



2019

DELÅRSRAPPORT
januari - september

NewWave
G R O U P

VARUMÄRKEN I FOKUS

FÖRETAG



SPORT & FRITID



GÅVOR & HEMINREDNING



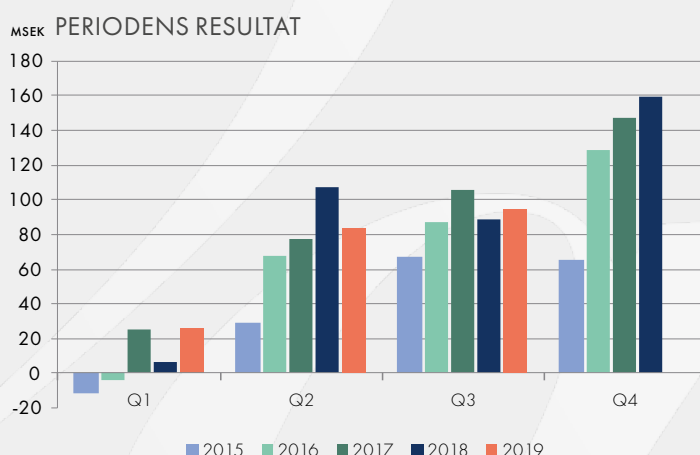
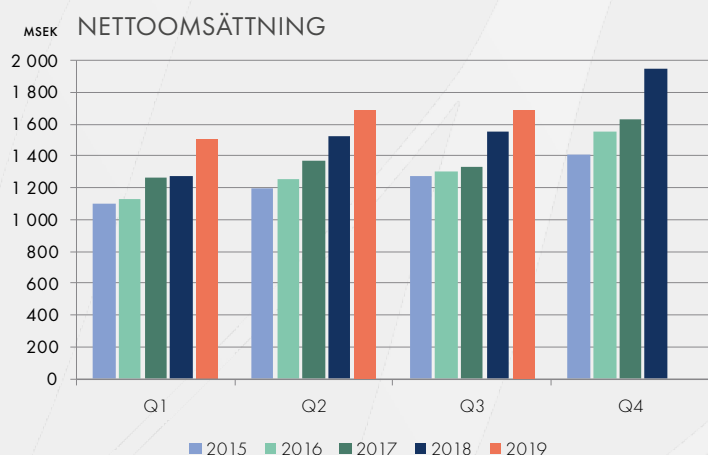
DELÅRSRAPPORT NEW WAVE GROUP AB

PERIODEN 1 JULI - 30 SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 1 685,5 MSEK, vilket var 9 % (5 % i lokala valutor) högre än föregående år (1 551,2 MSEK).
- Rörelseresultat uppgick till 129,1 (117,5) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 94,4 (88,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,45 (1,36) SEK.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -131,1 (-83,0) MSEK.

PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 4 879,3 MSEK, vilket var 12 % (7 % i lokala valutor) högre än föregående år (4 347,2 MSEK).
- Rörelseresultat uppgick till 294,6 (273,4) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 204,1 (201,1) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,13 (3,06) SEK.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -187,3 (48,2) MSEK.
- Soliditeten uppgick till 44,0 (47,7) %.
- Nettoskuldsättningsgrad uppgick till 82,8 (58,4) %.



"Nettoomsättningen nådde all time high för ett tredje kvartal och det var det 21:a kvartalet i rad med omsättningstillväxt."

VD HAR ORDET

JULI - SEPTEMBER

Vi lägger ännu ett starkt kvartal bakom oss. Nettoomsättningen ökade med 9 % (5 % i lokala valutor) och uppgick till 1 685,5 MSEK.

Försäljningskanalen profil ökade 7 % och i början av kvartalet upplevde vi en viss dämpning i efterfrågan vilken återhämtade sig i slutet. Detaljhandeln ökade med 11 % vilket känns väldigt bra. Med tanke på allt som skrivs kring detaljhandeln, e-handeln och så vidare, vill jag ännu en gång påpeka att vi växer med våra kunder på e-handel och att e-handeln generellt ger oss nya möjligheter och inte är något hot. Nettoomsättningen nådde all time high för ett tredje kvartal och det var det 21:a kvartalet i rad med omsättningstillväxt. Kostnader ökade i kvartalet i långsammare takt än tidigare kvartal (exklusive IFRS 16).

Rörelseresultatet ökade med 10 % till 129,1 MSEK och periodens resultat med 7 % till 94,4 MSEK.

JANUARI - SEPTEMBER

Nettoomsättningen ökade med 12 % (7 % i lokala valutor) och uppgick till 4 879,3 MSEK vilket även det är all time high. Rörelseresultatet ökade med 8 % och uppgick till 294,6 MSEK. Resultatet ökade med 1,5% och uppgick till 204,1 MSEK.

BALANSRÄKNING

Vi har en fortsatt stark balansräkning med ett eget kapital på 3 736,3 MSEK och en soliditet på 44 %. Det ger oss en stor trygghet framåt. Vi kommer nu att försöka hålla lagerökningarna på en lägre ökningstakt än försäljningsökningarna, vilket vi bör klara. Kom dock ihåg att utgående lagervärde alltid speglar vad vi tror om försäljningen framåt, inte vad vi sålt för bakåt.

I ETT LÄNGRE PERSPEKTIV...

Vi är stolta över utvecklingen de senaste åren! Företag och varumärken byggs inte på en dag, månad, kvartal eller ens på 1 år, så hur var vår 9-månadersrapport för 5 år sedan?



Nettoomsättningen har ökat med 1 865,2 MSEK från 3 014,1 MSEK till 4 879,3 MSEK och samtliga kvartal har haft tillväxt. Samtidigt har rörelseresultatet ökat med 156,8 MSEK från 137,8 MSEK till 294,6 MSEK och periodens resultat med 119,1 MSEK från 85,0 MSEK till 204,1 MSEK. I procent har försäljningen ökat med 62 %, rörelseresultatet med 114 % och periodens resultat med 140 %. Vi har trots årliga aktieutdelningar ökat det egna kapitalet med 1 514 MSEK och hållit soliditeten nästan intakt. Avkastningen på eget kapital har ökat från 5,3 % till 7,6 % och på sysselsatt kapital från 4,9 % till 6,3 %. Antalet anställda har ökat med 18,6 %, eller 406 personer till 2 592 personer. Detta är en utveckling vi känner stolthet över!

FRAMTIDEN

Vi står starka framåt! Vi vill fortsätta växa och vi kommer att växa även 2020 – men vi ändrar fokus något. Vårt huvudfokus för 2020 är att höja rörelsemarginalen och att samtidigt stärka balansräkningen ytterligare genom fokus på bra kassaflöde.

Jag ser med stor glädje och tillförsikt på framtiden!

Till sist, tack till alla anställda, kunder, aktieägare, konsumenter och andra som gör detta möjligt!


Torsten Jansson, VD

KOMMENTARER TILL PERIODENS UTFALL

SAMMANFATTNING AV JULI - SEPTEMBER

Nettoomsättningen ökade med 9 % (5 % i lokala valutor). Koncernen hade tillväxt i samtliga segment och regioner. Sport & Fritid ökade med 11 % vilket främst skedde i Sverige och Sydeuropa. Företag hade tillväxt med 6 % och främst i regionerna USA samt Sydeuropa. Gåvor & Heminredning ökade med 8 % där Sverige stod för merparten av förbättringen.

Försäljningskanalen profil ökade med 7 % och detaljhandeln ökade med 11 %. Förbättringen skedde i samtliga segment.

Bruttovinstmarginalen var något lägre jämfört med föregående år och uppgick till 45,2 (46,1) %.

Koncernens externa kostnader minskade under kvartalet, vilket är relaterat till den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Exklusive IFRS 16 ökade externa kostnader vilket var relaterat till valutakursförändringar. Personalkostnader ökade på grund av fler anställda inom främst lager och försäljning. Koncernens kostnader minskade som andel av nettoomsättningen (även exklusive IFRS 16).

Rörelseresultatet förbättrades med 11,6 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 129,1 (117,5) MSEK och periodens resultat uppgick till 94,4 (88,4) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -131,1 (-83,0) MSEK. Det lägre kassaflödet är främst en effekt av tidpunkten för betalningen av våra varuinköp. Varulagret ökade med 510,6 MSEK och uppgick till 3 791,2 (3 280,6) MSEK varav valutakursförändringen vid omräkning till SEK har ökat värdet med 146,1 MSEK. Förutom valutaförändring, är ökningen främst hänförlig till nya produktsortiment.



New Wave Group är ett av åtta bolag som fick full pott – 6 poäng av 6 möjliga – när Dagens industri, Aktuell Hållbarhet och Ekonomihögskolan vid Lunds universitet rankade hur drygt 170 börsbolag förhåller sig till Agenda 2030 och FN:s globala hållbarhetsmål.



JULI - SEPTEMBER

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 1 685,5 MSEK, vilket var 9 % högre än föregående år (1 551,2 MSEK). Valutakurseffekter påverkade omsättningen positivt med 54,3 MSEK vilket motsvarar 4 %.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 9 %. Detaljhandeln ökade medan profil minskade. USA ökade med 10 % och båda försäljningskanalerna hade tillväxt. Valutakursförändringen vid omräkning till SEK påverkade omsättningen positivt och försäljningen i lokal valuta ökade med 3 %. Regionen Norden exklusive Sverige hade tillväxt med 6 % och båda försäljningskanalerna ökade. Försäljningen i Centraleuropa har ökat med 3 %, vilket är relaterat till profil. Sydeuropa ökade med 15 % och även här var det försäljningskanalen profil som förbättrades. Båda regionerna påverkades positivt av valutakursförändringarna och försäljningen i lokala valutor förbättrades med 1 % respektive 13 %. Övriga länder ökade med 9 % vilket är relaterat till verksamheterna i Kanada och Asien samt försäljningskanalen profil.

BRUTTORESULTAT

Bruttovinstmarginalen var något lägre än föregående år och uppgick till 45,2 (46,1) %. Sport & Fritid samt Gåvor & Heminredning hade en något lägre marginal medan Företag förbättrade sin marginal jämfört med fjolåret.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter minskade med 6,4 MSEK till 12,9 (19,3) 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 minskade med 3,7 MSEK och uppgick till -11,3 (-15,0) MSEK. Nettot av ovan poster uppgick till 1,6 (4,3) MSEK.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader minskade med 23,2 MSEK och uppgick till -300,3 (-323,5) MSEK. Minskningen är relaterad till nya redovisningsstandarden IFRS 16 som minskade kostnaderna med

33,1 MSEK. Exklusive effekterna av den nya standarden ökade kostnaderna, vilket är relaterat till valutakursförändringar. Personalkostnaderna ökade med 21,0 MSEK och uppgick till -278,7 (-257,7) MSEK. Förutom ökning på grund av valutakursförändringar har koncernen fler anställda främst inom lager och försäljning men även inom områden såsom marknad, produktutveckling och kundservice.

Valutakursförändringar har ökat ovanstående kostnader med 21,9 MSEK.

Koncernens kostnader som andel av omsättningen har dock minskat något (även exklusive IFRS 16), vilket gäller såväl externa kostnader som personalkostnader.

Av- och nedskrivningarna var högre jämfört med fjolåret och uppgick till -55,7 (-20,2) MSEK. Ökningen är främst en effekt av IFRS 16 som påverkade avskrivningarna med -30,9 MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet förbättrades med 11,6 MSEK och uppgick till 129,1 (117,5) MSEK. Rörelsemarginalen var något högre i förhållande till föregående år och uppgick till 7,7 (7,6) %.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Finansnettot uppgick till -17,0 (-11,6) MSEK. Redovisning enligt IFRS 16 påverkade finansiella kostnader med -4,9 MSEK. Koncernens nettoskuld har ökat vilket även har bidragit till högre räntekostnader.

Skattekostnaden för perioden är i nivå med föregående år och uppgick till -17,6 (-17,5) MSEK.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 94,4 (88,4) MSEK och resultat per aktie uppgick till 1,45 (1,36) SEK.



New Wave Groups första kapitalmarknadsdag på showroomet i Stockholm, 21 augusti.



JANUARI - SEPTEMBER

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 4 879,3 MSEK, vilket var 12 % högre än föregående år (4 347,2 MSEK). Valutakurseffekter påverkade omsättningen positivt med 212,4 MSEK vilket motsvarar 5 %.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 8 % och förbättringen skedde i försäljningskanalen detaljhandeln. USA ökade med 17 % och båda försäljningskanalerna hade god tillväxt. Valutakursförändringen vid omräkning till SEK påverkade omsättningen positivt och försäljningen i lokal valuta ökade med 7 %. Regionen Norden exklusive Sverige ökade med 8 % och båda försäljningskanalerna ökade. Nettoomsättningen i Central- och Sydeuropa har ökat med 9 % respektive 16 %, vilket är relaterat till både profil och detaljhandeln. Även här har valutakursförändringarna påverkat positivt och försäljningen i lokala valutor har förbättrats med 6 % respektive 13 %. Övriga länder ökade med 16 % vilket är relaterat till verksamheten i Asien och Kanada samt försäljningskanalen profil.

BRUTTORESULTAT

Bruttovinstmarginalen var något lägre än fjolåret och uppgick till 46,3 (46,7) %. Företag samt Gåvor & Heminredning hade en något lägre marginal än föregående år medan Sport & Fritid är på samma nivå.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter minskade med 0,9 MSEK till 45,6 (46,5) 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 minskade med 7,9 MSEK och uppgick till -27,2 (-35,1) MSEK. Nettot av ovan poster uppgick till 18,4 (11,4) MSEK och förbättringen är hänförlig till övriga ersättningar.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader ökade med 23,2 MSEK och uppgick till -969,0 (-945,8) MSEK. Redovisning enligt IFRS 16 har minskat externa

kostnader med 94,9 MSEK. Exklusive IFRS 16 har kostnaderna ökat, vilket främst är relaterat till tidigare beslutade försäljnings- och marknadsåtgärder såsom utökad lagerkapacitet och förbättrad servicegrad samt marknadsföring. Den högre nettoomsättningen har även gjort att volymrelaterade kostnader har ökat. Personalkostnaderna ökade med 87,2 MSEK och uppgick till -852,2 (-765,0) MSEK, vilket är relaterat till fler anställda inom främst lager och försäljning men även inom områden såsom marknad, produktutveckling och kundservice. Valutakursförändringar har ökat ovanstående kostnader med 86,0 MSEK.

Av- och nedskrivningarna var högre jämfört med fjolåret och uppgick till -159,5 (-56,3) MSEK. Ökningen är främst en effekt av IFRS 16 som påverkade avskrivningarna med -87,7 MSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet förbättrades med 21,2 MSEK och uppgick till 294,6 (273,4) MSEK. Rörelsemarginalen minskade dock i förhållande till föregående år och uppgick till 6,0 (6,3) %. Minskningen är relaterad till koncernens högre kostnader som beror på aktiviteter inom försäljning och marknad.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Finansnettot uppgick till -46,9 (-28,2) MSEK. Redovisning enligt IFRS 16 påverkade finansiella kostnader med -13,9 MSEK. Koncernen har något högre räntekostnader på grund av en högre nettoskuld.

Skattekostnaden för perioden är i nivå med fjolåret och uppgick till -43,5 (-44,1) MSEK.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 204,1 (201,1) MSEK och resultat per aktie uppgick till 3,13 (3,06) SEK.

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 EBITDA. Rörelsesegmenten bygger på koncernens operativa styrning.

FÖRETAG

Nettoomsättningen för perioden juli-september ökade med 6 % och uppgick till 731,1 (687,6) MSEK. Försäljningstillväxten skedde främst i regionerna USA och Sydeuropa. I Sverige var nettoomsättningen något lägre än föregående år. Det var främst försäljningskanalen profil som ökade sin omsättning. EBITDA ökade med 17,2 MSEK och uppgick till 72,6 (55,4) MSEK. Det förbättrade resultatet är relaterat till IFRS 16 och exklusive effekterna från den nya redovisningsstandarden minskade resultatet något. Detta beror på högre omkostnader i form av fler försäljnings- och marknadsaktiviteter samt högre kostnader för distributionsenheter. Kostnadsökningen för distributionsenheter var relaterad till större lokaler samt andra förbättringsåtgärder för att öka servicenivån. IFRS 16 påverkade EBITDA positivt med 20,3 MSEK.

Nettoomsättningen för årets första nio månader ökade med 10 % och uppgick till 2 308,0 (2 091,5) MSEK. Samtliga regioner hade tillväxt men USA, Sydeuropa samt Övriga länder hade högre procentuell tillväxt än segmentet som helhet. Det var främst inom försäljningskanalen profil som omsättningen ökade. EBITDA ökade med 67,2 MSEK och uppgick till 275,3 (208,1) MSEK. Det förbättrade resultatet är relaterat till den ökade nettoomsättningen men segmentet hade även högre omkostnader. De högre omkostnaderna var i form av fler försäljnings- och marknadsaktiviteter samt högre kostnader för distributionsenheter. Kostnadsökningen för distributionsenheter var relaterad till större lokaler samt andra förbättringsåtgärder för att öka servicenivån. IFRS 16 påverkade EBITDA positivt med 59,8 MSEK.

SPORT & FRITID

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 11 % och uppgick till 785,9 (707,9) MSEK. Försäljningen ökade i båda försäljningskanalerna. Segmentet hade tillväxt i samtliga regioner men främst i Sverige samt Sydeuropa. EBITDA ökade med 29,6 MSEK och uppgick till 107,9 (78,3) MSEK. Resultatförbättringen är relaterad till den högre nettoomsättningen men segmentet hade högre kostnader för försäljning, marknadsföring och distributionsenheter. IFRS 16 påverkade EBITDA positivt med 10,8 MSEK.

Nettoomsättningen för perioden januari-september ökade med 16 % och uppgick till 2 115,7 (1 823,6) MSEK. Försäljningen ökade i båda försäljningskanalerna där profil ökade med 12 % och detaljhandeln med 18 %. Segmentet hade tillväxt i samtliga regioner. EBITDA ökade med 60,0 MSEK och uppgick till 193,9 (133,9) MSEK. Resultatförbättringen är relaterad till den högre nettoomsättningen men segmentet hade även högre kostnader för försäljning, marknadsföring och distributionsenheter. IFRS 16 påverkade EBITDA positivt med 29,1 MSEK.

GÅVOR & HEMINREDNING

Nettoomsättningen under perioden juli-september ökade med 8 % och uppgick till 168,5 (155,6) MSEK. Förbättringen är relaterad till Sverige och försäljningskanalen detaljhandeln. EBITDA var något högre jämfört med fjolåret och uppgick till 4,2 (3,9) MSEK. IFRS 16 påverkade EBITDA positivt med 2,1 MSEK och exklusive effekterna från den nya redovisningsstandarden minskade resultatet något. Detta är relaterat till en lägre bruttovinstmarginal.

Nettoomsättningen för perioden januari-september ökade med 5 % och uppgick till 455,6 (432,1) MSEK. Försäljningen ökade i båda försäljningskanalerna. Tillväxten sker främst i Sverige. EBITDA försämrades något jämfört med fjolåret och uppgick till -15,2 (-12,3) MSEK, vilket är hänförligt till en något lägre bruttovinstmarginal samt högre kostnader i form av fler marknadsaktiviteter. IFRS 16 påverkade EBITDA positivt med 6,1 MSEK.

KAPITALBINDNING

Kapitalbindningen av varor uppgick till 3 791,2 MSEK och ökade med 510,6 MSEK jämfört med föregående år (3 280,6 MSEK). Ökningen är främst relaterad till nya produktsortiment och valutakursförändringar. Vid omräkning till SEK har varulagervärdet ökat med 146,1 MSEK. Koncernen har ett välbalanserat lager och servicenivån är god. Lagervärdet förväntas ligga på en hög nivå även kommande kvartal på grund av vårt utökade produktsortiment. Varulagrets omsättningshastighet är i nivå som föregående år och uppgick till 1,0 (1,0) ggr.

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018
Råvarulager	52,2	39,6
Varor under tillverkning	12,9	15,7
Varor på väg	189,3	227,9
Handelsvaror på lager	3 536,8	2 997,4
Summa	3 791,2	3 280,6

Akkumulerad nedskrivning av varulagret uppgick till 141,5 (120,2) MSEK och nedskrivning relaterad till handelsvaror på lager uppgick till 3,8 (3,9) %.

Kundfordringarna uppgick till 1 164,3 (1 089,1) MSEK där ökningen är relaterad till den högre omsättningen.



INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -131,1 (-83,0) MSEK. Det lägre kassaflödet är främst hänförligt till tidpunkten för betalningar av koncernens varuinköp. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -32,6 (-42,1) MSEK.

För årets första nio månader uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -187,3 (48,2). Det lägre kassaflödet är främst relaterat till tidpunkten för betalningar av koncernens varuinköp. Kassaflödet från investeringsverksamheten var något lägre än föregående år och uppgick till -106,5 (-123,5) MSEK.

Nettoskulden ökade med 1 183,0 MSEK, varav 692,0 MSEK är relaterat till IFRS 16, och uppgick till 3 093,5 (1 910,5) MSEK. Resterande del ökningen beror främst på finansiering av vårt utökade produktsortiment och därmed högre varulager. Nettoskuldssättningsgraden samt nettoskuld genom rörelsekapitalet uppgick till 82,8 (58,4) % respektive 78,8 (59,4) %, se även not 8 avseende IFRS 16 på sidan 27.

Soliditeten minskade med 3,7 procentenheter jämfört med föregående år och uppgick till 44,0 (47,7) %. Minskningen är hänförlig till IFRS 16 som minskade soliditeten med 4,0 procentenheter.

Koncernen tecknade i september ett tillägg till det befintliga finansieringsavtalet och ökade sin totala kreditram med ytterligare 500 MSEK. Koncernens totala kreditram uppgick per 30 september därmed till 3 248 MSEK varav 2 150 MSEK löper till och med mars 2022, 25 MUSD till och med januari 2024 och 350 MSEK har en 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.

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick per 30 september till 2 592 (2 565) personer varav 52 % var kvinnor och 48 % var män. Av antalet anställda arbetar 592 (609) 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.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

De kassaflödesprognoser som ligger till grund för nedskrivningstestet baseras på av styrelsen fastställda femårsprognoser (2020-2024) och därefter en terminaltillväxt på 3,0 (3,0) %. Vid nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden används, som diskonteringsränta, en genomsnittlig vägd kapitalkostnad (WACC) på 10,2 (10,3) % före skatt.

Baserat på de tester och analyser som genomförts föreligger det i dagsläget ej något nedskrivningsbehov. Ej heller förelåg något nedskrivningsbehov för jämförelseåret.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Hyresavtal 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 30,2 (40,6) MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 3,0 (7,6) MSEK. Nettoskulden uppgick till 2 187,9 (1 677,3) MSEK. Moderbolagets nettofinansiering till dotterbolag uppgick till 2 087,1 (1 580,5) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,2 (-29,5) MSEK där fjolåret inkluderade ett nettokapitaltillskott till dotterbolag på -27,9 MSEK. Balansomslutningen uppgick till 4 791,4 (4 142,7) MSEK och det egna kapitalet, inklusive eget kapitalandelen av obeskattade reserver, till 1 993,8 (1 811,0) MSEK.

Summa intäkter för perioden januari-september uppgick till 101,5 (103,6) MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 168,3 (61,6) MSEK. Det förbättrade resultatet är hänförligt till utdelningar från dotterbolag. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,9 (-31,5) MSEK. Fjolåret inkluderade ett nettokapitaltillskott till dotterbolag på -27,9 MSEK.

VALBEREDNING

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2020 års årsstämma är:

- Arne Löw, representant för Fjärde AP-fonden
- Torsten Jansson, verkställande direktör och representant för Torsten Jansson Förvaltnings AB
- Ulf Hedlundh, representant för Svolder

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

KALENDARIUM

6 FEB	Bokslutskommuniké
22 APR	Delårsrapport för första kvartalet
13 MAJ	Årsstämma 2020
20 AUG	Delårsrapport för andra kvartalet
6 NOV	Delårsrapport för tredje kvartalet

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.

GÖTEBORG DEN 7 NOVEMBER 2019 NEW WAVE GROUP AB (PUBL)



OLOF PERSSON
Styrelseordförande



CHRISTINA BELLANDER
Styrelseledamot



M. JOHAN WIDERBERG
Styrelseledamot



MATS ÅRJES
Styrelseledamot



JONAS ERIKSSON
Styrelseledamot



MAGDALENA FORSBERG
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 7 november 2019 kl 07:00.

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

New Wave Group AB, org.nr 556350-0916

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för New Wave Group AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

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

SLUTSATS

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

GÖTEBORG DEN 7 NOVEMBER 2019

ERNST & YOUNG AB



NINA BERGMAN

Auktoriserad revisor



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2018	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2018	12 mån jan - dec 2018	12 mån jan - dec 2017
Nettoomsättning	3, 4, 5	1 685,5	1 551,2	4 879,3	4 347,2	6 290,6	5 597,3
Handelsvaror		-923,2	-835,3	-2 621,8	-2 317,0	-3 359,4	-3 018,1
Bruttoresultat		762,3	715,8	2 257,5	2 030,2	2 931,2	2 579,2
Övriga rörelseintäkter	8	12,9	19,3	45,6	46,5	74,8	51,2
Externa kostnader	8	-300,3	-323,5	-969,0	-945,8	-1 336,4	-1 128,9
Personalkostnader		-278,7	-257,7	-852,2	-765,0	-1 063,0	-940,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3, 8	-55,7	-20,2	-159,5	-56,3	-77,9	-65,3
Övriga rörelsekostnader		-11,3	-15,0	-27,2	-35,1	-44,8	-25,2
Andelar i intressebolags resultat		-0,2	-1,3	-0,7	-1,2	-1,1	-1,6
Rörelseresultat	3	129,1	117,5	294,6	273,4	482,8	469,1
Finansiella intäkter		2,5	0,7	6,0	4,0	5,5	5,1
Finansiella kostnader	8	-19,5	-12,3	-52,9	-32,2	-46,4	-57,0
Finansnetto		-17,0	-11,6	-46,9	-28,2	-40,9	-51,9
Resultat före skatt		112,1	105,9	247,7	245,2	441,8	417,2
Skattekostnad	8	-17,6	-17,5	-43,5	-44,1	-81,8	-63,2
Periodens resultat		94,4	88,4	204,1	201,1	360,0	354,0
Övrigt totalresultat:							
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:							
Omräkningsdifferenser		123,3	-35,6	226,2	153,0	157,3	-54,2
Kassaflödessäkringar		4,5	-2,9	4,2	2,5	0,5	2,2
Summa		127,9	-38,5	230,4	155,5	157,8	-52,0
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		-1,0	0,6	-0,9	-0,6	-0,1	-0,5
Övrigt totalresultat för perioden		126,9	-37,8	229,5	155,0	157,7	-52,5
Totalresultat för perioden		221,4	50,6	433,6	356,1	517,6	301,5
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		96,2	90,3	207,8	203,1	363,4	354,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,8	-1,9	-3,7	-2,0	-3,4	0,0
		94,4	88,4	204,1	201,1	360,0	354,0
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		222,6	52,8	436,3	357,1	520,2	301,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,3	-2,2	-2,7	-1,0	-2,6	-0,4
		221,4	50,5	433,6	356,1	517,6	301,5
Resultat per aktie (SEK)*		1,45	1,36	3,13	3,06	5,48	5,34
Genomsnittligt antal utestående aktier*		66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

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

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

		3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2018	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2018	12 mån jan - dec 2018	12 mån jan - dec 2017
MSEK	Not						
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		129,1	117,5	294,6	273,4	482,8	469,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		60,8	26,1	166,3	57,5	74,4	76,4
Erhållen ränta		2,2	0,4	5,2	3,6	2,2	3,7
Erlagd ränta		-19,2	-12,0	-52,2	-31,8	-43,2	-55,5
Betald inkomstskatt		-23,0	-15,9	-71,0	-57,1	-86,5	-42,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		149,9	116,1	342,9	245,6	429,7	451,0
Förändring i rörelsekapital							
Ökning/minskning av varulager		-256,4	-310,4	-422,7	-538,6	-494,0	-208,5
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-34,3	-128,6	-4,0	-23,9	-27,5	-119,7
Ökning/minskning av rörelseskulder		9,7	239,9	-103,5	365,1	314,4	85,0
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		-281,0	-199,1	-530,2	-197,4	-207,1	-243,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-131,1	-83,0	-187,3	48,2	222,6	207,8
Investeringsverksamheten							
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-25,8	-39,9	-93,4	-110,1	-147,1	-86,9
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1,0	1,9	5,7	3,2	4,3	5,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6,3	-4,0	-16,4	-12,5	-15,4	-29,4
Investeringar i intressebolag		-0,4	0,0	-0,4	-1,5	-2,0	0,0
Upptagen långfristig fordran		-1,2	-0,1	-2,1	-2,6	-2,9	0,0
Återbetalning av långfristig fordran		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-32,6	-42,1	-106,5	-123,5	-163,2	-110,6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		-163,8	-125,1	-293,8	-75,3	59,4	97,2
Finansieringsverksamheten							
Upptagna lån		253,2	104,9	430,5	168,0	152,1	0,0
Amorterade lån		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-16,7
Amorterade leasingskulder		-43,1	0,0	-95,9	0,0	0,0	0,0
Nyemission i bolag med innehav utan bestämmande inflytande		1,2	0,0	1,2	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		0,0	0,0	-132,7	-112,8	-112,8	-89,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		211,2	104,9	203,0	55,2	39,3	-106,3
Periodens kassaflöde		47,4	-20,2	-90,8	-20,1	98,7	-9,1
Likvida medel vid periodens början		182,5	215,4	312,2	202,4	202,4	218,9
Valutakursdifferenser i likvida medel		8,5	-2,6	17,0	10,3	11,1	-7,5
Likvida medel vid periodens slut		238,4	192,6	238,4	192,6	312,2	202,4
Likvida medel							
Kassa och bank		238,4	192,6	238,4	192,6	312,2	202,4

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar		1 565,6	1 463,1	1 469,4	1 393,9
Materiella anläggningstillgångar	8	1 333,4	487,2	587,4	415,5
Andelar i intresseföretag		39,8	53,5	39,3	53,3
Övriga långfristiga fordringar		16,0	13,1	13,5	10,2
Uppskjutna skattefordringar	8	127,2	103,9	111,1	91,5
Summa anläggningstillgångar	5	3 082,1	2 121,0	2 220,6	1 964,5
Varulager		3 791,2	3 280,6	3 230,9	2 643,4
Aktuella skattefordringar		49,6	25,0	38,1	21,2
Kundfordringar		1 164,3	1 089,1	1 084,1	982,8
Övriga fordringar		88,3	83,5	90,3	62,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	72,3	75,1	85,2	76,5
Likvida medel		238,4	192,6	312,2	202,4
Summa omsättningstillgångar		5 404,0	4 745,9	4 840,8	3 988,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3, 6	8 486,1	6 866,9	7 061,4	5 953,1
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		199,0	199,0	199,0	199,0
Övrigt tillskjutet kapital		219,4	219,4	219,4	219,4
Reserver		663,9	432,1	434,9	279,4
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		2 637,2	2 401,2	2 561,6	2 308,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 719,6	3 251,8	3 415,0	3 006,6
Innehav utan bestämmande inflytande		16,7	20,6	19,2	22,6
Summa eget kapital	8	3 736,3	3 272,4	3 434,2	3 029,2
SKULDER					
Långfristiga räntebärande skulder	7, 8	2 857,2	1 785,1	1 795,5	1 757,5
Avsättningar till pensioner		19,3	18,2	18,3	16,5
Övriga avsättningar		5,0	3,7	3,1	2,0
Uppskjutna skatteskulder		151,9	132,5	144,6	129,9
Summa långfristiga skulder		3 033,3	1 939,4	1 961,6	1 905,9
Kortfristiga räntebärande skulder	7, 8	474,7	318,0	347,7	82,2
Leverantörsskulder		735,0	871,7	752,2	536,7
Aktuella skatteskulder		76,9	60,5	78,0	53,3
Övriga skulder		161,2	149,8	172,3	108,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		268,6	255,1	315,4	237,1
Summa kortfristiga skulder		1 716,4	1 655,2	1 665,6	1 018,0
Summa skulder	3, 6	4 749,7	3 594,5	3 627,2	2 923,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 486,1	6 866,9	7 061,4	5 953,1

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 2018-01-01	199,0	219,4	279,4	2 308,7	3 006,6	22,6	3 029,2
Periodens resultat				203,1	203,1	-2,0	201,1
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser			153,0		153,0		153,0
Periodens kassaflödessäkringar			2,5		2,5		2,5
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-2,2	2,2	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			-0,6		-0,6		-0,6
Transaktioner med ägare							
Utdelningar till moderbolagets ägare				-112,8	-112,8		-112,8
Utgående eget kapital 2018-09-30	199,0	219,4	432,1	2 401,2	3 251,8	20,6	3 272,4

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				207,8	207,8	-3,7	204,1
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser			226,2		226,2		226,2
Periodens kassaflödessäkringar			4,2		4,2		4,2
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			-0,5	0,5	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			-0,9		-0,9		-0,9
Transaktioner med ägare							
Utdelningar till moderbolagets ägare				-132,7	-132,7		-132,7
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid nyemission						1,2	1,2
Utgående eget kapital 2019-09-30	199,0	219,4	663,9	2 637,2	3 719,6	16,7	3 736,3

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	jan - sep 2019	jan - sep 2018
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens början	441,6	284,3
Periodens omräkningsdifferens i utländska koncernbolag	226,2	153,0
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens slut	667,8	437,3

FINANSIELLA NYCKELTAL

	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2018	12 mån jan - dec 2018	12 mån jan - dec 2017
Nettoomsättningstillväxt, %	12,2	9,6	12,4	6,9
Antal årsanställda	2 592	2 571	2 605	2 495
Bruttovinstmarginal, %	46,3	46,7	46,6	46,1
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	9,3	7,6	8,9	9,5
Rörelsemarginal, %	6,0	6,3	7,7	8,4
Vinstmarginal, %	5,1	5,6	7,0	7,5
Nettomarginal, %	4,2	4,6	5,7	6,3
Avkastning på eget kapital, %	7,6	8,6	11,2	12,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	7,2	9,4	9,8
Soliditet, %	44,0	47,7	48,6	50,9
Nettoskuld, MSEK	3 093,5	1 910,5	1 831,0	1 637,3
Nettoskuldsättningsgrad, %	82,8	58,4	53,3	54,1
Nettoskuld genom rörelsekapitalet, %	78,8	59,4	57,0	54,7
Räntetäckningsgrad, ggr	5,7	8,6	10,5	8,3
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,8	0,9	1,0	1,0
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,0	1,0	1,1	1,2
Kassaflöde före investeringar, MSEK	-187,3	48,2	222,6	207,8
Nettoinvesteringar, MSEK	-106,5	-123,5	-163,2	-110,6
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-293,8	-75,3	59,4	97,2
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	56,07	49,01	51,47	45,32
Aktiekurs på balansdagen, SEK	56,10	65,80	47,40	54,50
Utdelning/aktie, SEK	2,00	1,70	1,70	1,35
P/E-tal	-	-	8,65	10,21
P/S-tal	-	-	0,50	0,65
Aktiekurs/eget kapital	1,00	1,33	0,92	1,19

För definitioner av alternativa nyckeltal, se s. 30.

För effekten av IFRS 16 på respektive nyckeltal, se not 8 s. 27

RESULTATRÄKNING

	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2018	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2018	12 mån jan - dec 2018	12 mån jan - dec 2017
MSEK						
Nettoomsättning	25,2	26,8	78,2	74,2	105,3	69,8
Övriga rörelseintäkter	5,0	13,8	23,4	29,4	40,4	22,4
Summa intäkter	30,2	40,6	101,5	103,6	145,6	92,2
Externa kostnader	-15,5	-18,2	-50,9	-52,5	-77,1	-65,2
Personalkostnader	-8,9	-8,1	-27,3	-25,8	-35,7	-29,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,7	-4,2	-4,7	-6,4	-5,2
Övriga rörelsekostnader	-5,1	-11,7	-17,2	-25,7	-32,6	-19,2
Rörelseresultat	-0,8	1,0	1,9	-5,2	-6,2	-26,7
Resultat från andelar i koncernbolag	0,0	3,4	139,3	55,1	131,4	387,2
Förändring av nedskrivningar av finansiella tillgångar	-0,8	0,0	13,2	0,0	9,9	-76,5
Finansiella intäkter	14,1	11,0	41,2	37,1	49,4	66,5
Finansiella kostnader	-9,5	-7,7	-27,3	-25,4	-33,5	-51,7
Finansnetto	3,8	6,7	166,4	66,8	157,3	325,6
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	3,0	7,6	168,3	61,6	151,1	298,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	56,9	61,0
Skattekostnad	-0,8	-1,4	-3,4	-1,4	-14,6	-9,9
Periodens resultat	2,2	6,2	164,9	60,2	193,3	350,0

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2018	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2018	12 mån jan - dec 2018	12 mån jan - dec 2017
MSEK						
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-0,8	1,0	1,9	-5,2	-6,2	-26,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,6	1,7	3,4	4,6	6,4	5,2
Erhållen utdelning	0,0	0,0	27,1	0,0	0,0	42,7
Erhållen ränta	14,1	11,0	41,2	37,1	49,4	66,5
Erlagd ränta	-9,5	-7,7	-27,3	-25,4	-33,5	-51,7
Betald inkomstskatt	-3,3	-2,7	-9,4	-12,4	-16,0	-5,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1,1	3,3	36,9	-1,3	0,2	30,2
Förändring i rörelsekapital						
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	-271,4	-289,3	-266,5	-274,3	-197,7	298,7
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	124,2	284,5	-56,7	329,7	271,8	-116,2
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-147,2	-4,8	-323,1	55,4	74,1	182,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-146,1	-1,6	-286,2	54,1	74,3	212,8
Investeringsverksamheten						
Kapitaltillskott till koncernbolag	0,0	-37,2	0,0	-37,2	-39,5	-56,4
Återbetalning kapitaltillskott från koncernbolag	0,0	9,4	0,0	9,4	9,4	0,0
Kapitaltillskott till intressebolag	-0,8	0,0	-0,8	-1,5	-2,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-1,4	-0,7	-1,8	-0,5	-0,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-0,2	-1,0	-0,4	-1,8	-6,4
Förvärv av aktier och andelar	-4,5	0,0	-18,6	0,0	0,0	0,0
Lämnade långfristiga lån till koncernbolag	0,0	0,0	12,1	0,0	-50,1	0,0
Upptagen långfristig fordran	-0,8	0,0	-0,9	0,0	-2,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,2	-29,5	-9,9	-31,5	-86,6	-63,5
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-153,3	-31,0	-296,1	22,6	-12,3	149,3
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	156,5	31,2	427,7	89,4	128,3	0,0
Amorterade lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-62,9
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-132,7	-112,8	-112,8	-89,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	156,5	31,2	295,0	-23,4	15,5	-152,5
Periodens kassaflöde	3,2	0,2	-1,0	-0,9	3,2	-3,2
Likvida medel vid periodens början	0,2	0,3	4,5	1,3	1,3	4,5
Likvida medel vid periodens slut	3,4	0,4	3,4	0,4	4,5	1,3
Likvida medel						
Kassa och bank	3,4	0,4	3,4	0,4	4,5	1,3

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar		8,9	12,2	11,0	14,2
Materiella anläggningstillgångar		2,9	3,6	3,3	4,1
Andelar i koncernbolag		2 301,7	2 222,8	2 324,6	1 517,7
Andelar i intressebolag		43,8	56,0	43,0	54,5
Fordringar på koncernbolag		388,1	316,3	370,4	903,2
Övriga långfristiga fordringar		5,3	4,0	4,5	2,4
Summa anläggningstillgångar		2 750,6	2 614,8	2 756,8	2 496,1
Kundfordringar		0,2	0,0	0,0	0,0
Fordringar på koncernbolag		1 999,1	1 492,5	1 563,7	1 283,2
Aktuell skattefordran		1,6	5,3	4,0	0,0
Övriga fordringar		29,4	24,2	29,7	25,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6,9	5,5	9,5	7,6
Likvida medel		3,4	0,4	4,5	1,3
Summa omsättningstillgångar		2 040,7	1 528,0	1 611,3	1 317,3
SUMMA TILLGÅNGAR		4 791,4	4 142,7	4 368,0	3 813,5
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		1 295,1	1 234,5	1 234,5	997,3
Överkursfond		48,0	48,0	48,0	48,0
Periodens resultat		164,9	60,2	193,3	350,0
Summa fritt eget kapital		1 508,1	1 342,7	1 475,8	1 395,3
Summa eget kapital		1 956,5	1 791,1	1 924,3	1 843,7
Obeskattade reserver		47,9	25,4	47,9	25,4
SKULDER					
Långfristiga räntebärande skulder	7	1 842,4	1 377,8	1 429,3	1 506,5
Summa långfristiga skulder		1 842,4	1 377,8	1 429,3	1 506,5
Kortfristiga räntebärande skulder	7	348,9	299,8	300,5	61,3
Leverantörsskulder		287,8	410,9	366,5	217,1
Skulder till koncernbolag		300,1	228,3	268,5	146,1
Aktuell skatteskuld		0,0	0,0	8,3	5,7
Övriga skulder		1,1	1,9	16,2	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6,7	7,5	6,5	6,4
Summa kortfristiga skulder		944,6	948,4	966,6	437,8
Summa skulder		2 787,0	2 326,2	2 395,9	1 944,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 791,4	4 142,7	4 368,0	3 813,5

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	199,0	249,4	997,3	48,0	350,0	1 843,8
Omföring enligt stämmobeslut			350,0		-350,0	0,0
Periodens resultat					60,2	60,2
Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	60,2	60,2
Utdelningar			-112,8			-112,8
Utgående eget kapital 2018-09-30	199,0	249,4	1 234,5	48,0	60,2	1 791,2

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					164,9	164,9
Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	164,9	164,9
Utdelningar			-132,7			-132,7
Utgående eget kapital 2019-09-30	199,0	249,4	1 295,1	48,0	164,9	1 956,5

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 2018, med undantag för redovisning av leasingavtal.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2019

Från och med 1 januari 2019 tillämpar New Wave Group IFRS 16 Leasingavtal. Koncernen har tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Förenklingsregeln, att nyttjanderättstillgången ska motsvara leasing-skulden, har tillämpats vid övergången och ingen övergångseffekt redovisas därmed i eget kapital. Fullständiga redovisningsprinciper för leasing samt upplysning om övergång och övergångseffekter återfinns i Årsredovisningen 2018, Not 1 Redovisningsprinciper under avsnitt Nya och ändrade redovisningsprinciper, s. 70-71.

Moderbolaget har valt att tillämpa undantagsreglerna i RFR 2, vilket innebär att leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden och att ingen leasingtillgång eller leasingskuld redovisas i balansräkningen.

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 finanspolicy. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till Årsredovisningen 2018, 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.

Koncernens redovisade risker bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

NOT 3 - RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2018	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2018	12 mån jan - dec 2018	12 mån jan - dec 2017
Företag						
Nettoomsättning	731,1	687,6	2 308,0	2 091,5	3 069,0	2 648,7
EBITDA	72,6	55,4	275,3	208,1	353,1	289,7
Sport & Fritid						
Nettoomsättning	785,9	707,9	2 115,7	1 823,6	2 573,7	2 311,5
EBITDA	107,9	78,3	193,9	133,9	218,2	230,3
Gåvor & Heminredning						
Nettoomsättning	168,5	155,6	455,6	432,1	647,8	637,1
EBITDA	4,2	3,9	-15,2	-12,3	-10,6	14,4
Total nettoomsättning	1 685,5	1 551,2	4 879,3	4 347,2	6 290,6	5 597,3
Total EBITDA	184,7	137,7	454,1	329,7	560,7	534,4
Total EBITDA	184,7	137,7	454,1	329,7	560,7	534,4
Av- och nedskrivningar	-55,7	-20,2	-159,5	-56,3	-77,9	-65,3
Finansnetto	-17,0	-11,6	-46,9	-28,2	-40,9	-51,9
Resultat före skatt	112,1	105,9	247,7	245,2	441,8	417,2

TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Netto- investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
30 sep 2019						
Företag	4 208,4	1 131,8	40,5	-69,3	-98,4	2 878,2
Sport & Fritid	3 618,6	1 465,0	63,1	-27,7	-56,1	1 415,8
Gåvor & Heminredning	659,1	302,2	23,6	-9,5	-5,0	455,7
Totalt	8 486,1	2 899,0	127,2	-106,5	-159,5	4 749,7
30 sep 2018						
Företag	3 425,5	644,7	38,0	-76,8	-28,6	2 143,0
Sport & Fritid	2 786,3	1 088,6	53,7	-24,7	-24,0	953,6
Gåvor & Heminredning	655,0	217,0	12,2	-21,9	-3,7	497,9
Totalt	6 866,9	1 950,3	103,9	-123,5	-56,3	3 594,5
31 dec 2018						
Företag	3 564,8	682,9	38,4	-101,0	-40,4	2 274,8
Sport & Fritid	2 757,3	1 087,5	50,1	-33,9	-32,6	860,2
Gåvor & Heminredning	739,3	286,4	22,5	-28,2	-4,9	492,2
Totalt	7 061,4	2 056,8	111,1	-163,2	-77,9	3 627,2

* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar

NOT 4 - NETTOOMSÄTTNING PER FÖRSÄLJNINGSKANAL

MSEK	3 mån jul - sep 2019	3 mån jul - sep 2018	9 mån jan - sep 2019	9 mån jan - sep 2018	12 mån jan - dec 2018	12 mån jan - dec 2017
Försäljningskanal profil						
Företag	707,5	665,8	2 244,1	2 029,4	2 981,4	2 575,6
Sport & Fritid	182,3	165,3	550,3	493,2	690,7	587,1
Gåvor & Heminredning	17,3	16,9	54,4	52,8	85,6	84,1
Totalt	907,0	847,9	2 848,9	2 575,4	3 757,7	3 246,8
Försäljningskanal detaljhandel						
Företag	23,6	21,8	63,9	62,1	87,7	73,1
Sport & Fritid	603,6	542,7	1 565,4	1 330,4	1 883,0	1 724,4
Gåvor & Heminredning	151,2	138,8	401,2	379,3	562,1	553,0
Totalt	778,4	703,2	2 030,5	1 771,8	2 532,8	2 350,5
Total nettoomsättning	1 685,5	1 551,2	4 879,3	4 347,2	6 290,6	5 597,3

NOT 5 - RAPPORTERING AV GEOGRAFISKA OMRÅDEN

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

MSEK	3 mån jul - sep 2019	Andel av nettoomsättning	3 mån jul - sep 2018	Andel av nettoomsättning	Förändring MSEK	Förändring %
USA	451,4	27%	408,6	26%	42,8	10%
Sverige	382,4	23%	350,9	23%	31,4	9%
Centraleuropa	258,8	15%	250,1	16%	8,7	3%
Norden exkl. Sverige	206,1	12%	195,0	13%	11,1	6%
Sydeuropa	171,7	10%	149,7	10%	22,0	15%
Övriga länder	215,1	13%	196,8	13%	18,3	9%
Totalt	1 685,5	100%	1 551,2	100%	134,3	9%

MSEK	9 mån jan - sep 2019	Andel av nettoomsättning	9 mån jan - sep 2018	Andel av nettoomsättning	Förändring MSEK	Förändring %
USA	1 286,4	26%	1 097,7	25%	188,6	17%
Sverige	1 105,9	23%	1 021,5	23%	84,4	8%
Centraleuropa	751,2	15%	689,1	16%	62,1	9%
Norden exkl. Sverige	624,5	13%	580,4	13%	44,1	8%
Sydeuropa	570,0	12%	493,1	11%	76,9	16%
Övriga länder	541,3	11%	465,3	11%	76,0	16%
Totalt	4 879,3	100%	4 347,2	100%	532,1	12%

MSEK	12 mån jan - dec 2018	Andel av nettoomsättning	12 mån jan - dec 2017	Andel av nettoomsättning	Förändring MSEK	Förändring %
USA	1 579,7	25%	1 423,7	25%	156,0	11%
Sverige	1 529,9	24%	1 463,8	26%	66,1	5%
Centraleuropa	986,4	16%	891,1	16%	95,3	11%
Norden exkl. Sverige	807,1	13%	727,7	13%	79,4	11%
Sydeuropa	716,5	11%	630,8	11%	85,7	14%
Övriga länder	670,9	11%	460,2	8%	210,7	46%
Totalt	6 290,6	100%	5 597,3	100%	693,3	12%

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

MSEK	30 sep 2019 Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	30 sep 2018 Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	31 dec 2018 Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
USA	1 208,0	62,8	980,8	48,1	988,2	53,8
Sverige	669,0	21,0	506,2	15,1	593,0	16,8
Centraleuropa	390,6	13,9	227,8	24,2	230,7	12,9
Norden exkl. Sverige	303,3	4,5	57,1	4,9	63,1	4,8
Sydeuropa	196,1	18,7	115,6	5,9	140,0	17,1
Övriga länder	131,9	6,4	62,8	5,8	41,9	5,7
Totalt	2 899,0	127,2	1 950,3	103,9	2 056,8	111,1

* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar

NOT 6 - FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar värderade till verkligt värde	4,2	2,5	0,0	2,5
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 486,6	1 372,7	1 485,2	1 254,8
Summa finansiella tillgångar	1 490,7	1 375,2	1 485,2	1 257,3
Skulder värderade till verkligt värde	0,0	1,3	1,2	1,3
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	4 506,5	3 372,0	3 373,9	2 715,1
Summa finansiella skulder	4 506,5	3 373,3	3 375,1	2 716,4

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

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

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

NOT 7 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

KONCERNEN

Ställda säkerheter MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Företagsinteckningar	690,5	537,5	537,5	543,5
Fastighetsinteckningar	183,3	159,1	171,8	183,2
Nettotillgångar i koncernbolag	3 248,9	3 105,3	3 158,1	2 152,0
Andelar i intressebolag	8,3	0,0	0,0	0,0
Varulager och kundfordringar	623,1	543,9	521,0	465,9
Totalt	4 754,1	4 345,8	4 388,5	3 344,7

Eventualförpliktelser MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Tullgarantier	11,4	9,6	10,0	16,3
Hysesgarantier	186,8	100,3	189,1	104,8
PRI	0,0	2,0	2,0	2,0
Övriga garantier	1,0	0,4	0,4	1,9
Borgen för intressebolag	6,0	6,0	6,0	6,0
Totalt	205,2	118,2	207,5	131,0

MODERBOLAGET

Ställda säkerheter MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Företagsinteckningar	30,0	30,0	30,0	30,0
Andelar i koncernbolag	1 771,4	1 772,9	1 771,4	1 152,3
Andelar i intressebolag	8,3	8,3	8,3	8,3
Totalt	1 809,7	1 811,2	1 809,7	1 190,6

Eventualförpliktelser MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Borgen för koncernbolag	892,5	866,5	940,1	671,5
Borgen för intressebolag	6,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	898,5	866,5	940,1	671,5

NOT 8 - IFRS 16 LEASING

Nedan presenteras hur redovisning enligt IFRS 16 har påverkat de finansiella rapporterna för perioden.

	30 sep 2019	varav effekt av IFRS 16	30 sep 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Rapport över finansiell ställning			
Materiella anläggningstillgångar*	1 333,4	700,5	632,9
Uppskjutna skattefordringar	127,2	1,3	125,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72,3	-14,9	87,2
Summa eget kapital	3 736,3	-5,1	3 741,5
Långfristiga räntebärande skulder*	2 857,2	588,9	2 268,3
Kortfristiga räntebärande skulder*	474,7	103,1	371,5

	jul - sep 2019	varav effekt av IFRS 16	jul - sep 2019 exkl. effekt av IFRS 16	jan - sep 2019	varav effekt av IFRS 16	jan - sep 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Rapport över totalresultat						
Övriga rörelseintäkter	12,9	0,3	12,6	45,6	0,3	45,3
Externa kostnader	-300,3	33,1	-333,5	-969,0	94,9	-1 063,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55,7	-30,9	-24,7	-159,5	-87,7	-71,8
Finansiella kostnader	-19,5	-4,9	-14,6	-52,9	-13,9	-39,1
Skattekostnad	-17,6	0,5	-18,1	-43,5	1,3	-44,8
Summa	-380,2	-1,9	-378,3	-1 179,3	-5,1	-1 174,2

	jul - sep 2019	varav effekt av IFRS 16	jul - sep 2019 exkl. effekt av IFRS 16	jan - sep 2019	varav effekt av IFRS 16	jan - sep 2019 exkl. effekt av IFRS 16
EBITDA per rörelsesegment						
Företag	72,6	20,3	52,3	275,3	59,8	215,6
Sport & Fritid	107,9	10,8	97,2	193,9	29,1	164,8
Gåvor & Heminredning	4,2	2,1	2,1	-15,2	6,1	-21,2
Summa	184,7	33,1	151,6	454,1	94,9	359,2

	jan - sep 2019	varav effekt av IFRS 16	jan - sep 2019 exkl. effekt av IFRS 16
Finansiella nyckeltal			
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	9,3	1,9	7,4
Nettoskuld, MSEK	3 093,5	692,0	2 401,5
Nettoskuldsättningsgrad, %	82,8	18,6	64,2
Nettoskuld genom rörelsekapitalet, %	78,8	17,8	61,0
Räntetäckningsgrad, ggr	5,7	-1,8	7,5
Soliditet, %	44,0	-4,0	48,0

*Ingående balans för leasingtillgångarna respektive leaseingskulder enligt IFRS 16 var 641 MSEK per 1 januari 2019.

KVARTALSVISA RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

MSEK		2019				2018				2017			
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Kvartal													
Nettoomsättning		1 685,5	1 689,0	1 504,9	1 943,4	1 551,2	1 523,2	1 272,8	1 630,3	1 331,1	1 371,7	1 264,2	
Handelsvaror		-923,2	-903,3	-795,3	-1 042,3	-835,3	-804,2	-677,5	-886,8	-692,8	-745,7	-692,8	
Bruttoresultat		762,3	785,7	709,6	901,1	715,8	719,0	595,4	743,5	638,2	626,0	571,4	
Bruttovinstmarginal, %		45,2	46,5	47,1	46,4	46,1	47,2	46,8	45,6	47,9	45,6	45,2	
Övriga rörelseintäkter		12,9	15,5	17,2	28,3	19,3	11,3	15,9	22,9	10,4	7,0	10,9	
Externa kostnader		-300,3	-330,2	-338,4	-390,6	-323,5	-305,1	-317,2	-304,9	-265,4	-270,1	-288,6	
Personalkostnader		-278,7	-290,5	-283,0	-298,0	-257,7	-260,9	-246,4	-262,2	-217,1	-233,0	-228,1	
Av- och nedskrivningar		-55,7	-52,8	-51,0	-21,6	-20,2	-18,5	-17,6	-18,2	-16,4	-15,7	-15,0	
Övriga rörelsekostnader		-11,3	-7,7	-8,2	-9,8	-15,0	-8,3	-11,8	-6,1	-7,4	-3,9	-7,8	
Andelar i intressebolags resultat		-0,2	-0,3	-0,2	0,1	-1,3	-0,3	0,4	-2,5	0,6	0,2	0,4	
Rörelseresultat		129,1	119,6	46,0	209,4	117,5	137,3	18,6	172,5	143,0	110,5	43,2	
Finansiella intäkter		2,5	2,2	1,3	1,5	0,7	1,8	1,5	1,3	1,6	1,0	1,3	
Finansiella kostnader		-19,5	-18,1	-15,3	-14,2	-12,3	-8,2	-11,7	-14,3	-14,8	-14,1	-13,8	
Resultat före skatt		-17,0	103,6	32,0	196,6	105,9	130,9	8,4	159,4	129,8	97,4	30,7	
Skattekostnad		-17,6	-19,9	-6,0	-37,7	-17,5	-24,2	-2,4	-12,6	-24,5	-20,3	-5,8	
Periodens resultat		94,4	83,7	26,0	158,9	88,4	106,8	6,0	146,8	105,3	77,0	24,9	
Övrigt totalresultat för perioden		126,9	16,2	86,3	2,7	-37,8	121,1	71,7	45,3	-43,3	-42,4	-12,2	
Totalresultat för perioden		221,4	99,9	112,3	161,6	50,5	227,9	77,7	192,1	62,0	34,7	12,7	
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		1,45	1,28	0,41	2,42	1,36	1,60	0,10	2,20	1,60	1,16	0,38	
		2016				2015				2014			
Kvartal		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning		1 548,6	1 300,4	1 257,3	1 130,8	1 405,3	1 272,0	1 191,3	1 096,1	1 259,5	1 122,3	983,3	908,5
Handelsvaror		-832,3	-693,3	-685,0	-616,3	-773,5	-697,8	-659,1	-595,7	-669,6	-621,9	-531,8	-497,7
Bruttoresultat		716,3	607,1	572,3	514,5	631,8	574,2	532,2	500,4	589,9	500,4	451,5	410,8
Bruttovinstmarginal, %		46,3	46,7	45,5	45,5	45,0	45,1	44,7	45,7	46,8	44,6	45,9	45,2
Övriga rörelseintäkter		14,9	14,5	12,2	9,4	8,0	22,1	7,8	9,3	10,1	5,1	5,4	7,1
Externa kostnader		-300,1	-268,5	-249,6	-279,8	-284,0	-273,0	-258,9	-270,1	-260,5	-216,6	-216,9	-229,5
Personalkostnader		-242,9	-208,3	-213,0	-217,4	-231,5	-202,8	-212,0	-205,3	-204,7	-174,8	-176,7	-179,5
Av- och nedskrivningar		-15,2	-14,1	-13,4	-13,2	-14,2	-13,7	-14,3	-14,9	-14,2	-14,4	-13,2	-12,4
Övriga rörelsekostnader		-6,2	-5,8	-8,1	-5,6	-1,7	-9,3	-6,7	-18,5	-7,4	-4,1	-2,6	-2,4
Andelar i intressebolags resultat		0,2	0,0	-0,2	0,2	0,0	-1,2	0,6	0,9	-1,0	0,1	0,5	0,0
Rörelseresultat		167,0	124,9	100,2	8,1	108,4	96,3	48,7	1,8	112,2	95,7	48,0	-5,9
Finansiella intäkter		0,0	1,0	0,9	1,2	0,7	1,4	3,2	1,9	1,2	1,1	1,2	1,4
Finansiella kostnader		-15,9	-16,4	-15,7	-15,0	-28,6	-19,0	-16,9	-17,0	-14,5	-12,1	-10,6	-9,7
Resultat före skatt		151,1	109,5	85,4	-5,7	80,5	78,7	35,0	-13,3	98,9	84,7	38,6	-14,2
Skattekostnad		-23,3	-23,0	-18,4	1,1	-17,2	-13,6	-7,2	2,4	-7,0	-17,8	-9,2	2,9
Periodens resultat		127,8	86,5	67,0	-4,6	63,3	65,1	27,8	-10,9	91,9	66,9	29,4	-11,3
Övrigt totalresultat för perioden		35,1	26,4	47,2	-15,5	-36,9	7,1	-43,9	101,7	91,2	53,1	53,5	1,4
Totalresultat för perioden		162,9	112,9	114,2	-20,1	26,4	72,2	-16,1	90,8	183,1	120,0	82,9	-9,9
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		1,90	1,31	1,01	-0,06	0,94	0,98	0,41	-0,17	1,38	1,01	0,44	-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		2019			2018				2017				
Kvartal		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		149,9	143,8	49,3	184,1	116,1	128,3	1,2	154,9	153,3	105,0	37,8	
Ökning/minskning av varulager		-256,4	-108,0	-58,3	44,6	-310,4	-110,8	-117,4	129,5	-200,4	-63,7	-73,9	
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-34,3	-95,9	126,2	-3,6	-128,6	-36,2	140,9	-78,5	-113,8	-40,4	113,0	
Ökning/minskning av rörelseskulder		9,7	69,1	-182,3	-50,7	239,9	143,2	-18,1	-71,4	150,5	49,2	-43,3	
Förändring i rörelsekapital		-281,0	-134,8	-114,4	-9,7	-199,1	-3,7	5,4	-20,4	-163,7	-54,9	-4,2	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-131,1	9,0	-65,1	174,4	-83,0	124,6	6,6	134,5	-10,4	50,1	33,6	
Investeringsverksamheten		-32,6	-35,6	-38,3	-39,7	-42,1	-41,6	-39,8	-37,7	-36,9	-16,0	-19,9	
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		-163,8	-26,6	-103,4	134,7	-125,1	83,0	-33,2	96,8	-47,3	34,1	13,7	
Ökning/minskning av räntebärande skulder		210,1	75,3	49,2	-15,9	104,9	58,0	5,1	-54,6	30,2	47,1	-39,4	
Transaktioner med ägare		1,2	-132,7	0,0	0,0	0,0	-112,8	0,0	0,0	0,0	-89,6	0,0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		211,2	-57,4	49,2	-15,9	104,9	-54,8	5,1	-54,6	30,2	-42,5	-39,4	
Periodens kassaflöde		47,4	-84,0	-54,2	118,8	-20,2	28,2	-28,1	42,2	-17,1	-8,4	-25,7	
Likvida medel vid periodens början		182,5	265,0	312,2	192,6	215,4	180,5	202,4	155,6	178,9	191,9	218,9	
Valutakursdifferenser i likvida medel		8,5	1,5	7,0	0,8	-2,6	6,7	6,2	4,6	-6,2	-4,6	-1,3	
Likvida medel vid periodens slut		238,4	182,5	265,0	312,2	192,6	215,4	180,5	202,4	155,6	178,9	191,9	
	2016				2015				2014				
Kvartal		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		132,0	116,2	89,4	-4,2	90,6	73,8	54,6	-9,2	129,1	93,1	38,8	-7,1
Ökning/minskning av varulager		151,2	-109,6	62,4	-49,7	175,6	-132,1	-88,5	-200,6	-126,1	-309,6	-86,8	-50,6
Ökning/minskning av rörelsefordringar		31,9	-106,8	-76,9	85,3	85,2	-117,2	-23,0	129,5	-40,7	-124,2	-28,0	172,3
Ökning/minskning av rörelseskulder		-34,2	115,7	13,7	32,5	24,1	14,3	1,0	51,4	-16,9	50,0	48,3	-25,8
Förändring i rörelsekapital		148,9	-100,7	-0,8	68,1	284,9	-235,0	-110,5	-19,7	-183,7	-383,8	-66,5	95,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		280,9	15,5	88,6	63,9	375,5	-161,2	-55,9	-28,9	-54,6	-290,7	-27,7	88,8
Investeringsverksamheten		-26,3	-25,8	-21,2	-16,3	-24,1	-15,0	-40,7	-26,7	-29,4	-12,4	-17,5	-11,3
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		254,6	-10,3	67,4	47,6	351,4	-176,2	-96,6	-55,6	-84,0	-303,1	-45,2	77,5
Ökning/minskning av räntebärande skulder		-211,4	22,9	16,1	-74,6	-349,1	173,9	179,1	-13,9	121,3	289,8	129,6	-109,8
Transaktioner med ägare		0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0	-1,0	-66,3	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-211,4	22,9	-50,2	-74,6	-349,1	172,9	112,8	-13,9	121,3	289,8	63,3	-109,8
Periodens kassaflöde		43,2	12,6	17,2	-27,0	2,3	-3,3	16,2	-69,5	37,3	-13,3	18,1	-32,3
Likvida medel vid periodens början		172,9	157,1	136,3	165,5	167,7	169,5	159,0	216,0	169,6	176,0	153,1	185,1
Valutakursdifferenser i likvida medel		2,8	3,2	3,6	-2,2	-4,5	1,5	-5,7	12,5	9,1	6,9	4,8	0,3
Likvida medel vid periodens slut		218,9	172,9	157,1	136,3	165,5	167,7	169,5	159,0	216,0	169,6	176,0	153,1

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade 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 delårsrapporten 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.

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	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 årskiftet föregående år och dividera med två.	Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL	Resultat efter skatt enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital. För moderbolaget beräknas resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. I justerat eget kapital ingår 78 % av obeskatade 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 exklusive innehav utan bestämmande inflytande 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 skattsatsen, 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.	Sysselessatt kapital indikerar hur mycket kapital som behövs för att bedriva verksamheten oberoende av finansieringsform (lånat eller eget kapital).
RÖRELSEKAPITAL	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.	Måttet används för att visa hur mycket kapital som behövs för att finansiera den löpande verksamheten.
NETTOSKULD	Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder reducerade med likvida medel.	Måttet visar den totala lånefinansieringen.
VARULAGRETS OMSÄTTNINGSHASTIGHET	Periodens kostnader för handelsvaror i resultaträkningen dividerat med genomsnittligt varulager.	Måttet används för att visa hur många gånger varulagret omsätts per år då varulagret är centralt för koncernens verksamhet för att kunna upprätthålla en god servicenivå och snabbt kunna leverera varor.
NETTOSKULD-SÄTTNINGSGRAD	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 kapital som används för investeringar i verksamheten och för expansion.

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.

NewWave
G R O U P

NEW WAVE GROUP AB (publ) Org. nr 556350-0916

Kungsportsavenyen 10, 411 36 Göteborg
Telefon: +46 (0) 31 712 89 00 | info@nwg.se
www.nwg.se