

2015

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI – DECEMBER

2015 blev ett bra år för Craftdressade Svenska Skidlandslaget, här representerat av Charlotte Kalla vid Skid-VM i Falun där hon tog guld på 10 km



NewWave
G R O U P

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

NEW WAVE GROUP AB

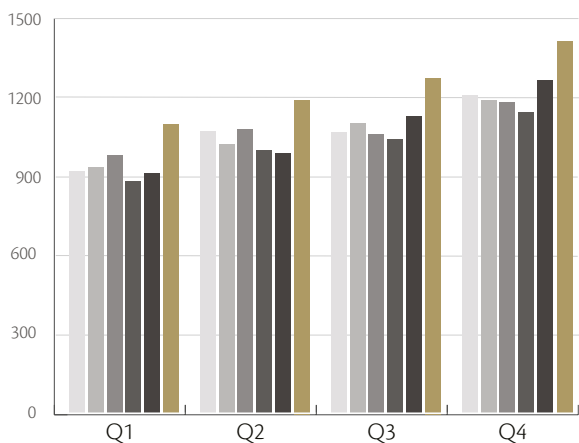
PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2015

- Omsättningen uppgick till 1 405 mkr, vilket var 12 % högre än föregående år (1 260 mkr).
- Rörelseresultat uppgick till 108,4 (112,2) mkr.
- Periodens resultat uppgick till 63,3 (91,9) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,94 (1,38) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 375,5 (-54,6) mkr.

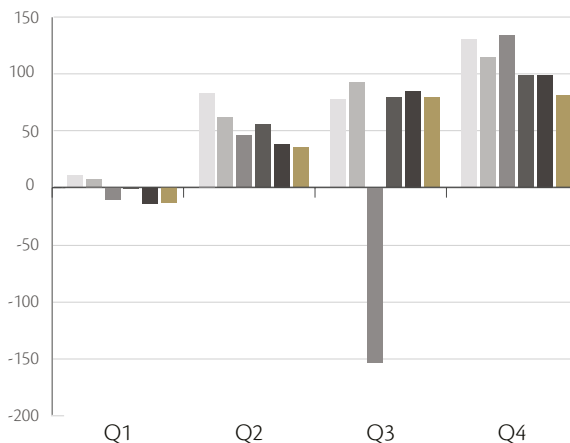
PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2015

- Omsättningen uppgick till 4 965 mkr, vilket var 16 % högre än föregående år (4 274 mkr).
- Rörelseresultat uppgick till 255,2 (250,0) mkr.
- Periodens resultat uppgick till 145,3 (176,9) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 2,16 (2,66) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 129,5 (-284,2) mkr.
- Soliditeten uppgick till 45,9 (45,9) %.
- Nettoskulsättningsgrad uppgick till 76,8 (76,0) %.

OMSÄTTNING



RESULTAT FÖRE SKATT



■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015

■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015



VD HAR ORDET

FJÄRDE KVARTALET

Fjärde kvartalet blev betydligt bättre än vad jag trodde. Den extremt varma vintern, eller snarare den uteblivna vintern, gjorde att vi sålde väsentligt färre vinterprodukter än vad vi planerat för. Därmed fanns det en uppenbar risk för en minskad total försäljning, framför allt då vintern var lika varm både i Europa och i Nordamerika. Men istället slog försäljningskanalen profil till med en organisk tillväxt på fantastiska 20 %. Rörelsesegmentet Profil ökade med 18 % och då ska man veta att segmentet hade en ökning på 21 % under fjolårets fjärde kvartal. Totalt ökade försäljningen med 12 % till 1 405 mkr vilket är den högsta försäljningen någonsin på ett kvartal, även om jag hade räknat med ännu mera.

Rörelseresultatet blev strax under förra året, 108,4 mkr mot 112,2 mkr. Detta beror dels på att vi sålde något mindre än beräknat pga den varma vintern men även av att vi i kvartalet tog en engångskostnad vad gäller Ryssland på 18,4 mkr. Utav dessa påverkade 8,1 mkr rörelseresultatet och 10,3 mkr påverkade finansiella kostnader. Kvartalets kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 375,5 mkr vilket är det näst högsta i hela vår historia för ett enskilt kvartal.

HELÅRET 2015

Det var till stora delar ett investerings- och lageruppbyggnadsår och en fortsättning av de satsningar som inleddes hösten 2014 för att öka vår tillväxt och förbättra vår servicenivå. Detta har resulterat i att vi 2015 ökade till en försäljning på 4 965 mkr, vilket är all time high. Jag är övertygad om att vi nått en bra bit över 5 miljarder med en mera normal vinter i Europa och/eller Nordamerika. Av våra försäljningskanaler visade profil fantastiska 23 % i tillväxt och detaljhandeln 9 %.

Rörelseresultatet ökade med 5 mkr, trots alla investeringar och marknads-satsningar samt att resultatet belastas med engångskostnader såsom Ryssland och valutakursförluster. Det är också glädjande att vi gick ur helåret med ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten trots att det var ett investeringsår där vi fortsatt byggde upp lagret.

Jag gläds över att vi har en stark balansräkning med en soliditet på 45,9 % efter denna uppbyggnadsfas.

FRAMTID OCH FOKUS

Vi står extremt starka både vad det gäller varumärken, produkter, CSR, kvalitet och service till kund. Med denna vetskap, och att våra kunder/återförsäljare är nöjdare än någonsin, så ser jag väldigt positivt på framtiden då vi ju dessutom redan har en hygglig tillväxttakt. Jag hyser dock en viss oro för att det fortsatt varma vädret och den uteblivna vintern även kan påverka första kvartalet negativt.

Fokus nu blir att få upp vinstnivån och rörelsemarginalen. Den rörelsemarginal som vi haft är helt ok under en tung investeringsfas men nu måste den börja öka. Vår ledning och samtliga dotterbolagschefer är väl medvetna om att vi skall fokusera på detta den närmaste tiden.

Jag är fortsatt mycket positivt inställd framåt och väldigt stolt över det vi just nu presterar.

TORSTEN JANSSON

Vd och koncernchef

KOMMENTARER TILL PERIODENS UTFALL

SAMMANFATTNING AV KVARTALET OKTOBER-DECEMBER

Försäljningen under fjärde kvartalet ökade med 12 % (9 % exkl valutaförändringar). Vi ser en fortsatt stark ökning i rörelsesegmentet Profil som ökade med 18 %. Det är våra satsningar på leveranssäkerhet samt utökade marknads- och försäljningsinsatser som givit resultat. Ökningen sker i försäljningskanalen profil och det är främst i Sverige och Europa som ökningen sker. Sport & Fritids försäljning ökade med 7 % vilket är relaterat till en positiv valutaförändring. Försäljningskanalen profil ökar medan detaljhandeln minskar. Ökningen i profil sker främst i USA men även i Norden. Detaljhandels lägre siffra är främst relaterad till den amerikanska och kanadensiska marknaden. Gåvor & Heminredning ökade sin försäljning med 2 % vilket även här sker i försäljningskanalen profil. Detaljhandeln minskade något vilket främst är relaterat till den amerikanska marknaden. Totalt ökade försäljningskanalen profil med 20 % och detaljhandeln ökade med 11 %.

Bruttovinstmarginalen var något lägre än föregående år vilket beror på en förändrad mix av produkter, kunder och marknader.

Koncernens kostnader ökade något jämfört med föregående år. Beslut har tagits om att minska verksamheten i Ryssland och externa kostnader har därav påverkats negativt med 8,1 mkr i form av engångskostnader. Ökningen i personalkostnader är relaterad till våra ökade satsningar inom försäljning och marknadsföring. Utökningen av vår säljstyrka får fortsatt påverkan på personalkostnaderna de kommande kvartalen samt att vi även behåller en hög nivå avseende marknadsföring.

Beslutet att minska verksamheten i Ryssland har även påverkat finansiella kostnader då nedskrivning av lån samt investeringar gjorts. Detta har påverkat finansiella kostnader negativt med 10,3 mkr. Totalt har kostnader avseende Ryssland påverkat resultat före skatt med -18,4 mkr.

Resultat efter skatt minskade med 28,6 mkr och uppgick till 63,3 (91,9) mkr varav kostnader relaterat till Ryssland påverkat negativt med 16,6 mkr.

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 375,5 (-54,6) mkr. Det positiva kassaflödet är relaterat till ett förbättrat rörelsekapital. Föregående års kvartal innehöll en uppbyggnad av varulagret vilket påverkade fjolårets rörelsekapital negativt. Varulagret har över året ökat och uppgick per 31 december till

2 448 (2 162) mkr. Nettoskulden ökade med 100 mkr och uppgick till 1 929 (1 829) mkr, varav 54 mkr var relaterat till valutaförändring. Skuldsättningsgraden ökade något och uppgick till 76,8 (76,0) %. Ökningen är relaterad till vår lageruppbyggnad.

OKTOBER-DECEMBER

OMSÄTTNINGEN

Omsättningen uppgick till 1 405 mkr, vilket var 12 % högre än föregående år (1 260 mkr). Valutakurserna påverkade omsättningen positivt med 38 mkr (3 %).

Omsättningen i Sverige ökade med 8 %. Försäljningskanalen profil ökar med 21 % medan detaljhandeln är på samma nivå som i fjol. USA ökade med 16 % vilket är hänförligt till en positiv valutaförändring. Omsättningen i lokal valuta är i nivå med föregående år. Övriga Norden ökade med 6 %, vilket är relaterat till de danska och finska marknaderna och sker i försäljningskanalen profil. Försäljningen i Central- och Sydeuropa har ökat med 29 % respektive 27 %. Tillväxten sker i båda försäljningskanalerna. Övriga länder minskar med 29 % vilket främst är relaterat till Kanada och Kina.

BRUTTOVINST

Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,0 (46,8) %. Den något lägre marginalen är relaterad till förändrad mix av produkter, kunder och länder.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter minskade med 2,1 mkr till 8,0 (10,1) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutavinsten men även fakturerade kostnadsersättningar och skall ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade med 5,7 mkr och uppgick till -1,7 (-7,4) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 6,3 (2,7) mkr, där förbättringen är hänförlig till en engångsintäkt i samband med ett mindre företagsförvärv.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader ökade med 23,5 mkr och uppgick till -284,0 (-260,5) mkr. Ökningen är relaterad till beslutet att minska verksamheten i Ryssland som påverkat negativt med 8,1 mkr samt en negativ valutaförändring vid omräkning till SEK.

Kostnaderna för personal uppgick till -231,5 mkr vilket är 26,8 mkr högre än föregående år (-204,7 mkr). Ökningen är relaterad till fler antal anställda, främst inom försäljning, kundservice och marknad men även en negativ valutapåverkan vid omräkning till SEK.

Valutakurserna påverkade kostnaderna negativt med 24 mkr.

Avskrivningarna var i nivå med fjolåret och uppgick till -14,2 (-14,2) mkr.

RÖRELSERESULTAT

Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 (8,9) % där minskningen beror på lägre bruttovinstmarginal samt kostnader avseende Ryssland.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Finansnettot försämrades med 14,6 mkr och uppgick till -27,9 (-13,3) mkr. Av försämringen är -10,3 mkr hänförligt till Ryssland och därutöver har koncernen en högre nettoskuld.

Skattekostnaden i absoluta tal uppgick till -17,2 (-7,0) mkr och skattesatsen uppgick till 21,4 (7,1) %. Fjolårets skatt påverkades positivt av förändring i uppskjutna skatteskulder.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 63,3 (91,9) mkr, varav Ryssland påverkade negativt med 16,6 mkr. Resultat per aktie uppgick till 0,94 (1,38) kr.

SAMMANFATTNING AV 2015

Året har präglats av utökade insatser inom försäljning och marknadsföring samt åtgärder för att förbättra leveranssäkerheten. Insatserna har givit resultat och vår tillväxt i kvartalen (exkl valutaförändring) har varit mellan 5 och 10 % samt att vår leveransservice har förbättrats. Totalt har koncernens försäljning ökat med 16 % (8 % exkl valutaförändring) och uppgick till 4 965 mkr mot fjolårets 4 274 mkr. Merparten av satsningarna har skett inom försäljningskanalen profil och då främst inom Rörelsesegmentet Profil men även inom Sport & Fritid. Rörelsesegmentet Profil ökade sin försäljning med 20 %. Ökningen sker på samtliga regioner men främst i Sverige, Europa och USA. Sport & Fritid ökade sin omsättning med 16 % vilket är relaterat till försäljningskanalen profil samt en positiv valutaförändring. Ökningen sker främst på den amerikanska samt europeiska marknaden. Detaljhandeln minskade något. Gåvor & Heminredning ökade sin omsättning med 4 %. Det var främst försäljningskanalen detaljhandeln som ökade sin omsättning men även profil hade tillväxt. Ökningen är relaterad till Sverige.

Av koncernens försäljningskanaler, ökade profil med 23 % och detaljhandeln med 9 %.

Bruttovinstmarginalen minskade något och uppgick till 45,1

(45,7) %. Minskningen är relaterad till förändrad mix av produkter, kunder och regioner.

Koncernen har under året gjort betydande satsningar inom försäljning och marknad. Det är främst ökade kostnader inom annonsering och marknadsföring som belastat resultatet men även personalkostnader ökade då vi anställt fler personer inom försäljning och kundservice. Personalkostnaderna kommer att öka även under nästkommande år, då full kostnadseffekt uppstår på de anställningar som gjorts under året.

Periodens resultat minskade med 31,6 mkr och uppgick till 145,3 (176,9) mkr. Det lägre resultatet är främst relaterat till lägre bruttovinstmarginal, högre kostnader i samband med de satsningar som gjorts inom försäljning och marknadsföring samt kostnader i samband med minskad verksamhet i Ryssland (16,6 mkr).

Koncernen ökade under fjolåret samt början av året sin varulagernivå och skapade därmed goda försäljningsförutsättningar samtidigt som man säkerställde en god leveranssäkerhet. Varulagret uppgick per den 31 december 2015 till 2 448 (2 162) mkr och omsättningshastigheten uppgick till 1,2 (1,3). I takt med att varulagret har uppnått önskad nivå har rörelsekapitalet därefter förbättrats och koncernen visade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten såväl under fjärde kvartalet som på helåret. Årets kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 129,5 (-284,2) mkr.

Balansräkningen är fortsatt stark med en soliditet på 45,9 (45,9) %. Nettoskulden ökade med 100 mkr, varav 54 mkr på grund av valutaförändring vid omräkning till SEK, och uppgick per 31 december 2015 till 1 929 (1 829) mkr. Skuldsättningsgraden och nettoskuld i förhållande till rörelsekapital uppgick till 76,8 (76,0) % respektive 71,7 (71,1) %.

JANUARI–DECEMBER

OMSÄTTNINGEN

Omsättningen uppgick till 4 965 mkr vilket var 16 % högre än föregående år (4 274 mkr). Valutakurserna har påverkat positivt med 343 mkr och omsättningen i lokal valuta ökade med 8 %.

Omsättningen i Sverige ökade med 8 % jämfört med föregående år och ökningen sker inom försäljningskanalen profil. I USA ökade försäljningen med 24 %. Försäljningen har påverkats positivt av valutaförändring vid omräkning till SEK. I lokal valuta är omsättningen i nivå med föregående år. Övriga Norden ökade med 9 %, där ökning sker i samtliga länder. Central- och Sydeuropa har ökat sin försäljning med 21 % respektive 29 %. Ökningen är relaterat till försäljningskanalen profil.

BRUTTOVINST

Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,1 (45,7) %. Minskningen är relaterad till en förändrad mix av produkter, kunder och regioner.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter ökade med 19,5 mkr till 47,2 (27,7) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutavinster men även fakturerade kostnadsättningar och ska ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med 19,7 mkr och uppgick till -36,2 (-16,5) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 11,0 (11,2) mkr.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader ökade med 162,5 mkr och uppgick till -1 086,0 (-923,5) mkr. Kostnaderna för personal uppgick till -851,6 mkr vilket var 115,9 mkr högre än föregående år (-735,7 mkr).

Ovanstående kostnadsökningar är relaterade till fler försäljnings- och marknadsaktiviteter. Förutom annonsering och kataloger har antalet anställda ökat inom försäljning, kundservice och marknadsföring. Kostnader i samband med förändrad verksamhet i Ryssland har påverkat negativt med 8,1 mkr.

Valutakurserna har påverkat kostnaderna negativt med 153 mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -57,1 (-54,2) mkr.

RÖRELSERESULTAT

Rörelsemarginalen uppgick till 5,1 (5,9) %. Den lägre marginalen är relaterad till ovan nämnda kostnadsökningar i samband med fler marknadsaktiviteter samt en något lägre bruttovinstmarginal.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Finansnettot uppgick till -74,3 (-42,0) mkr. Finanskostnaderna har påverkats negativt med 10,3 mkr avseende den förändrade verksamheten i Ryssland samt en högre räntekostnad till följd av högre nettoskuld.

Skattekostnaden i absoluta tal uppgick till -35,6 (-31,1) mkr. Den högre skattesatsen för innevarande år beror på en förändrad skattebas (mix av länder).

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 145,3 (176,9) mkr varav engångskostnader i samband med minskad verksamhet i Ryssland påverkade med -16,6 mkr. Resultat per aktie uppgick till 2,16 (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 resultat (EBITDA). Rörelsesegmenten bygger på koncernens operativa styrning.

PROFIL

Omsättningen för perioden oktober-december ökade med 108 mkr och uppgick till 688 (580) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 78,3 (77,3) mkr. Omsättningsökningen beror på mer försäljnings- och marknadsaktiviteter samt förbättrad lagerstruktur och servicegrad. Ökningen sker främst i Sverige och Europa samt i försäljningskanalen profil. Resultatet har påverkats negativt av ovan nämnda marknadsaktiviteter.

Omsättningen för perioden januari-december ökade med 20 % till 2 152 (1 788) mkr och resultatet (EBITDA) uppgick till 166,4 (173,8) mkr. Den högre omsättningen beror på ökade marknadsaktiviteter samt högre servicegrad. Tillväxten sker i samtliga regioner. Det lägre resultatet är relaterat till de ökade insatserna inom marknadsföring samt fler antal anställda. Bruttovinstmarginalen har minskat, vilket beror på förändrad mix av produkter och kunder.

SPORT & FRITID

Omsättningen för perioden oktober-december ökade med 36 mkr och uppgick till 539 (503) mkr. Resultatet (EBITDA) minskade och uppgick till 29,8 (32,7) mkr. Försäljningsökningen beror på en positiv valutaeffekt. Segmentet har en ökning i försäljningskanalen profil. Det är främst på den amerikanska marknaden som tillväxten sker men även Norden ökade sin omsättning. Detaljhandeln minskade, vilket främst är relaterat till de amerikanska och kanadensiska marknaderna. Det lägre resultatet är relaterat till beslutet att minska verksamheten på den ryska marknaden, vilket påverkat resultatet negativt med 8,1 mkr.

Omsättningen under januari-december ökade med 16 % jämfört med föregående år och uppgick till 2 258 (1 952) mkr. Resultatet (EBITDA) förbättrades med 7,8 mkr till 143,1 (135,3) mkr. Försäljningen ökar främst i USA och Europa samt i försäljningskanalen profil. Detaljhandeln minskar dock något på den amerikanska marknaden. Det lägre resultatet är främst relaterat till högre sälj- och marknadsinsatser men även beslutet att minska på verksamheten i Ryssland har påverkat (-8,1 mkr).

GÅVOR & HEMINREDNING

Omsättningen för perioden oktober-december ökade med 2 % och uppgick till 179 (176) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 14,5 mkr vilket var 1,9 mkr lägre än föregående år (16,4 mkr). Den högre omsättningen är relaterad till försäljningskanalen profil och den svenska verksamheten. Detaljhandeln minskade något vilket främst är relaterat till den amerikanska marknaden. Det lägre resultatet beror på högre kostnader för försäljning och marknadsföring.

Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 554 mkr vilket var 21 mkr högre än i fjol (533 mkr). Resultatet (EBITDA) förbättrades med 7,7 mkr till 2,8 (-4,9) mkr. Försäljningen ökar främst inom försäljningskanalen detaljhandeln men ökar även inom profil. Det är främst på den svenska marknaden som ökningen sker.

I vår lanserar Sagaform nya köksserien Piccadilly, stengodsservis och uppläggningsfat i härliga pastellfärger som är framtagen i samarbete mellan Pernilla Wahlgren och designern Ann-Carin Wiktorsson.



Antaganden som gjorts i prövningen är styrelsens bästa bedömning i nuläget av de ekonomiska förhållanden som förväntas råda under prognosperioden. Nuvarande marknadsförutsättningar och konjunkturen gör att en prognos för kommande perioder är svårbedömd. De första fem åren 2016-2020 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 11,2 (11,2) % 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.

PROFIL

Beräkningen innefattar rörelsesegmentets kassaflöde som baseras på de interna prognoserna. Prognoserna inkluderar en årlig ökning av försäljningen samt att kapitalbindningen förväntas öka under interna prognosperioden (2016-2020).

SPORT & FRITID

Beräkningen innefattar rörelsesegmentets kassaflöde som baseras på de interna prognoserna. Prognoserna inkluderar en årlig ökning av försäljningen samt att kapitalbindningen förväntas förbättras något under interna prognosperioden (2016-2020).

GÅVOR & HEMINREDNING

Beräkningen innefattar rörelsesegmentets kassaflöde som baseras på de interna prognoserna. Tidigare års förbättringsåtgärder inom Orrefors Kosta Boda har givit resultat. Prognosen inkluderar att dessa åtgärder såsom marginal - och resultatförbättringar skall fortsätta att förbättras. Åtgärderna skall även ge en förbättrad lagersituation samt effektivitetshöjning. Inom prognosperioden (2016-2020) förväntas en något svagare utveckling det kommande året och därefter en successiv förbättring under resterande år.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet positiv och uppgick till 375,5 (-54,6) mkr. Anledningen är främst att vi har lägre varuinköp än motsvarande period föregående år. De kassapåverkande nettoinvesteringarna uppgick till -24,5 (-29,6) mkr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten januari-december uppgick till 129,5 (-284,2) mkr. Det positiva kassaflödet är främst relaterat till lägre varuinköp än fjolåret. Under föregående år samt början av 2015, utökade vi vårt bassortiment samt ökade kompletteringsinköpen inom profil. De kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till -105,5 (-74,3) mkr. Ökningen är relaterat till materiella anläggningstillgångar.

Nettoskulden ökade under året med 100 mkr till 1 929 (1 829) mkr, vilket är relaterat till vår planerade uppbyggnad av varulager. Valutakurserna har ökat skulden med 54 mkr. Ökningen av varulagervärdet har givit att vår nettoskuld i förhållande till eget kapital och rörelsekapital har ökat något och uppgick till 76,8 (76,0) % respektive 71,7 (71,1) %.

Soliditeten är oförändrad jämfört med föregående år och uppgick per 31 december till 45,9 (45,9) %.

Koncernen har ett finansieringsavtal som sträcker sig tom 31 december 2016. Finansieringsavtalet har per 31 december 2015 en kreditram om 2 800 mkr där huvudavtalet uppgår till 2 550 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 31 december 2015 till 2 368 (2 212) personer varav 51 % var kvinnor och 49 % var män. Av antalet anställda arbetar 577 (541) 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, Termo, Dahetra och Toppoint.

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 parter till oväsentliga värden. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

MODERBOLAGET

Summa intäkter under perioden januari-december uppgick till 122,6 (104,9) mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -39,6 (216,2) mkr. Resultatet har påverkats negativt med 93,2 mkr avseende nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar. Detta är hänförligt till kapitaltillskott i dotterbolag för täckning av förluster.

Tillskotten anses inte medföra ytterligare värde till dotterbolagen och har därmed belastats resultatet. Nettouplåningen uppgick till 1 871 (1 740) mkr varav 1 623 (1 513) mkr avser finansiering till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till -22,8 (-33,3) mkr. Balansomslutningen uppgick till 3 651 (3 360) mkr och det egna kapitalet, inklusive 78 % av obeskattade reserver, uppgick till 1 215 (1 319) 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 2014; www.nwg.se.

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

Koncernens redovisade risker bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2015 hade någon betydande påverkan på koncernen.

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 2014.

Bolagets revisorer har inte utfört någon granskning av rapporten för fjärde kvartalet 2015.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Koncernen har tecknat ett nytt finansieringsavtal. Total kreditram uppgår till 2 835 mkr varav 2 450 löper på tre år och 45 musd har en löptid över åtta år. Avtalet i övrigt innebär att ränta samt nyckeltal (covenants) är oförändrade och enligt tidigare avtal.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma äger rum den 11 maj kl 13.00 i Kosta. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig den 19 april på bolagets huvudkontor i Göteborg.

UTDELNING

Koncernens utdelningspolicy är att 40 % av koncerns nettoresultat skall delas ut över en konjunkturcykel. Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 1,00 (1,00) krona per aktie, motsvarande 66,3 mkr. Förslaget motsvarar 46 % av årets nettoresultat.

VALBEREDNING

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2015 års årsstämma är:

- Johan Ståhl, representant för Lannebo Fonder och valberedningens ordförande
- 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 <http://www.nwg.se/aktieagare/bolagsstyrning/valberedning.html>.

KALENDARIUM

- 21 april: Delårsrapport för första kvartalet
- 11 maj: Årsstämma 2016
- 18 augusti: Delårsrapport för andra kvartalet
- 10 november: Delårsrapport för tredje kvartalet

Torsten Jansson mottar priset "Årets Miljökämpe" från branschföreningen SBPR på årets Promotiongala i samband med Promotionmässan i Kista.




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 11 FEBRUARI 2016
NEW WAVE GROUP AB (PUBL)


ANDERS DAHLVIG
Styrelseordförande


CHRISTINA BELLANDER
Styrelseledamot


HELLE KRUSE NIELSEN
Styrelseledamot


M JOHAN WIDERBERG
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 11 februari 2016 klockan 7.00 (CET).

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

	3 mån okt - dec 2015	3 mån okt - dec 2014	12mån jan - dec 2015	12mån jan - dec 2014	12mån jan - dec 2013	12 mån jan - dec 2012
MSEK						
Nettoomsättning	1 405,3	1 259,5	4 964,7	4 273,6	4 047,4	4 280,2
Handelsvaror	-773,5	-669,6	-2 726,1	-2 321,0	-2 177,0	-2 415,8
Bruttoresultat	631,8	589,9	2 238,6	1 952,6	1 870,4	1 864,4
Övriga rörelseintäkter*	8,0	10,1	47,2	27,7	33,3	35,1
Externa kostnader	-284,0	-260,5	-1 086,0	-923,5	-853,3	-954,0
Personalkostnader	-231,5	-204,7	-851,6	-735,7	-697,8	-765,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14,2	-14,2	-57,1	-54,2	-52,1	-89,9
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-7,4	-36,2	-16,5	-10,9	-18,7
Andelar i intresseföretags resultat	0,0	-1,0	0,3	-0,4	1,1	1,7
Rörelseresultat	108,4	112,2	255,2	250,0	290,7	73,1
Finansiella intäkter	0,7	1,2	7,2	4,9	6,8	5,0
Finansiella kostnader	-28,6	-14,5	-81,5	-46,9	-63,0	-63,2
Finansnetto	-27,9	-13,3	-74,3	-42,0	-56,2	-58,2
Resultat före skatt	80,5	98,9	180,9	208,0	234,5	14,9
Skatt på periodens resultat	-17,2	-7,0	-35,6	-31,1	-47,4	-9,1
Periodens resultat	63,3	91,9	145,3	176,9	187,1	5,8
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet						
Omräkningsdifferenser	-36,5	90,2	28,1	198,2	23,9	-70,5
Kassaflödessäkringar	-0,5	1,3	-0,1	1,3	0,1	-7,0
Summa	-37,0	91,5	28,0	199,5	24,0	-77,5
Inkomstskatt relaterat till poster i övrigt totalresultat	0,1	-0,3	0,0	-0,3	0,0	1,5
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	<i>-36,9</i>	<i>91,2</i>	<i>28,0</i>	<i>199,2</i>	<i>24,0</i>	<i>-76,0</i>
Totalresultat för perioden	26,4	183,1	173,3	376,1	211,1	-70,2
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	62,4	91,5	143,6	176,2	187,2	5,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,9	0,4	1,7	0,7	-0,1	0,4
	63,3	91,9	145,3	176,9	187,1	5,8
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	25,8	182,0	171,4	373,9	210,9	-69,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	1,1	1,9	2,2	0,2	-0,5
	26,4	183,1	173,3	376,1	211,1	-70,2
Resultat per aktie (kr)	0,94	1,38	2,16	2,66	2,82	0,08
Genomsnittligt antal utestående aktier	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

* Avser huvudsakligen valutakursvinster och realisationsvinster

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, KONCERNEN

	3 mån okt - dec 2015	3 mån okt - dec 2014	12 mån jan-dec 2015	12 mån jan-dec 2014	12 mån jan-dec 2013	12 mån jan - dec 2012
MSEK						
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	108,5	112,2	255,3	250,0	290,7	73,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18,3	28,4	67,7	71,8	32,2	230,1
Erhållen ränta	0,8	1,2	5,4	4,9	6,8	5,0
Erlagd ränta	-18,3	-14,5	-68,4	-46,9	-63,0	-63,2
Betald inkomstskatt	-18,7	1,8	-50,2	-25,9	-40,1	-63,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	90,6	129,1	209,8	253,9	226,6	181,4
Förändring i rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager	175,6	-126,1	-245,6	-573,1	198,2	193,6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	85,2	-40,7	74,5	-20,6	-30,4	12,7
Ökning/minskning av rörelseskulder	24,1	-16,9	90,8	55,6	-35,9	-46,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	284,9	-183,7	-80,3	-538,1	131,9	159,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	375,5	-54,6	129,5	-284,2	358,5	341,1
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-23,6	-15,9	-108,7	-48,4	-26,8	-54,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	1,9	2,3	4,1	8,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-8,5	-4,4	-21,4	-24,1	-4,8
Förvärv av dotterbolag *	0,0	-5,4	-1,7	-5,4	0,0	0,0
Återbetalning av köpeskilling *	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Avyttring av dotterbolag *	-0,2	0,0	7,4	0,0	0,0	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	-1,5	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,5	-29,6	-105,5	-74,3	-46,8	-50,4
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	351,0	-84,2	24,0	-358,5	311,7	290,7
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	0,0	121,3	0,0	430,9	0,0	0,0
Upptagen långfristig fordran	0,4	0,0	-1,0	0,0	0,0	0,0
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,2	0,0	3,7	0,8	0,0
Amorterade lån	-349,1	0,0	-10,0	0,0	-291,8	-157,2
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-1,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-66,3	-66,3	-66,3	-66,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-348,7	121,5	-78,3	368,3	-357,3	-223,5
Periodens kassaflöde	2,3	37,3	-54,3	9,8	-45,6	67,2
Likvida medel vid periodens början	167,7	169,6	216,0	185,1	229,7	117,7
Justering likvida medel vid periodens början **	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	48,8
Valutakursdifferens i likvida medel	-4,5	9,1	3,8	21,1	1,0	-4,0
Likvida medel vid periodens slut	165,5	216,0	165,5	216,0	185,1	229,7
Likvida medel						
Kassa och bank	165,5	216,0	165,5	216,0	185,1	229,7
* I posten ingår						
Goodwill	0,0	-0,4	10,5	-0,3	-	-
Rörelsekapital	-0,2	-	-22,4	-	-	-
Övertagna lån	0,0	2,5	12,7	2,5	-	-
Anläggningstillgångar	0,0	-	5,8	-	-	-
Omklassificerad intressebolagsandel	0,0	-	-0,9	-	-	-
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-7,5	-	-7,5	-	-
Påverkan på kassaflödet	-0,2	-5,4	5,7	-5,3	-	-

** Från 2012 har likvida medel bruttoredo visas

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	31-dec 2015	31-dec 2014	31-dec 2013	31-dec 2012
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	1 387,4	1 342,9	1 196,9	1 173,0
Materiella anläggningstillgångar	361,9	307,5	287,5	297,4
Andelar i intresseföretag	52,5	64,2	63,1	62,0
Övriga långfristiga fordringar	8,8	20,7	23,9	24,5
Uppskjutna skattefordringar	112,2	102,5	81,3	103,9
Summa anläggningstillgångar	1 922,8	1 837,8	1 652,7	1 660,8
Varulager	2 447,8	2 162,1	1 449,1	1 645,4
Aktuell skattefordran	12,7	22,9	30,2	33,1
Kundfordringar	821,5	804,2	734,2	705,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69,3	67,1	59,5	59,8
Övriga fordringar	39,1	126,5	110,7	107,4
Likvida medel	165,5	216,0	185,1	229,7
Summa omsättningstillgångar	3 555,9	3 398,8	2 568,8	2 780,4
SUMMA TILLGÅNGAR	5 478,7	5 236,6	4 221,5	4 441,2
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	199,1	199,1	199,1	199,1
Övrigt tillskjutet kapital	219,4	219,4	219,4	219,4
Reserver	244,1	217,6	20,0	-9,2
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 829,0	1 750,4	1 640,4	1 525,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 491,6	2 386,5	2 078,9	1 934,3
Innehav utan bestämmande inflytande	22,0	18,6	23,9	23,7
Summa eget kapital	2 513,6	2 405,1	2 102,8	1 958,0
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder	1 805,2	1 961,1	1 375,4	1 670,3
Avsättningar till pensioner	13,5	12,9	11,0	10,1
Övriga avsättningar	6,4	13,1	15,9	1,3
Uppskjutna skatteskulder	150,8	148,9	129,1	138,0
Summa långfristiga skulder	1 975,9	2 136,0	1 531,4	1 819,7
Kortfristiga räntebärande skulder	289,4	83,7	73,7	76,1
Leverantörsskulder	368,6	323,9	229,0	237,8
Aktuell skatteskuld	11,8	26,9	21,6	31,3
Övriga skulder	125,2	81,0	92,0	118,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	194,2	180,0	171,0	200,2
Summa kortfristiga skulder	989,2	695,5	587,3	663,5
Summa skulder	2 965,1	2 831,5	2 118,7	2 483,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 478,7	5 236,6	4 221,5	4 441,2
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	3 460,8	3 962,9	3 559,7	3 505,1
Eventualförpliktelser	23,8	24,8	24,3	22,0

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 2014-01-01	199,1	219,4	20,0	1 640,4	2 078,9	23,9	2 102,8
Årets resultat				176,2	176,2	0,7	176,9

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser			196,7		196,7	1,5	198,2
Kassaflödessäkringar			1,2	0,1	1,3		1,3
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			-0,3	0,0	-0,3		-0,3

Transaktioner med aktieägare

Utdelningar till moderbolagets ägare				-66,3	-66,3		-66,3
Kapitalsandelsförändring i innehav utan bestämmande inflytande				0,0	0,0	-7,5	-7,5
Utgående eget kapital 2014-12-31	199,1	219,4	217,6	1 750,4	2 386,5	18,6	2 405,1

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	199,1	219,4	217,6	1 750,4	2 386,5	18,6	2 405,1
Årets resultat				143,6	143,6	1,7	145,3

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser			27,9		27,9	0,2	28,1
Kassaflödessäkringar			-1,4	1,3	-0,1		-0,1
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			0,0		0,0		0,0

Transaktioner med aktieägare

Utdelningar till moderbolagets ägare				-66,3	-66,3		-66,3
Utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande						-1,0	-1,0
Kapitalsandelsförändring i innehav utan bestämmande inflytande				0,0	0,0	2,5	2,5
Utgående eget kapital 2015-12-31	199,1	219,4	244,1	1 829,0	2 491,6	22,0	2 513,6

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets början	221,5	23,3	-0,6	69,9
Årets omräkningsdifferens i utländska dotterbolag	28,1	198,2	23,9	-70,5
Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets slut	249,6	221,5	23,3	-0,6

FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012	
Tillgångar värderade till verkligt värde *	0,0	2,3	0,1	0,0	Finansiella instrument värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering.
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 025,3	1 151,0	1 034,8	1 046,7	Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskuld, även kundfordringar och leverantörsskulder.
Summa finansiella tillgångar	1 025,3	1 153,3	1 034,9	1 046,7	Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 13.
Skulder värderade till verkligt värde *	6,6	0,0	1,6	7,3	
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 782,2	2 628,8	1 940,8	2 289,5	
Summa finansiella skulder	2 788,8	2 628,8	1 942,4	2 296,8	

* Avser derivat

NYCKELTAL, KONCERNEN

	12 mån jan - dec 2015	12 mån jan - dec 2014	12 mån jan - dec 2013	12 mån jan - dec 2012
Försäljningstillväxt, %	16,2	5,6	-5,4	1,0
Antal årsanställda	2 368	2 212	2 123	2 258
Bruttovinstmarginal, %	45,1	45,7	46,2	43,6
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	6,3	7,1	8,5	3,8
Rörelsemarginal, %	5,1	5,9	7,2	1,7
Vinstmarginal, %	3,6	4,9	5,8	0,3
Nettomarginal, %	2,9	4,1	4,6	0,2
Avkastning på eget kapital, %	6,0	7,9	9,3	0,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,8	6,4	8,2	2,0
Soliditet, %	45,9	45,9	49,8	44,1
Nettoskuldsättningsgrad, %	76,8	76,0	60,1	77,5
Nettoskuld genom rörelsekapitalet, %	71,7	71,1	67,6	77,3
Nettoskuld, MSEK	1 929,1	1 828,7	1 264,0	1 516,7
Räntetäckningsgrad, ggr	3,2	5,4	4,7	1,2
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,9	0,9	0,9	0,9
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,2	1,3	1,4	1,3
Kassaflöde före investeringar, MSEK	129,5	-284,2	358,5	341,1
Nettoinvesteringar, MSEK	-105,5	-74,3	-46,8	-50,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	24,0	-358,5	311,7	290,7
Eget kapital per aktie, SEK	37,89	36,25	31,69	29,51
Aktiekurs 31 december, SEK	34,50	38,30	32,90	25,00
Betald utdelning/aktie, SEK	1,00	1,00	1,00	1,00
P/E-tal	15,75	14,37	11,67	229,36
P/S-tal	0,46	0,60	0,54	0,39
Kurs/Eget kapital	0,91	1,06	1,04	0,85

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

Nettoomsättning med avdrag för direkta varukostnader i procent av rörelsens nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

NETTOMARGINAL

Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning.

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 nettoomsättning.

RÖRELSEKAPITAL

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.

SOLIDITET

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

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

VARULAGRETS OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Kostnaden för sålda varor dividerat med genomsnittligt varulager.

VINSTMARGINAL

Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.

RESULTAT PER AKTIE

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

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

	12 mån jan - dec 2015	12 mån jan - dec 2014	12 mån jan - dec 2013	12 mån jan - dec 2012
MSEK				
Intäkter	94,7	90,0	84,6	109,6
Övriga rörelseintäkter*	27,9	14,9	10,4	17,6
Summa intäkter	122,6	104,9	95,0	127,2
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-79,7	-64,7	-61,3	-90,4
Personalkostnader	-26,6	-25,9	-22,6	-24,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,8	-3,9	-2,5	-3,1
Övriga rörelsekostnader **	-26,1	-13,0	-8,4	-15,3
Rörelseresultat	-15,6	-2,6	0,2	-5,8
Resultat från andelar i koncernföretag	116,8	276,1	312,3	239,8
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-93,2	-21,8	-22,8	-203,6
Finansiella intäkter	57,1	41,8	55,8	77,1
Finansiella kostnader	-104,7	-77,3	-131,1	-131,2
Finansnetto	-24,0	218,8	214,2	-17,9
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-39,6	216,2	214,4	-23,7
Bokslutsdispositioner	8,9	-1,6	26,1	15,8
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,4	0,0
Årets resultat	-30,7	214,6	240,9	-7,9

Årets totalresultat överensstämmer med årets resultat

* Avser valutakursvinster och realisationsvinster

** Avser valutakursförluster

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, MODERBOLAGET

	12 mån jan - dec 2015	12 mån jan - dec 2014	12 mån jan - dec 2013	12 mån jan - dec 2012
MSEK				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-15,6	-2,6	0,2	-5,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,8	3,9	2,5	3,2
Erhållen utdelning	0,0	2,8	16,8	13,6
Erhållen ränta	57,1	41,8	55,8	77,1
Erlagd ränta	-64,3	-46,5	-68,8	-72,3
Betald inkomstskatt	-0,4	0,9	4,9	-7,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17,4	0,3	11,4	8,7
Förändring i rörelsekapital				
Minskning/ökning av varulager	-0,2	-0,6	0,0	0,0
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-199,9	-274,3	450,7	311,2
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	235,5	94,4	-121,9	-122,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	35,4	-180,5	328,8	188,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,0	-180,2	340,2	197,3
Investeringsverksamheten				
Kapitaltillskott till dotterbolag	-9,6	-9,5	-20,7	0,0
Kapitaltillskott till intressebolag	0,0	-1,5	0,0	0,0
Koncernintern bolagsförsäljning	0,0	0,0	0,1	10,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,5	-0,1	0,0	-1,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-16,9	-3,9	-0,2
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,1
Förvärv av aktier och andelar	-9,2	-5,4	0,0	0,0
Återbetalning av köpeskilling	0,0	0,1	0,0	0,0
Återbetalda lån från dotterbolag	0,0	0,0	10,6	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,8	-33,3	-13,9	8,6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-4,8	-213,5	326,3	205,9
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	61,5	292,2	0,0	0,0
Amorterade lån	0,0	0,0	-278,5	-141,9
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-66,3	-66,3	-66,3	-66,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,8	225,9	-344,8	-208,2
Periodens kassaflöde	-9,6	12,4	-18,5	-2,3
Likvida medel vid årets början	12,8	0,4	18,9	0,0
Justering likvida medel vid periodens början *	0,0	0,0	0,0	21,2
Likvida medel vid periodens slut	3,2	12,8	0,4	18,9

* Från 2012 har likvida medel bruttoredovisats.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, MODERBOLAGET

MSEK	31-dec 2015	31-dec 2014	31-dec 2013	31-dec 2012
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	15,7	19,4	5,8	3,8
Materiella anläggningstillgångar	2,9	0,9	1,4	2,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	1 488,1	1 413,6	1 383,7	1 324,8
Andelar i intresseföretag	52,2	60,4	58,9	58,9
Fordringar hos koncernföretag	916,3	857,0	714,0	747,6
Övriga långfristiga fordringar	2,0	2,0	2,0	2,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 458,6	2 333,0	2 158,6	2 133,3
Summa anläggningstillgångar	2 472,2	2 353,3	2 165,8	2 139,2
Omsättningsstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Varulager	0,8	0,6	0,0	0,0
Kundfordringar	0,3	0,3	0,2	0,2
Fordringar hos koncernföretag	1 156,2	896,7	619,2	819,6
Aktuell skattefordran	0,6	0,2	1,1	5,6
Övriga fordringar	7,0	90,6	87,1	76,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,4	5,4	9,2	13,7
Summa kortfristiga fordringar	1 170,3	993,8	716,8	915,4
Likvida medel	3,2	12,8	0,4	18,9
Summa omsättningsstillgångar	1 173,5	1 006,6	717,2	934,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 650,7	3 359,9	2 883,0	3 073,5
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
Bundet eget kapital				
Balanserad vinst	748,8	600,5	425,9	500,1
Överkursfond	48,0	48,0	48,0	48,0
Årets resultat	-30,7	214,6	240,9	-7,9
	766,1	863,1	714,8	540,2
Summa eget kapital	1 214,6	1 311,6	1 163,3	988,7
Obeskattade reserver	0,0	8,9	7,3	33,4
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	1 329,6	1 377,9	867,7	1 097,0
Banklån	294,2	325,0	400,0	450,0
Summa långfristiga skulder	1 623,8	1 702,9	1 267,7	1 547,0
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga ränterbärande skulder	250,0	50,0	50,0	50,0
Leverantörsskulder	99,4	39,7	25,9	24,3
Skulder till koncernföretag	449,8	240,6	361,5	408,7
Övriga skulder	7,2	1,0	2,3	5,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,9	5,2	5,0	15,5
Summa kortfristiga skulder	812,3	336,5	444,7	504,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 650,7	3 359,9	2 883,0	3 073,5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser för moderbolaget				
Ställda säkerheter	1 198,8	1 141,4	1 116,1	1 082,3
Ansvarsförbindelser	334,0	436,5	208,6	230,2

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

MSEK	Balanserade				Årets resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	vinstmedel	Överkursfond		
Ingående eget kapital 2014-01-01	199,1	249,4	425,9	48,0	240,9	1 163,3
Omföring enligt stämmobeslut			240,9		-240,9	0,0
Årets resultat					214,6	214,6
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	214,6	214,6
Utdelningar			-66,3			-66,3
Utgående eget kapital 2014-12-31	199,1	249,4	600,5	48,0	214,6	1 311,6

MSEK	Balanserade				Årets resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	vinstmedel	Överkursfond		
Ingående eget kapital 2015-01-01	199,1	249,4	600,5	48,0	214,6	1 311,6
Omföring enligt stämmobeslut			214,6		-214,6	0,0
Årets resultat					-30,7	-30,7
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	-30,7	-30,7
Utdelningar			-66,3			-66,3
Utgående eget kapital 2015-12-31	199,1	249,4	748,8	48,0	-30,7	1 214,6

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	okt - dec	okt - dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Profil	2015	2014	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	687,6	580,4	2 152,0	1 788,2	1 587,3	1 674,9
Resultat EBITDA	78,3	77,3	166,4	173,8	143,5	159,0
Sport & Fritid						
Nettoomsättning	538,6	502,8	2 258,4	1 952,5	1 929,3	1 982,6
Resultat EBITDA	29,8	32,7	143,1	135,3	154,8	161,8
Gåvor & Heminredning						
Nettoomsättning	179,1	176,3	554,3	532,9	530,8	622,7
Resultat EBITDA	14,5	16,4	2,8	-4,9	44,5	-157,8
Total nettoomsättning	1 405,3	1 259,5	4 964,7	4 273,6	4 047,4	4 280,2
Totalt resultat EBITDA	122,6	126,4	312,3	304,2	342,8	163,0
Totalt resultat EBITDA	122,6	126,4	312,3	304,2	342,8	163,0
Av- och nedskrivningar	-14,2	-14,2	-57,1	-54,2	-52,1	-89,9
Finansnetto	-27,9	-13,3	-74,3	-42,0	-56,2	-58,2
Resultat före skatt	80,5	98,9	180,9	208,0	234,5	14,9

TILLGÅNGAR/SKULDER PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
31 dec 2015						
Profil	2 925,1	624,4	29,9	-46,4	-27,9	2 081,2
Sport & Fritid	2 069,9	955,0	50,8	-39,0	-25,1	601,2
Gåvor & Heminredning	483,7	169,9	31,5	-21,6	-4,1	282,7
Totalt	5 478,7	1 749,3	112,2	-107,0	-57,1	2 965,1
31 dec 2014						
Profil	2 746,6	602,9	26,6	-50,8	-27,2	2 014,5
Sport & Fritid	2 060,6	901,8	42,7	-18,2	-23,2	629,0
Gåvor & Heminredning	429,4	145,7	33,2	-7,8	-3,8	188,0
Totalt	5 236,6	1 650,4	102,5	-76,8	-54,2	2 831,5

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

MSEK	3 mån okt - dec		3 mån okt - dec		Förändring MSEK	Förändring %
	2015	Andel av nettoomsättning	2014	Andel av nettoomsättning		
Sverige	369,5	26%	340,9	27%	28,6	8%
USA	344,2	25%	298,0	24%	46,2	16%
Norden exkl Sverige	158,7	11%	149,3	12%	9,4	6%
Centraleuropa	291,1	21%	225,3	18%	65,8	29%
Sydeuropa	152,3	11%	119,8	9%	32,5	27%
Övriga länder	89,5	6%	126,2	10%	-36,7	-29%
Totalt	1 405,3	100%	1 259,5	100%	145,8	12%

MSEK	12 mån jan-dec		12 mån jan-dec		Förändring MSEK	Förändring %
	2015	Andel av nettoomsättning	2014	Andel av nettoomsättning		
Sverige	1 145,6	23%	1 063,8	25%	81,8	8%
USA	1 389,1	28%	1 124,2	26%	264,9	24%
Norden exkl Sverige	660,2	13%	605,6	14%	54,6	9%
Centraleuropa	927,3	19%	766,4	18%	160,9	21%
Sydeuropa	471,5	10%	364,8	9%	106,7	29%
Övriga länder	371,0	7%	348,8	8%	22,2	6%
Totalt	4 964,7	100%	4 273,6	100%	691,1	16%

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR PER REGION

MSEK	31 dec 2015 Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	31 dec 2014 Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
Sverige	458,0	20,5	433,5	19,7
USA	902,1	63,5	838,7	56,9
Norden exkl Sverige	28,4	11,0	22,1	10,2
Centraleuropa	195,8	11,4	193,4	10,5
Sydeuropa	157,1	3,0	144,4	2,4
Övriga länder	7,9	2,8	18,3	2,8
Totalt	1 749,3	112,2	1 650,4	102,5

* Inkluderar ej anläggningstillgångar som är klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

KVARTALSVISA RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTATET, KONCERNEN

MSEK	2015				2014				2013			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 096,1	1 191,3	1 272,0	1 405,3	908,5	983,3	1 122,3	1 259,5	877,3	995,3	1 035,0	1 139,8
Handelsvaror	-595,7	-659,1	-697,8	-773,5	-497,7	-531,8	-621,9	-669,6	-456,8	-529,1	-564,9	-626,2
Bruttoresultat	500,4	532,2	574,2	631,8	410,8	451,5	500,4	589,9	420,5	466,2	470,1	513,6
Bruttovinst i %	45,7	44,7	45,1	45,0	45,2	45,9	44,6	46,8	47,9	46,8	45,4	45,1
Övriga rörelseintäkter	9,3	7,8	22,1	8,0	7,1	5,4	5,1	10,1	8,6	7,7	7,7	9,3
Externa kostnader	-270,1	-258,9	-273,0	-284,0	-229,5	-216,9	-216,6	-260,5	-222,9	-209,7	-205,4	-215,2
Personalkostnader	-205,3	-212,0	-202,8	-231,5	-179,5	-176,7	-174,8	-204,7	-174,7	-177,9	-162,5	-182,7
Av- och nedskrivningar	-14,9	-14,3	-13,7	-14,2	-12,4	-13,2	-14,4	-14,2	-11,8	-14,6	-13,9	-11,9
Övriga rörelsekostnader	-18,5	-6,7	-9,3	-1,7	-2,4	-2,6	-4,1	-7,4	-3,8	-1,9	-2,9	-2,3
Andelar i intresseföretags resultat	0,9	0,6	-1,2	0,0	0,0	0,5	0,1	-1,0	0,2	0,4	-0,3	0,8
Rörelseresultat	1,8	48,7	96,3	108,4	-5,9	48,0	95,7	112,2	16,1	70,2	92,8	111,6
Finansiella intäkter	1,9	3,2	1,4	0,7	1,4	1,2	1,1	1,2	1,8	1,4	1,8	1,8
Finansiella kostnader	-17,0	-16,9	-19,0	-28,6	-9,7	-10,6	-12,1	-14,5	-17,8	-16,1	-14,9	-14,2
Resultat före skatt	-13,3	35,0	78,7	80,5	-14,2	38,6	84,7	98,9	0,1	55,5	79,7	99,2
Skatt	2,4	-7,2	-13,6	-17,2	2,9	-9,2	-17,8	-7,0	0,0	-16,6	-21,9	-8,9
Periodens resultat	-10,9	27,8	65,1	63,3	-11,3	29,4	66,9	91,9	0,1	38,9	57,8	90,3
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	101,7	-43,9	7,1	-36,9	1,4	53,5	53,1	91,2	-38,9	57,8	-31,5	36,6
Totalresultat för perioden	90,8	-16,1	72,2	26,4	-9,9	82,9	120,0	183,1	-38,8	96,7	26,3	126,9
Resultat per aktie												
före utspädning (kr)	-0,17	0,41	0,98	0,94	-0,17	0,44	1,01	1,38	0,00	0,60	0,87	1,35
efter utspädning (kr)	-0,17	0,41	0,98	0,94	-0,17	0,44	1,01	1,38	0,00	0,60	0,87	1,35
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	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

MSEK	2012				2011				2010			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	975,4	1 074,9	1 053,8	1 176,1	927,6	1 020,9	1 100,9	1 187,5	915,3	1 065,3	1 060,7	1 202,1
Handelsvaror	-531,2	-580,0	-688,9	-615,7	-493,9	-522,7	-590,2	-607,3	-477,9	-563,7	-581,2	-620,7
Bruttoresultat	444,2	494,9	364,9	560,4	433,7	498,2	510,7	580,2	437,4	501,6	479,5	581,4
Bruttovinst i %	45,5	46,0	34,6	47,6	46,8	48,8	46,4	48,9	47,8	47,1	45,2	48,4
Övriga rörelseintäkter	8,5	9,5	7,4	9,7	12,6	8,4	11,5	6,9	5,1	5,1	12,6	9,4
Externa kostnader	-247,2	-238,3	-245,5	-223,0	-241,5	-241,6	-231,4	-256,0	-240,4	-230,6	-222,3	-252,9
Personalkostnader	-186,3	-189,2	-208,1	-181,9	-168,2	-173,2	-165,2	-184,5	-167,0	-171,7	-161,1	-179,4
Av- och nedskrivningar	-11,9	-13,0	-53,1	-11,9	-11,1	-13,2	-12,7	-13,6	-14,9	-15,1	-14,2	-14,2
Övriga rörelsekostnader	-3,8	-5,9	-5,9	-3,1	-7,9	-5,5	-6,7	-4,7	-3,9	-1,5	-10,2	-6,0
Andelar i intresseföretags resultat	-0,9	0,7	0,4	1,5	0,1	-0,4	0,0	2,0	0,6	0,1	0,4	-0,2
Rörelseresultat	2,6	58,7	-139,9	151,7	17,7	72,7	106,2	130,3	16,9	87,9	84,7	138,1
Finansiella intäkter	1,4	0,5	2,2	0,9	1,6	1,0	1,1	3,2	1,0	1,5	0,6	2,0
Finansiella kostnader	-15,4	-13,0	-16,1	-18,7	-11,5	-12,2	-14,9	-19,3	-7,6	-6,6	-8,3	-9,9
Resultat före skatt	-11,4	46,2	-153,8	133,9	7,8	61,5	92,4	114,2	10,3	82,8	77,0	130,2
Skatt	3,2	-12,9	33,8	-33,2	-2,1	-24,2	-19,0	-31,5	-2,7	-23,4	-21,5	-31,2
Periodens resultat	-8,2	33,3	-120,0	100,7	5,7	37,3	73,4	82,7	7,6	59,4	55,5	99,0
<i>Periodens övrigt totalresultat netto efter skatt</i>	-24,1	21,9	-95,6	21,8	-53,8	53,4	43,3	-15,9	-27,8	41,7	-113,1	29,9
Totalresultat för perioden	-32,3	55,2	-215,6	122,5	-48,1	90,7	116,7	66,8	-20,2	101,1	-57,6	128,9
Resultat per aktie												
före utspädning (kr)	-0,13	0,50	-1,81	1,51	0,08	0,55	1,10	1,25	0,11	0,90	0,83	1,47
efter utspädning (kr)	-0,12	0,50	-1,81	1,51	0,08	0,55	1,09	1,22	0,11	0,88	0,82	1,45
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543
Vägt antal aktier efter utspädning	67 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543

KVARTALSVISA RAPPORTER ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

MSEK	2015				2014				2013			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9,2	54,6	73,8	90,6	-7,1	38,8	93,1	129,1	-18,7	55,3	86,7	103,3
Ökning/minskning av varulager	-200,6	-88,5	-132,1	175,6	-50,6	-86,8	-309,6	-126,1	27,8	28,2	-3,1	145,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	129,5	-23,0	-117,2	85,2	172,3	-28,0	-124,2	-40,7	131,1	-44,0	-84,8	-32,7
Ökning/minskning av rörelseskulder	51,4	1,0	14,3	24,1	-25,8	48,3	50,0	-16,9	-34,1	2,3	-1,3	-2,8
Förändring i rörelsekapital	-19,7	-110,5	-235,0	284,9	95,9	-66,5	-383,8	-183,7	124,8	-13,5	-89,2	109,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28,9	-55,9	-161,2	375,5	88,8	-27,7	-290,7	-54,6	106,1	41,8	-2,5	213,1
Investeringsverksamheten	-26,3	-39,6	-15,1	-24,5	-15,0	-17,5	-12,2	-29,6	-9,7	-8,9	-21,2	-7,0
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-55,2	-95,5	-176,3	351,0	73,8	-45,2	-302,9	-84,2	96,4	32,9	-23,7	206,1
Upptagna lån	0,0	179,1	173,9	0,0	0,0	129,6	289,8	121,3	0,0	24,2	0,0	0,0
Upptagen långfristig fordran	-0,4	-1,1	0,1	0,4	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7	0,0	0,0	0,2	0,9	0,1	0,0	0,0
Amorterade lån	-13,9	0,0	0,0	-349,1	-109,8	0,0	0,0	0,0	-157,3	0,0	-12,0	-146,7
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-1,0	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
Finansieringsverksamheten	-14,3	111,7	173,0	-348,7	-106,1	63,3	289,6	121,5	-156,4	-42,0	-12,0	-146,9
Periodens kassaflöde	-69,5	16,2	-3,3	2,3	-32,3	18,1	-13,3	37,3	-60,0	-9,1	-35,7	59,2
Likvida medel vid periodens början	216,0	159,0	169,5	167,7	185,1	153,1	176,0	169,6	229,7	168,0	163,0	123,7
Justering likvida medel vid periodens början*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursdifferens i likvida medel	12,5	-5,7	1,5	-4,5	0,3	4,8	6,9	9,1	-1,7	4,1	-3,6	2,2
Likvida medel vid periodens slut	159,0	169,5	167,7	165,5	153,1	176,0	169,6	216,0	168,0	163,0	123,7	185,1
MSEK	2012				2011				2010			
Kvartal	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12,8	43,8	66,7	83,7	-22,6	62,0	112,6	117,6	20,1	82,4	115,5	114,1
Ökning/minskning av varulager	-44,9	34,3	-1,6	205,8	-124,7	-77,8	-155,1	105,2	15,7	24,6	-104,5	27,5
Ökning/minskning av rörelsefordringar	77,1	19,6	-69,9	-14,1	51,2	45,4	-86,5	158,5	10,0	-83,9	5,3	31,6
Ökning/minskning av rörelseskulder	25,6	35,1	-108,0	0,7	-46,5	-3,4	33,1	-103,0	19,6	94,4	-57,8	29,0
Förändring i rörelsekapital	57,8	89,0	-179,5	192,4	-120,0	-35,8	-208,5	160,7	45,3	35,1	-157,0	88,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,0	132,8	-112,8	276,1	-142,6	26,2	-95,9	278,3	65,4	117,5	-41,5	202,2
Investeringsverksamheten	-10,8	-15,1	-17,2	-7,3	-27,1	-19,6	-165,4	-114,4	-16,0	-6,7	-19,0	-15,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	34,2	117,7	-130,0	268,8	-169,7	6,6	-261,3	163,9	49,4	110,8	-60,5	186,3
Upptagna lån	0,0	0,0	123,0	0,0	133,5	36,0	339,1	0,0	0,0	0,0	53,9	0,0
Upptagen långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	-0,3	0,0	-6,8	5,9
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	0,0	0,7	-4,6	1,5	0,0	3,8	-4,2
Amorterade lån	-79,0	-5,1	0,0	-196,1	0,0	0,0	0,0	-186,3	-58,2	-90,2	0,0	-130,0
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	-16,6	0,0	0,0
Finansieringsverksamheten	-79,0	-71,4	123,0	-196,1	137,7	-30,6	339,8	-190,9	-57,0	-106,8	50,9	-128,3
Periodens kassaflöde	-44,8	46,3	-7,0	72,7	-32,0	-24,0	78,5	-27,0	-7,6	4,0	-9,6	58,0
Likvida medel vid periodens början	117,7	70,4	119,5	107,6	121,7	86,1	64,2	146,0	80,4	72,4	80,1	63,2
Justering likvida medel vid periodens början*	0,0	0,0	0,0	48,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-2,5	2,8	-4,9	0,6	-3,6	2,1	3,3	-1,3	-0,4	3,7	-7,3	0,5
Likvida medel vid periodens slut	70,4	119,5	107,6	229,7	86,1	64,2	146,0	117,7	72,4	80,1	63,2	121,7

* Från 2012 har likvida medel bruttoredovisats.

NEW WAVE GROUPS

AKTIE

Aktiekapitalet i New Wave uppgår till 199.030.629 kronor, fördelat på totalt 66.343.543 aktier, varje aktie på nominellt 3,00 kronor. Aktierna har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst. New Waves aktier av serie B är noterade på OMX Stockholm Mid Cap.

UTDELNINGSPOLITIK

Styrelsens mål är att utdelningen till aktieägare ska motsvara 40 procent av koncernens resultat efter skatt över en konjunkturcykel.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2015 till 11 062 (10 619). De institutionella investerarna kontrollerade totalt 46 procent av kapitalet och 13 procent av rösterna. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 69 procent av kapitalet och 92 procent av rösterna. Utländska ägare svarade för 12 procent av kapitalet och 3 procent av rösterna.

NEW WAVE GROUPS TIO STÖRSTA ÄGARE 2015-12-31

AKTIEÄGARE	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Torsten Jansson genom bolag	21 044 377	198 316 817	31,7%	81,4%
Lannebo Microcap	7 098 969	7 098 969	10,7%	2,9%
Avanza Pension	4 699 108	4 699 108	7,1%	1,9%
Fjärde AP-Fonden	4 279 737	4 279 737	6,5%	1,8%
Handelsbanken fonder	3 140 683	3 140 683	4,7%	1,3%
Svolder AB	1 749 945	1 749 945	2,6%	0,7%
Spiltan	1 285 447	1 285 447	1,9%	0,5%
Nordea fonder	980 969	980 969	1,5%	0,4%
SEB fonder	922 057	922 057	1,4%	0,4%
Nordnet Pensionsförsäkring	790 725	790 725	1,2%	0,3%
	45 992 017	223 264 457	69,3%	91,6%

ÄGARFÖRDELNING I NEW WAVE GROUP 2015-12-31

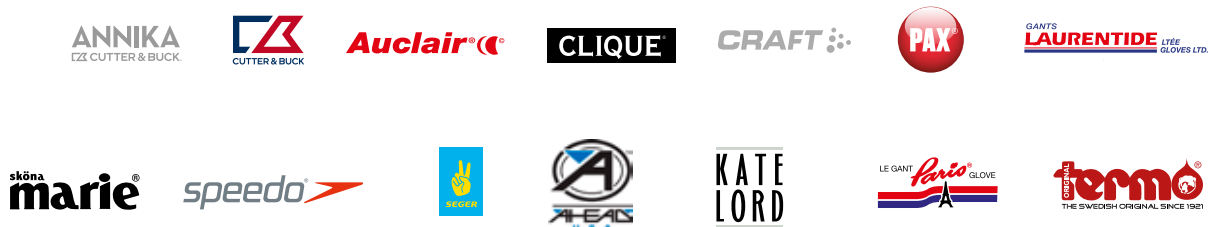
	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Sverige	58 191 069	235 560 189	87,7%	96,7%
Ägare bosatta utanför Sverige, exkl. USA	7 165 283	7 165 283	10,8%	2,9%
USA	987 191	987 191	1,5%	0,4%
Totalt	66 343 543	243 712 663	100,0%	100,0%

NEW WAVE GROUPS VARUMÄRKEN

PROFIL



SPORT & FRITID



GÅVOR & HEMINREDNING



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.