att marknaden äntligen börjar förstå detta men baksidan är att vi hade haft fler nöjda kunder och högre lönsamhet om vi hade haft ett högre varulager och god service.

FRAMTID

Jag bedömer att de kommande fem kvartalen kan bli lite tuffa, dels för att vi inte ser någon förbättring i konjunkturen men mest pga de åtgärder och investeringar vi nu gör för att få nöjda kunder och skapa tillväxt och ökad lönsamhet. Framför allt är jag i skrivande stund oroad för nästkommande kvartal där vi troligtvis fortsatt kommer att förlora försäljning pga för låga lager men även att vi inte ser någon ökad efterfrågan. Det hittills varma vädret ger oss heller ingen draghjälp och dessutom gjorde vi ett resultatmässigt mycket starkt fjärde kvartal föregående år.

Vi kommer därför att öka varulagret med minst 300 mkr vilket kommer att öka skuldnivån och försämma nyckeltalen kortsiktigt. Utöver det kommer vi att öka insatserna vad gäller försäljning och marknadsföring. Detta tillsammans kan givetvis tolkas negativt av aktiemarknaden men för de aktieägare som har ett perspektiv längre än 12 månader bör det vara glädjande nyheter. Jag är övertygad om att New Wave inom 12–18 månader kommer att leverera bättre resultat på nästan alla rader med dessa åtgärder och jag känner att våra olika varumärken hela tiden stärks. Craft skall kunna fortsätta sin snabba tillväxt och ändå förbättra lönsamheten, Orrefors och Kosta Boda känns redan betydligt stabilare. Våra varumärken på profil- och yrkeskläder står starka – om vi bara kan leverera och få tillbaka nöjda kunder.

Sist men inte minst har vi ett stabilt, hungrigt, och kompetent management i både Asien, Europa och USA så jag ser på framtiden med tillförsikt och glädje även om en del av de kommande fem kvartalen kanske blir tuffa – och själv känner jag mig mer motiverad än någonsin.

Torsten Jansson

Delårsrapport för New Wave Group AB

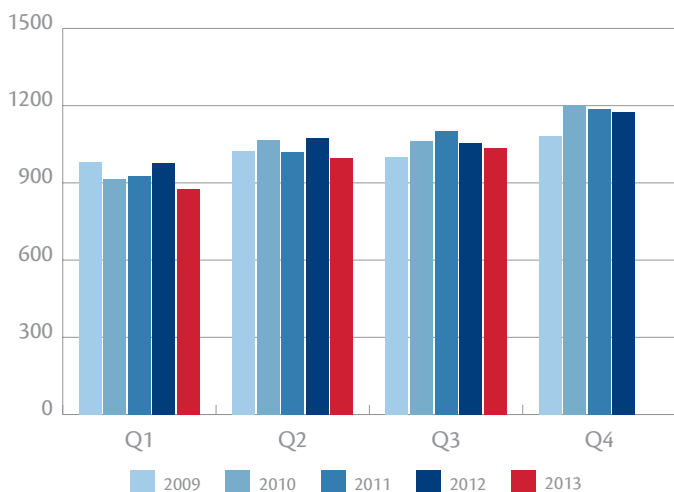
PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2013

- Omsättningen uppgick till 1 035 mkr, vilket var 19 mkr lägre än föregående år (1 054 mkr).
- Rörelseresultat uppgick till 92,8 (-139,9) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 57,8 (-120,0) mkr. Fjölåret inkluderar omstrukturingskostnader på 161,5 mkr.
- Förvärvad verksamhet bidrog med 16,4 mkr i omsättning och 2,5 mkr i resultat efter skatt.
- Resultat per aktie uppgick till 0,87 (-1,81) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -2,5 (-112,8) mkr.

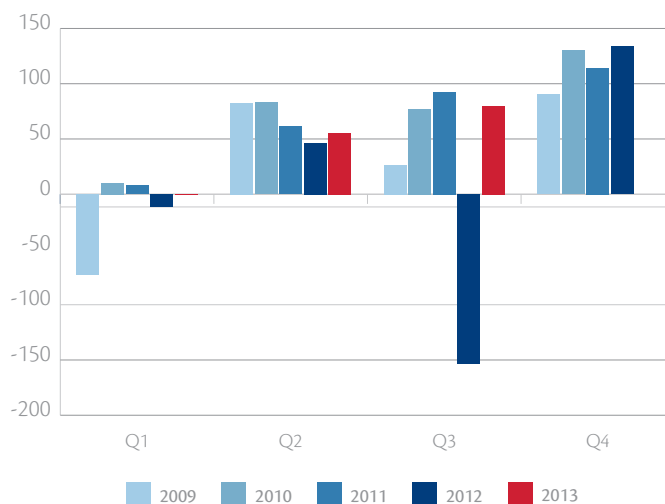
PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2013

- Omsättningen uppgick till 2 908 mkr, vilket var 196 mkr lägre än föregående år (3 104 mkr).
- Rörelseresultat uppgick till 179,1 (-78,6) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 96,8 (-94,9) mkr. Fjölåret inkluderar omstrukturingskostnader på 161,5 mkr.
- Förvärvad verksamhet bidrog med 16,4 mkr i omsättning och 2,5 mkr i resultat efter skatt.
- Resultat per aktie uppgick till 1,47 (-1,43) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 145,4 (65,0) mkr.
- Soliditeten uppgick till 46,4 (40,6) %.
- Nettoskuldssättningsgrad uppgick till 73,7 (97,1) %.

OMSÄTTNING



RESULTAT FÖRE SKATT



Kommentarer till periodens utfall

SAMMANFATTNING AV KVARTALET JULI–SEPTEMBER

Marknadsutvecklingen under det tredje kvartalet var fortsatt svag. Rörelsesegmenten Profil och Sport & Fritid var i nivå med föregående år medan Gåvor & Heminredning minskade med 14 %. Totalt minskade koncernen sin försäljning med 2 %, varav 1 % var relaterad till förändring i valutakurserna. Det är främst i Sverige och inom försäljningskanalen profil som omsättningen minskar. Under kvartalet förvärvades distributionen av Craft på den nordamerikanska marknaden och verksamheten bidrog med 16,4 mkr i omsättning. Exklusive förvärv och valutajusteringar minskar USA något jämfört med föregående år. Minskningen beror främst på fjolårets försäljning i samband med golftävlingen Ryder Cup vilket ej inträffade i år. I Europa har vi sett stabiliserande siffror men de är fortfarande på en låg nivå jämfört med tidigare år. Det är även stor variation i de olika ländernas utveckling. Av våra försäljningskanaler – profil och detaljhandel – var profil 3 % lägre och detalj på samma nivå som föregående år.

Bruttovinstmarginalen ökade något och beror främst på de åtgärder som föregående år vidtogs i Orrefors Kosta Boda.

Koncernens kostnader har minskat jämfört med föregående år vilket är relaterat till vidtagna besparingsåtgärder. Detta ser vi dock ej som en hållbar långsiktig utveckling utan kostnader inom försäljning och marknadsföring kommer att öka under de kommande kvartalen.

Resultat efter skatt förbättrades med 177,8 mkr och uppgick till 57,8 (-120,0) mkr. Förvärvade enhet bidrog med 2,5 mkr. Föregående år inkluderar omstrukturingskostnader i Orrefors Kosta Boda på 161,5 mkr. Exklusive dessa åtgärder uppgick fjolårets resultat till 41,5 mkr. Det förbättrade resultatet beror främst på en förbättrad bruttovinst samt vidtagna besparingar.

Varulagret minskade med 245 mkr och uppgick per 30 september till 1 579 (1 824) mkr. Minskningen är främst relaterad till lägre inköp. De lägre inköpen är även orsaken till det förbättrade kassaflödet från löpande verksamheten som uppgick till -2,5 (-112,8) mkr. Nettoskulden minskade med 326 mkr och uppgick till 1 456 (1 782) mkr. Skuldsättningsgraden har förbättrats med 23,4 procentenheter och uppgick till 73,7 (97,1) %.

JULI – SEPTEMBER

Omsättningen

Omsättningen uppgick till 1 035 mkr, vilket var 19 mkr lägre än föregående år (1 054 mkr). Förvärvad verksamhet bidrog med 16 mkr. Valutakurserna påverkade omsättningen negativt med 13 mkr och omsättningen i lokal valuta minskade med 1 %.

Rörelsesegmentet Profil var på samma nivå som föregående år och uppgick till 342 (343) mkr. Även Sport & Fritid var på samma nivå som i fjol och uppgick till 563 (560) mkr. Gåvor & Heminredning minskade omsättningen med 14 % till 130 (150) mkr, vilket främst är relaterat till försäljningskanalen profil på den svenska marknaden samt exportmarknaderna.

Omsättningen i Sverige minskade med 8 % vilket sker i båda försäljningskanalerna. USA minskade med 2 %, vilket främst är hänförligt till valutaomräkningen till SEK men även att fjolårets golftävling Ryder Cup ej inträffade i år. Förvärv bidrog med 5 % till regionens omsättning. Övriga Norden ökade med 2 %, vilket är relaterat till den danska marknaden. Försäljningen i regionerna Central- och Sydeuropa har båda ökat med 3 %. Här har vi sett förbättringar i Holland, Storbritannien, Spanien och Schweiz.

Bruttovinst

Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,4 (34,6) %. Fjolåret inkluderar omstrukturingskostnader och exklusive dessa kostnader uppgick bruttovinsten till 45,0 %. Förbättringen är främst relaterad till de åtgärder som vidtogs föregående år i Orrefors Kosta Boda.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter ökade med 0,3 mkr till 7,7 (7,4) mkr. Övriga rörelseintäkter

är främst hänförliga till rörelsens valutakursvinster men även fakturerade kostnadsersättningar och skall ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutakursförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade och uppgick till -2,9 (-5,9) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 4,8 (1,5) mkr. Ökningen är relaterad till fakturering av omkostnader samt vinster i samband med försäljning av anläggningstillgångar.

Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med 40,1 mkr och uppgick till -205,4 (-245,5) mkr. Minskningen är relaterad till vidtagna besparingsåtgärder samt att fjolåret inkluderar omstrukturingskostnader på 23 mkr.

Kostnaderna för personal uppgick till -162,5 mkr vilket var 45,6 mkr lägre än föregående år (-208,1 mkr). De lägre kostnaderna beror på vidtagna besparingsåtgärder samt att fjolåret inkluderar omstrukturingskostnad på 40 mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -13,9 (-53,1) mkr. Föregående år inkluderar omstrukturingskostnad på 40 mkr.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 9,0 % (föregående år 6,8 % exklusive omstrukturingskostnader). Förbättringen beror på högre bruttovinstmarginal samt vidtagna besparingsåtgärder.

Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till -13,1 (-13,9) mkr och minskningen beror på lägre nettoskuld.

Skattekostnaden i absoluta tal uppgick till -21,9 (33,8) mkr och förändringen beror på det förbättrade resultatet.

Periodens resultat

Resultat efter skatt förbättrades med 177,8 mkr och uppgick till 57,8 (-120,0) mkr samt att resultat per aktie uppgick till 0,87 (-1,81) kr. Det förbättrade resultatet är relaterat till förbättrad bruttovinstmarginal, vidtagna besparingsåtgärder samt fjolårets omstrukturingskostnader som påverkade negativt med 161,5 mkr. Förvärvad verksamhet bidrog med 2,5 mkr.

JANUARI – SEPTEMBER

Omsättningen

Omsättningen uppgick till 2 908 mkr, vilket var 196 mkr lägre än föregående år (3 104 mkr). Valutakurserna påverkade omsättningen negativt med 71 mkr och omsättningen i lokal valuta minskade med 4 %. Förvärvad verksamhet bidrog med 16 mkr.

Rörelsesegmentet Profil minskade med 6 % och det är främst Sverige och Europa som utvecklades negativt. Sport & Fritid minskade sin omsättning med 5 % vilket även här främst sker i Sverige och Europa. Gåvor & Heminredning minskade omsättningen med 14 %, vilket främst är relaterat till försäljningskanalen profil samt exportförsäljningen.

Omsättningen i Sverige minskade med 11 %. Minskningen sker i båda försäljningskanalerna. USA minskade med 3 % vilket främst är hänförligt till negativ valutaeffekt vid omräkning till SEK. Förvärv bidrog med 2 % till regionens omsättning. Försäljningen i lokal valuta, exklusive förvärv, är i nivå med föregående år. Övriga Norden minskade med 5 %, vilket är relaterat till de finska och norska marknaderna. Försäljningen i Central- och Sydeuropa har minskat med 5 % respektive 7 % vilket främst beror på försämrade marknadsförutsättningar.

Bruttovinst

Bruttovinstmarginalen uppgick till 46,7 (42,0) %. Förbättringen är främst relaterad till de åtgärder som vidtogs föregående år i Orrefors Kosta Boda men även en mix av kunder och länder. Föregående år påverkades negativt med 3,5 procentenheter pga omstrukturingskostnader.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter minskade med 1,4 mkr till 24,0 (25,4) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutakursvinster men även fakturerade kostnadsersättningar och skall ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutakursförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade med 7,0 mkr och uppgick till -8,6 (-15,6) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 15,4 (9,8) mkr. Ökningen är främst relaterad till fakturering av omkostnader samt vinster i samband med försäljning av anläggningstillgångar.

Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med 92,9 mkr och uppgick till -638,1 (-731,0) mkr. Kostnaderna för personal uppgick till -515,1 mkr vilket var 68,5 mkr lägre än föregående år (-583,6 mkr). Av- och nedskrivningarna uppgick till -40,2 (-78,0) mkr.

Ovanstående lägre kostnader är relaterade till vidtagna besparingsåtgärder samt att fjolåret inkluderar följande engångskostnader

Externa:	23 mkr
Personal:	40 mkr
Nedskrivning:	40 mkr

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen, exklusive fjolårets engångskostnader, förbättrades och uppgick till 6,2 (4,3) % vilket beror på högre bruttovinstmarginal samt vidtagna besparingsåtgärder.

Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till -43,8 (-40,4) mkr. Ökningen beror på högre räntenivåer.

Skatteskostnaden i absoluta tal uppgick till -38,5 (24,1) mkr och skattesatsen uppgick till -28,5 (20,3) %. Fjolårets lägre procentsats är relaterat till att vissa kostnader ej ingick i det beskattningsbara resultatet.

Periodens resultat

Resultat efter skatt förbättrades med 191,7 mkr och uppgick till 96,8 (-94,9) mkr samt att resultat per aktie uppgick till 1,47 (-1,43) kr. Föregående år inkluderar 161,5 mkr i omstrukturingskostnader. Utöver detta, består det förbättrade resultatet av en förbättrad bruttovinstmarginal samt vidtagna besparingsåtgärder. Förvärvat verksamhet bidrog med 2,5 mkr.

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 det tredje kvartalet var i nivå med föregående år och uppgick till 342 (343) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 27,3 (21,3) mkr. Även om totala försäljningen är oförändrad, har vi en försämrad profilmarknad i Sverige, Norge och Finland medan Asien har en förbättring. Det förbättrade resultatet är relaterat till vidtagna besparingar.

Omsättningen för perioden januari–september minskade med 65 mkr och uppgick till 1 109 (1 174) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 84,9 (91,1) mkr. Försäljningsminskningen beror på en försämrad profilmarknad i Sverige, Övriga Norden och Europa. Vidtagna besparingar har delvis kompenserat den lägre försäljningen och resultatet är 6,2 mkr lägre än föregående år.

Sport & Fritid

Omsättningen för perioden juli–september var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 563 (560) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 70,6 mkr vilket var 6,4 mkr bättre än föregående år (64,2 mkr). Förvärvat enhet

bidrog med 16 mkr i omsättning och 4,0 mkr i resultat. Exklusive förvärv minskade omsättningen. Detta beror främst på en svagare marknad i Sverige men även lägre i USA pga att fjolåret inkluderar golftävlingen Ryders Cup vilket ej inträffade i år. Omsättningsbortfallet har kompenserats med besparingar.

Omsättningen för perioden januari–september minskade med 69 mkr och uppgick till 1 429 (1 498) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 123,6 (115,9) mkr. Förvärvat verksamhet bidrog med 16 mkr i omsättning och 4,0 mkr i resultat. Den lägre omsättningen beror på en svagare marknad i främst Sverige, Övriga Norden och Europa. USA, exklusive förvärv, är i nivå med föregående år. Omsättningsbortfallet har kompenserats med besparingar.

Gåvor & Heminredning

Omsättningen under kvartalet minskade med 14 % och uppgick till 130 (150) mkr. Resultatet (EBITDA) förbättrades med 181,1 mkr och uppgick till 8,8 (-172,3) mkr. Den lägre omsättningen beror främst på att Orrefors Kosta Boda har en minskad profil- och exportförsäljning. Fjolårets resultat inkluderar omstrukturingskostnader på 172 mkr. Resultatförbättringen exklusive fjolårets engångskostnad är relaterad till bättre bruttovinstmarginaler samt besparingar.

För perioden januari–september, minskade omsättningen med 14 % och uppgick till 370 (432) mkr. Resultatet (EBITDA) förbättrades med 218,4 mkr och uppgick till 10,8 (-207,6) mkr. Den lägre omsättningen beror främst på att Orrefors Kosta Boda har en minskad profil- och exportförsäljning. Fjolårets resultat inkluderar omstrukturingskostnader på 172 mkr. Även exklusive denna engångskostnad har resultatet förbättrats, vilket är relaterat till bättre bruttovinstmarginaler samt besparingar.

KAPITALBINDNING

Kapitalbindningen av varor minskade med 245 mkr och uppgick till 1 579 (1 824) mkr. Minskningen beror främst på lägre inköp. Omsättningshastigheten i varulager är i nivå med föregående år och uppgick till 1,3 (1,3).

	2013-09	2012-09
Råvarulager	32,6	31,7
Varor under tillverkning	7,2	15,8
Varor på väg	108,3	71,8
Handelsvaror på lager	1 431,1	1 705,0
Summa	1 579,2	1 824,3

Varulagret har per den 30 september 2013 skrivits ned med 144 (184) mkr, varav 25 mkr avser råvarulager. Nedskrivning relaterad till handelsvaror på lager uppgick till 8,3 (9,1) %.

Kundfordringarna uppgick till 765 (769) mkr. Minskningen är relaterad till den lägre omsättningen.

FÖRVÄRV

Sedan 1999 har det amerikanska bolaget Karhu North America LLC ("Karhu") varit exklusiv återförsäljare för New Wave Group AB's sportvarumärke CRAFT i USA och Kanada. Per den 1 juli har New Wave Group, genom sitt helägda dotterbolag New Wave USA Inc, förvärvat den del av Karhu verksamhet som omfattar distributionen av CRAFT-produkter. Detta består av lager, vissa immateriella tillgångar och avtalsrättigheter. Förvärvet är strukturerat som en rörelseöverlåtelse. Den initiala köpeskillingen uppgår till US\$ 3 miljoner med en villkorad tilläggsköpeskillning baserad på resultatet för verksamheten under kommande fem år. Den totala tilläggsköpeskillningen kan inte överstiga US\$ 4.75 miljoner.

Eftersom den förvärvade verksamheten har bedrivits inom ramen för Karhu övriga verksamheter, finns inte separat reviderad försäljnings- och resultatinformation för CRAFT-distributionen. Baserat på pro-forma information, uppnådde den förvärvade verksamheten en försäljning om ca. US\$ 6,9 miljoner för räkenskapsåret 2012. New Wave Group förväntar sig att förvärvet kommer att tillföra ett ytterligare årligt rörelseresultat om ca. US\$ 700 000.

Den förvärvade verksamheten kommer att bedrivas i ett nybildat amerikanskt bolag: Craft Sportswear NA LLC, ett indirekt helägt dotterbolag till New Wave USA Inc. Nuvarande VD för Karhu, Huub Valkenburg, som grundade CRAFT-distributionen i Nordamerika, kommer att fortsätta som VD i det nya bolaget, som alltså kommer att bedrivas med huvudkontor i Beverly, Massachusetts. New Wave Group tror att förvärvet och den nya strukturen kommer att utgöra en god grund för ytterligare expansion av varumärket CRAFT i USA och Kanada under kommande år.

Förvärvskalkylen är preliminär. En fördelning av förvärvade nettotillgångar redovisas nedan:

CRAFT

Preliminär förvärvskalkyl:	MUSD	MSEK
Köpeskilling	5,3	34,9
Förvärvskostnader	0,1	0,6
Total köpeskilling	5,4	35,5
Förvärvade tillgångar, netto		34,9
Kostnadsförda förvärvskostnader		0,6

Analys av kassaflödespåverkan

Erlagd köpeskilling	-3,0	-20,1
Erlagda förvärvskostnader	-0,1	-0,6
Netto kassapåverkan	-3,1	-20,7

Förvärvade tillgångar, netto	Förvärvade tillgångar netto (verkligt värde)
MSEK	
Lager	5,3
Övriga immateriella tillgångar	29,6
Förvärvade tillgångar, netto	34,9
Total köpeskilling	34,9

	Totalt	Ek. livsl	Avskr/år
Övriga immateriella tillgångar	29,6	10	2,96

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

För perioden juli–september uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -2,5 (-112,8) mkr. Det förbättrade kassaflödet är främst relaterat till lägre varuinköp. De kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till -21,2 (-17,2) mkr, där ökningen beror på ovan nämnda förvärv i USA.

Nettoskulden minskade med 326 mkr till 1 456 (1 782) mkr, vilket främst är relaterat till ett förbättrat rörelsekapital i varulager. Nettoskulden i förhållande till eget kapital och rörelsekapital minskade och uppgick till 73,7 (97,1) % respektive 75,0 (85,4) %.

Soliditeten förbättrades med 5,8 procentenheter och uppgick till 46,4 (40,6) %.

Koncernen har ett finansieringsavtal som sträcker sig tom 12 november 2015. Finansieringsavtalet har per 30 september en kreditram om 2 333 mkr där huvudavtalet uppgår till 2 200 mkr. Kreditramen är beloppsmässigt begränsad till och beroende av värdet på vissa underliggande tillgångar. 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.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick per 30 september 2013 till 2 134 (2 326) personer varav 50 % var kvinnor och 50 % var män. Av antalet anställda arbetar 523 (612) personer inom produktion. Den produktion som finns inom New Wave koncernen är hänförlig till Ahead (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Paris Glove, Orrefors Kosta Boda, Seger, Dahetra och Toppoint.

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. Vidare så är det fjärde kvartalet historiskt sett det resultatmässigt viktigaste för koncernen och är en viktig indikator på hur marknaden utvecklas. De första fem åren 2014-2018 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. Baserat på de analyser och tester som gjorts föreligger det i dagsläget inget nedskrivningsbehov.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Hysesavtal finns med närstående bolag. Ett av koncernens dotterbolag har köpt tjänster av närstående bolag till dess VD. Även närstående bolag till VD har köpt handelsvaror. Koncernen har köpt konsulttjänster av styrelseledamot. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

MODERBOLAGET

Summa intäkter för perioden januari–september uppgick till 79,0 (104,5) mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 3,3 (-35,6) mkr. Förbättringen i resultat beror på att fjolåret inkluderar kapitaltillskott till dotterbolag avseende tidigare års förluster. Nettouplåningen uppgick till 1 376 (1 755) mkr varav 963 (1 418) mkr avser finansiering till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till -12,9 (-1,4) mkr, där 20,7 mkr avser kapitaltillskott till dotterbolag i samband med förvärv. Balansomslutningen uppgick till 2 920 (3 271) mkr och det egna kapitalet, inklusive 78,0 (73,7) % av obeskattade reserver, till 953 (995) mkr.

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 2012; www.nwg.se.

Koncernens policy är att ha kort räntebindning, vilket gör att ändrade korrtäntor 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. NWG har per 30 september 2013 inga finansiella instrument värderade till verkligt värde och som skall presenteras i enlighet med IFRS 13. NWG tillämpar undantagsregeln enligt IFRS 13 och presenterar därför ingen jämförelseinformation.

Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2013 hade någon betydande påverkan på koncernen. New Wave Group tillämpar sedan årsskiftet den nya uppställningsformen av övrigt totalresultat enligt IAS 1.

Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2012.

VALBEREDNING

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2014 års årsstämma är:

- Arne Lööv, representant för Fjärde AP-fonden
- Torsten Jansson, Verkställande direktör och representant för Torsten Jansson Förvaltnings AB
- Johan Ståhl, representant för Lannebo Fonder

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

KALENDARIUM

- 7 februari 2014 – Bokslutskommuniké 2013
- 24 april 2014 – Delårsrapport för första kvartalet
- 6 maj 2014 – Årsstämma 2014
- 21 augusti 2014 – Delårsrapport för andra kvartalet
- 12 november 2014 – Delårsrapport för tredje kvartalet

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


Göteborg den 13 november 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

Finanschef Lars Jönsson

Telefon: 031-712 89 12

E-post: lars.jonsson@nwg.se

Informationen i denna rapport är sådan som New Wave ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 november 2013 klockan 7.00 (CET).

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

New Wave Group AB (publ)

Org. nr, 556350-0916

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för New Wave Group AB (publ) per 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Göteborg den 13 november 2013

Ernst & Young AB

Björn Grundvall

Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat, koncernen

	3 mån juli-sept 2013	3 mån juli-sept 2012	9 mån jan-sept 2013	9 mån jan-sept 2012	12 mån jan-dec 2012	12 mån jan-dec 2011
MSEK						
Intäkter	1 035,0	1 053,8	2 907,6	3 104,1	4 280,2	4 236,9
Handelsvaror	-564,9	-688,9	-1 550,8	-1 800,1	-2 415,8	-2 214,1
Bruttoresultat	470,1	364,9	1 356,8	1 304,0	1 864,4	2 022,8
Övriga rörelseintäkter*	7,7	7,4	24,0	25,4	35,1	39,4
Externa kostnader	-205,4	-245,5	-638,1	-731,0	-954,0	-970,5
Personalkostnader	-162,5	-208,1	-515,1	-583,6	-765,5	-691,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13,9	-53,1	-40,2	-78,0	-89,9	-50,6
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-5,9	-8,6	-15,6	-18,7	-24,8
Andelar i intresseföretags resultat	-0,3	0,4	0,3	0,2	1,7	1,7
Rörelseresultat	92,8	-139,9	179,1	-78,6	73,1	326,9
Finansiella intäkter	1,8	2,2	5,0	4,1	5,0	6,9
Finansiella kostnader	-14,9	-16,1	-48,8	-44,5	-63,2	-57,9
Finansnetto	-13,1	-13,9	-43,8	-40,4	-58,2	-51,0
Resultat före skatt	79,7	-153,8	135,3	-119,0	14,9	275,9
Skatt på periodens resultat	-21,9	33,8	-38,5	24,1	-9,1	-76,8
Periodens resultat	57,8	-120,0	96,8	-94,9	5,8	199,1
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet						
Omräkningsdifferenser	-31,5	-90,6	-12,6	-90,7	-70,5	20,0
Kassaflödessäkringar	0,0	-6,8	0,0	-9,6	-7,0	9,5
Summa	-31,5	-97,4	-12,6	-100,3	-77,5	29,5
Inkomstskatt relaterat till poster i övrigt totalresultat	0,0	1,8	0,0	2,5	1,5	-2,5
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	<i>-31,5</i>	<i>-95,6</i>	<i>-12,6</i>	<i>-97,8</i>	<i>-76,0</i>	<i>27,0</i>
Totalresultat för perioden	26,3	-215,6	84,2	-192,7	-70,2	226,1
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	58,0	-120,0	97,7	-95,0	5,4	198,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	0,0	-0,9	0,1	0,4	0,8
	57,8	-120,0	96,8	-94,9	5,8	199,1
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	26,9	-214,4	85,3	-191,6	-69,7	226,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-1,2	-1,1	-1,1	-0,5	-0,5
	26,3	-215,6	84,2	-192,7	-70,2	226,1
Resultat per aktie						
före utspädning (kr)	0,87	-1,81	1,47	-1,43	0,08	2,99
efter utspädning (kr)	0,87	-1,81	1,47	-1,43	0,08	2,94
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	67 343 543

* Avser huvudsakligen valutakursvinster och realisationsvinster

Rapport över kassaflöde, koncernen

	3 mån juli–sept 2013	3 mån juli–sept 2012	9 mån jan–sept 2013	9 mån jan–sept 2012	12 mån jan–dec 2012	12 mån jan–dec 2011
MSEK						
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	92,8	-139,9	179,1	-78,6	73,1	326,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,7	232,2	17,9	264,7	230,1	71,1
Erhållen ränta	1,8	2,2	5,0	4,1	5,0	6,9
Erlagd ränta	-14,9	-16,1	-48,8	-44,5	-63,2	-57,9
Betald inkomstskatt	1,3	-11,7	-29,9	-48,0	-63,6	-77,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	86,7	66,7	123,3	97,7	181,4	269,6
Förändring i rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager	-3,1	-1,6	52,9	-12,2	193,6	-252,4
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-84,8	-69,9	2,3	26,8	12,7	168,6
Ökning/minskning av rörelseskulder	-1,3	-108,0	-33,1	-47,3	-46,6	-119,8
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-89,2	-179,5	22,1	-32,7	159,7	-203,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,5	-112,8	145,4	65,0	341,1	66,0
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5,3	-16,0	-19,1	-42,5	-54,2	-56,8
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1,1	-0,1	1,7	1,5	8,6	4,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17,0	-1,2	-22,4	-2,1	-4,8	-13,2
Förvärv av dotterbolag *	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-254,5
Förvärv av finansiella tillgångar	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	-6,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,2	-17,2	-39,8	-43,1	-50,4	-326,5
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-23,7	-130,0	105,6	21,9	290,7	-260,5
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	0,0	123,0	0,0	38,9	0,0	322,3
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0
Amorterade lån	-12,0	0,0	-145,1	0,0	-157,2	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-66,3	-66,3	-66,3	-66,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,0	123,0	-210,4	-27,4	-223,5	256,0
Periodens kassaflöde	-35,7	-7,0	-104,8	-5,5	67,2	-4,5
Likvida medel vid periodens början	163,0	119,5	229,7	117,7	117,7	121,7
Justering likvida medel vid periodens början **	0,0	0,0	0,0	0,0	48,8	0,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-3,6	-4,9	-1,2	-4,6	-4,0	0,5
Likvida medel vid periodens slut	123,7	107,6	123,7	107,6	229,7	117,7
Likvida medel						
Kassa och bank	123,7	107,6	123,7	107,6	229,7	117,7
* I posten ingår						
Goodwill	-	-	-	-	-	4,6
Varumärken	-	-	-	-	-	-54,2
Rörelsekapital	-	-	-	-	-	-223,6
Övertagna lån	-	-	-	-	-	57,2
Anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-49,4
Kassa	-	-	-	-	-	10,9
Påverkan på kassaflödet	-	-	-	-	-	-254,5

** Från 2012 har likvida medel bruttoredovisats.

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	1 188,9	1 169,8	1 173,0	1 223,5
Materiella anläggningstillgångar	278,3	304,5	297,4	366,1
Andelar i intresseföretag	62,3	60,5	62,0	60,2
Övriga långfristiga fordringar	23,5	24,7	24,5	40,6
Uppskjutna skattefordringar	100,5	135,0	103,9	82,9
Summa anläggningstillgångar	1 653,5	1 694,5	1 660,8	1 773,3
Varulager	1 579,2	1 824,3	1 645,4	1 973,9
Aktuell skattefordran	43,6	27,9	33,1	17,7
Kundfordringar	764,8	768,8	705,0	782,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54,6	60,3	59,8	73,4
Övriga fordringar	42,2	36,0	107,4	68,1
Likvida medel	123,7	107,6	229,7	117,7
Summa omsättningstillgångar	2 608,1	2 824,9	2 780,4	3 033,1
SUMMA TILLGÅNGAR	4 261,6	4 519,4	4 441,2	4 806,4
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	199,1	199,1	199,1	199,1
Övrigt tillskjutet kapital	219,4	219,4	219,4	219,4
Reserver	-21,6	-30,8	-9,2	65,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 556,4	1 422,9	1 525,0	1 584,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 953,3	1 810,6	1 934,3	2 068,6
Innehav utan bestämmande inflytande	22,6	23,2	23,7	24,2
Summa eget kapital	1 975,9	1 833,8	1 958,0	2 092,8
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder	1 518,9	1 879,0	1 670,3	1 873,5
Avsättningar till pensioner	10,4	9,7	10,1	9,3
Övriga avsättningar	15,7	0,6	1,3	0,6
Uppskjutna skatteskulder	137,4	154,8	138,0	163,2
Summa långfristiga skulder	1 682,4	2 044,1	1 819,7	2 046,6
Kortfristiga räntebärande skulder	61,3	10,2	76,1	41,5
Leverantörsskulder	250,5	270,0	237,8	283,5
Aktuell skatteskuld	47,0	26,0	31,3	32,2
Övriga skulder	70,0	243,9	118,1	83,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	174,5	91,4	200,2	226,4
Summa kortfristiga skulder	603,3	641,5	663,5	667,0
Summa skulder	2 285,7	2 685,6	2 483,2	2 713,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 261,6	4 519,4	4 441,2	4 806,4
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	3 618,7	3 590,8	3 505,1	3 211,5
Eventualförpliktelser	96,9	22,2	97,3	24,4

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
Ingående eget kapital 2012-01-01	199,1	219,4	65,9	1 584,2	2 068,6	24,2	2 092,8
Årets resultat				5,4	5,4	0,4	5,8
Ändrad skattesats obeskattade reserver				1,7	1,7		1,7

Övrigt totalresultat

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

Transaktioner med bolagets ägare

Utdelningar				-66,3	-66,3		-66,3
Utgående eget kapital 2012-12-31	199,1	219,4	-9,2	1 525,0	1 934,3	23,7	1 958,0

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	199,1	219,4	-9,2	1 525,0	1 934,3	23,7	1 958,0
Periodens resultat				97,7	97,7	-0,9	96,8
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser			-12,4		-12,4	-0,2	-12,6
Kassaflödessäkringar			0,0		0,0		0,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			0,0		0,0		0,0

Transaktioner med bolagets ägare

Utdelningar				-66,3	-66,3		-66,3
Utgående eget kapital 2013-09-30	199,1	219,4	-21,6	1 556,4	1 953,3	22,6	1 975,9

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital

	9 mån 2013	9 mån 2012	Helår 2012	Helår 2011
Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets början	-0,6	69,9	69,9	49,9
Periodens omräkningsdifferens i utländska dotterbolag	-12,6	-90,7	-70,5	20,0
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens slut	-13,2	-20,8	-0,6	69,9

Nyckeltal koncernen

	9 mån jan–sept 2013	9 mån jan–sept 2012	12 mån jan–dec 2012	12 mån jan–dec 2011
Försäljningstillväxt, %	-6,3	1,8	1,0	-0,2
Antal årsanställda	2 134	2 326	2 258	2 470
Bruttovinstmarginal, %	46,7	42,0	43,6	47,7
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	7,5	0,0	3,8	8,9
Rörelsemarginal, %	6,2	-2,5	1,7	7,7
Vinstmarginal, %	4,7	-3,8	0,3	6,5
Nettomarginal, %	3,3	-3,0	0,2	4,6
Avkastning på eget kapital, %	6,6	-6,4	0,4	9,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,8	-2,5	2,0	8,9
Soliditet, %	46,4	40,6	44,1	43,5
Nettoskuldsättningsgrad, %	73,7	97,1	77,5	85,9
Nettoskuld genom rörelsekapitalet	75,0	85,4	77,3	78,6
Nettoskuld, MSEK	1 456,5	1 781,6	1 516,7	1 797,3
Räntetäckningsgrad, ggr	3,8	-1,7	1,2	5,8
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,9	0,9	0,9	0,9
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,3	1,3	1,3	1,2
Kassaflöde före investeringar, MSEK	145,4	65,0	341,1	66,0
Nettoinvesteringar, MSEK	-39,8	-43,1	-50,4	-326,5
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	105,6	21,9	290,7	-260,5
Eget kapital per aktie, SEK	29,78	27,64	29,51	31,54
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	29,78	27,64	29,51	31,08
Aktiekurs 31 december, SEK	-	-	25,00	23,00
Utdelning/aktie, SEK	-	-	1,00	1,00
P/E-tal	-	-	229,36	7,76
P/S-tal	-	-	0,39	0,36
Kurs/Eget kapital	-	-	0,85	0,73

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat 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

Periodens resultat i procent av periodens intäkter.

Nettoskuldsättningsgrad

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

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat 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.

Varulagrets omsättningshastighet

Kostnaden för sålda varor dividerat med genomsnittligt varulager.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av periodens intäkter.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till ett vägt genomsnitt av utestående antal aktier.

Resultaträkning, moderbolaget

	9 mån jan–sept 2013	9 mån jan–sept 2012	12 mån jan–dec 2012	12 mån jan–dec 2011
MSEK				
Intäkter	71,1	90,4	109,6	120,6
Övriga rörelseintäkter*	7,9	14,1	17,6	19,6
Summa intäkter	79,0	104,5	127,2	140,2
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-50,4	-71,5	-90,4	-90,9
Personalkostnader	-16,4	-18,3	-24,2	-24,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-2,3	-3,1	-3,0
Övriga rörelsekostnader **	-6,5	-12,4	-15,3	-18,9
Rörelseresultat	3,8	0,0	-5,8	3,2
Resultat från andelar i koncernföretag	16,8	38,7	239,8	188,6
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-8,1	-82,0	-203,6	-345,0
Finansiella intäkter	43,2	58,6	77,1	77,3
Finansiella kostnader	-52,4	-50,9	-131,2	-127,2
Finansnetto	-0,5	-35,6	-17,9	-206,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	3,3	-35,6	-23,7	-203,1
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	15,8	3,7
Skatt på periodens resultat	1,5	-2,0	0,0	-10,4
Periodens resultat	4,8	-37,6	-7,9	-209,8

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

* Avser valutakursvinster och realisationsvinster

** Avser valutakursförluster

Rapport över kassaflöde, moderbolaget

	9 mån jan–sept 2013	9 mån jan–sept 2012	12 mån jan–dec 2012	12 mån jan–dec 2011
MSEK				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3,8	0,0	-5,8	3,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,9	2,3	3,2	3,4
Erhållen utdelning	16,8	11,5	13,6	0,0
Erhållen ränta	43,2	58,6	77,1	77,3
Erlagd ränta	-52,4	-50,9	-72,3	-64,0
Betald inkomstskatt	4,9	-7,0	-7,1	5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	18,2	14,5	8,7	25,4
Förändring i rörelsekapital				
Minskning/ökning av varulager	0,0	-0,3	0,0	0,0
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	125,3	28,3	311,2	-28,1
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	79,6	-9,8	-122,6	-33,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	204,9	18,2	188,6	-61,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	223,1	32,7	197,3	-36,3
Investeringsverksamheten				
Kapitaltillskott till dotterbolag	-20,7	0,0	0,0	0,0
Koncernintern bolagsförsäljning	0,1	0,0	10,1	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-1,4	-1,4	-3,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-0,1	-0,2	-5,8
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,1	0,0
Förvärv av aktier och andelar	0,0	0,0	0,0	-24,5
Lämnade lån till dotterbolag	0,0	0,0	0,0	-171,1
Återbetalda lån från dotterbolag	10,6	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,9	-1,4	8,6	-204,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	210,2	31,3	205,9	-241,2
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0,0	35,0	0,0	309,0
Amorterade lån	-161,7	0,0	-141,9	0,0
Upptagen långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	-1,5
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-66,3	-66,3	-66,3	-66,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-228,0	-31,3	-208,2	241,2
Periodens kassaflöde	-17,8	0,0	-2,3	0,0
Likvida medel vid årets början	18,9	0,0	0,0	0,0
Justering likvida medel vid periodens början *	0,0	0,0	21,2	0,0
Likvida medel vid periodens slut	1,1	0,0	18,9	0,0

* Från 2012 har likvida medel bruttoredovisats.

Rapport över finansiell ställning, moderbolaget

	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012	31 dec 2011
MSEK				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5,4	4,1	3,8	5,0
Materiella anläggningstillgångar	1,5	2,5	2,1	2,4
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	1 367,6	1 305,2	1 324,8	1 382,1
Andelar i intresseföretag	58,9	58,9	58,9	58,9
Fordringar hos koncernföretag	705,4	749,6	747,6	793,4
Övriga långfristiga fordringar	2,0	2,0	2,0	2,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 133,9	2 115,7	2 133,3	2 236,4
Summa anläggningstillgångar	2 140,8	2 122,3	2 139,2	2 243,8
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Varulager	0,0	0,3	0,0	0,0
Kundfordringar	0,1	0,7	0,2	2,8
Fordringar hos koncernföretag	753,4	1 125,9	819,6	1 098,9
Aktuell skattefordran	2,2	3,5	5,6	2,3
Övriga fordringar	15,5	9,6	76,3	40,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,3	8,8	13,7	10,2
Summa kortfristiga fordringar	778,5	1 148,8	915,4	1 154,8
Likvida medel	1,1	0,0	18,9	0,0
Summa omsättningstillgångar	779,6	1 148,8	934,3	1 154,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 920,4	3 271,1	3 073,5	3 398,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	199,1	199,1	199,1	199,1
Reservfond	249,4	249,4	249,4	249,4
	448,5	448,5	448,5	448,5
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst	425,9	500,1	500,1	776,2
Överkursfond	48,0	48,0	48,0	48,0
Periodens resultat	4,8	-37,6	-7,9	-209,8
	478,7	510,5	540,2	614,4
Summa eget kapital	927,2	959,0	988,7	1 062,9
Obeskattade reserver	33,4	49,3	33,4	49,3
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	963,4	1 754,7	1 097,0	1 763,5
Banklån	412,5	0,0	450,0	0,0
Summa långfristiga skulder	1 375,9	1 754,7	1 547,0	1 763,5
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	50,0	0,0	50,0	0,0
Leverantörsskulder	32,9	40,9	24,3	32,8
Skulder till koncernföretag	495,8	457,1	408,7	478,0
Aktuell skatteskuld	0,0	0,0	0,0	3,8
Övriga skulder	0,8	2,6	5,9	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,4	7,5	15,5	7,5
Summa kortfristiga skulder	583,9	508,1	504,4	522,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 920,4	3 271,1	3 073,5	3 398,6
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser för moderbolaget				
Ställda säkerheter	1 103,0	1 092,8	1 082,3	1 136,7
Ansvarsförbindelser	235,7	215,2	230,2	302,1

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01	199,1	249,4	776,2	48,0	-209,8	1 062,9
Omföring enligt stämmobeslut			-209,8		209,8	0,0
Årets resultat					-7,9	-7,9
Summa förmögenhetsförändringar 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
MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	199,1	249,4	500,1	48,0	-7,9	988,7
Omföring enligt stämmobeslut			-7,9		7,9	0,0
Periodens resultat					4,8	4,8
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	4,8
Utdelningar			-66,3			-66,3
Utgående eget kapital 2013-09-30	199,1	249,4	425,9	48,0	4,8	927,2

Intäkter och resultat per rörelsesegment

MSEK	3 mån juli–sept	3 mån juli–sept	9 mån jan–sept	9 mån jan–sept	12 mån jan–dec	12 mån jan–dec
Profil	2013	2012	2013	2012	2012	2011
Intäkter	342,4	343,4	1 108,6	1 174,4	1 674,9	1 834,9
Resultat EBITDA	27,3	21,3	84,9	91,1	159,0	251,7
Sport & Fritid						
Intäkter	562,8	560,0	1 429,3	1 498,0	1 982,6	1 724,0
Resultat EBITDA	70,6	64,2	123,6	115,9	161,8	177,3
Gåvor & Heminredning						
Intäkter	129,8	150,4	369,7	431,7	622,7	678,0
Resultat EBITDA	8,8	-172,3	10,8	-207,6	-157,8	-51,5
Totala intäkter	1 035,0	1 053,8	2 907,6	3 104,1	4 280,2	4 236,9
Totalt resultat EBITDA	106,7	-86,8	219,3	-0,6	163,0	377,5
Totalt resultat EBITDA	106,7	-86,8	219,3	-0,6	163,0	377,5
Av- och nedskrivningar	-13,9	-53,1	-40,2	-78,0	-89,9	-50,6
Finansnetto	-13,1	-13,9	-43,8	-40,4	-58,2	-51,0
Resultat före skatt	79,7	-153,8	135,3	-119,0	14,9	275,9

Tillgångar/Skulder per rörelsesegment

MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
30 sept 2013						
Profil	2 064,2	554,9	29,4	-14,1	-16,3	1 448,7
Sport & Fritid	1 731,6	770,7	23,5	-38,0	-20,1	566,9
Gåvor & Heminredning	465,8	141,6	47,6	-2,0	-3,8	270,1
Totalt	4 261,6	1 467,2	100,5	-54,1	-40,2	2 285,7
30 sept 2012						
Profil	2 089,0	564,1	32,6	-30,7	-18,7	1 672,5
Sport & Fritid	1 939,7	764,6	28,0	-9,7	-13,0	617,2
Gåvor & Heminredning	490,7	145,6	74,4	-2,7	-46,3	395,9
Totalt	4 519,4	1 474,3	135,0	-43,1	-78,0	2 685,6
31 dec 2012						
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
Totalt	4 441,2	1 470,4	103,9	-50,4	-89,9	2 483,2

* Inkluderar ej anläggningstillgångar som är klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

Intäkter per region

MSEK	3 mån		3 mån		Förändring MSEK	Förändring %
	juli-sept 2013	Andel av intäkter	juli-sept 2012	Andel av intäkter		
Sverige	242	23%	262	25%	-20	-8%
USA	306	30%	312	30%	-6	-2%
Norden exkl Sverige	154	15%	151	14%	3	2%
Centraleuropa	178	17%	173	16%	5	3%
Sydeuropa	77	7%	75	7%	2	3%
Övriga länder	78	8%	81	8%	-3	-4%
Totalt	1 035	100%	1 054	100%	-19	-2%

MSEK	9 mån		9 mån		Förändring MSEK	Förändring %
	jan-sept 2013	Andel av intäkter	jan-sept 2012	Andel av intäkter		
Sverige	728	25%	820	27%	-92	-11%
USA	807	28%	835	27%	-28	-3%
Norden exkl Sverige	449	15%	474	15%	-25	-5%
Centraleuropa	512	18%	538	17%	-26	-5%
Sydeuropa	235	8%	254	8%	-19	-7%
Övriga länder	177	6%	183	6%	-6	-3%
Totalt	2 908	100%	3 104	100%	-196	-6%

MSEK	12 mån		12 mån		Förändring MSEK	Förändring %
	jan-dec 2012	Andel av intäkter	jan-dec 2011	Andel av intäkter		
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%
Totalt	4 280	100%	4 237	100%	43	1%

Anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar per region

MSEK	30 sept 2013		30 sept 2012		31 dec 2012	
	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
Sverige	426	35	455	66	447	37
USA	702	36	684	35	681	36
Norden exkl Sverige	23	6	24	7	24	7
Centraleuropa	168	12	168	22	174	13
Sydeuropa	137	2	138	5	139	3
Övriga länder	11	9	5	0	5	8
Totalt	1 467	100	1 474	135	1 470	104

* Inkluderar ej anläggningstillgångar som är klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

Kvartalsvisa rapporter över totalresultatet, koncernen

MSEK	2013				2012				2011			
Kvartal	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Intäkter	877,3	995,3	1 035,0	975,4	1 074,9	1 053,8	1 176,1	927,6	1 020,9	1 100,9	1 187,5	
Handelsvaror	-456,8	-529,1	-564,9	-531,2	-580,0	-688,9	-615,7	-493,9	-522,7	-590,2	-607,3	
Bruttoresultat	420,5	466,2	470,1	444,2	494,9	364,9	560,4	433,7	498,2	510,7	580,2	
Bruttovinst i %	47,9	46,8	45,4	45,5	46,0	34,6	47,6	46,8	48,8	46,4	48,9	
Övriga rörelseintäkter	8,6	7,7	7,7	8,5	9,5	7,4	9,7	12,6	8,4	11,5	6,9	
Externa kostnader	-222,9	-209,7	-205,4	-247,2	-238,3	-245,5	-223,0	-241,5	-241,6	-231,4	-256,0	
Personalkostnader	-174,7	-177,9	-162,5	-186,3	-189,2	-208,1	-181,9	-168,2	-173,2	-165,2	-184,5	
Av- och nedskrivningar	-11,8	-14,6	-13,9	-11,9	-13,0	-53,1	-11,9	-11,1	-13,2	-12,7	-13,6	
Övriga rörelsekostnader	-3,8	-1,9	-2,9	-3,8	-5,9	-5,9	-3,1	-7,9	-5,5	-6,7	-4,7	
Andelar i intresseföretags resultat	0,2	0,4	-0,3	-0,9	0,7	0,4	1,5	0,1	-0,4	0,0	2,0	
Rörelseresultat	16,1	70,2	92,8	2,6	58,7	-139,9	151,7	17,7	72,7	106,2	130,3	
Finansiella intäkter	1,8	1,4	1,8	1,4	0,5	2,2	0,9	1,6	1,0	1,1	3,2	
Finansiella kostnader	-17,8	-16,1	-14,9	-15,4	-13,0	-16,1	-18,7	-11,5	-12,2	-14,9	-19,3	
Resultat före skatt	0,1	55,5	79,7	-11,4	46,2	-153,8	133,9	7,8	61,5	92,4	114,2	
Skatt	0,0	-16,6	-21,9	3,2	-12,9	33,8	-33,2	-2,1	-24,2	-19,0	-31,5	
Periodens resultat	0,1	38,9	57,8	-8,2	33,3	-120,0	100,7	5,7	37,3	73,4	82,7	
Övrigt totalresultat:												
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet												
Omräkningsdifferenser	-38,9	57,8	-31,5	-20,0	19,9	-90,6	20,2	-48,1	54,7	29,9	-16,5	
Kassafödessäkringar	0,0	0,0	0,0	-5,5	2,7	-6,8	2,6	-7,8	-1,7	18,2	0,8	
Summa	-38,9	57,8	-31,5	-25,5	22,6	-97,4	22,8	-55,9	53,0	48,1	-15,7	
Inkomstskatt relaterat till poster i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	1,4	-0,7	1,8	-1,0	2,1	0,4	-4,8	-0,2	
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	-38,9	57,8	-31,5	-24,1	21,9	-95,6	21,8	-53,8	53,4	43,3	-15,9	
Totalresultat för perioden	-38,8	96,7	26,3	-32,3	55,2	-215,6	122,5	-48,1	90,7	116,7	66,8	
Periodens resultat hänförligt till:												
Moderbolagets aktieägare	0,3	39,4	58,0	-8,4	33,4	-120,0	100,4	5,2	36,8	73,1	83,2	
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-0,5	-0,2	0,2	-0,1	0,0	0,3	0,5	0,5	0,3	-0,5	
Periodens totalresultat hänförligt till:	0,1	38,9	57,8	-8,2	33,3	-120,0	100,7	5,7	37,3	73,4	82,7	
Periodens totalresultat hänförligt till:												
Moderbolagets aktieägare	-39,6	98,0	26,9	-32,3	55,1	-214,4	121,9	-48,0	89,5	116,0	69,1	
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	-1,3	-0,6	0,0	0,1	-1,2	0,6	-0,1	1,2	0,7	-2,3	
Periodens totalresultat hänförligt till:	-38,8	96,7	26,3	-32,3	55,2	-215,6	122,5	-48,1	90,7	116,7	66,8	
Resultat per aktie												
före utspädning (kr)	0,00	0,60	0,87	-0,13	0,50	-1,81	1,51	0,08	0,55	1,10	1,25	
efter utspädning (kr)	0,00	0,60	0,87	-0,12	0,50	-1,81	1,51	0,08	0,55	1,09	1,22	
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	
Vägt antal aktier efter utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	67 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	

MSEK	2010				2009				2008			
Kvartal	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Intäkter	915,3	1 065,3	1 060,7	1 202,1	979,5	1 022,9	1 002,2	1 082,4	1 015,0	1 245,4	1 117,3	1 226,5
Handelsvaror	-477,9	-563,7	-581,2	-620,7	-528,1	-519,3	-555,5	-582,4	-532,3	-626,8	-549,8	-662,9
Bruttoresultat	437,4	501,6	479,5	581,4	451,4	503,6	446,7	500,0	482,7	618,6	567,5	563,6
Bruttovinst i %	47,8	47,1	45,2	48,4	46,1	49,2	44,6	46,2	47,6	49,7	50,8	46,0
Övriga rörelseintäkter	5,1	5,1	12,6	9,4	22,9	22,0	2,1	21,9	6,2	6,4	23,2	20,7
Externa kostnader	-240,4	-230,6	-222,3	-252,9	-267,7	-220,1	-226,5	-234,8	-277,4	-270,6	-259,9	-297,7
Personalkostnader	-167,0	-171,7	-161,1	-179,4	-231,2	-182,8	-166,6	-170,9	-178,6	-186,9	-167,5	-198,0
Av- och nedskrivningar	-14,9	-15,1	-14,2	-14,2	-18,5	-19,0	-17,1	-16,0	-12,5	-16,7	-16,5	-18,5
Övriga rörelsekostnader	-3,9	-1,5	-10,2	-6,0	-14,7	-8,7	-1,8	-2,4	-4,8	-2,0	-4,0	-9,6
Andelar i intresseföretags resultat	0,6	0,1	0,4	-0,2	0,5	0,4	0,9	-1,2	0,0	0,0	0,0	1,1
Rörelseresultat	16,9	87,9	84,7	138,1	-57,3	95,4	37,7	96,6	15,6	148,8	142,8	61,6
Finansiella intäkter	1,0	1,5	0,6	2,0	4,3	0,7	0,0	1,2	2,6	2,6	2,6	4,6
Finansiella kostnader	-7,6	-6,6	-8,3	-9,9	-19,8	-13,5	-11,4	-7,7	-34,7	-38,9	-41,8	-33,0
Resultat före skatt	10,3	82,8	77,0	130,2	-72,8	82,6	26,3	90,1	-16,5	112,5	103,6	33,2
Skatt	-2,7	-23,4	-21,5	-31,2	19,5	-22,1	-7,0	-28,8	1,5	-26,7	-28,9	-30,8
Periodens resultat	7,6	59,4	55,5	99,0	-53,3	60,5	19,3	61,3	-15,0	85,8	74,7	2,4
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>												
	-27,8	41,7	-113,1	29,9	20,6	-35,9	-119,0	34,3	-126,7	6,6	211,7	204,4
Totalresultat för perioden	-20,2	101,1	-57,6	128,9	-32,7	24,6	-99,7	95,6	-141,7	92,4	286,4	206,8
Resultat per aktie												
före utspädning (kr)	0,11	0,90	0,83	1,47	-0,81	0,91	0,29	0,90	-0,23	1,22	1,19	-0,01
efter utspädning (kr)	0,11	0,88	0,82	1,45	-0,81	0,91	0,29	0,89	-0,22	1,17	1,15	-0,01
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	67 343 543	67 343 543	67 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	67 343 543	68 996 793	69 496 793	68 446 793	66 343 543

Kvartalsvisa rapporter över kassaflöden, koncernen

MSEK Kvartal	2013			2012				2011			
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-18,7	55,3	86,7	-12,8	43,8	66,7	83,7	-22,6	62,0	112,6	117,6
Ökning/minskning av varulager	27,8	28,2	-3,1	-44,9	34,3	-1,6	205,8	-124,7	-77,8	-155,1	105,2
Ökning/minskning av rörelsefordringar	131,1	-44,0	-84,8	77,1	19,6	-69,9	-14,1	51,2	45,4	-86,5	158,5
Ökning/minskning av rörelseskulder	-34,1	2,3	-1,3	25,6	35,1	-108,0	0,7	-46,5	-3,4	33,1	-103,0
Förändring i rörelsekapital	124,8	-13,5	-89,2	57,8	89,0	-179,5	192,4	-120,0	-35,8	-208,5	160,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	106,1	41,8	-2,5	45,0	132,8	-112,8	276,1	-142,6	26,2	-95,9	278,3
Investeringsverksamheten	-9,7	-8,9	-21,2	-10,8	-15,1	-17,2	-7,3	-27,1	-19,6	-165,4	-114,4
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	96,4	32,9	-23,7	34,2	117,7	-130,0	268,8	-169,7	6,6	-261,3	163,9
Av personalen betald optionspremie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	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	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,3
Återbetalning av långfristig fordran	0,9	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	0,0	0,7	-4,9
Amorterade lån	-157,3	24,2	-12,0	-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	-66,3	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0
Finansieringsverksamheten	-156,4	-42,0	-12,0	-79,0	-71,4	123,0	-196,1	137,7	-30,6	339,8	-190,9
Periodens kassaflöde	-60,0	-9,1	-35,7	-44,8	46,3	-7,0	72,7	-32,0	-24,0	78,5	-27,0
Likvida medel vid periodens början	229,7	168,0	163,0	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	0,0	0,0	0,0	48,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,7	4,1	-3,6	-2,5	2,8	-4,9	0,6	-3,6	2,1	3,3	-1,3
Likvida medel vid periodens slut	168,0	163,0	123,7	70,4	119,5	107,6	229,7	86,1	64,2	146,0	117,7

MSEK Kvartal	2010				2009				2008			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	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
Förändring i rörelsekapital	45,3	35,1	-157,0	88,1	-58,3	308,1	107,1	358,9	-182,3	-143,3	-167,1	61,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65,4	117,5	-41,5	202,2	-138,7	373,4	141,3	430,3	-188,7	-28,3	-104,5	53,5
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
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	49,4	110,8	-60,5	186,3	-145,0	373,1	106,0	449,2	-204,5	-49,1	-126,7	47,1
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
Finansieringsverksamheten	-57,0	-106,8	50,9	-128,3	26,2	-349,4	-138,0	-423,6	137,7	59,6	215,3	-35,4
Periodens kassaflöde	-7,6	4,0	-9,6	58,0	-118,8	23,7	-32,0	25,6	-66,8	10,5	88,6	11,7
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
Likvida medel vid periodens slut	72,4	80,1	63,2	121,7	77,9	95,2	51,3	80,4	41,1	52,3	155,5	191,2

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 30 september 2013 till 12 598 (14 510). De institutionella investerarna kontrollerade totalt 49 procent av kapitalet och 13 procent av rösterna. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 64 procent av kapitalet och 90 procent av rösterna. Utländska ägare svarade för 13 procent av kapitalet och 3 procent av rösterna.

NEW WAVE GROUPS TIO STÖRSTA ÄGARE 2013-09-30

AKTIEÄGARE	Antal Aktier	Antal Röster	Kapital %	Röster %
Torsten Jansson genom bolag	20 972 697	198 341 817	31,6%	81,4%
Lannebo Microcap	4 114 986	4 114 986	6,2%	1,7%
Avanza Pension	3 878 348	3 878 348	5,8%	1,6%
Fjärde AP-Fonden	3 330 000	3 330 000	5,0%	1,4%
Handelsbanken fonder	2 017 577	2 017 577	3,0%	0,8%
Andra AP-Fonden	1 993 785	1 993 785	3,0%	0,8%
Home Capital	1 987 313	1 987 313	3,0%	0,8%
Länsförsäkringar Småbolagsfond	1 645 308	1 645 308	2,5%	0,7%
Nordea fonder	1 277 321	1 277 321	1,9%	0,5%
Svolder AB	1 243 596	1 243 596	1,9%	0,5%
	42 460 931	219 830 051	64,0%	90,2%

ÄGARFÖRDELNING I NEW WAVE GROUP 2013-09-30

	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Sverige	57 789 438	235 158 558	87,1%	96,5%
Ägare bosatta utanför Sverige, exkl. USA	5 964 522	5 964 522	9,0%	2,4%
USA	2 589 583	2 589 583	3,9%	1,1%
Totalt	66 343 543	243 712 663	100,0%	100,0%

Varumärken per rörelsesegment

Profil



d-vice



hurricane



Lord NELSON



MAC 1 ONE

nightingale



TOPPOINT

Sport & Fritid



KATE LORD



Gåvor & Heminredning



KOSTA LINNEWÄFVERI



Orrefors JERNVERK



LINNÉA ART RESTAURANT



Framsidedbild från varumärket Clique New Wave.

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