

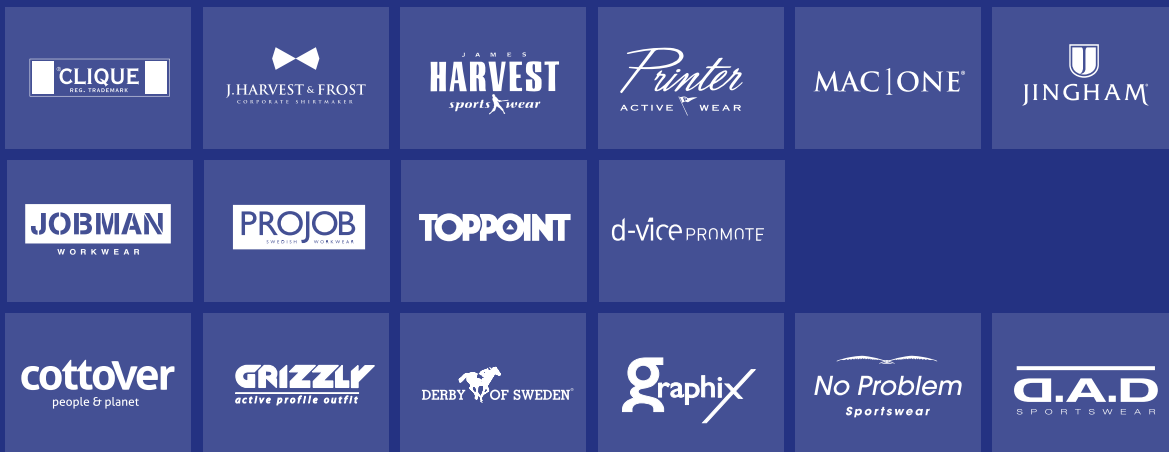
New Wave Group AB

2020
Delårsrapport

Januari - mars

Varumärken i fokus

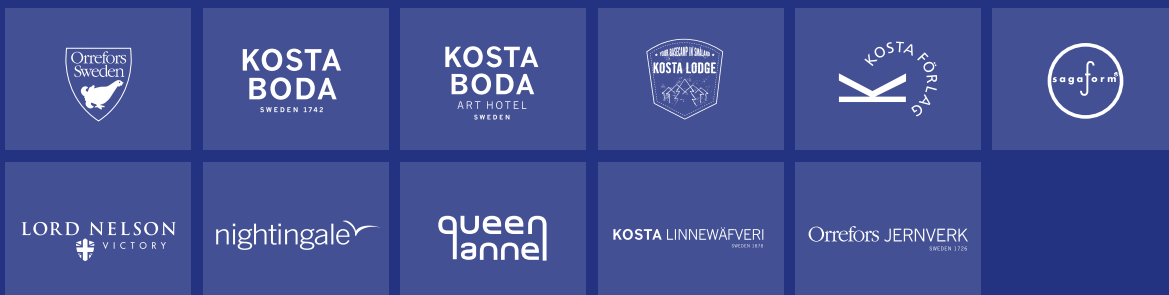
Företag



Sport & Fritid



Gåvor & Heminredning



New Wave Group AB

Q

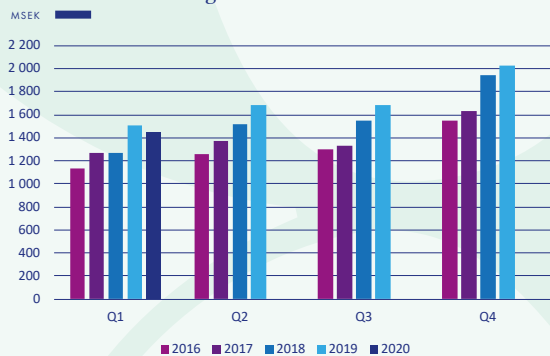
Delårsrapport

PERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2020

- ✦ Nettoomsättningen uppgick till **1 440,9** MSEK, vilket var **4 % (7 % i lokala valutor)** lägre än föregående år (**1 504,9** MSEK).
- ✦ Rörelseresultat uppgick till **-24,1 (46,0)** MSEK.
- ✦ Periodens resultat uppgick till **-36,9 (26,0)** MSEK.
- ✦ Resultat per aktie uppgick till **-0,54 (0,41)** SEK.
- ✦ Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till **114,6 (-65,1)** MSEK.
- ✦ Soliditeten uppgick till **46,8 (45,9)** %.
- ✦ Nettoskuldsettingsgrad uppgick till **74,6 (73,7)** %.



Nettoomsättning



Periodens resultat



Torsten Jansson

VD
har ordet

"Vi går in i denna kris med starka varumärken, en bra organisation, en stark balansräkning och förhoppningsvis skall vi komma ur denna kris ännu mer konkurrenskraftiga."



Aret inleddes starkt med god resultatökning under januari och februari. Glädjen över det blev kortvarig då coronakrisen slog till med full kraft i mars. Flera av våra bolag drabbades väldigt hårt, inte bara genom minskad efterfrågan utan även genom att vi helt enkelt tvingades stänga vissa lager. Värst drabbat blev Italien där vårt bolag ligger i Codogno som var starten för coronautbrottet i Italien. Lagret där var i stort sett stängt hela mars. Mars blev utan tvekan den mest dramatiska månaden jag upplevt sedan New Wave grundades.

Försäljning

Försäljningen slutade på minus 4% (minus 7% i lokala valutor), vilket var helt omöjligt att planera för eller förutse. Förutom en snabbt minskad efterfrågan så var även ett flertal av våra lager stängda hela eller delar av mars. Försäljningen för våra detaljhandelskunder sjönk dramatiskt och i en del länder har butiker inte ens fått ha öppet, vilket gav oss en extrem nedgång i orderingång som inte bara drabbade detaljhandeln utan även profil.

Resultat

Rörelseresultatet slutade med en förlust på -24,1 MSEK jämfört med en vinst föregående år på 46,0 MSEK – en försämring med 70,1 MSEK. Periodens resultat försämrades med 62,9 MSEK till en förlust på 36,9 MSEK. Resultatet påverkades, utöver försäljningen, negativt av en lägre bruttomarginal som sjönk från 47,1% till 43,8 %. Vi reserverade även 10 MSEK mer för kundförluster än föregående år.

Balansräkning

Vi har en fortsatt mycket stark balansräkning med en soliditet om 46,8%, vilket känns bra i detta stålbad. Balansräkningen kommer sannolikt att växa under de kommande sex månaderna framförallt vad gäller lager, då det precis som under finanskrisen tar cirka sex månader att styra om inköpen.

Den påverkan som vi nu utsätts för har negativa effekter på vårt kassaflöde och därmed på bolagets likviditetssituation. Vi har en löpande dialog med våra kreditgivare

för att hantera likviditetsrisken och trygga vår finansiering.

Kassaflöde

Kassaflödet förbättrades med 187,4 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 84,0 MSEK efter investeringar.

Vår krishantering

Jag är väldigt nöjd med vår organisation och hur den har agerat under inledningen av coronakrisen. Vi var ett av de första bolagen som införde mötes- och reserestriktioner, vilket i efterhand känns väldigt bra. Vi har redan genomfört stora besparingar och kostnadsänkningar framåt och det arbetet kommer givetvis att fortsätta. Många i vår ledning var med under den senaste finanskrisen och även om denna kris ser ut att bli långt värre märks det ändå att många i ledningen har lång erfarenhet och jag känner som VD ett stort stöd.

Framtiden

Det är förstås oerhört svårt att uttala sig om framtiden – i varje fall i det lite kortare perspektivet. Ingen vet med säkerhet hur länge detta kommer att hålla på och inte heller hur hårt olika länder och regioner kommer att drabbas eller vilka åtgärder olika länder vidtar.

Jag hade verkligen sett fram emot 2020 som året som skulle bli det bästa för New Wave Group någonsin. Istället får jag nu se fram emot att leda New Wave genom ännu en kris. Den här krisen liknar ingen annan vi gått igenom, men tänker man tillbaka har det delvis varit som i samband med exempelvis SARS, galna ko-sjukan, fågelinfluensan, IT-kraschen i början av 2000-talet och finanskrisen år 2008/2009. Så på något sätt, och vis av erfarenhet från dessa kriser, är mitt mål att New Wave skall gå starkt även ur denna kris men det kommer att bli både tufft och svårt. Till slut kan jag i alla fall konstatera att vi går in i denna kris med starka varumärken, en bra organisation, en stark balansräkning och förhoppningsvis skall vi komma ur denna kris ännu mer konkurrenskraftiga.

Torsten Jansson
VD och koncernchef

perioden

Kommentarer till periodens utfall

Sammanfattning av januari - mars

Under årets första kvartal har världen drabbats av en pandemi till följd av coronaviruset. New Wave Group påverkas i stor omfattning av spridningen av viruset och efterfrågan på koncernens produkter och tjänster har påverkats negativt under kvartalet, främst under mars månad. Detta fick som direkt följd att koncernens nettoomsättning blev lägre än föregående år och påverkade i stort sett samtliga segment och regioner negativt. De negativa effekterna på nettoomsättningen fick till följd att även bruttoresultat och rörelse-resultat väsentligt understeg föregående år, men har begränsats något genom kostnadsbesparingar.



Carat

Den klassiska Carat-serien av Lena Bergström.

Koncernens nettoomsättning minskade med **4 %** (minskade **7 %** i lokala valutor). Segmentet Företag minskade **2 %** vilket skedde i samtliga regioner förutom Övriga länder. Förbättringen i Övriga länder var relaterat till profilverksamheten i Asien. Sport & Fritid minskade med **9 %**, där samtliga regioner hade en lägre nettoomsättning. Gåvor & Heminredning ökade med **5 %**, vilket främst är relaterat till Sverige.

Försäljningskanalen profil minskade med **2 %** och detaljhandeln minskade med **7 %**. Den lägre nettoomsättningen för profil skedde i samtliga segment medan detaljhandeln främst minskade i Sport & Fritid.

Bruttovinstmarginalen minskade jämfört med föregående år och uppgick till **43,8 (47,1) %**. Koncernen hade en lägre marginal i samtliga segment.

Koncernens externa kostnader minskade under kvartalet, vilket är relaterat till besparingar. Dock

ökade reserveringar för kundförluster med **10 MSEK**. Personalkostnader ökade på grund av valutakursförändring vid omräkning till SEK och var på samma nivå i lokala valutor.

Rörelseresultatet försämrades med **70,1 MSEK** jämfört med föregående år och uppgick till **-24,1 (46,0) MSEK**. Periodens resultat uppgick till **-36,9 (26,0) MSEK**.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till **114,6 (-65,1) MSEK**. Det högre kassaflödet är främst en effekt av minskade rörelsefordringar samt tidpunkten för betalningar av varuinköp. Varulagret ökade med **441,1 MSEK** och uppgick till **3 786,4 (3 345,3) MSEK** varav valutakursförändringen vid omräkning till SEK har ökat värdet med **121,0 MSEK**. Förutom valutaförändring är ökningen främst hänförlig till nya produktsortiment.

..... 2020 - Q1

-2%

Segmentet Företag

-9%

Segmentet Sport & Fritid

5%

Segmentet Gåvor & Heminredning

Januari - mars

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till **1 440,9** MSEK, vilket var **4 %** lägre än föregående år (**1 504,9** MSEK). Valutakurseffekterna påverkade omsättningen positivt med **37,5** MSEK vilket motsvarar **3 %**.

Nettoomsättningen i USA minskade med **5 %**, vilket var relaterat till Sport & Fritid. Sverige minskade sin nettoomsättning med **2 %**. Minskningen var relaterad till segmenten Företag och Sport & Fritid medan Gåvor & Heminredning ökade sin nettoomsättning. Försäljningen i Centraleuropa minskade med **12 %** och minskningen skedde i Företag samt Sport & Fritid. Regionen Norden exklusive Sverige hade **12 %** lägre nettoomsättning än fjolåret. Minskningen var relaterad till Sport & Fritid samt Företag. Sydeuropa minskade med **12 %**, vilket även här skedde i Företag och Sport & Fritid. Övriga länder ökade med **24 %** vilket främst var relaterat till verksamheten i Asien samt segmentet Företag.

Bruttoresultat

Bruttovinstmarginalen var lägre än föregående år och uppgick till **43,8 (47,1) %**. Samtliga segment hade en lägre marginal.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter ökade med **3,4** MSEK till **20,6 (17,2)** MSEK. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutavinster, men även övriga ersättningar, och skall ställas mot resultatraden övriga rörelsekostnader där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med **2,2** MSEK och uppgick till **-10,4 (-8,2)** MSEK. Nettot av ovan nämnda poster uppgick till **10,2 (9,0)** MSEK.

Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med **27,3** MSEK och uppgick till **-311,1 (-338,4)** MSEK. Minskningen är främst relaterad till kostnadsbesparingar, men reseveringar för kundförluster ökade med **10** MSEK. Personalkostnaderna ökade med **9,8** MSEK och uppgick till **-292,8 (-283,0)** MSEK. Ökningen är relaterad till valutakursförändringar vid omräkning till SEK.

Valutakursförändringar ökade nämnda kostnader med **15,8** MSEK.

Av- och nedskrivningarna var högre jämfört med fjolåret och uppgick till **-60,1 (-51,0)** MSEK. Ökningen är främst relaterad till avskrivningar av nyttjanderättstillgång kopplad till leasing, vilka ökade med **-7,5** MSEK jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet blev **70,1** MSEK lägre än föregående år och uppgick till **-24,1 (46,0)** MSEK. Det lägre rörelseresultatet är relaterat till minskad nettoomsättning och lägre bruttovinstmarginal.

Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till **-17,9 (-14,0)** MSEK. Koncernens nettoskuld har ökat vilket även har bidragit till högre räntekostnader.

Skatt på periodens resultat uppgick till **5,1 (-6,0)** MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till **-36,9 (26,0)** MSEK och resultat per aktie uppgick till **-0,54 (0,41)** SEK.



Craft

Inspirerad av historien och säkrad för framtiden. Nu är IFK Göteborgs nya hemmatröja presenterad.

Rapportering av rörelsesegment

New Wave Group delar upp sin verksamhet i segmenten Företag, Sport & Fritid samt Gåvor & Heminredning. Koncernen följer segmentens och varumärkenas försäljning samt rörelseresultat. Rörelsesegmenten bygger på koncernens operativa styrning.

Företag



Nettoomsättningen för första kvartalet minskade med 2 % och uppgick till **711,1 (724,0)** MSEK. Försäljningen minskade i samtliga regioner förutom regionen Övriga länder. Försäljningen inom region övriga länder ökade i Asien. Båda försäljningskanalerna minskade sin omsättning. Rörelseresultat minskade med **30,1** MSEK och uppgick till **24,9 (55,0)** MSEK. Det lägre resultatet är relaterat till den lägre nettoomsättningen samt en lägre bruttovinstmarginal. Under årets första kvartal har några varumärken omklassificerats från Företag till Gåvor & Heminredning. Jämförelsetalen har räknats om därefter.

Sport & Fritid

Nettoomsättningen under perioden januari-mars minskade med 9 % och uppgick till **585,2 (642,8)** MSEK. Försäljningen minskade i båda försäljningskanalerna. Segmentet hade en lägre nettoomsättning i samtliga regioner jämfört med fjolåret. Rörelseresultat minskade med **36,3** MSEK och uppgick till **-16,8 (19,5)** MSEK. Det lägre resultatet är relaterat till den lägre nettoomsättningen och lägre bruttovinstmarginal men segmentet har även gjort kostnadsbesparingar.



Gåvor & Heminredning



Nettoomsättningen för första kvartalet ökade med 5 % och uppgick till **144,7 (137,9)** MSEK. Den förbättrade nettoomsättningen är främst relaterad till Sverige. Försäljningen ökade i detaljhandeln men minskade i profil. Rörelseresultat var något lägre jämfört med fjolåret och uppgick till **-32,2 (-28,5)** MSEK, vilket var relaterat till en lägre bruttovinstmarginal. Under årets första kvartal har några varumärken omklassificerats från Företag till Gåvor & Heminredning. Jämförelsetalen har räknats om därefter.

Kapitalbindning

Kapitalbindningen i varulager uppgick till **3 786,4** MSEK och ökade med **441,1** MSEK jämfört med föregående år (**3 345,3** MSEK). Ökningen är främst relaterad till nya produktsortiment men även till valutakursförändringar. Vid omräkning till SEK har varulagervärdet ökat med **121,0** MSEK. Varulagrets omsättningshastighet är i nivå med föregående år och uppgick till **1,0** (1,1) ggr.

MSEK	2020-03-31	2019-03-31
Råvarulager	37,8	48,5
Varor under tillverkning	8,0	14,9
Varor på väg	134,4	124,0
Färdigvarulager	3 606,2	3 157,9
Summa	3 786,4	3 345,3

Akkumulerad nedskrivning av varulagret uppgick till **151,0** (124,5) MSEK och nedskrivning relaterad till färdigvarulager uppgick till **4,0** (3,8) %.

Kundfordringarna uppgick till **941,8** (991,7) MSEK där minskningen främst är relaterad till den lägre omsättningen.

Investeringar, finansiering och likviditet

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till **114,6** (-65,1) MSEK. Det förbättrade kassaflödet är främst hänförligt till minskning av rörelsefordringar samt lägre varuinköp. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-30,6** (-38,3) MSEK.

Nettoskulden ökade med **325,1** MSEK, varav **160,9** MSEK är relaterat till leasingkulder och uppgick till **2 939,6** (2 614,5) MSEK. Resterande del av ökningen beror främst på finansiering av koncernens utökade produktsortiment och därmed högre varulager. Nettoskuldssättningsgraden samt nettoskuld genom rörelsekapitalet uppgick till **74,6** (73,7) % respektive **76,9** (76,2) %.

Soliditeten förbättrades med **0,9** procentenheter jämfört med föregående år och uppgick till **46,8** (45,9) %.

Koncernens totala kreditram uppgick per 31 mars till **3 205** MSEK varav **2 150** MSEK löper till och med mars 2022, **22** MUSD till och med januari 2024 och **328** MSEK har löptid som sträcker sig till och med augusti 2027.

Övriga **500** MSEK har en löptid på mellan tre månader och sex 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.

Den påverkan som koncernen utsätts för av coronaviruset har negativa effekter på kassaflödet och därmed på bolagets likviditetssituation. Koncernen har en löpande dialog med sina kreditgivare för att mitigera likviditetsrisken och trygga koncernens finansiering.

Personal och organisation

Antalet årsanställda uppgick per 31 mars till 2 428 (2 604) personer varav **50** % var kvinnor och **50** % var män. Av antalet anställda arbetar 531 (605) personer inom produktion.

Den produktion som finns inom New Wave Group är hänförlig till AHEAD (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Dahetra, Kosta Boda, Orrefors, Paris Glove, Seger, Termo och Toppoint.

Transaktioner med närstående

Hyesavtal 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 kvartalet uppgick till **25,4** (25,2) MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till **0,6** (2,5) MSEK. Nettoskulden uppgick till **2 042,1** (1 876,5) MSEK. Moderbolagets nettofinansiering till dotterbolag uppgick till **2 053,7** (1 741,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-1,6** (-3,0) MSEK. Balansomslutningen uppgick till **4 788,1** (4 431,4) MSEK och det egna kapitalet, inklusive eget kapitalandelen av obeskattade reserver, till **2 099,9** (1 963,8) MSEK.

Årsstämma

Styrelsen har beslutat att skjuta upp årsstämman i syfte att minska spridningsrisken av coronaviruset. Årsstämman var ursprungligen planerad att hållas den 13 maj, men den kommer istället att äga rum den 25 juni 2020 kl 13.00 i Kosta. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets huvudkontor i Göteborg samt på www.nwg.se.

Utdelning

Mot bakgrund av den uppkomna situationen och den ökade osäkerheten för den ekonomiska utvecklingen på grund av spridningen av coronaviruset, har styrelsen i New Wave Group beslutat att det tidigare förslaget om utdelning med **2,20 SEK** per aktie till årsstämman 2020 dras tillbaka och föreslår istället att ingen utdelning ska betalas ut för räkenskapsåret 2019.

Valberedning

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2020 års årsstämma är:

- *Arne Lööw, representant för Fjärde AP-fonden*
- *Torsten Jansson, VD och representant för Torsten Jansson Holding AB*
- *Ulf Hedlundh, representant för Svolder*

För mer information om valberedningen och dess arbete hänvisas till www.nwg.se.

Kalendarium

25 JUN	Årsstämma 2020 (nytt datum)
20 AUG	Delårsrapport för andra kvartalet
6 NOV	Delårsrapport för tredje kvartalet

Bolagets revisorer har inte utfört någon granskning av rapporten för första kvartalet 2020.

Styrelsen och VD:n försäkrar att delårsrapporten 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.



2020

Göteborg 22 april 2020

New Wave Group AB (publ)

Olof Persson
Styrelseordförande

Magdalena Forsberg
Styrelseledamot

Jonas Eriksson
Styrelseledamot

M. Johan Widerberg
Styrelseledamot

Mats Arjes
Styrelseledamot

Christina Bellander
Styrelseledamot

Torsten Jansson
VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

VD OCH KONCERNCHEF

Torsten Jansson

Telefon: 031-712 89 01

E-post: torsten.jansson@nwg.se

EKONOMI- OCH FINANSCHEF

Lars Jönsson

Telefon: 031-712 89 12

E-post: lars.jonsson@nwg.se

Denna information är sådan information som New Wave Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 april 2020 kl 07:00.

Rapport över totalresultat

	Not	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
MSEK					
Nettoomsättning	3, 4, 5	1 440,9	1 504,9	6 903,5	6 290,6
Handelsvaror		-810,2	-795,3	-3 701,0	-3 359,4
Bruttoresultat		630,7	709,6	3 202,4	2 931,2
Övriga rörelseintäkter		20,6	17,2	77,9	74,8
Externa kostnader		-311,1	-338,4	-1 312,7	-1 336,4
Personalkostnader		-292,8	-283,0	-1 159,9	-1 063,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-60,1	-51,0	-233,1	-77,9
Övriga rörelsekostnader		-10,4	-8,2	-39,6	-44,8
Andelar i intressebolags resultat		-0,9	-0,2	-0,2	-1,1
Rörelseresultat	3	-24,1	46,0	535,0	482,8
Finansiella intäkter		0,5	1,3	8,8	5,5
Finansiella kostnader		-18,4	-15,3	-77,0	-46,4
Finansnetto		-17,9	-14,0	-68,2	-40,9
Resultat före skatt		-42,1	32,0	466,7	441,8
Skattekostnad		5,1	-6,0	-96,7	-81,8
Periodens resultat		-36,9	26,0	370,1	360,0
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Omräkningsdifferenser		200,8	85,4	99,6	157,3
Kassaflödessäkringar		6,1	1,2	-2,2	0,5
Summa		206,8	86,6	97,5	157,8
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		-1,3	-0,3	0,5	-0,1
Övrigt totalresultat för perioden		205,5	86,3	97,9	157,7
Totalresultat för perioden		168,6	112,3	468,0	517,6
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-35,8	27,0	375,5	363,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,2	-1,0	-5,5	-3,4
		-36,9	26,0	370,1	360,0
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		168,1	112,9	472,1	520,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,5	-0,6	-4,1	-2,6
		168,6	112,3	468,0	517,6
Resultat per aktie (SEK)*		-0,54	0,41	5,66	5,48
Genomsnittligt antal utestående aktier*		66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

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

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-24,1	46,0	535,0	482,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		54,1	49,0	231,9	74,4
Erhållen ränta		-0,8	1,3	7,9	2,2
Erlagd ränta		-17,2	-15,3	-76,1	-43,2
Betald inkomstskatt		-75,1	-31,6	-93,6	-86,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-63,0	49,3	605,0	429,7
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager		-117,4	-58,3	-241,7	-494,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar		313,9	126,2	-51,5	-27,5
Ökning/minskning av rörelseskulder		-19,0	-182,3	-212,3	314,4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		177,6	-114,4	-505,6	-207,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		114,6	-65,1	99,5	222,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-10,2	-34,8	-124,7	-147,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,5	4,3	6,9	4,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-12,3	-7,8	-21,7	-15,4
Investeringar i intressebolag		0,0	0,0	-0,8	-2,0
Rörelseförvärv		-8,6	0,0	-8,5	0,0
Upptagen långfristig fordran		0,0	0,0	-1,6	-2,9
Återbetalning av långfristig fordran		0,0	0,0	1,6	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-30,6	-38,3	-148,7	-163,2
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		84,0	-103,4	-49,3	59,4
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		0,0	75,3	386,2	208,2
Amorterade lån		-160,1	0,0	-71,3	-56,1
Amorterade leasingkulder		-35,1	-26,1	-103,0	0,0
Nyemission i bolag med innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	1,2	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		0,0	0,0	-132,7	-112,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-195,2	49,2	80,4	39,3
Periodens kassaflöde		-111,2	-54,2	31,2	98,7
Likvida medel vid periodens början		351,3	312,2	312,2	202,4
Valutakursdifferenser i likvida medel		17,6	7,0	7,9	11,1
Likvida medel vid periodens slut		257,6	265,0	351,3	312,2
Likvida medel					
Kassa och bank		257,6	265,0	351,3	312,2

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	3	1 607,3	1 507,7	1 501,0	1 469,4
Materiella anläggningstillgångar	3	1 435,8	1 238,5	1 436,5	587,4
Andelar i intressebolag		38,0	39,1	39,0	39,3
Övriga långfristiga fordringar		15,1	13,7	14,7	13,5
Uppskjutna skattefordringar	3, 5	123,0	112,4	112,8	111,1
Summa anläggningstillgångar	5	3 219,2	2 911,3	3 103,9	2 220,6
Varulager		3 786,4	3 345,3	3 557,9	3 230,9
Aktuella skattefordringar		66,8	42,3	44,8	38,1
Kundfordringar		941,8	991,7	1 192,8	1 084,1
Övriga fordringar		85,9	82,4	82,4	90,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		58,4	83,3	61,2	85,2
Likvida medel		257,6	265,0	351,3	312,2
Summa omsättningstillgångar		5 196,9	4 810,0	5 290,4	4 840,8
SUMMA TILLGÅNGAR	3, 6	8 416,2	7 721,3	8 394,3	7 061,4
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		199,0	199,0	199,0	199,0
Övrigt tillskjutet kapital		219,4	219,4	219,4	219,4
Reserver		732,7	520,8	531,0	434,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		2 771,3	2 589,1	2 804,9	2 561,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 922,5	3 528,4	3 754,4	3 415,0
Innehav utan bestämmande inflytande		16,8	18,2	16,3	19,2
Summa eget kapital		3 939,3	3 546,6	3 770,7	3 434,2
SKULDER					
Långfristiga räntebärande skulder	7	2 723,7	2 450,6	2 818,3	1 795,5
Avsättningar till pensioner		20,0	18,7	19,3	18,3
Övriga avsättningar		5,1	1,6	0,9	3,1
Uppskjutna skatteskulder		162,3	147,7	144,8	144,6
Summa långfristiga skulder		2 911,1	2 618,6	2 983,3	1 961,6
Kortfristiga räntebärande skulder	7	473,6	428,9	497,8	347,7
Leverantörsskulder		669,6	668,6	623,2	752,2
Aktuella skatteskulder		42,3	57,7	94,6	78,0
Övriga skulder		127,9	143,0	139,8	172,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		252,5	257,9	285,0	315,4
Summa kortfristiga skulder		1 565,8	1 556,1	1 640,3	1 665,6
Summa skulder	3, 6	4 476,8	4 174,7	4 623,6	3 627,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 416,2	7 721,3	8 394,3	7 061,4

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	199,0	219,4	434,9	2 561,6	3 415,0	19,2	3 434,2
Periodens resultat				27,0	27,0	-1,0	26,0
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser			85,4		85,4		85,4
Periodens kassaflödessäkringar			1,2		1,2		1,2
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-0,5	0,5	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			-0,3		-0,3		-0,3
Transaktioner med ägare							
Utdelningar till moderbolagets ägare				0,0	0,0		0,0
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid nyemission						0,0	0,0
Utgående eget kapital 2019-03-31	199,0	219,4	520,8	2 589,1	3 528,4	18,2	3 546,6

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	199,0	219,4	531,0	2 804,9	3 754,4	16,3	3 770,7
Periodens resultat				-35,8	-35,8	-1,2	-36,9
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser			199,1		199,1	1,6	200,8
Periodens kassaflödessäkringar			6,1		6,1		6,1
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-2,2	2,2	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			-1,3		-1,3		-1,3
Transaktioner med ägare							
Utdelningar till moderbolagets ägare				0,0	0,0		0,0
Utgående eget kapital 2020-03-31	199,0	219,4	732,7	2 771,3	3 922,5	16,8	3 939,3

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	jan - mar 2020	jan - mar 2019
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens början	541,2	441,6
Periodens omräkningsdifferens i utländska koncernbolag	200,8	85,4
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens slut	742,0	527,0

Finansiella nyckeltal

	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,2	18,2	9,7	12,4
Organisk tillväxt, %	-6,7	11,5	5,4	9,1
Antal årsanställda	2 428	2 604	2 579	2 566
Bruttovinstmarginal, %	43,8	47,1	46,4	46,6
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	2,5	6,4	11,1	8,9
Rörelsemarginal, %	-1,7	3,1	7,7	7,7
Vinstmarginal, %	-2,9	2,1	6,8	7,0
Nettomarginal, %	-2,6	1,7	5,4	5,7
Avkastning på eget kapital, %	8,0	10,9	10,3	11,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	8,6	8,6	9,4
Soliditet, %	46,8	45,9	44,9	48,6
Nettoskuld, MSEK	2 939,6	2 614,5	2 964,8	1 831,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	74,6	73,7	78,6	53,3
Nettoskuld genom rörelsekapital, %	76,9	76,2	77,1	56,3
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,3	3,1	7,1	10,5
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,8	0,9	0,9	1,0
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,0	1,1	1,1	1,1
Kassaflöde före investeringar, MSEK	114,6	-65,1	99,5	222,6
Nettoinvesteringar, MSEK	-30,6	-38,3	-148,7	-163,2
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	84,0	-103,4	-49,3	59,4
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	59,12	53,18	56,59	51,47
Aktiekurs på balansdagen, SEK	27,40	60,80	59,80	47,40
Utdelning/aktie, SEK	-	-	2,00	1,70
P/E-tal	-	-	10,56	8,65
P/S-tal	-	-	0,57	0,50
Aktiekurs/eget kapital	0,46	1,14	1,06	0,92

För definitioner av alternativa nyckeltal, se s. 28.

Resultaträkning

	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
MSEK				
Nettoomsättning	25,4	25,2	103,7	105,3
Övriga rörelseintäkter	8,6	7,0	36,8	40,4
Summa intäkter	34,0	32,2	140,4	145,6
Externa kostnader	-17,4	-17,7	-68,0	-77,1
Personalkostnader	-10,9	-8,9	-38,7	-35,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,4	-5,8	-6,4
Övriga rörelsekostnader	-6,7	-6,3	-27,1	-32,6
Rörelseresultat	-2,6	-2,1	0,9	-6,2
Resultat från andelar i koncernbolag	0,0	0,4	172,0	131,4
Förändring av nedskrivningar av finansiella tillgångar	0,0	0,0	24,5	9,9
Finansiella intäkter	14,5	13,1	55,2	49,4
Finansiella kostnader	-11,3	-8,9	-38,7	-33,5
Finansnetto	3,2	4,6	213,0	157,3
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	0,6	2,5	213,9	151,1
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	55,7	56,9
Skattekostnad	-0,2	-0,4	-12,4	-14,6
Periodens resultat	0,4	2,1	257,2	193,3

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över kassaflöde

	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
MSEK				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2,6	-2,1	0,9	-6,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,5	1,4	5,3	6,4
Erhållen utdelning	0,0	0,4	27,1	0,0
Erhållen ränta	14,5	13,1	55,2	49,4
Erlagd ränta	-11,3	-8,9	-38,7	-33,5
Betald inkomstskatt	-6,6	-2,4	-13,4	-16,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-0,5	1,6	36,4	0,2
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-44,0	-68,0	-105,2	-197,7
Ökning/minskning av rörelseskulder	109,2	-69,0	-124,8	271,8
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	65,2	-137,0	-229,9	74,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64,7	-135,4	-193,5	74,3
Investeringsverksamheten				
Kapitaltillskott till koncernbolag	0,0	0,0	0,0	-39,5
Återbetalning kapitaltillskott från koncernbolag	0,0	0,0	0,0	9,4
Investeringar i intressebolag	0,0	0,0	-0,8	-2,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,7	-0,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,5	0,0	-2,0	-1,8
Förvärv av aktier och andelar	0,0	-14,0	-18,6	0,0
Förändring långfristiga lån till koncernbolag	1,0	11,1	13,1	-50,1
Upptagen långfristig fordran	0,0	-0,1	-0,9	-2,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,6	-3,0	-9,9	-86,6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	63,1	-138,4	-203,4	-12,3
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0,0	134,3	416,2	177,7
Amorterade lån	-80,0	0,0	-63,9	-49,4
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-132,7	-112,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80,0	134,3	219,6	15,5
Periodens kassaflöde	-16,9	-4,1	16,2	3,2
Likvida medel vid periodens början	20,6	4,5	4,5	1,3
Likvida medel vid periodens slut	3,7	0,4	20,6	4,5
Likvida medel				
Kassa och bank	3,7	0,4	20,6	4,5

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar		10,0	9,9	8,7	11,0
Materiella anläggningstillgångar		2,2	3,0	2,6	3,3
Andelar i koncernbolag		2 275,7	2 297,1	2 275,7	2 324,6
Andelar i intressebolag		42,8	43,0	42,8	43,0
Fordringar på koncernbolag		395,8	370,4	369,7	370,4
Övriga långfristiga fordringar		6,3	4,5	6,3	4,5
Summa anläggningstillgångar		2 732,9	2 727,9	2 705,7	2 756,8
Kundfordringar		0,5	0,0	0,3	0,0
Fordringar på koncernbolag		2 011,6	1 663,7	1 959,5	1 563,7
Aktuella skattefordringar		3,0	0,7	0,0	4,0
Övriga fordringar		29,8	29,9	35,0	29,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6,6	8,8	9,6	9,5
Likvida medel		3,7	0,4	20,6	4,5
Summa omsättningstillgångar		2 055,3	1 703,4	2 025,1	1 611,3
SUMMA TILLGÅNGAR		4 788,1	4 431,4	4 730,8	4 368,0
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		199,0	199,0	199,0	199,0
Reservfond		249,4	249,4	249,4	249,4
Summa bundet eget kapital		448,4	448,4	448,4	448,4
Balanserade vinstmedel		1 552,4	1 427,8	1 295,1	1 234,5
Överkursfond		48,0	48,0	48,0	48,0
Periodens resultat		0,4	2,1	257,2	193,3
Summa fritt eget kapital		1 600,8	1 478,0	1 600,4	1 475,8
Summa eget kapital		2 049,3	1 926,4	2 048,8	1 924,3
Obeskattade reserver		64,9	47,9	64,9	47,9
SKULDER					
Långfristiga räntebärande skulder	7	1 695,4	1 574,7	1 748,6	1 429,3
Summa långfristiga skulder		1 695,4	1 574,7	1 748,6	1 429,3
Kortfristiga räntebärande skulder	7	350,4	302,2	346,2	300,5
Leverantörsskulder		263,8	275,8	242,3	366,5
Skulder till koncernbolag		353,7	292,2	268,3	268,5
Aktuella skatteskulder		0,0	3,1	3,4	8,3
Övriga skulder		1,2	3,6	1,1	16,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9,5	5,5	7,3	6,5
Summa kortfristiga skulder		978,6	882,4	868,5	966,6
Summa skulder		2 673,9	2 457,1	2 617,1	2 395,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 788,1	4 431,4	4 730,8	4 368,0

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	199,0	249,4	1 234,5	48,0	193,3	1 924,3
Omföring enligt stämmobeslut			193,3		-193,3	0,0
Periodens resultat					2,1	2,1
Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	2,1
Utdelningar			0,0			0,0
Utgående eget kapital 2019-03-31	199,0	249,4	1 427,8	48,0	2,1	1 926,4

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	199,0	249,4	1 295,1	48,0	257,2	2 048,8
Omföring enligt stämmobeslut			257,2		-257,2	0,0
Periodens resultat					0,4	0,4
Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Utdelningar			0,0			0,0
Utgående eget kapital 2020-03-31	199,0	249,4	1 552,4	48,0	0,4	2 049,3

Koncernen och moderbolaget

Noter

Not 1 - 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 juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2019.

Nya redovisningsprinciper för 2020

Ett flertal ändringar av befintliga standarder har publicerats och träder i kraft 2020 och senare. Inga av dessa har en väsentlig påverkan på New Wave Groups finansiella rapporter.

Redovisning av statliga bidrag

Koncernen har i årsredovisningen för 2019 inte beskrivet principerna för redovisning av statliga bidrag då bidragen har varit oväsentliga belopp. Under 2020 har koncernen erhållit stöd från stater runt om i världen kopplat till de åtgärder som har införts på grund av utbrottet av coronaviruset. Ett statligt bidrag redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över totalresultat när det föreligger rimlig säkerhet att koncernen uppfyller de villkor som är förknippade med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. Bidrag hänförliga till kostnader redovisas som övriga intäkter i koncernens rapport över totalresultat och redovisas under samma period som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Not 2 - Risker och riskkontroll

New Wave Group är, med sin internationella verksamhet, löpande utsatt för olika finansiella risker. De finansiella

riskerna är ränterisker, valutarisker samt likviditets- och kreditrisker. För att minimera dessa riskers påverkan på resultatet har koncernen en finansiell riskpolicy. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till årsredovisningen 2019, not 17, s. 92-98. Årsredovisningen finns tillgänglig på koncernens huvudkontor i Göteborg samt på www.nwg.se.

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

Under 2020 års första kvartal har världen drabbats av en pandemi till följd av coronaviruset. New Wave Group påverkas i stor omfattning av spridningen av viruset och efterfrågan på koncernens produkter och tjänster antas påverkas negativt särskilt under årets andra kvartal. Hur påverkan kommer att se ut därefter går inte att närmare bedöma i dagsläget. Den påverkan som koncernen utsätts för har negativa effekter på kassaflödet och därmed på bolagets likviditetssituation. Koncernen har en löpande dialog med sina kreditgivare för att mitigera likviditetsrisken och trygga koncernens finansiering. Övriga åtgärder som vidtagits är bland annat att styrelsens förslag till årsstämman är att vinstutdelningen för verksamhetsåret 2019 skall slopas, i syfte att behålla likviditeten i koncernen. Då även koncernens kunder drabbas av pandemins negativa effekter leder det till en förhöjd kreditrisk. Koncernens bolag lägger stor vikt vid att bevaka kundernas betalningsförmåga och gör löpande bedömningar kring adekvat kreditriskreserv.

Utöver ovanstående bedöms koncernens redovisade risker i allt väsentligt vara oförändrade.



Not 3 - Rapportering av rörelsesegment

Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2019	12 mån jan - dec 2019	12 mån jan - dec 2018
Företag				
Nettoomsättning	711,1	724,0	3 219,6	2 945,9
Rörelseresultat	24,9	55,0	325,2	310,3
Sport & Fritid				
Nettoomsättning	585,2	642,8	2 887,4	2 575,7
Rörelseresultat	-16,8	19,5	236,0	186,3
Gåvor & Heminredning				
Nettoomsättning	144,7	137,9	796,4	769,0
Rörelseresultat	-32,2	-28,5	-26,3	-13,8
Total nettoomsättning	1 440,9	1 504,9	6 903,5	6 290,6
Total rörelseresultat	-24,1	46,0	535,0	482,8
Total rörelseresultat	-24,1	46,0	535,0	482,8
Finansnetto	-17,9	-14,0	-68,2	-40,9
Resultat före skatt	-42,1	32,0	466,7	441,8

Tillgångar och skulder per rörelsesegment

MSEK	Totala tillgångar	Anläggningss- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Netto- investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
31 mar 2020						
Företag	4 260,5	1 212,0	39,1	-13,3	-39,0	2 706,5
Sport & Fritid	3 421,4	1 501,3	60,0	-16,0	-18,5	1 227,5
Gåvor & Heminredning	734,3	329,9	23,8	-1,3	-2,6	542,9
Totalt	8 416,2	3 043,1	123,0	-30,6	-60,1	4 476,8
31 mar 2019						
Företag	3 956,5	1 083,5	37,6	-22,5	-30,5	2 598,0
Sport & Fritid	3 029,4	1 337,5	52,1	-13,7	-18,6	1 075,1
Gåvor & Heminredning	735,4	325,2	22,7	-2,1	-1,9	501,6
Totalt	7 721,3	2 746,2	112,4	-38,3	-51,0	4 174,7
31 dec 2019						
Företag	4 317,5	1 210,3	40,1	-91,2	-142,9	2 897,0
Sport & Fritid	3 289,4	1 392,5	49,5	-33,9	-68,7	1 194,2
Gåvor & Heminredning	787,4	334,7	23,1	-23,6	-21,5	532,4
Totalt	8 394,3	2 937,5	112,8	-148,7	-233,1	4 623,6

* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar

Not 4 - Nettoomsättning per försäljningskanal och rörelsesegment

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt
	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	
Profil	705,4	710,6	162,9	174,9	22,7	25,1	891,0
Detaljhandel	5,6	13,5	422,3	467,9	122,0	112,8	594,3
Totalt	711,1	724,0	585,2	642,8	144,7	137,9	1 504,9

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt
	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	
Profil	3 152,7	2 885,2	762,5	690,7	197,7	181,8	4 113,0
Detaljhandel	66,8	60,7	2 124,9	1 885,0	598,8	587,1	2 790,6
Totalt	3 219,6	2 945,9	2 887,4	2 575,7	796,4	769,0	6 290,6



Not 5 - Rapportering per geografiskt område

Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	Förändring %	
	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2020	3 mån jan-mar 2019			
USA	53,4	52,7	292,8	312,2	12,5	10,8	358,7	375,7	-5%
Sverige	90,1	101,2	112,6	114,4	118,7	112,8	321,4	328,4	-2%
Centraleuropa	158,4	176,9	69,2	80,5	2,9	3,5	230,5	260,9	-12%
Norden exkl. Sverige	92,3	97,8	72,5	88,8	7,1	8,5	171,9	195,2	-12%
Sydeuropa	153,6	171,5	13,9	18,8	0,0	0,0	167,5	190,3	-12%
Övriga länder	163,4	124,0	24,1	28,0	3,4	2,2	190,9	154,3	24%
Totalt	711,1	724,0	585,2	642,8	144,7	137,9	1 440,9	1 504,9	-4%

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	Förändring %	
	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018			
USA	260,3	198,1	1 460,6	1 328,7	53,5	52,9	1 774,5	1 579,6	12%
Sverige	438,2	449,3	511,2	438,8	661,1	642,2	1 610,5	1 530,3	5%
Centraleuropa	742,9	689,4	317,7	285,4	17,5	11,5	1 078,1	986,4	9%
Norden exkl. Sverige	433,2	421,4	375,6	332,4	52,2	53,3	861,0	807,2	7%
Sydeuropa	749,5	662,4	62,8	54,5	0,4	0,2	812,6	717,1	13%
Övriga länder	595,5	525,2	159,4	136,0	11,9	8,8	766,8	670,0	14%
Totalt	3 219,6	2 945,9	2 887,4	2 575,7	796,5	769,1	6 903,5	6 290,6	10%

Anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar per geografiskt område

MSEK	31 mar 2020	Uppskjutna skattefordringar	31 mar 2019	Uppskjutna skattefordringar	31 dec 2019	Uppskjutna skattefordringar
	Anläggningstillgångar *		Anläggningstillgångar *		Anläggningstillgångar *	
USA	1 237,8	62,7	1 159,8	55,4	1 138,9	50,8
Sverige	701,0	20,1	673,6	16,3	716,3	19,7
Centraleuropa	391,5	11,3	363,9	13,4	382,1	13,6
Norden exkl. Sverige	287,0	4,4	258,7	3,9	301,6	4,5
Sydeuropa	302,6	18,4	177,9	17,5	275,7	18,1
Övriga länder	123,3	6,1	112,3	5,9	123,0	6,1
Totalt	3 043,1	123,0	2 746,1	112,4	2 937,5	112,8

* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar

Not 6 - Finansiella instrument

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 284,7	1 338,5	1 625,8	1 485,2
Summa finansiella tillgångar	1 284,7	1 338,5	1 625,8	1 485,2
Skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat	0,0	1,2	0,0	1,1
Skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	6,1	0,0	2,2	0,1
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	4 233,0	3 940,7	4 355,9	3 373,9
Summa finansiella skulder	4 239,1	3 941,9	4 358,1	3 375,1

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

Not 7 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KONCERNEN

Ställda säkerheter MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Företagsinteckningar	690,5	657,5	690,5	537,5
Fastighetsinteckningar	191,9	175,4	178,0	171,8
Nettotillgångar i koncernbolag	3 319,6	3 034,5	3 143,5	3 158,1
Andelar i intressebolag	8,3	8,3	8,3	0,0
Varulager och kundfordringar	548,5	693,4	613,5	521,0
Totalt	4 758,9	4 569,1	4 633,9	4 388,5
Eventalförpliktelser MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Tullgarantier	12,8	10,0	11,4	10,0
Hysesgarantier	171,0	190,7	177,7	189,1
PRI	0,0	2,0	0,0	2,0
Övriga garantier	1,0	0,4	1,0	0,4
Borgen för intressebolag	6,0	6,0	6,0	6,0
Totalt	190,8	209,1	196,1	207,5
MODERBOLAGET				
Ställda säkerheter MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Företagsinteckningar	30,0	30,0	30,0	30,0
Andelar i koncernbolag	1 751,4	1 771,4	1 751,4	1 771,4
Andelar i intressebolag	8,3	8,3	8,3	8,3
Totalt	1 789,7	1 809,7	1 789,7	1 809,7
Eventalförpliktelser MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Borgen för koncernbolag	728,9	907,0	820,9	940,1
Borgen för intressebolag	6,0	6,0	6,0	0,0
Totalt	734,9	913,0	826,9	940,1

Kvartalsvisa rapporter över totalresultat i sammandrag

MSEK	2020					2019				2018			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	1 440,9	2 024,1	1 685,5	1 689,0	1 504,9	1 943,4	1 551,2	1 523,2	1 272,8				
Handelsvaror	-810,2	-1 079,2	-923,2	-903,3	-795,3	-1 042,3	-835,3	-804,2	-677,5				
Bruttoresultat	630,7	944,9	762,3	785,7	709,6	901,1	715,8	719,0	595,4				
Bruttovinstmarginal, %	43,8	46,7	45,2	46,5	47,1	46,4	46,1	47,2	46,8				
Övriga rörelseintäkter	20,6	32,3	12,9	15,5	17,2	28,3	19,3	11,3	15,9				
Externa kostnader	-311,1	-343,8	-300,3	-330,2	-338,4	-390,6	-323,5	-305,1	-317,2				
Personalkostnader	-292,8	-307,6	-278,7	-290,5	-283,0	-298,0	-257,7	-260,9	-246,4				
Av- och nedskrivningar	-60,1	-73,6	-55,7	-52,8	-51,0	-21,6	-20,2	-18,5	-17,6				
Övriga rörelsekostnader	-10,4	-12,4	-11,3	-7,7	-8,2	-9,8	-15,0	-8,3	-11,8				
Andelar i intressebolags resultat	-0,9	0,6	-0,2	-0,3	-0,2	0,1	-1,3	-0,3	0,4				
Rörelseresultat	-24,1	240,3	129,1	119,6	46,0	209,4	117,5	137,3	18,6				
Finansiella intäkter	0,5	2,8	2,5	2,2	1,3	1,5	0,7	1,8	1,5				
Finansiella kostnader	-18,4	-24,1	-19,5	-18,1	-15,3	-14,2	-12,3	-8,2	-11,7				
Resultat före skatt	-42,1	219,1	112,1	103,6	32,0	196,6	105,9	130,9	8,4				
Skattekostnad	5,1	-53,1	-17,6	-19,9	-6,0	-37,7	-17,5	-24,2	-2,4				
Periodens resultat	-36,9	165,9	94,4	83,7	26,0	158,9	88,4	106,8	6,0				
Övrigt totalresultat för perioden	205,5	-131,5	126,9	16,2	86,3	2,7	-37,8	121,1	71,7				
Totalresultat för perioden	168,6	34,4	221,4	99,9	112,3	161,6	50,5	227,9	77,7				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,54	2,53	1,45	1,28	0,41	2,42	1,36	1,60	0,10				

Kvartal	2017				2016				2015			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	1 630,3	1 331,1	1 371,7	1 264,2	1 548,6	1 300,4	1 257,3	1 130,8	1 405,3	1 272,0	1 191,3	1 096,1
Handelsvaror	-886,8	-692,8	-745,7	-692,8	-832,3	-693,3	-685,0	-616,3	-773,5	-697,8	-659,1	-595,7
Bruttoresultat	743,5	638,2	626,0	571,4	716,3	607,1	572,3	514,5	631,8	574,2	532,2	500,4
Bruttovinstmarginal, %	45,6	47,9	45,6	45,2	46,3	46,7	45,5	45,5	45,0	45,1	44,7	45,7
Övriga rörelseintäkter	22,9	10,4	7,0	10,9	14,9	14,5	12,2	9,4	8,0	22,1	7,8	9,3
Externa kostnader	-304,9	-265,4	-270,1	-288,6	-300,1	-268,5	-249,6	-279,8	-284,0	-273,0	-258,9	-270,1
Personalkostnader	-262,2	-217,1	-233,0	-228,1	-242,9	-208,3	-213,0	-217,4	-231,5	-202,8	-212,0	-205,3
Av- och nedskrivningar	-18,2	-16,4	-15,7	-15,0	-15,2	-14,1	-13,4	-13,2	-14,2	-13,7	-14,3	-14,9
Övriga rörelsekostnader	-6,1	-7,4	-3,9	-7,8	-6,2	-5,8	-8,1	-5,6	-1,7	-9,3	-6,7	-18,5
Andelar i intressebolags resultat	-2,5	0,6	0,2	0,4	0,2	0,0	-0,2	0,2	0,0	-1,2	0,6	0,9
Rörelseresultat	172,5	143,0	110,5	43,2	167,0	124,9	100,2	8,1	108,4	96,3	48,7	1,8
Finansiella intäkter	1,3	1,6	1,0	1,3	0,0	1,0	0,9	1,2	0,7	1,4	3,2	1,9
Finansiella kostnader	-14,3	-14,8	-14,1	-13,8	-15,9	-16,4	-15,7	-15,0	-28,6	-19,0	-16,9	-17,0
Resultat före skatt	159,4	129,8	97,4	30,7	151,1	109,5	85,4	-5,7	80,5	78,7	35,0	-13,3
Skattekostnad	-12,6	-24,5	-20,3	-5,8	-23,3	-23,0	-18,4	1,1	-17,2	-13,6	-7,2	2,4
Periodens resultat	146,8	105,3	77,0	24,9	127,8	86,5	67,0	-4,6	63,3	65,1	27,8	-10,9
Övrigt totalresultat för perioden	45,3	-43,3	-42,4	-12,2	35,1	26,4	47,2	-15,5	-36,9	7,1	-43,9	101,7
Totalresultat för perioden	192,1	62,0	34,7	12,7	162,9	112,9	114,2	-20,1	26,4	72,2	-16,1	90,8
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	2,20	1,60	1,16	0,38	1,90	1,31	1,01	-0,06	0,94	0,98	0,41	-0,17

*Vägt antal aktier före och efter utspädning har varit 66 343 543 i samtliga perioder i tabellen.

Kvartalsvisa rapporter över kassaflöden i sammandrag

MSEK															
Kvartal	2020					2019					2018				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-63,0	262,1	149,9	143,8	49,3	184,1	116,1	128,3	1,2						
Ökning/minskning av varulager	-117,4	180,9	-256,4	-108,0	-58,3	44,6	-310,4	-110,8	-117,4						
Ökning/minskning av rörelsefordringar	313,9	-47,5	-34,3	-95,9	126,2	-3,6	-128,6	-36,2	140,9						
Ökning/minskning av rörelseskulder	-19,0	-108,8	9,7	69,1	-182,3	-50,7	239,9	143,2	-18,1						
Förändring i rörelsekapital	177,6	24,7	-281,0	-134,8	-114,4	-9,7	-199,1	-3,7	5,4						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,6	286,7	-131,1	9,0	-65,1	174,4	-83,0	124,6	6,6						
Investeringsverksamheten	-30,6	-42,2	-32,6	-35,6	-38,3	-39,7	-42,1	-41,6	-39,8						
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	84,0	244,6	-163,8	-26,6	-103,4	134,7	-125,1	83,0	-33,2						
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-195,2	-122,6	210,1	75,3	49,2	-15,9	104,9	58,0	5,1						
Transaktioner med ägare	0,0	0,0	1,2	-132,7	0,0	0,0	0,0	-112,8	0,0						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-195,2	-122,6	211,2	-57,4	49,2	-15,9	104,9	-54,8	5,1						
Periodens kassaflöde	-111,2	121,9	47,4	-84,0	-54,2	118,8	-20,2	28,2	-28,1						
Likvida medel vid periodens början	351,3	238,4	182,5	265,0	312,2	192,6	215,4	180,5	202,4						
Valutakursdifferenser i likvida medel	17,6	-9,1	8,5	1,5	7,0	0,8	-2,6	6,7	6,2						
Likvida medel vid periodens slut	257,6	351,3	238,4	182,5	265,0	312,2	192,6	215,4	180,5						

Kvartal	2017				2016				2015			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	154,9	153,3	105,0	37,8	132,0	116,2	89,4	-4,2	90,6	73,8	54,6	-9,2
Ökning/minskning av varulager	129,5	-200,4	-63,7	-73,9	151,2	-109,6	62,4	-49,7	175,6	-132,1	-88,5	-200,6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-78,5	-113,8	-40,4	113,0	31,9	-106,8	-76,9	85,3	85,2	-117,2	-23,0	129,5
Ökning/minskning av rörelseskulder	-71,4	150,5	49,2	-43,3	-34,2	115,7	13,7	32,5	24,1	14,3	1,0	51,4
Förändring i rörelsekapital	-20,4	-163,7	-54,9	-4,2	148,9	-100,7	-0,8	68,1	284,9	-235,0	-110,5	-19,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	134,5	-10,4	50,1	33,6	280,9	15,5	88,6	63,9	375,5	-161,2	-55,9	-28,9
Investeringsverksamheten	-37,7	-36,9	-16,0	-19,9	-26,3	-25,8	-21,2	-16,3	-24,1	-15,0	-40,7	-26,7
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	96,8	-47,3	34,1	13,7	254,6	-10,3	67,4	47,6	351,4	-176,2	-96,6	-55,6
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-54,6	30,2	47,1	-39,4	-211,4	22,9	16,1	-74,6	-349,1	173,9	179,1	-13,9
Transaktioner med ägare	0,0	0,0	-89,6	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0	-1,0	-66,3	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-54,6	30,2	-42,5	-39,4	-211,4	22,9	-50,2	-74,6	-349,1	172,9	112,8	-13,9
Periodens kassaflöde	42,2	-17,1	-8,4	-25,7	43,2	12,6	17,2	-27,0	2,3	-3,3	16,2	-69,5
Likvida medel vid periodens början	155,6	178,9	191,9	218,9	172,9	157,1	136,3	165,5	167,7	169,5	159,0	216,0
Valutakursdifferenser i likvida medel	4,6	-6,2	-4,6	-1,3	2,8	3,2	3,6	-2,2	-4,5	1,5	-5,7	12,5
Likvida medel vid periodens slut	202,4	155,6	178,9	191,9	218,9	172,9	157,1	136,3	165,5	167,7	169,5	159,0

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. För avstämning av alternativa nyckeltal, se hemsidan www.nwg.se/investor-relations/finansiella-rapporter/nyckeltal.

RESULTATMÅTT	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
BRUTTOVINSTMARGINAL	Nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i procent av periodens 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 samt koncernens måluppfyllnad.
VINSTMARGINAL	Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet gör det möjligt att jämföra lönsamheten oavsett bolagsskattesats.
NETTOMARGINAL	Resultat efter skatt i procent av periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta nettointjäningen i relation till omsättningen.
ORGANISK TILLVÄXT	Organisk tillväxt avser försäljningstillväxt från befintlig verksamhet rensad från valutaeffekter. Valutaeffekten beräknas som årets försäljning i lokala valutor omräknat till föregående års valutakurser i relation till föregående års försäljning.	Måttet används för att visa tillväxt i befintlig verksamhet då valutakursförändringar ligger utanför koncernens kontroll samt för att mäta koncernens måluppfyllnad.
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.
AVKASTNINGSMÅTT	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL	Rullande 12 månaders 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 årsskiftet 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	Rullande 12 månaders resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas genom att summera eget kapital vid periodens slut och eget kapital vid årsskiftet föregående år och dividera med två. För moderbolaget beräknas rullande 12 månaders resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. I justerat eget kapital ingår eget kapital-andelen av obeskattade reserver.	Måttet används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.

DATA PER AKTIE	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
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.
KAPITALMÅTT	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
EGET KAPITAL	Koncernens balansräkning visar 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 enligt den för bolagen i varje land gällande skattesatsen, såsom beslutat och kommunicerat per balansdagen.	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.
KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET	Rullande 12 månaders nettoomsättning dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.	Måttet visar hur effektivt koncernen använder sitt totala kapital.
VARULAGRETS OMSÄTTNINGSHASTIGHET	Rullande 12 månaders kostnader för handelsvaror i resultaträkningen dividerat med genomsnittligt varulager.	Måttet används för att visa hur många gånger varulagret omsätts per år då varulagret är centralt för koncernens verksamhet för att kunna upprätthålla en god servicenivå och snabbt kunna leverera varor.
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	Nettoskuld i förhållande till 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 och används för att mäta måluppfyllnad.
ÖVRIGA MÅTT	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
EFFEKTIV SKATTESATS	Inkomstskatt i procent av resultat före skatt.	Måttet möjliggör jämförelser av inkomstskatt i olika jurisdiktioner.
EFFEKTIV RÄNTESATS	Finansnetto i relation till genomsnittlig nettoskuld.	Måttet möjliggör en jämförelse av kostnaden för nettoskulden.
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 samt produkter inom företags-, 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.

New Wave Group AB (publ) Org. nr 556350-0916 Kungsporsavenyen 10, 411 36 Göteborg
Telefon: +46 (0) 31 712 89 00 | info@nwg.se
www.nwg.se