

# 2017

DELÅRSRAPPORT  
JANUARI - SEPTEMBER

*NewWave*  
G R O U P

NEW WAVE GROUPS

# VARUMÄRKEN

---

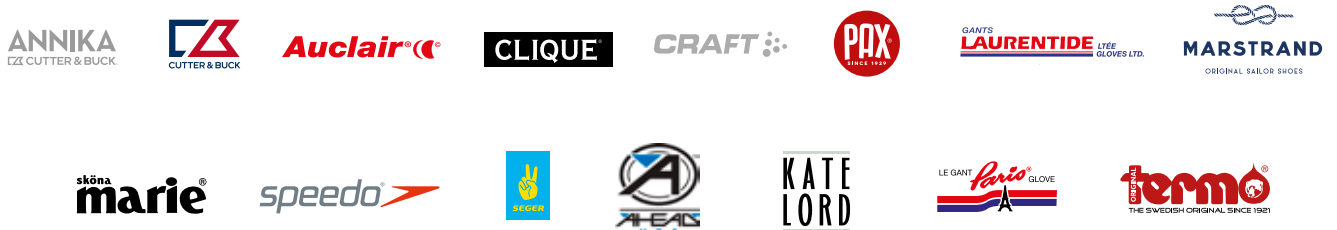
PROFIL

---



SPORT & FRITID

---



GÅVOR & HEMINREDNING

---



# DELÅRSRAPPORT NEW WAVE GROUP AB

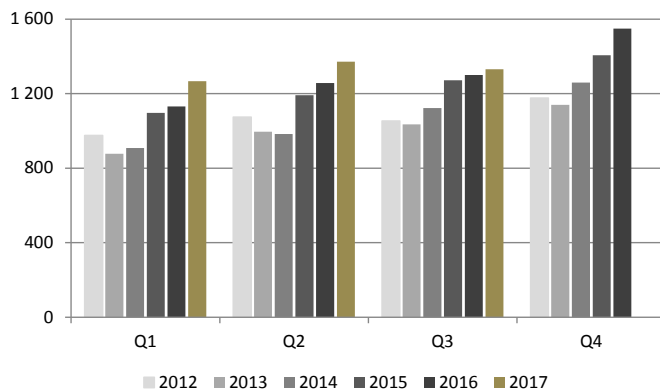
## PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2017

- Omsättningen uppgick till 1 331,1 mkr, vilket var 2 % högre än föregående år (1 300,4 mkr).
- Rörelseresultat uppgick till 143,0 (124,9) mkr.
- Periodens resultat uppgick till 105,3 (86,5) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 1,60 (1,31) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,4 (15,5) mkr.

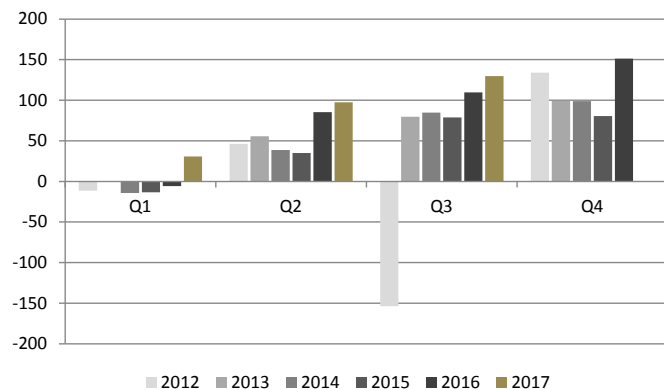
## PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017

- Omsättningen uppgick till 3 967,0 mkr, vilket var 8 % högre än föregående år (3 688,5 mkr).
- Rörelseresultat uppgick till 296,6 (233,2) mkr.
- Periodens resultat uppgick till 207,2 (148,9) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 3,14 (2,26) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 73,3 (168,0) mkr.
- Soliditeten uppgick till 48,0 (45,4) %.
- Nettoskulsättningsgraden uppgick till 60,7 (73,5) %.

## OMSÄTTNING



## RESULTAT FÖRE SKATT





# VD HAR ORDET

---

## JULI – SEPTEMBER

Det är med glädje och stolthet vi avslutar vårt tredje kvartal som är det 13:e kvartalet i rad med omsättningstillväxt. Ökningen blev 2 % men då hade vi en negativ valutaeffekt på 2 % så tillväxten i lokala valutor var 4 %.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade från 124,9 mkr till 143,0 mkr eller med 14 % och periodens resultat med 22 % till 105,3 mkr. Det är sjunde kvartalet i rad rörelseresultatet ökar, och det har nu ökat i 12 av de senaste 13 kvartalen.

Såväl omsättning som rörelseresultat och periodens resultat är "all time high" för ett tredje kvartal.

Vi har en del störande saker i form av leveransförseningar i kvartalet, både från Asien men också på grund av de strejker som varit i Göteborgs hamn. Även det extrema väder som varit i USA och Karibien har påverkat försäljningen negativt på golfsidan och kommer troligen att göra det ytterligare något eller några kvartal.

Av våra tre segment visar Gåvor & Heminredning 11 % omsättningstillväxt, Profil 11 % och Sport & Fritid ett minus på 6 %. Man skall då veta att leveransförseningarna drabbat Sport & Fritid mest och att våra golfkläder redovisas här. Det är också detta segment som har den största delen av den negativa valutaeffekten.

## JANUARI – SEPTEMBER

För januari - september ökade försäljningen med 8 % men då har vi här en positiv valutaeffekt om 2 %. På nio månader har vi tillväxt i samtliga våra tre segment, Profil med 13 %, Gåvor & Heminredning med 11 % och Sport & Fritid med 1 %.

I kronor växte vår omsättning till 3 967,0 mkr mot föregående år 3 688,5 mkr.

Rörelseresultatet ökade med 27 % till 296,6 mkr, periodens resultat med 39 % till 207,2 mkr. Även på nio månader är såväl omsättning som rörelseresultatet och periodens resultat "all time high".

## KASSAFLÖDE OCH BALANSRÄKNING

Jag är glad och nöjd över att vi trots alla investeringar som lageruppbyggnad i Kanada, vår stora satsning på Craft Teamwear m.m. ändå har ett operativt kassaflöde som är positivt. Trots tillväxt och investeringar, har vi höjt soliditeten med 2,6 procentenheter till 48,0 %

jämfört med september 2016. Vi har även sänkt nettoskulden med 228 mkr jämfört med samma period. Jag är glad över vår mycket starka balansräkning som ger goda förutsättningar för oss att växa och expandera.

## FRAMTIDEN

Det är ingen tvekan om att jag ser ljus på framtiden. Vi har under de senaste tre åren investerat kraftigt i såväl nya produkter inom befintliga varumärken som nya varumärken, nya lager och inte minst i kraftfull marknadsföring. Dessa investeringar har resulterat i att vi nu för första gången passerar 5 500 mkr på rullande 12 månader och att vi ökat omsättningen med 1 242 mkr sedan 2014 då vi startade våra stora framtidssatsningar. Trots att vi har gjort dessa satsningar och investeringar har vi samtidigt ökat rörelseresultatet kraftigt. Jämför vi 2017 med 2015, så har vi på perioden januari – september mer än fördubblat det, från 146,8 mkr till 296,6 mkr.

Den stora tillväxten har vi ändå framför oss. Craft Teamwear har fått mycket starkt mottagande, det påverkar inte årets försäljning särskilt mycket men vi tror det kommer att skapa tillväxt redan nästa år. Vi räknar med att nästa år ha 20-30 lag inom de två högsta ligorna samt landslag inom fotboll, handboll och innebandy i Europa. Även Craft skor som lanseras till våren är mycket spännande.

Inför våren kommer även större lanseringar samt förnyelse och breddning av yrkeskläder under varumärkena Projob och Jobman. Vårt nya lager i Toronto har välkomnats av våra kanadensiska kunder och fortsätter det som det startat kommer vi att etablera ytterligare lager i Kanada redan under nästa år.

Så jag känner stor tillförsikt för vår tillväxt framåt.

Givetvis är målet även tillväxt i resultat, vilket jag är övertygad om att vi kommer att klara, dock med reservation att något/några kvartal kan komma in lägre än föregående år men på årsbasis skall vi fortsätta vår resultat tillväxt.

Vi möter framtiden starka, motiverade och övertygade om en bra utveckling!

Torsten Jansson, VD

# KOMMENTARER TILL PERIODENS UTFALL

---

## SAMMANFATTNING AV KVARTALET JULI–SEPTEMBER

---

Försäljningen i det tredje kvartalet ökade med 2 % (4 % exkl valutaförändringar) jämfört med föregående år. Omsättningsökningen sker i segmentet Profil som ökar med 11 % och förbättringen sker i merparten av våra regioner. Även Gåvor & Heminredning utvecklas positivt och tillväxten var 11 % i kvartalet. Det är försäljningskanalen detaljhandel som utvecklas väl såväl i Sverige som i USA. Segmentet Sport & Fritid minskade sin omsättning med 6 %, vilket främst är relaterat till valutaförändring vid omräkning till SEK men även en svagare utveckling i detaljhandeln på den amerikanska marknaden. Utav våra försäljningskanaler har vi fortsatt god tillväxt i profil, som ökar sin försäljning med 9 %, medan detaljhandeln minskar med 4 %

Bruttovinstmarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 47,9 (46,7) %.

Koncernens externa kostnader är i nivå med fjolåret medan vi ökat antalet anställda och därmed har högre personalkostnader jämfört med samma period i fjol. Antalet anställda ökar främst inom försäljning, lager och kundservice.

Rörelseresultatet ökade med 18,1 mkr jämfört med föregående år och uppgick till 143,0 (124,9) mkr. Förbättringen beror främst på den högre bruttovinstmarginalen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,4 (15,5) mkr. Det lägre kassaflödet är hänförligt till högre varuinköp då vi utökade vårt profilsortiment samt startat ett nytt lager i Kanada. Varulagret ökade med 135,3 mkr och uppgick till 2 746,1 (2 610,8) mkr. Nettoskulden minskade med 228,0 mkr och uppgick till 1 721,9 (1 949,9) mkr. Även nettoskuldssättningsgrad samt nettoskuld genom rörelsekapitalet minskade och uppgick till 60,7 (73,5) % respektive 61,7 (70,0) %.

## JULI–SEPTEMBER

---

### OMSÄTTNINGEN

Omsättningen uppgick till 1 331,1 mkr, vilket var 2 % högre än föregående år (1 300,4 mkr). Valutakurserna påverkade omsättningen negativt med 22 mkr (2 %). Försäljningskanalen profil ökade med 9 % och detaljhandeln minskade med 4 %.

Omsättningen i Sverige ökade med 5 % och det är främst försäljningskanalen profil som ökar. USA minskade med 7 %, vilket är

främst hänförligt till valutakursförändringen vid omräkning till SEK men även att försäljningskanalen detaljhandeln minskade. Övriga Norden ökade sin omsättning med 3 %. Försäljningskanalen profil ökade medan detaljhandeln minskade. Försäljningen i Central- och Sydeuropa har ökat med 6 % i båda regionerna, vilket även här främst är relaterat till försäljningskanalen profil. Övriga länder ökade med 17 % vilket är relaterat till vår verksamhet i Asien och försäljningskanalen profil.

### BRUTTORESULTAT

Bruttovinstmarginalen ökade och uppgick till 47,9 (46,7) %. Förbättringen sker i rörelsesegmenten Profil och Sport & Fritid medan Gåvor & Heminredning har en något lägre marginal än i fjol.

### ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

#### OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter minskade med 4,1 mkr till 10,4 (14,5) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförligt till rörelsens valutavinster men även fakturerade kostnadsersättningar och skall ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med 1,6 mkr och uppgick till -7,4 (-5,8) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 3,0 (8,7) mkr.

### KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader var i stort sett oförändrade jämfört med föregående år och uppgick till -265,4 (-268,5) mkr. Personalkostnaderna ökade med 8,8 mkr och uppgick till -217,1 (-208,3) mkr, vilket är relaterat till fler anställda inom främst försäljning, lager och kundservice.

Av- och nedskrivningarna var något högre jämfört med fjolåret och uppgick till -16,4 (-14,1) mkr.

Valutakursförändringar påverkade kostnaderna positivt med 7,4 mkr.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelsemarginalen ökade i förhållande till föregående år och uppgick till 10,7 (9,6) %.

### FINANSNETTO OCH SKATTER

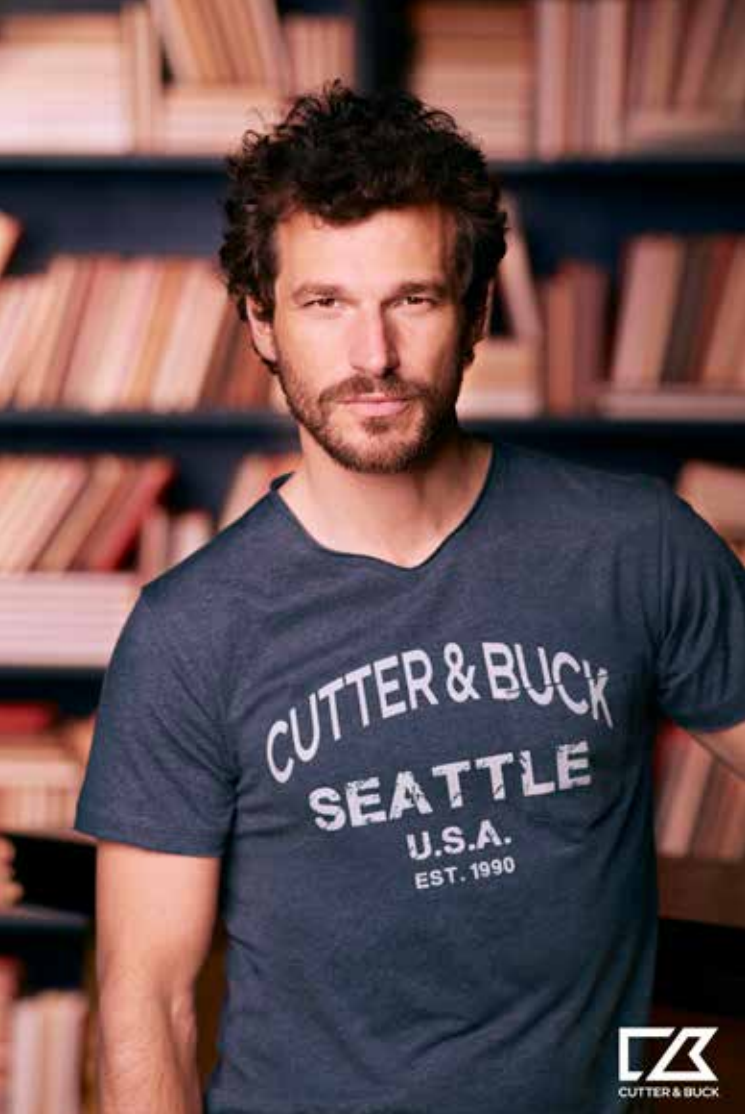
Finansnettot uppgick till -13,2 (-15,4) mkr och förbättringen är relaterat till lägre räntekostnader.

Skatt på periodens resultat uppgick till 24,5 (23,0) mkr där ökningen är relaterad till det förbättrade resultatet.

### PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat förbättrades med 18,8 mkr och uppgick till 105,3 (86,5) mkr. Resultat per aktie uppgick till 1,60 (1,31) kr.





Vårt nya lager i Toronto har välkomnats av våra kanadensiska kunder och fortsätter det som det startat kommer vi att etablera ytterligare lager i Kanada redan under nästa år.



## JANUARI–SEPTEMBER

### OMSÄTTNINGEN

Omsättningen uppgick till 3 967,0 mkr, vilket var 8 % högre än föregående år (3 688,5 mkr). Valutakurserna påverkade omsättningen positivt med 68 mkr (2%). Av koncernens försäljningskanaler ökade profil med 12 % och detaljhandeln 2 %.

Omsättningen i Sverige ökade med 6 % och båda försäljningskanalerna visar på tillväxt. USA ökade med 2 %, vilket är relaterat till förändring i valutakursen vid omräkning till SEK. Övriga Norden ökade med 4 % och det är försäljningskanalen profil som ökar medan detaljhandeln minskar. Försäljningen i Central- och Sydeuropa har ökat med 7 % respektive 12 %, vilket är relaterat till båda försäljningskanalerna. Övriga länder ökar med 34 %, vilket är relaterat till försäljningskanalen profil och den asiatiska marknaden.

### BRUTTORESULTAT

Bruttovinstmarginalen har förbättrats jämfört med föregående år och uppgick till 46,3 (45,9) %. Det är främst segmentet Sport & Fritid som ökar sin marginal medan Profil och Gåvor & Heminredning har en något lägre marginal.

### ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH

#### ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter minskade med 7,8 mkr till 28,3 (36,1) 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 0,4 mkr och uppgick till -19,1 (-19,5) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 9,2 (16,6) mkr. Minskningen är relaterad till lägre valutavinster.

### KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader ökade med 26,2 mkr och uppgick till -824,1 (-797,9) mkr, där ökningen främst är hänförlig till högre försäljningskostnader. Personalkostnaderna uppgick till -678,2 mkr vilket är 39,5 mkr högre än föregående år (-638,7 mkr). Ökningen är relaterad till fler antal anställda, främst inom försäljning, lager och kundservice.

Av- och nedskrivningarna var högre jämfört med fjolåret och uppgick till -47,1 (-40,7) mkr. Ökningen är främst relaterad till investeringar i befintliga fastigheter samt IT-investeringar.

Valutakursförändringar påverkade kostnaderna negativt med 25,5 mkr.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelsemarginalen uppgick till 7,5 (6,3) % där förbättringen främst är relaterad till den ökade omsättningen.

### FINANSNETTO OCH SKATTER

Finansnettot förbättrades med 5,2 mkr jämfört med fjolåret och uppgick till -38,8 (-44,0) mkr, vilket är relaterad till lägre räntekostnader.

Skatt på periodens resultat uppgick till -50,6 (-40,3) mkr där ökningen är relaterad till det förbättrade resultatet.

## PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 207,2 (148,9) mkr och resultat per aktie uppgick till 3,14 (2,66) kr.

## 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 EBITDA. Rörelsesegmenten bygger på koncernens operativa styrning.

### PROFIL

Omsättningen under tredje kvartalet ökade med 11 % och uppgick till 551,2 (498,5) mkr. EBITDA ökade med 13,0 mkr och uppgick till 49,9 (36,9) mkr. Försäljningen ökar i samtliga regioner förutom USA där man är på samma nivå som ifjol. Utav våra försäljningskanaler är det profil som ökar. Det förbättrade resultatet är relaterat till den ökade omsättningen.

Omsättningen för perioden januari – september ökade med 13 % och uppgick till 1 819,8 (1 608,7) mkr. EBITDA ökade med 38,2 mkr och uppgick till 179,1 (140,9) mkr. Omsättningsökningen beror på mer försäljnings- och marknadsaktiviteter samt förbättrad lagerstruktur. Det är försäljningskanalen profil som ökar och förbättringen sker i samtliga regioner. Det förbättrade resultatet är främst relaterat till den ökade omsättningen.

### SPORT & FRITID

Omsättningen för perioden juli – september minskade med 6 % och uppgick till 616,8 (655,6) mkr. EBITDA förbättrades dock med 5,4 mkr och uppgick till 98,9 (93,5) mkr. Försäljningen minskar i försäljningskanalen detaljhandel men ökar i profil. Regionerna Sverige, Övriga Norden samt USA minskar sin försäljning medan Europa ökar sin omsättning. Det förbättrade resultatet är relaterat till en högre bruttovinstmarginal samt lägre kostnader.

Omsättningen för årets första nio månader ökade något och uppgick till 1 714,7 (1 690,2) mkr. EBITDA ökade med 21,1 mkr och uppgick till 160,6 (139,5) mkr. Försäljningen ökar i försäljningskanalen profil medan detaljhandeln är på samma nivå som i fjol. Utav våra regioner är det främst Europa som ökar sin omsättning. Det förbättrade resultatet är relaterat till en högre bruttovinstmarginal samt lägre kostnader.

### GÅVOR & HEMINREDNING

Omsättningen under tredje kvartalet ökade med 11 % och uppgick till 163,0 (146,3) mkr. Försäljningen ökade i försäljningskanalen detaljhandeln och förbättringen sker i Sverige samt USA. EBITDA förbättrades något jämfört med fjolåret och uppgick till 10,5 (8,6) mkr. Segmentet har en högre intjäning på grund av högre omsättning men har även högre omkostnader för marknadsaktiviteter.

Omsättningen för perioden januari – september uppgick till 432,4 (389,6) mkr. Försäljningen ökade främst i försäljningskanalen detaljhandeln samt i regionerna Sverige och USA. EBITDA uppgick till 4,0 mkr vilket var 10,5 mkr bättre än föregående år (-6,5). Resultatförbättringen är främst relaterad till omsättningsökningen.

## KAPITALBINDNING

Kapitalbindningen av varor uppgick till 2 746,1 mkr och har ökat med 135,3 mkr jämfört med föregående år (2 610,8 mkr). Lagervärdet förväntas ligga på en högre nivå även nästkommande kvartal på grund av vårt utökade profilsortiment samt lageruppbyggnad i Kanada. Varulagrets omsättningshastighet är på samma nivå som föregående år och uppgick till 1,1 (1,1).

MSEK	2017 - 09	2016 - 09
Råvarulager	33,3	32,3
Varor under tillverkning	8,0	6,9
Varor på väg	208,0	173,8
Handelsvaror på lager	2 496,8	2 397,8
<b>Summa</b>	<b>2 746,1</b>	<b>2 610,8</b>

Varulagret har skrivits ned med 104 (114) mkr och nedskrivning relaterat till handelsvaror på lager uppgick till 4,0 (4,3) %.

Kundfordringarna uppgick till 902,4 (917,1) mkr där minskningen är relaterad till förbättrade betalningstider.

## INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var något lägre än fjolåret och uppgick till -10,4 (15,5) mkr. Detta beror på ett högre inflöde av handelsvaror till vårt lager. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -36,9 (-25,8) mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för årets första nio månader uppgick till 73,3 (168,0) mkr. Det lägre kassaflödet är främst hänförligt till högre inköp inom försäljningskanalen profil. Vi har utökat vårt produktutbud inom denna kanal samt öppnat ett nytt lager i Kanada.

Nettoskulden minskade med 228,0 mkr till 1 721,9 (1 949,9) mkr, vilket är relaterat till fjolårets förbättrade kassaflöde och återbetalning av skulder. Nettoskuldssättningsgrad samt nettoskuld genom rörelsekapital har minskat och uppgick till 60,7 (73,5) % respektive 61,7 (70,0) %.

Soliditeten har förbättrats med 2,6 procentenheter jämfört med föregående år och uppgick till 48,0 (45,4) %.

Koncernens totala kreditram per 30 september uppgår till 2 546 mkr varav 2 000 mkr löper t.o.m. januari 2019, 37 musd har en löptid som sträcker sig t.o.m. januari 2024 och 250 mkr har en löptid på mellan ett och sju år. Kreditramen är beloppsmässigt begränsad till och beroende av värdet på vissa underliggande tillgångar. Finansieringsavtalet innebär att nyckeltal (covenants) skall uppfyllas för vidmakthållande av kreditramen.

Baserat på föreliggande prognos gör ledningen bedömningen att koncernen kommer att kunna uppfylla dessa nyckeltal med tillfredsställande marginal.

## PERSONAL OCH ORGANISATION

---

Antalet årsanställda uppgick per 30 september 2017 till 2 469 (2 397) personer varav 51 % var kvinnor och 49 % var män. Av antalet anställda arbetar 644 (613) personer inom produktion. Den produktion som finns inom New Wave koncernen är hänförlig till Ahead (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Dahetra, Orrefors Kosta Boda, Paris Glove, Seger, Termo och Toppoint.

## IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

---

Koncernens immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod utgörs av goodwill och varumärken. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbart med anledning av att det är fråga om väletablerade strategiska varumärken på respektive marknader och som koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. De varumärken med större värde som är upptagna till sina anskaffningsvärden är välkända varumärken såsom Orrefors Kosta Boda inom Gåvor & Heminredning samt främst Cutter & Buck inom Sport & Fritid. Värdet på koncernens goodwill och varumärken, som baseras på lokal valuta och kan ge upphov till valutaomräkningseffekter i koncernredovisningen, har fördelats mellan de kassagenererande enheter de anses tillhöra. Enheterna utgör även koncernens segment. Värdet på dessa immateriella tillgångar nedskrivningstestas årligen men kan testas oftare om indikationer finns på att värdet har minskat. För att bedöma huruvida indikationer på nedskrivningsbehov föreligger behöver återvinningsvärdet fastställas vilket sker genom en beräkning av respektive kassagenererande enhets nyttjandevärde. Nyttjandevärdet bygger på fastställda kassaflödesprognoser för de kommande fem åren och en långsiktig tillväxttakt, så kallad terminaltillväxt. De mest väsentliga antagandena vid fastställandet av nyttjandevärdet omfattar tillväxttakt, rörelsemarginal samt diskonteringsränta (WACC). Vid beräkning av diskonteringsräntan görs bedömning av finansiella faktorer som ränteläge, lånekostnader, marknadsrisk, betavärden och skattesatser. Då de kassagenererande enheterna har olika karaktärer, bedöms varje enhet efter sina marknadsförutsättningar. Den beräknade kapitalkostnaden (WACC) bedöms vara representativ för samtliga kassagenererande enheter.

De kassaflödesprognoser som gjorts i prövningen baseras på av styrelsen fastställda femårsprognoser (2017-2021) och därefter en terminaltillväxt på 3 (3) %. Vid nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden används, som diskonteringsränta, en genomsnittlig vägd kapitalkostnad (WACC) på 10,3 (10,3) % före skatt.

Baserat på de tester och analyser som genomförts föreligger det i dagsläget ej något nedskrivningsbehov. Ej heller förelåg något nedskrivningsbehov för jämförelseåret. Känslighetsanalyser har gjorts för samtliga kassagenererande enheter.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

---

Hysesavtal finns med närstående bolag. Närstående bolag till VD har köpt handelsvaror samt erhållit ersättning för utförda konsulttjänster. Därtill finns transaktioner med närstående part till oväsentliga värden. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

## MODERBOLAGET

---

Summa intäkter för perioden januari – september uppgick till 78,0 (89,3) mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 235,6 (403,9) mkr. Det lägre resultatet är relaterat till lägre utdelningar från koncernföretag. Nettoskuld uppgick till 1 640,3 (1 813,5) mkr. Moderbolagets nettofinansiering till dotterbolag uppgick till 2 003,5 (1 979,3) mkr. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -58,4 (27,3) mkr. Fjölåret inkluderar en återbetalning av aktiekapital från dotterbolag på 30,2 mkr och året inkluderar kapitaltillskott till dotterbolag om 56,4 mkr. Balansomslutningen uppgick till 3 803,7 (3 752,0) mkr och det egna kapitalet, inklusive 78 % av obeskattade reserver, till 1 735,9 (1 551,1) mkr.

## VALBEREDNING

---

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2018 års årsstämma är:

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

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

## KALENDARIUM

---

- 8 februari 2018 : Bokslutskommuniké 2017
- 26 april 2018: Delårsrapport för första kvartalet
- 16 maj 2018: Årsstämma 2018
- 16 augusti 2018: Delårsrapport för andra kvartalet
- 8 november 2018: 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 9 NOVEMBER 2017  
NEW WAVE GROUP AB (PUBL)**

---



**OLOF PERSSON**

Styrelseordförande



**CHRISTINA BELLANDER**

Styrelseledamot



**M JOHAN WIDERBERG**

Styrelseledamot




**ELISABETH DAHLIN**

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)

*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 9 november 2017 klockan 7.00 (CET).*



# REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

New Wave Group AB, 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 2017 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

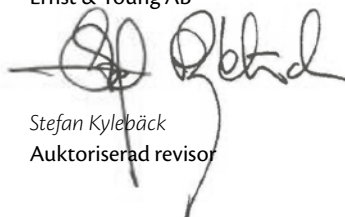
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga 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 revisions sed 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 9 NOVEMBER 2017

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck  
Auktoriserad revisor

d-vice PROMOTE





# RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

	3 mån jul – sep 2017	3 mån jul – sep 2016	9 mån jan – sep 2017	9 mån jan – sep 2016	12 mån jan – dec 2016	12 mån jan – dec 2015
<b>MSEK</b>						
Nettoomsättning	1 331,1	1 300,4	3 967,0	3 688,5	5 237,1	4 964,7
Handelsvaror	-692,8	-693,3	-2 131,3	-1 994,6	-2 826,9	-2 726,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>638,2</b>	<b>607,1</b>	<b>1 835,7</b>	<b>1 693,9</b>	<b>2 410,2</b>	<b>2 238,6</b>
Övriga rörelseintäkter	10,4	14,5	28,3	36,1	51,0	47,2
Externa kostnader	-265,4	-268,5	-824,1	-797,9	-1 098,0	-1 086,0
Personalkostnader	-217,1	-208,3	-678,2	-638,7	-881,6	-851,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16,4	-14,1	-47,1	-40,7	-55,9	-57,1
Övriga rörelsekostnader	-7,4	-5,8	-19,1	-19,5	-25,7	-36,2
Andelar i intresseföretags resultat	0,6	0,0	1,1	0,0	0,2	0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>143,0</b>	<b>124,9</b>	<b>296,6</b>	<b>233,2</b>	<b>400,2</b>	<b>255,2</b>
Finansiella intäkter	1,6	1,0	3,9	3,1	3,1	7,2
Finansiella kostnader	-14,8	-16,4	-42,7	-47,1	-63,0	-81,5
<b>Finansnetto</b>	<b>-13,2</b>	<b>-15,4</b>	<b>-38,8</b>	<b>-44,0</b>	<b>-59,9</b>	<b>-74,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>129,8</b>	<b>109,5</b>	<b>257,8</b>	<b>189,2</b>	<b>340,3</b>	<b>180,9</b>
Skatt på periodens resultat	-24,5	-23,0	-50,6	-40,3	-63,6	-35,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>105,3</b>	<b>86,5</b>	<b>207,2</b>	<b>148,9</b>	<b>276,7</b>	<b>145,3</b>
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</b>						
Omräkningsdifferenser	-46,0	26,7	-97,7	55,5	88,9	28,1
Kassaflödessäkringar	3,5	-0,4	-0,1	3,3	5,5	-0,1
<b>Summa</b>	<b>-42,5</b>	<b>26,3</b>	<b>-97,8</b>	<b>58,8</b>	<b>94,4</b>	<b>28,0</b>
Inkomstskatt relaterat till poster i övrigt totalresultat	-0,8	0,1	0,0	-0,7	-1,2	0,0
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	<i>-43,3</i>	<i>26,4</i>	<i>-97,8</i>	<i>58,1</i>	<i>93,2</i>	<i>28,0</i>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>62,0</b>	<b>112,9</b>	<b>109,4</b>	<b>207,0</b>	<b>369,9</b>	<b>173,3</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	105,9	86,6	208,4	149,8	276,1	143,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-0,1	-1,2	-0,9	0,6	1,7
	<b>105,3</b>	<b>86,5</b>	<b>207,2</b>	<b>148,9</b>	<b>276,7</b>	<b>145,3</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	63,0	112,8	111,5	207,5	368,6	171,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	0,1	-1,9	-0,5	1,3	1,9
	<b>62,1</b>	<b>112,9</b>	<b>109,5</b>	<b>207,0</b>	<b>369,9</b>	<b>173,3</b>
Resultat per aktie (kr)	1,60	1,31	3,14	2,26	4,16	2,16
Genomsnittligt antal utestående aktier	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

Resultat per aktie samt genomsnittligt antal utestående aktier är samma före och efter utspädning.

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, KONCERNEN

	3 mån jul – sep 2017	3 mån jul – sep 2016	9 mån jan – sep 2017	9 mån jan – sep 2016	12 mån jan – dec 2016	12 mån jan – dec 2015
<b>MSEK</b>						
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	143,0	124,9	296,6	233,2	400,2	255,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25,6	6,4	56,2	36,9	56,2	67,7
Erhållen ränta	0,4	1,0	2,5	3,1	3,1	5,4
Erlagd ränta	-13,6	-16,4	-41,3	-47,1	-63,0	-68,4
Betald inkomstskatt	-2,1	0,3	-17,9	-24,7	-63,1	-50,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>153,3</b>	<b>116,2</b>	<b>296,1</b>	<b>201,4</b>	<b>333,4</b>	<b>209,8</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>						
Ökning/minskning av varulager	-200,4	-109,6	-338,0	-96,9	54,3	-245,6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-113,8	-106,8	-41,2	-98,4	-66,5	74,5
Ökning/minskning av rörelseskulder	150,5	115,7	156,4	161,9	127,7	90,8
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>	<b>-163,7</b>	<b>-100,7</b>	<b>-222,8</b>	<b>-33,4</b>	<b>115,5</b>	<b>-80,3</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10,4</b>	<b>15,5</b>	<b>73,3</b>	<b>168,0</b>	<b>448,9</b>	<b>129,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-33,6	-17,0	-70,0	-51,6	-77,1	-108,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	1,7	0,9	0,9	1,9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-6,3	-3,9	-8,8	-9,9	-4,4
Förvärv av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,7
Avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,4
Förvärv av andelar i intressebolag	0,0	-2,7	0,0	-2,8	-2,4	0,0
Upptagen långfristig fordran	-1,0	-1,8	-0,7	-2,8	-1,1	-1,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-36,9</b>	<b>-25,8</b>	<b>-72,8</b>	<b>-65,1</b>	<b>-89,6</b>	<b>-106,5</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-47,3</b>	<b>-10,3</b>	<b>0,5</b>	<b>102,9</b>	<b>359,3</b>	<b>23,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån	30,2	22,9	37,9	0,0	0,0	0,0
Amorterade lån	0,0	0,0	0,0	-33,8	-247,0	-10,0
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-89,6	-66,3	-66,3	-66,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>30,2</b>	<b>22,9</b>	<b>-51,7</b>	<b>-100,1</b>	<b>-313,3</b>	<b>-77,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-17,1</b>	<b>12,6</b>	<b>-51,2</b>	<b>2,8</b>	<b>46,0</b>	<b>-54,3</b>
Likvida medel vid periodens början	178,9	157,1	218,9	165,5	165,5	216,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-6,2	3,2	-12,1	4,6	7,4	3,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>155,6</b>	<b>172,9</b>	<b>155,6</b>	<b>172,9</b>	<b>218,9</b>	<b>165,5</b>
<b>Likvida medel</b>						
Kassa och bank	155,6	172,9	155,6	172,9	218,9	165,5



# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	1 369,8	1 423,8	1 469,4	1 387,4
Materiella anläggningstillgångar	397,3	384,3	399,2	361,9
Andelar i intresseföretag	55,8	55,9	55,0	52,5
Övriga långfristiga fordringar	10,8	12,1	10,0	8,8
Uppskjutna skattefordringar	105,8	122,9	114,1	112,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 939,5</b>	<b>1 999,0</b>	<b>2 047,7</b>	<b>1 922,8</b>
Varulager	2 746,1	2 610,8	2 496,4	2 447,8
Aktuell skattefordran	25,2	23,1	27,2	12,7
Kundfordringar	902,4	917,1	906,2	821,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65,5	77,9	81,1	69,3
Övriga fordringar	73,3	49,7	46,7	39,1
Likvida medel	155,6	172,9	218,9	165,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 968,1</b>	<b>3 851,5</b>	<b>3 776,5</b>	<b>3 555,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 907,6</b>	<b>5 850,5</b>	<b>5 824,2</b>	<b>5 478,7</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	234,2	302,3	337,4	244,1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 163,1	1 912,4	2 038,7	1 829,0
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 815,8</b>	<b>2 633,2</b>	<b>2 794,6</b>	<b>2 491,6</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	21,4	21,1	22,6	22,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 837,2</b>	<b>2 654,3</b>	<b>2 817,2</b>	<b>2 513,6</b>
<b>SKULDER</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	1 816,6	2 046,3	1 864,5	1 805,2
Avsättningar till pensioner	16,0	14,8	15,1	13,5
Övriga avsättningar	4,3	8,4	6,0	6,4
Uppskjutna skatteskulder	151,1	157,9	164,2	150,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 988,0</b>	<b>2 227,4</b>	<b>2 049,8</b>	<b>1 975,9</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	60,9	76,5	103,3	289,4
Leverantörsskulder	591,2	534,3	492,5	368,6
Aktuell skatteskuld	61,4	41,4	32,2	11,8
Övriga skulder	151,6	101,7	111,8	125,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	217,5	214,9	217,4	194,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 082,6</b>	<b>968,8</b>	<b>957,2</b>	<b>989,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>3 070,5</b>	<b>3 196,2</b>	<b>3 007,0</b>	<b>2 965,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 907,6</b>	<b>5 850,5</b>	<b>5 824,2</b>	<b>5 478,7</b>

# 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 2016-01-01</b>	<b>199,1</b>	<b>219,4</b>	<b>244,1</b>	<b>1 829,0</b>	<b>2 491,6</b>	<b>22,0</b>	<b>2 513,6</b>
Periodens resultat				149,8	149,8	-0,9	148,9

## Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser			55,5		55,5		55,5
Kassaflödessäkringar			3,3		3,3		3,3
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			0,1	-0,1	0,0		0,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			-0,7		-0,7		-0,7

## Transaktioner med aktieägare

Utdelningar till moderbolagets ägare				-66,3	-66,3		-66,3
<b>Utgående eget kapital 2016-09-30</b>	<b>199,1</b>	<b>219,4</b>	<b>302,3</b>	<b>1 912,4</b>	<b>2 633,2</b>	<b>21,1</b>	<b>2 654,3</b>

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	<b>199,1</b>	<b>219,4</b>	<b>337,4</b>	<b>2 038,7</b>	<b>2 794,6</b>	<b>22,6</b>	<b>2 817,2</b>
Periodens resultat				208,4	208,4	-1,2	207,2

## Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser			-97,6		-97,6		-97,6
Kassaflödessäkringar			-0,1		-0,1		-0,1
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-5,5	5,5	0,0		0,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			0,0		0,0		0,0

## Transaktioner med aktieägare

Utdelningar till moderbolagets ägare				-89,6	-89,6		-89,6
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b>	<b>199,1</b>	<b>219,4</b>	<b>234,2</b>	<b>2 163,1</b>	<b>2 815,8</b>	<b>21,4</b>	<b>2 837,2</b>

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	9 mån 2017	9 mån 2016
Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets början	338,5	249,6
Periodens omräkningsdifferens i utländska dotterbolag	-97,6	55,5
<b>Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens slut</b>	<b>240,9</b>	<b>305,1</b>

# NYCKELTAL, KONCERNEN

	<b>9 mån jan – sep 2017</b>	<b>9 mån jan – sep 2016</b>	<b>12 mån jan – dec 2016</b>	<b>12 mån jan – dec 2015</b>
Omsättningstillväxt, %	7,6	3,6	5,5	16,2
Antal årsanställda	2 469	2 397	2 396	2 358
Bruttovinstmarginal, %	46,3	45,9	46,0	45,1
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	6,3	7,4	8,7	6,3
Rörelsemarginal, %	7,5	6,3	7,6	5,1
Vinstmarginal, %	6,5	5,1	6,5	3,6
Nettomarginal, %	5,2	4,0	5,3	2,9
Avkastning på eget kapital, %	9,9	7,7	10,4	6,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,4	6,7	8,6	5,8
Soliditet, %	48,0	45,4	48,4	45,9
Nettoskuld sättningsgrad, %	60,7	73,5	62,1	76,8
Nettoskuld genom rörelsekapitalet	61,7	70,0	64,7	71,7
Nettoskuld, MSEK	1 721,9	1 949,9	1 748,9	1 929,1
Räntetäckningsgrad, ggr	7,2	5,1	6,5	3,2
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,9	0,9	0,9	0,9
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,1	1,1	1,1	1,2
Kassaflöde före investeringar, MSEK	73,3	168,0	448,9	129,5
Nettoinvesteringar, MSEK	-72,8	-65,1	-89,6	-106,5
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	0,5	102,9	359,3	23,0
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	42,76	40,01	42,46	37,89
Aktiekurs 31 december, SEK	-	-	55,25	34,50
Utdelning/aktie, SEK	-	-	1,00	1,00
P/E-tal	-	-	13,30	15,75
P/S-tal	-	-	0,70	0,46
Kurs/Eget kapital	-	-	1,30	0,91

För definitioner av alternativa nyckeltal, se s. 30



**KOSTA  
BODA**

SWEDEN 1742

# RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

	9 mån jan – sep 2017	9 mån jan – sep 2016	12 mån jan – dec 2016	12 mån jan – dec 2015
<b>MSEK</b>				
Nettoomsättning	62,3	72,8	101,2	94,7
Övriga rörelseintäkter	15,7	16,5	22,1	27,9
<b>Summa intäkter</b>	<b>78,0</b>	<b>89,3</b>	<b>123,3</b>	<b>122,6</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Externa kostnader	-59,2	-58,5	-91,9	-79,7
Personalkostnader	-20,4	-17,2	-23,5	-26,6
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-3,8	-5,2	-5,8
Övriga rörelsekostnader	-15,4	-15,4	-19,5	-26,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-20,7</b>	<b>-5,6</b>	<b>-16,8</b>	<b>-15,6</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	255,5	408,2	420,4	116,8
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-10,1	0,0	-2,4	-93,2
Finansiella intäkter	50,2	48,5	66,6	57,1
Finansiella kostnader	-39,3	-47,2	-61,6	-104,7
<b>Finansnetto</b>	<b>256,3</b>	<b>409,5</b>	<b>423,0</b>	<b>-24,0</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>235,6</b>	<b>403,9</b>	<b>406,2</b>	<b>-39,6</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	33,9	8,9
Skatt på periodens resultat	1,2	-1,1	-5,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>236,8</b>	<b>402,8</b>	<b>435,1</b>	<b>-30,7</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat



# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, MODERBOLAGET

MSEK	9 mån jan – sep 2017	9 mån jan – sep 2016	12 mån jan – dec 2016	12 mån jan – dec 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-20,7	-5,6	-16,8	-15,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3,8	3,8	5,2	5,8
Erhållen ränta	50,2	48,5	66,6	57,1
Erlagd ränta	-39,3	-47,2	-61,6	-64,3
Betald inkomstskatt	1,2	-0,4	-2,8	-0,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>-9,4</b>	<b>-17,4</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Minskning/ökning av varulager	0,0	0,8	0,8	-0,2
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	146,8	-59,3	458,9	-199,9
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-23,4	200,5	-147,3	235,5
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>123,4</b>	<b>142,0</b>	<b>312,4</b>	<b>35,4</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>118,5</b>	<b>141,1</b>	<b>303,0</b>	<b>18,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kapitaltillskott till dotterbolag	-56,4	-0,1	-19,0	-9,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,5	-0,3	-2,9	-2,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-0,2	-0,2	-1,5
Förvärv av aktier och andelar	0,0	-2,3	-2,2	-9,2
Återbetalning av aktiekapital från dotterbolag	0,0	30,2	30,2	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-58,4</b>	<b>27,3</b>	<b>5,9</b>	<b>-22,8</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>60,1</b>	<b>168,4</b>	<b>308,9</b>	<b>-4,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	35,4	0,0	0,0	61,5
Amorterade lån	0,0	-89,1	-241,3	0,0
Upptagen långfristig fordran	0,0	-2,4	0,0	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-89,6	-66,3	-66,3	-66,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-54,2</b>	<b>-157,8</b>	<b>-307,6</b>	<b>-4,8</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5,9</b>	<b>10,6</b>	<b>1,3</b>	<b>-9,6</b>
Likvida medel vid periodens början	4,5	3,2	3,2	12,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10,5</b>	<b>13,8</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>
<b>Likvida medel</b>				
Kassa och bank	10,5	13,8	4,5	3,2

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, MODERBOLAGET

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	10,4	12,7	11,7	15,7
Materiella anläggningstillgångar	4,3	2,6	4,8	2,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	1 556,5	1 488,2	1 510,2	1 488,1
Andelar i intresseföretag	54,6	54,6	54,6	52,2
Fordringar hos koncernföretag	889,6	945,5	998,0	916,3
Övriga långfristiga fordringar	2,4	4,4	2,4	2,0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 503,1</b>	<b>2 492,7</b>	<b>2 565,2</b>	<b>2 458,6</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 517,8</b>	<b>2 508,0</b>	<b>2 581,7</b>	<b>2 477,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Varulager	0,0	0,0	0,0	0,8
Kundfordringar	0,0	0,9	0,6	0,3
Fordringar hos koncernföretag	1 262,5	1 208,6	1 145,9	1 156,2
Aktuell skattefordran	0,0	1,5	0,2	0,6
Övriga fordringar	9,1	8,0	8,4	7,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,9	11,2	11,8	5,4
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 275,5</b>	<b>1 230,2</b>	<b>1 166,9</b>	<b>1 170,3</b>
Kassa och bank	10,5	13,8	4,5	3,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 285,9</b>	<b>1 244,0</b>	<b>1 171,4</b>	<b>1 173,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 803,7</b>	<b>3 752,0</b>	<b>3 753,1</b>	<b>3 650,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
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>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst	997,3	651,8	651,8	748,8
Överkursfond	48,0	48,0	48,0	48,0
Periodens resultat	236,8	402,8	435,1	-30,7
	<b>1 282,0</b>	<b>1 102,6</b>	<b>1 134,9</b>	<b>766,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 730,6</b>	<b>1 551,1</b>	<b>1 583,4</b>	<b>1 214,6</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>6,8</b>	<b>0,0</b>	<b>6,8</b>	<b>0,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	1 340,3	1 448,7	1 293,3	1 329,6
Banklån	250,9	315,1	371,0	294,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 591,2</b>	<b>1 763,8</b>	<b>1 664,3</b>	<b>1 623,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder	60,6	63,5	66,2	250,0
Leverantörsskulder	257,8	190,9	163,9	99,4
Skulder till koncernföretag	148,6	174,8	256,9	449,8
Aktuell skatteskuld	1,7	1,6	1,8	0,0
Övriga skulder	1,1	2,2	2,4	7,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,4	4,1	7,4	5,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>475,1</b>	<b>437,1</b>	<b>498,6</b>	<b>812,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 803,7</b>	<b>3 752,0</b>	<b>3 753,1</b>	<b>3 650,7</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	199,1	249,4	748,8	48,0	-30,7	1 214,6
Omföring enligt stämmobeslut			-30,7		30,7	0,0

Periodens resultat					402,8	402,8
<b>Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>402,8</b>	<b>402,8</b>

Utdelningar			-66,3			-66,3
<b>Utgående eget kapital 2016-09-30</b>	<b>199,1</b>	<b>249,4</b>	<b>651,8</b>	<b>48,0</b>	<b>402,8</b>	<b>1 551,1</b>

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	199,1	249,4	651,8	48,0	435,1	1 583,4
Omföring enligt stämmobeslut			435,1		-435,1	0,0

Periodens resultat					236,8	236,8
<b>Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>236,8</b>	<b>236,8</b>

Utdelningar			-89,6			-89,6
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b>	<b>199,1</b>	<b>249,4</b>	<b>997,3</b>	<b>48,0</b>	<b>236,8</b>	<b>1 730,6</b>



# NOTER

---

## REDOVISNINGSPRINCIPER

---

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 – Redovisning för juridisk person.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2016.

Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2017 hade någon betydande påverkan på koncernen.

### **NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2018**

Från och med 1 januari 2018 träder IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument i kraft.

IFRS 9 "Finansiella instrument" kommer att ha en begränsad effekt för koncernen och bedöms hittills endast påverka beräkningen av förväntade kreditförluster avseende kundfordringar. Övergången kommer att innebära att kreditförluster redovisas tidigare, vilket kommer att få en immateriell negativ effekt på eget kapital vid tidpunkten för övergång. En kvalitativ beskrivning av övergångseffekten kommer att presenteras i rapporten för fjärde kvartalet 2017.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" kommer att implementeras med begränsad retroaktivitet, vilket innebär att endast kontrakt som ännu inte är avslutade per 1 januari 2018 kommer att räknas om vid övergången till den nya standarden. Implementeringen kommer att få viss påverkan på intäktsredovisning avseende kontrakt med återköpsåtaganden där intäktsredovisningen kommer att senareläggas. Vår förväntan är dock att det kommer att finnas ett begränsat antal kontrakt som avslutas efter 1 januari 2018 och som därmed kan komma att ge upphov till övergångseffekter. Eventuell övergångseffekt förväntas bli immateriell. En kvalitativ beskrivning av övergångseffekten i eget kapital kommer att presenteras i rapporten för fjärde kvartalet 2017.

### **NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2019**

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" från och med 1 januari 2019. Företagsledningen bedömer att standarden kommer att få effekt på koncernens redovisade tillgångar och skulder hänförliga till bland annat koncernens lokalhyresavtal, men har ännu inte kvantifierat effekterna av denna. Koncernen utvärderar den fulla inverkan av IFRS 16.

## 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 2016, not 17, s.98–103. Se [www.nwg.se](http://www.nwg.se).

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

Koncernens redovisade risker bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA PER RÖRELSESEGMENT

KONCERN	3 mån jul – sep	3 mån jul – sep	9 mån jan – sep	9 mån jan – sep	12 mån jan – dec	12 mån jan – dec
Profil	2017	2016	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättning	551,2	498,5	1 819,8	1 608,7	2 388,6	2 152,0
EBITDA	49,9	36,9	179,1	140,9	250,8	166,4
<b>Sport &amp; Fritid</b>						
Nettoomsättning	616,8	655,6	1 714,7	1 690,2	2 260,8	2 258,4
EBITDA	98,9	93,5	160,6	139,5	194,5	143,1
<b>Gåvor &amp; Heminredning</b>						
Nettoomsättning	163,0	146,3	432,4	389,6	587,7	554,3
EBITDA	10,5	8,6	4,0	-6,5	10,8	2,8
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 331,1</b>	<b>1 300,4</b>	<b>3 967,0</b>	<b>3 688,5</b>	<b>5 237,1</b>	<b>4 964,7</b>
<b>Total EBITDA</b>	<b>159,3</b>	<b>139,0</b>	<b>343,7</b>	<b>273,9</b>	<b>456,1</b>	<b>312,3</b>
Total EBITDA	159,3	139,0	343,7	273,9	456,1	312,3
Avskrivningar	-16,4	-14,1	-47,1	-40,7	-55,9	-57,1
Finansnetto	-13,2	-15,4	-38,8	-44,0	-59,9	-74,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>129,8</b>	<b>109,5</b>	<b>257,8</b>	<b>189,2</b>	<b>340,3</b>	<b>180,9</b>

## TILLGÅNGAR/SKULDER PER RÖRELSESEGMENT

KONCERN						
MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
<b>30 sep 2017</b>						
Profil	2 963,8	617,6	39,4	-14,9	-23,0	1 975,3
Sport & Fritid	2 348,1	950,3	60,6	-23,2	-20,5	664,8
Gåvor & Heminredning	595,8	199,1	5,8	-34,7	-3,6	430,5
<b>Totalt</b>	<b>5 907,6</b>	<b>1 767,1</b>	<b>105,8</b>	<b>-72,8</b>	<b>-47,1</b>	<b>3 070,5</b>
<b>30 sep 2016</b>						
Profil	3 042,1	630,6	31,7	-4,0	-20,9	2 147,1
Sport & Fritid	2 270,7	990,9	54,8	-24,0	-16,9	696,7
Gåvor & Heminredning	537,7	186,6	36,4	-37,1	-2,9	352,4
<b>Totalt</b>	<b>5 850,5</b>	<b>1 808,1</b>	<b>122,9</b>	<b>-65,1</b>	<b>-40,7</b>	<b>3 196,2</b>
<b>31 dec 2016</b>						
Profil	2 988,7	629,2	36,3	-16,6	-28,5	2 031,7
Sport & Fritid	2 261,9	1 045,9	62,6	-33,3	-23,3	582,9
Gåvor & Heminredning	573,6	193,5	15,2	-39,7	-4,1	392,4
<b>Totalt</b>	<b>5 824,2</b>	<b>1 868,6</b>	<b>114,1</b>	<b>-89,6</b>	<b>-55,9</b>	<b>3 007,0</b>

\* Inkluderar ej anläggningstillgångar som är klassificerade som finansiella anläggningstillgångar



## NETTOOMSÄTTNING PER REGION

### KONCERN

MSEK	3 mån		3 mån		Förändring MSEK	Förändring %
	jul – sep 2017	Andel av omsättning	jul – sep 2016	Andel av omsättning		
Sverige	293,0	22%	279,5	21%	13,5	5%
USA	352,3	26%	379,4	29%	-27,1	-7%
Norden exkl Sverige	204,6	15%	197,8	15%	6,8	3%
Centraleuropa	243,0	18%	229,2	18%	13,8	6%
Sydeuropa	121,0	9%	114,0	9%	7,0	6%
Övriga länder	117,2	9%	100,5	8%	16,7	17%
<b>Totalt</b>	<b>1 331,1</b>	<b>100%</b>	<b>1 300,4</b>	<b>100%</b>	<b>30,7</b>	<b>2%</b>

MSEK	9 mån		9 mån		Förändring MSEK	Förändring %
	jan – sep 2017	Andel av omsättning	jan – sep 2016	Andel av omsättning		
Sverige	867,7	22%	817,4	22%	50,3	6%
USA	1 029,9	26%	1 008,0	27%	21,9	2%
Norden exkl Sverige	576,2	15%	552,6	15%	23,6	4%
Centraleuropa	739,3	19%	690,5	19%	48,8	7%
Sydeuropa	400,3	10%	357,1	10%	43,2	12%
Övriga länder	353,5	9%	262,9	7%	90,6	34%
<b>Totalt</b>	<b>3 967,0</b>	<b>100%</b>	<b>3 688,5</b>	<b>100%</b>	<b>278,5</b>	<b>8%</b>

MSEK	12 mån		12 mån		Förändring MSEK	Förändring %
	jan – dec 2016	Andel av omsättning	jan – dec 2015	Andel av omsättning		
Sverige	1 236,4	24%	1 145,6	23%	90,8	8%
USA	1 381,1	26%	1 389,1	28%	-8,0	-1%
Norden exkl Sverige	739,5	14%	660,2	13%	79,3	12%
Centraleuropa	996,8	19%	927,3	19%	69,5	7%
Sydeuropa	524,4	10%	471,5	9%	52,9	11%
Övriga länder	358,9	7%	371,0	7%	-12,1	-3%
<b>Totalt</b>	<b>5 237,1</b>	<b>100%</b>	<b>4 964,7</b>	<b>100%</b>	<b>272,4</b>	<b>5%</b>

## ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR PER REGION

KONCERN	30 sep 2017		30 sep 2016		31 dec 2016	
	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
Sverige	481,7	7,7	470,7	21,2	477,9	15,9
USA	893,5	57,1	939,6	72,1	996,1	59,2
Norden exkl Sverige	27,0	5,7	28,2	12,0	27,7	8,4
Centraleuropa	200,4	26,6	203,2	11,0	202,5	22,7
Sydeuropa	152,3	4,8	160,2	3,5	158,8	2,8
Övriga länder	12,2	3,9	6,2	3,1	5,6	5,1
<b>Totalt</b>	<b>1 767,1</b>	<b>105,8</b>	<b>1 808,1</b>	<b>122,9</b>	<b>1 868,6</b>	<b>114,1</b>

\* Inkluderar ej anläggningstillgångar som är klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

# FINANSIELLA INSTRUMENT

## KONCERN

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Tillgångar värderade till verkligt värde (derivat)	0,1	4,9	6,4	0,0
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 138,8	1 139,7	1 178,5	1 032,3
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 138,9</b>	<b>1 144,6</b>	<b>1 184,9</b>	<b>1 032,3</b>
Skulder värderade till verkligt värde (derivat)	3,7	0,2	5,0	10,8
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 845,6	2 969,3	2 780,5	2 759,5
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>2 849,3</b>	<b>2 969,5</b>	<b>2 785,5</b>	<b>2 770,3</b>

Finansiella instrument värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering.

Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskulden, även kundfordringar och leverantörsskulder.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 13.

# STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

## KONCERN

Ställda säkerheter MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Företagsinteckningar	543,5	663,5	663,5	663,5
Fastighetsinteckningar	179,9	147,7	147,6	140,8
Nettotillgångar i dotterbolag	2 230,9	2 173,1	2 323,0	2 332,9
Varulager och kundfordringar	468,6	369,6	368,1	323,6
<b>Totalt</b>	<b>3 423,0</b>	<b>3 353,9</b>	<b>3 502,2</b>	<b>3 460,8</b>

Eventualförpliktelser MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Tullgaranti	15,0	15,9	15,6	15,2
Hyresgarantier	111,3	0,0	0,0	0,0
PRI	2,0	2,0	2,0	2,0
Övriga garantier	0,4	0,4	0,4	0,6
Borgen för intressebolag	6,0	6,0	6,0	6,0
<b>Totalt</b>	<b>134,7</b>	<b>24,3</b>	<b>24,1</b>	<b>23,8</b>

## MODERBOLAGET

Ställda säkerheter MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Företagsinteckningar	30	30,0	30,0	30,0
Andelar i dotterbolag	1183,8	1 160,5	1183,8	1160,5
Andelar i intressebolag	8,3	8,3	8,3	8,3
<b>Totalt</b>	<b>1 222,1</b>	<b>1 198,8</b>	<b>1 222,1</b>	<b>1 198,8</b>

Eventualförpliktelser MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Borgen för dotterbolag	588,8	443,9	471,2	334,0
<b>Totalt</b>	<b>588,8</b>	<b>443,9</b>	<b>471,2</b>	<b>334,0</b>

# KVARTALSVISA RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTATET, KONCERNEN

MSEK	2017			2016				2015				
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Intäkter	1264,2	1371,7	1 331,1	1 130,8	1 257,3	1 300,4	1 548,6	1 096,1	1 191,3	1 272,0	1 405,3	
Handelsvaror	-692,8	-745,7	-692,8	-616,3	-685,0	-693,3	-832,3	-595,7	-659,1	-697,8	-773,5	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>571,4</b>	<b>626,0</b>	<b>638,2</b>	<b>514,5</b>	<b>572,3</b>	<b>607,1</b>	<b>716,3</b>	<b>500,4</b>	<b>532,2</b>	<b>574,2</b>	<b>631,8</b>	
<b>Bruttovinst i %</b>	<b>45,2</b>	<b>45,6</b>	<b>47,9</b>	<b>45,5</b>	<b>45,5</b>	<b>46,7</b>	<b>46,3</b>	<b>45,7</b>	<b>44,7</b>	<b>45,1</b>	<b>45,0</b>	
Övriga rörelseintäkter	10,9	7,0	10,4	9,4	12,2	14,5	14,9	9,3	7,8	22,1	8,0	
Externa kostnader	-288,6	-270,1	-265,4	-279,8	-249,6	-268,5	-300,1	-270,1	-258,9	-273,0	-284,0	
Personalkostnader	-228,1	-233,0	-217,1	-217,4	-213,0	-208,3	-242,9	-205,3	-212,0	-202,8	-231,5	
Av- och nedskrivningar	-15,0	-15,7	-16,4	-13,2	-13,4	-14,1	-15,2	-14,9	-14,3	-13,7	-14,2	
Övriga rörelsekostnader	-7,8	-3,9	-7,4	-5,6	-8,1	-5,8	-6,2	-18,5	-6,7	-9,3	-1,7	
Andelar i intresseföretags resultat	0,4	0,2	0,6	0,2	-0,2	0,0	0,2	0,9	0,6	-1,2	0,0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>43,2</b>	<b>110,5</b>	<b>143,0</b>	<b>8,1</b>	<b>100,2</b>	<b>124,9</b>	<b>167,0</b>	<b>1,8</b>	<b>48,7</b>	<b>96,3</b>	<b>108,4</b>	
Finansiella intäkter	1,3	1,0	1,6	1,2	0,9	1,0	0,0	1,9	3,2	1,4	0,7	
Finansiella kostnader	-13,8	-14,1	-14,8	-15,0	-15,7	-16,4	-15,9	-17,0	-16,9	-19,0	-28,6	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>30,7</b>	<b>97,4</b>	<b>-13,2</b>	<b>-5,7</b>	<b>85,4</b>	<b>109,5</b>	<b>151,1</b>	<b>-13,3</b>	<b>35,0</b>	<b>78,7</b>	<b>80,5</b>	
Skatt	-5,8	-20,3	-24,5	1,1	-18,4	-23,0	-23,3	2,4	-7,2	-13,6	-17,2	
<b>Periodens resultat</b>	<b>24,9</b>	<b>77,0</b>	<b>105,3</b>	<b>-4,6</b>	<b>67,0</b>	<b>86,5</b>	<b>127,8</b>	<b>-10,9</b>	<b>27,8</b>	<b>65,1</b>	<b>63,3</b>	
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	-12,2	-42,4	-43,3	-15,5	47,2	26,4	35,1	101,7	-43,9	7,1	-36,9	
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>12,7</b>	<b>34,7</b>	<b>62,0</b>	<b>-20,1</b>	<b>114,2</b>	<b>112,9</b>	<b>162,9</b>	<b>90,8</b>	<b>-16,1</b>	<b>72,2</b>	<b>26,4</b>	
<b>Resultat per aktie</b>												
före utspädning (kr)	0,38	1,16	1,60	-0,06	1,01	1,31	1,9	-0,17	0,41	0,98	0,94	
efter utspädning (kr)	0,38	1,16	1,60	-0,06	1,01	1,31	1,9	-0,17	0,41	0,98	0,94	
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	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	
<b>MSEK</b>	<b>2014</b>			<b>2013</b>				<b>2012</b>				
<b>Kvartal</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q3</b>	<b>Q4</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q3</b>	<b>Q4</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q3</b>	<b>Q4</b>
Intäkter	908,5	983,3	1 122,3	1 259,5	877,3	995,3	1 035,0	1 139,8	975,4	1 074,9	1 053,8	1 176,1
Handelsvaror	-497,7	-531,8	-621,9	-669,6	-456,8	-529,1	-564,9	-626,2	-531,2	-580,0	-688,9	-615,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>410,8</b>	<b>451,5</b>	<b>500,4</b>	<b>589,9</b>	<b>420,5</b>	<b>466,2</b>	<b>470,1</b>	<b>513,6</b>	<b>444,2</b>	<b>494,9</b>	<b>364,9</b>	<b>560,4</b>
<b>Bruttovinst i %</b>	<b>45,2</b>	<b>45,9</b>	<b>44,6</b>	<b>46,8</b>	<b>47,9</b>	<b>46,8</b>	<b>45,4</b>	<b>45,1</b>	<b>45,5</b>	<b>46,0</b>	<b>34,6</b>	<b>47,6</b>
Övriga rörelseintäkter	7,1	5,4	5,1	10,1	8,6	7,7	7,7	9,3	8,5	9,5	7,4	9,7
Externa kostnader	-229,5	-216,9	-216,6	-260,5	-222,9	-209,7	-205,4	-215,2	-247,2	-238,3	-245,5	-223,0
Personalkostnader	-179,5	-176,7	-174,8	-204,7	-174,7	-177,9	-162,5	-182,7	-186,3	-189,2	-208,1	-181,9
Av- och nedskrivningar	-12,4	-13,2	-14,4	-14,2	-11,8	-14,6	-13,9	-11,9	-11,9	-13,0	-53,1	-11,9
Övriga rörelsekostnader	-2,4	-2,6	-4,1	-7,4	-3,8	-1,9	-2,9	-2,3	-3,8	-5,9	-5,9	-3,1
Andelar i intresseföretags resultat	0,0	0,5	0,1	0,2	0,4	-0,3	0,8	-0,9	0,7	0,4	1,5	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,9</b>	<b>48,0</b>	<b>95,7</b>	<b>112,2</b>	<b>16,1</b>	<b>70,2</b>	<b>92,8</b>	<b>111,6</b>	<b>2,6</b>	<b>58,7</b>	<b>-139,9</b>	<b>151,7</b>
Finansiella intäkter	1,4	1,2	1,1	1,2	1,8	1,4	1,8	1,8	1,4	0,5	2,2	0,9
Finansiella kostnader	-9,7	-10,6	-12,1	-14,5	-17,8	-16,1	-14,9	-14,2	-15,4	-13,0	-16,1	-18,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14,2</b>	<b>38,6</b>	<b>84,7</b>	<b>98,9</b>	<b>0,1</b>	<b>55,5</b>	<b>79,7</b>	<b>99,2</b>	<b>-11,4</b>	<b>46,2</b>	<b>-153,8</b>	<b>133,9</b>
Skatt	2,9	-9,2	-17,8	-7,0	0,0	-16,6	-21,9	-8,9	3,2	-12,9	33,8	-33,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,3</b>	<b>29,4</b>	<b>66,9</b>	<b>91,9</b>	<b>0,1</b>	<b>38,9</b>	<b>57,8</b>	<b>90,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>33,3</b>	<b>-120,0</b>	<b>100,7</b>
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	1,4	53,5	53,1	91,2	-38,9	57,8	-31,5	36,6	-24,1	21,9	-95,6	21,8
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-9,9</b>	<b>82,9</b>	<b>120,0</b>	<b>183,1</b>	<b>-38,8</b>	<b>96,7</b>	<b>26,3</b>	<b>126,9</b>	<b>-32,3</b>	<b>55,2</b>	<b>-215,6</b>	<b>122,5</b>
<b>Resultat per aktie</b>												
före utspädning (kr)	-0,17	0,44	1,01	1,38	0,00	0,60	0,87	1,35	-0,13	0,50	-1,81	1,51
efter utspädning (kr)	-0,17	0,44	1,01	1,38	0,00	0,60	0,87	1,35	-0,12	0,50	-1,81	1,51
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	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	67 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

# KVARTALSVISA RAPPORTER ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

MSEK	2017				2016				2015			
Kvartal	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>37,8</b>	<b>105,0</b>	<b>153,3</b>		<b>-4,2</b>	<b>89,4</b>	<b>116,2</b>	<b>132</b>	<b>-9,2</b>	<b>54,6</b>	<b>73,8</b>	<b>90,6</b>
Ökning/minskning av varulager	-73,9	-63,7	-200,4		-49,7	62,4	-109,6	151,2	-200,6	-88,5	-132,1	175,6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	113,0	-40,4	-113,8		85,3	-76,9	-106,8	31,9	129,5	-23,0	-117,2	85,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	-43,3	49,2	150,5		32,5	13,7	115,7	-34,2	51,4	1,0	14,3	24,1
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-4,2</b>	<b>-54,9</b>	<b>-163,7</b>		<b>68,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>-100,7</b>	<b>148,9</b>	<b>-19,7</b>	<b>-110,5</b>	<b>-235,0</b>	<b>284,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>33,6</b>	<b>50,1</b>	<b>-10,4</b>		<b>63,9</b>	<b>88,6</b>	<b>15,5</b>	<b>280,9</b>	<b>-28,9</b>	<b>-55,9</b>	<b>-161,2</b>	<b>375,5</b>
Investeringsverksamheten	-19,9	-16,0	-36,9		-16,3	-21,2	-25,8	-26,3	-26,7	-40,7	-15,0	-24,1
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>13,7</b>	<b>34,1</b>	<b>-47,3</b>		<b>47,6</b>	<b>67,4</b>	<b>-10,3</b>	<b>254,6</b>	<b>-55,6</b>	<b>-96,6</b>	<b>-176,2</b>	<b>351,4</b>
Upptagna lån	0,0	47,1	30,2		0,0	16,1	22,9	0,0	0,0	179,1	173,9	0,0
Amorterade lån	-39,4	0,0	0,0		-74,6	0,0	0,0	-211,4	-13,9	0,0	0,0	-349,1
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	-89,6	0,0		0,0	-66,3	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0
<b>Finansieringsverksamheten</b>	<b>-39,4</b>	<b>-42,5</b>	<b>30,2</b>		<b>-74,6</b>	<b>-50,2</b>	<b>22,9</b>	<b>-211,4</b>	<b>-13,9</b>	<b>112,8</b>	<b>172,9</b>	<b>-349,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-25,7</b>	<b>-8,4</b>	<b>-17,1</b>		<b>-27,0</b>	<b>17,2</b>	<b>12,6</b>	<b>43,2</b>	<b>-69,5</b>	<b>16,2</b>	<b>-3,3</b>	<b>2,3</b>
Likvida medel vid periodens början	218,9	191,9	178,9		165,5	136,3	157,1	172,9	216,0	159,0	169,5	167,7
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
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,3	-4,6	-6,2		-2,2	3,6	3,2	2,8	12,5	-5,7	1,5	-4,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>191,9</b>	<b>178,9</b>	<b>155,6</b>		<b>136,3</b>	<b>157,1</b>	<b>172,9</b>	<b>218,9</b>	<b>159,0</b>	<b>169,5</b>	<b>167,7</b>	<b>165,5</b>

MSEK	2014				2013				2012			
Kvartal	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-7,1</b>	<b>38,8</b>	<b>93,1</b>	<b>129,1</b>	<b>-18,7</b>	<b>55,3</b>	<b>86,7</b>	<b>103,3</b>	<b>-12,8</b>	<b>43,8</b>	<b>66,7</b>	<b>83,7</b>
Ökning/minskning av varulager	-50,6	-86,8	-309,6	-126,1	27,8	28,2	-3,1	145,3	-44,9	34,3	-1,6	205,8
Ökning/minskning av rörelsefordringar	172,3	-28,0	-124,2	-40,7	131,1	-44,0	-84,8	-32,7	77,1	19,6	-69,9	-14,1
Ökning/minskning av rörelseskulder	-25,8	48,3	50,0	-16,9	-34,1	2,3	-1,3	-2,8	25,6	35,1	-108,0	0,7
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>95,9</b>	<b>-66,5</b>	<b>-383,8</b>	<b>-183,7</b>	<b>124,8</b>	<b>-13,5</b>	<b>-89,2</b>	<b>109,8</b>	<b>57,8</b>	<b>89,0</b>	<b>-179,5</b>	<b>192,4</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>88,8</b>	<b>-27,7</b>	<b>-290,7</b>	<b>-54,6</b>	<b>106,1</b>	<b>41,8</b>	<b>-2,5</b>	<b>213,1</b>	<b>45,0</b>	<b>132,8</b>	<b>-112,8</b>	<b>276,1</b>
Investeringsverksamheten	-11,3	-17,5	-12,4	-29,4	-8,8	-8,8	-21,2	-7,2	-10,8	-15,1	-17,2	-7,3
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>77,5</b>	<b>-45,2</b>	<b>-303,1</b>	<b>-84,0</b>	<b>97,3</b>	<b>33,0</b>	<b>-23,7</b>	<b>205,9</b>	<b>34,2</b>	<b>117,7</b>	<b>-130,0</b>	<b>268,8</b>
Upptagna lån	0,0	129,6	289,8	121,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	123,0	0,0
Amorterade lån	-109,8	0,0	0,0	0,0	-157,3	24,2	-12,0	-146,7	-79,0	-5,1	0,0	-196,1
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	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	0,0	-66,3	0,0	0,0
<b>Finansieringsverksamheten</b>	<b>-109,8</b>	<b>63,3</b>	<b>289,8</b>	<b>121,3</b>	<b>-157,3</b>	<b>-42,1</b>	<b>-12,0</b>	<b>-146,7</b>	<b>-79,0</b>	<b>-71,4</b>	<b>123,0</b>	<b>-196,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-32,3</b>	<b>18,1</b>	<b>-13,3</b>	<b>37,3</b>	<b>-60,0</b>	<b>-9,1</b>	<b>-35,7</b>	<b>59,2</b>	<b>-44,8</b>	<b>46,3</b>	<b>-7,0</b>	<b>72,7</b>
Likvida medel vid periodens början	185,1	153,1	176,0	169,6	229,7	168,0	163,0	123,7	117,7	70,4	119,5	107,6
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	48,8
Valutakursdifferens i likvida medel	0,3	4,8	6,9	9,1	-1,7	4,1	-3,6	2,2	-2,5	2,8	-4,9	0,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>153,1</b>	<b>176,0</b>	<b>169,6</b>	<b>216,0</b>	<b>168,0</b>	<b>163,0</b>	<b>123,7</b>	<b>185,1</b>	<b>70,4</b>	<b>119,5</b>	<b>107,6</b>	<b>229,7</b>



# NEW WAVE GROUPS

# AKTIE

Aktiekapitalet i New Wave uppgår till 199 030 629 kronor, fördelat på totalt 66 343 543 aktier, varje aktie med ett kvotvärde på 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 2017 till 14 251 (12 442). De institutionella investerarna kontrollerade totalt 47 procent av kapitalet och 13 procent av rösterna. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 66 procent av kapitalet och 91 procent av rösterna. Utländska ägare svarade för 15 procent av kapitalet och 4 procent av rösterna.

## NEW WAVE GROUPS TIO STÖRSTA ÄGARE 2017-09-30

Aktieägare	Antal Aktier	Antal Röster	Kapital %	Röster %
Torsten Jansson genom bolag	21 453 277	198 822 397	32,3%	81,6%
Avanza Pension	4 918 323	4 918 323	7,4%	2,0%
Fjärde AP-Fonden	4 192 993	4 192 993	6,3%	1,7%
Lannebo fonder	2 107 431	2 107 431	3,2%	0,9%
City Bank New York	2 052 710	2 052 710	3,1%	0,8%
Svolder AB	1 987 997	1 987 997	3,0%	0,8%
Spiltan Aktiefonder	1 622 463	1 622 463	2,4%	0,7%
Hans Diding	1 326 500	1 326 500	2,0%	0,5%
Bank of New York Mellon	1 307 832	1 307 832	2,0%	0,5%
State Street Bank	1 073 599	1 073 599	1,6%	0,4%
<b>Totalt</b>	<b>43 490 231</b>	<b>220 830 231</b>	<b>65,6%</b>	<b>90,6%</b>

## ÄGARFÖRDELNING I NEW WAVE GROUP 2017-09-30

	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Sverige	56 633 744	234 002 864	85,4%	96,0%
Ägare bosatta utanför Sverige, exkl. USA	5 155 573	5 155 573	7,8%	2,1%
USA	4 554 226	4 554 226	6,9%	1,9%
<b>Totalt</b>	<b>66 343 543</b>	<b>243 712 663</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>





**CRAFT**   
FUNCTIONAL SPORTSWEAR

# DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

---

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterad på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 juli 2016. I årsredovisningen refereras till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS samt hur dessa mått används.

<b>Resultatmått</b>	<b>Definition/beräkning</b>	<b>Syfte</b>
Bruttovinstmarginal	Nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i procent av nettoomsättning.	Måttet visar företagets marginaler före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning	Måttet gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.
Nettomarginal	Resultatefterskatt i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta nettointjäningen i relation till omsättningen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på anläggningstillgångar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och nedskrivningar.
Finansnetto	Summan av ränteintäkter, räntekostnader, valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.	Måttet speglar företagets totala kostnader för extern finansiering.
<b>Avkastningsmått</b>	<b>Definition/beräkning</b>	<b>Syfte</b>
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas genom att summera sysselsatt kapital vid periodens slut och sysselsatt kapital vid periodens slut för jämförelseperioden föregående år och dividera med två.	Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.  För moderbolaget beräknas resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. I justerat eget kapital ingår 78% av obeskattade reserver.	Måttet används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.

<b>Kapitalmått</b>	<b>Definition/beräkning</b>	<b>Syfte</b>
Eget kapital	Koncernens balansräkning utvisar ett eget kapital som är lika med beskattat eget kapital ökat med eget kapitalandelen i koncernens obeskattade reserver samt innehav utan bestämmande inflytande. Uppskjuten skatteskuld i obeskattade reserver har beräknats till 22,0 procent för svenska bolag och till den för varje land gällande skattesatsen för utländska bolag.	Måttet är skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, vilket motsvarar koncernens egna kapital som tillskjutits av ägare samt koncernens samlade vinster.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med avsättningar samt icke räntebärande skulder, vilka utgörs av leverantörsskulder, aktuell skatteskuld, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Sysselsatt kapital indikerar hur mycket kapital som behövs för att bedriva verksamheten oberoende av finansieringsform (lånat eller eget kapital).
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.	Måttet används för att visa hur mycket kapital som behövs för att finansiera den löpande verksamheten.
Nettoskuld	Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder reducerade med likvida medel.	Måttet visar den totala lånefinansieringen.
Varulagrets omsättningshastighet	Periodens kostnader för handelsvaror i resultaträkningen dividerat med genomsnittligt varulager.	Måttet används för att visa hur många gånger varulagret omsätts per år.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i procent av eget kapital.	Måttet bidrar till att visa den finansiella risken och används av ledningen för att följa skuldsättningsnivån.
Nettoskuld genom rörelsekapitalet	Nettoskuld dividerat med rörelsekapitalet	Måttet används för att mäta hur stor del av bolagets rörelsekapital som är finansierat med nettoskuld.
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.	Måttet används för att mäta bolagets betalningsförmåga av räntekostnader.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka.
<b>Data per aktie</b>	<b>Definition/beräkning</b>	<b>Syfte</b>
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.	Måttet visar bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
<b>Övriga mått</b>	<b>Definition/beräkning</b>	<b>Syfte</b>
Effektiv skattesats	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Måttet möjliggör jämförelser av inkomstskatt i olika jurisdiktioner.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet.	Måttet används för att visa på det kassaflöde som genereras av bolagets löpande verksamhet.
Nettoinvesteringar	Nettoinvesteringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten enligt kassaflödesanalysen vilket inkluderar investeringar och avyttringar av byggnader, förvärv, investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt upptagna långfristiga fordringar.	Måttet används för att regelbundet mäta hur mycket kontanta medel som används för investeringar i verksamheten och för expansion.

# *NewWave*

---

G R O U P

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.