

2015

YEAR END REPORT  
JANUARY - DECEMBER

2015 was a successful year for the Craft dressed Swedish Cross Country Ski Team, here represented by Charlotte Kalla who won gold for 10 km at the World Championships in Falun, Sweden.



*NewWave*  
GROUP

*NewWave*  
GROUP

Bokslutskommuniké

Januari - december

2015

# Detta är New Wave Group



- ★ New Wave Group är ett **tillväxtbolag**. Vi **skapar, förvärvar och utvecklar varumärken och produkter** för profilbranchen samt sport- gåvo- och inredningssektorn.
- ★ Vi har tre rörelsesegment: **Profil**; profilkläder, yrkeskläder och gåvor som säljs till oberoende profilåterförsäljare, **Sport & Fritid** samt **Gåvor & Heminredning**, till konsumenter genom detaljhandelsföretag som arbetar med specialiserade butiker.
- ★ Vi är verksamma genom två säljkanaler; **profilmarknaden** och **detaljhandelsmarknaden**. Genom att vara aktiv på båda dessa marknader uppnår koncernen en bra **riskspridning**. Vi uppnår även stora **samordningsfördelar** genom att stora delar av sortimentet kan användas på båda försäljningskanalerna.
- ★ New Wave Group's styrka är **design, inköp, logistik** och **marknadsföring** av våra varumärken.
- ★ Produkterna är huvudsakligen **tillverkade** i Asien och till en viss, mindre del i Europa.
- ★ New Wave Group har sedan starten uppvisat en stark **tillväxt** med bra **marginaler**.

## Profil



## Sport & Fritid



## Gåvor & Heminredning



# Våra rörelsessegment och marknader

New Wave Group distribuerar 48 olika varumärken, varav tre är licensierade varumärken. Resterande är helägda.

Varje varumärke kategoriseras till vilket av våra tre rörelsesegment det tillhör, Profil, Sport & Fritid och Gåvor & Heminredning.

Varumärkena distribueras både i försäljningskanalen profil och i försäljningskanalen detalj för att uppnå god riskspridning.



# Profil vision

Visionen för rörelsesegmentet Profil är att bli Europas ledande leverantör av profilprodukter och en av de ledande leverantörerna av profilprodukter i USA genom att erbjuda kunderna ett brett produktutbud, starka varumärken, god kunskap och service samt ett överlägset helhetskoncept.



Seger

# Sport & Fritid vision

Visionen för rörelsesegmentet Sport & Fritid är att göra de helägda varumärkena Craft och Seger internationella varumärken inom funktionella idrottskläder samt att göra Cutter & Buck till ett världsledande varumärke inom golf.

Visionen är att stärka Speedo på de svenska, norska och danska marknaderna.

Avseende våra nyförvärv vill vi lansera AHEAD i Europa och på sikt uppnå samma marknadsposition som i USA. Varumärket Auclair ska ta en ledande position även i Europa och vi ska samtidigt använda Paris Gloves starka distributionsplattform för att lansera koncernens andra varumärken i Kanada.

Sammantaget vill vi bli den ledande sportgrossisten, både i Sverige och övriga europeiska länder samt i USA.

# Gåvor & Heminredning vision

Visionen för Gåvor & Heminredning är att göra Orrefors och Kosta Boda till världsledande leverantörer av glas och kristall.

En del av visionen är också att använda innovativ och lekfull design för att göra Sagaform till en framstående spelare på de Nordeuropeiska profil- och detaljhandelsmarknaderna.

Det är koncernens ambition att bli en framstående leverantör på den Nordamerikanska profilmarknaden genom sin närvaro i USA och Kanada.

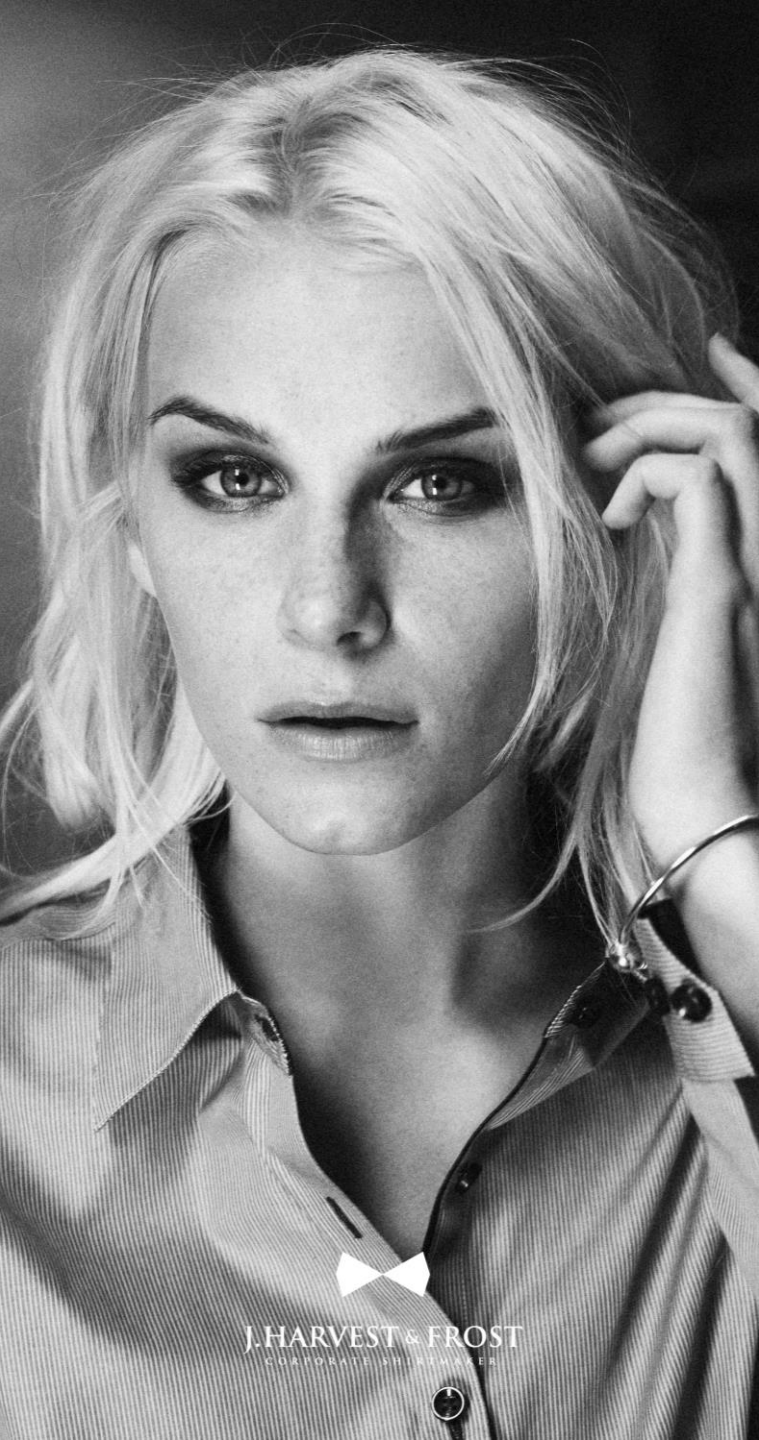


*Cutter & Buck*



## **Finansiell information**





# Oktober – december 2015

## ★ Försäljning uppgick till 1 405 (1 260) mkr

- ★ Försäljning ökade med 12 % (9 % i lokala valutor)
- ★ Profil 18 %, Sport & Fritid 7 %, Gåvor & Heminr. 2 %
- ★ Ökningar främst i Sverige, Övr Norden och Europa
- ★ Försäljningskanalen profil 20 %, detaljhandeln 11 %

## ★ Försäljning per rörelsesegment

- ★ Profil 18 % till 688 (580) mkr
  - Tillväxt i främst Sverige och Europa
- ★ Sport & Fritid 7 % till 539 (503) mkr
  - Positiv valutapåverkan
  - Försäljningskanalen profil ökar
  - Försäljningskanalen detaljhandeln minskar
- ★ Gåvor & Heminredning 2 % till 179 (176) mkr
  - Profilmarknaden i Sverige ökade
  - Detaljhandeln i USA minskade

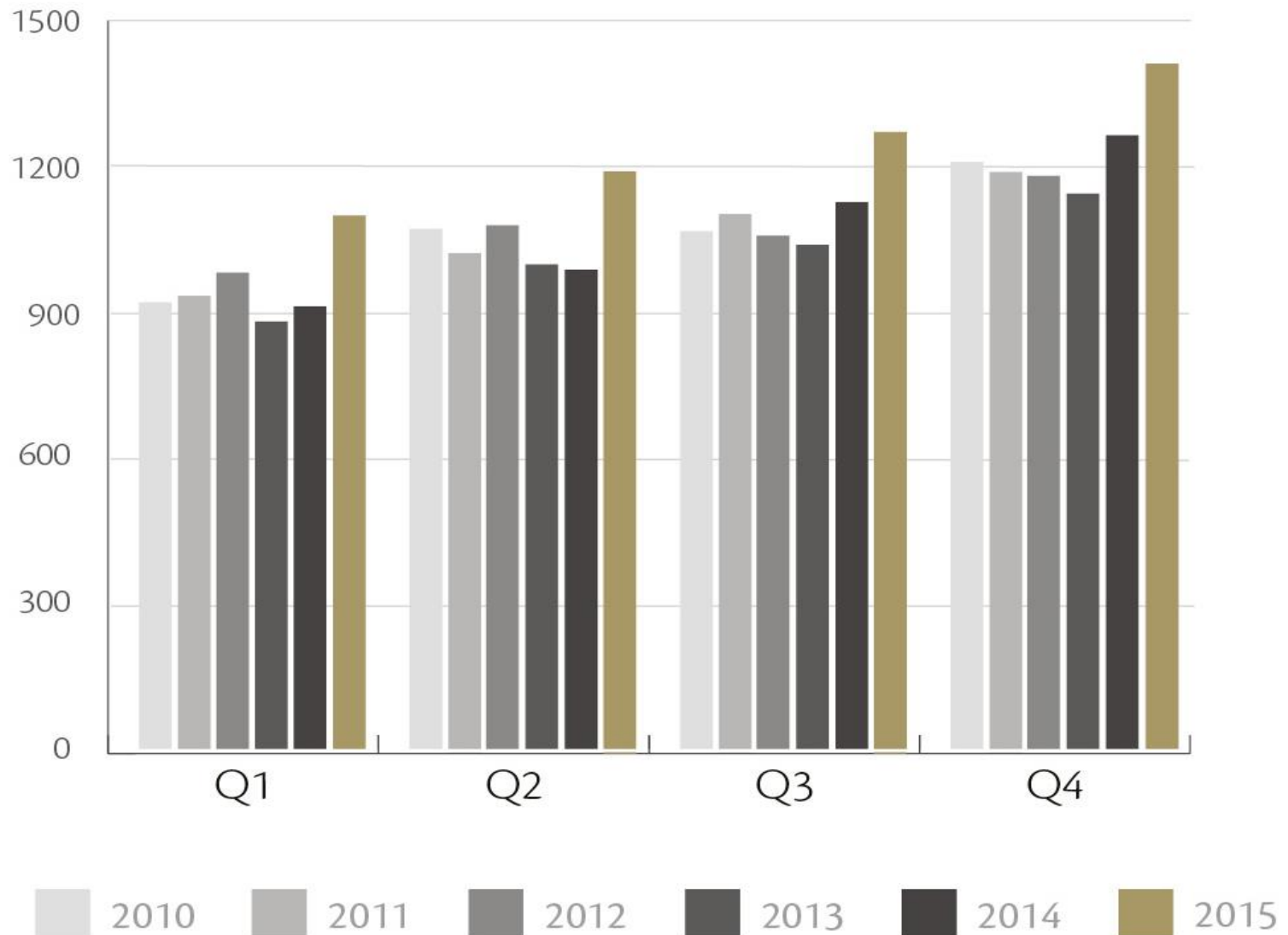


# Oktober – december 2015

## Nettoomsättning per region

|                      | <b>OKT-DEC<br/>2015</b> | <b>Andel av<br/>omsättn</b> | <b>OKT-DEC<br/>2014</b> | <b>Andel av<br/>omsättn</b> | <b>Föränd.<br/>MKR</b> | <b>%</b>  |
|----------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------|
| Sverige              | 369,5                   | 26%                         | 340,9                   | 27%                         | 28,6                   | 8         |
| USA                  | 344,2                   | 25%                         | 298,0                   | 24%                         | 46,2                   | 16        |
| Norden, exkl Sverige | 158,7                   | 11%                         | 149,3                   | 12%                         | 9,4                    | 6         |
| Centraleuropa        | 291,1                   | 21%                         | 225,3                   | 18%                         | 65,8                   | 29        |
| Sydeuropa            | 152,3                   | 11%                         | 119,8                   | 9%                          | 32,5                   | 27        |
| Övriga länder        | 89,5                    | 6%                          | 126,2                   | 10%                         | -36,7                  | -29       |
| <b>Totalt</b>        | <b>1 405,3</b>          | <b>100%</b>                 | <b>1 259,5</b>          | <b>100%</b>                 | <b>145,8</b>           | <b>12</b> |

# Omsättning



# Oktober – december 2015

- ★ Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,0 (46,8) %
  - ★ *mix av produkter, länder och kunder*
  
- ★ Totala kostnader uppgick till -515,5 (-465,2) mkr.
  - ★ *mer insatser inom försäljning och marknadsföring*
  - ★ *förändrad verksamhet i Ryssland -8,1 mkr*
  - ★ *valutkurserna påverkade negativt med 24 mkr*
  
- ★ Rörelseresultatet uppgick till 108,4 (112,2) mkr.
  - ★ *högre omsättning men lägre bruttovinstmarginal*
  - ★ *mer försäljning- och marknadsaktiviteter*
  - ★ *förändrad verksamhetsinriktning i Ryssland -8,1 mkr*
  
- ★ Periodens resultat uppgick till 63,3 (91,9) mkr.
  - ★ *högre nettoskuld / ränte kostnader*
  - ★ *Ryssland*
  - ★ *fjolåret inkl positiva förändring i uppskjutna skatter*



# Oktober – december 2015

## Resultaträkning

| MSEK                                                                  | Okt-dec<br>2015    | Okt-dec<br>2014    |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Nettoomsättning                                                       | 1 405,3            | 1 259,5            |
| Handelsvaror                                                          | -773,5             | -669,6             |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                 | <b>631,8</b> 45,0% | <b>589,9</b> 46,8% |
| Övriga rörelseintäkter                                                | 8,0                | 10,1               |
| Externa kostnader                                                     | -284,0             | -260,5             |
| Personalkostnader                                                     | -231,5             | -204,7             |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillg. | -14,2              | -14,2              |
| Övriga rörelsekostnader                                               | -1,7               | -7,4               |
| Andelar i intresseföretags resultat                                   | 0,0                | -1,0               |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                | <b>108,4</b> 7,7%  | <b>112,2</b> 8,9%  |
| Finansiella intäkter                                                  | 0,7                | 1,2                |
| Finansiella kostnader                                                 | -28,6              | -14,5              |
| <b>Finansnetto</b>                                                    | <b>-27,9</b>       | <b>-13,3</b>       |
| <b>Resultat före skatt</b>                                            | <b>80,5</b>        | <b>98,9</b>        |
| Skatt på periodens resultat                                           | -17,2              | -7,0               |
| <b>Periodens resultat</b>                                             | <b>63,3</b>        | <b>91,9</b>        |
| Resultat per aktie                                                    | 0,94               | 1,38               |

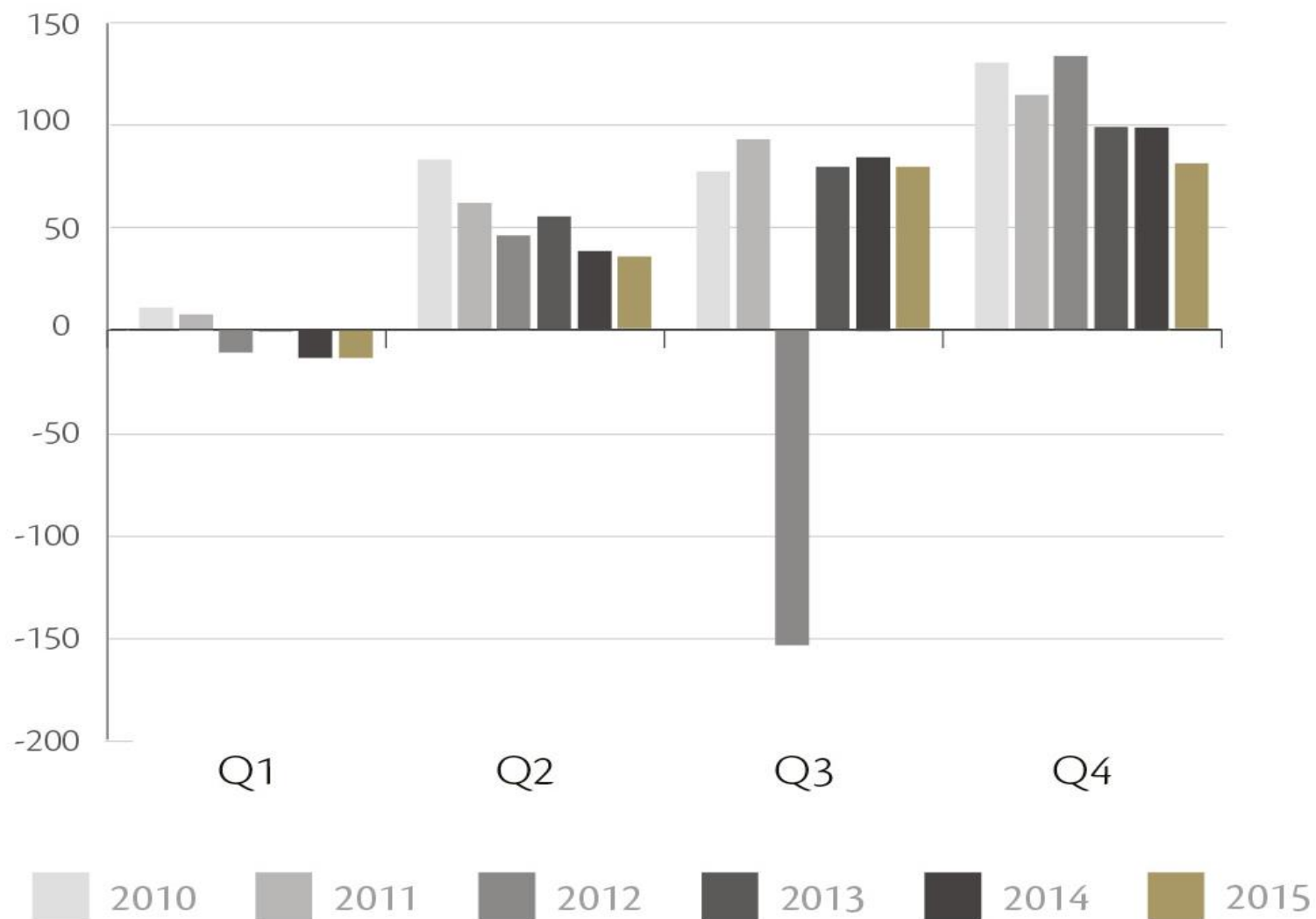
# Oktober - december 2015

## EBITDA per rörelsessegment



- ★ **Profil uppgick till 78,3 (77,3) mkr**
  - ★ Högre omsättning
  - ★ Något lägre bruttovinst % (mix av produkter)
  - ★ Ökade insatser inom försäljning och marknadsföring
  
- ★ **Sport & Fritid uppgick till 29,8 (32,7) mkr**
  - ★ Ryssland -8,1 mkr
  
- ★ **Gåvor & Heminredning uppgick till 14,5 (16,4) mkr**
  - ★ Ökade insatser inom försäljning och marknadsföring

# Resultat före skatt



# Oktober - december 2015

## Kassaflöde

| MSEK                                             | Okt-dec<br>2015 | Okt-dec<br>2014 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Löpande verksamheten före förändring rörelsekap. | 90,6            | 129,1           |
| Förändring i rörelsekapital                      | 284,9           | -183,7          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>375,5</b>    | <b>-54,6</b>    |
| Investeringsverksamheten                         | -24,5           | -29,6           |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b> | <b>351,0</b>    | <b>-84,2</b>    |
| Finansieringsverksamheten                        | -348,7          | 121,5           |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                      | <b>2,3</b>      | <b>37,3</b>     |



# VD sammanfattning - kvartalet

## ★ Försäljning och resultat

- ★ Tillväxten 12 % (9 % i lokal valuta)
  - ★ *Försäljningskanalen profil 20 % (Sverige 21 %)*
- ★ Bättre än förväntat då varm vinter påverkat negativt
- ★ Resultat påverkat av engångskostnad avseende Ryssland
  - ★ *Rörelseresultat -8,1 mkr*
  - ★ *Periodens resultat -16,6 mkr*

## ★ Kassaflöde

- ★ Kassaflödet från operativa verksamheten 375,5 mkr



# Januari - december 2015

## ★ Försäljning uppgick till 4 965 (4 274) mkr

- ★ Försäljning ökade med 16 % ( 8 % i lokala valutor)
- ★ Profil 20 %, Sport & Fritid 16 %, Gåvor & Heminredn 4 %
- ★ Ökningar i samtliga regioner
- ★ Försäljningskanalen profil 23 %, detaljhandeln 9 %

## ★ Försäljning per rörelsesegment

- ★ Profil 20 % till 2 152 (1 788) mkr
  - Ökningen sker i samtliga regioner
- ★ Sport & Fritid 16 % till 2 258 (1 952) mkr
  - Ökningen sker främst i USA och Europa
  - Försäljningskanalen profil ökar
- ★ Gåvor & Heminredning 4 % till 554 (533) mkr
  - Förbättring i båda försäljningskanalerna samt främst i Sverige

# Januari - december 2015

## Nettoomsättning per region

|                      | JAN-DEC<br>2015 | Andel av<br>omsättn | JAN-DEC<br>2014 | Andel av<br>omsättn | Föränd.<br>MKR | %         |
|----------------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|----------------|-----------|
| Sverige              | 1 145,6         | 23%                 | 1 063,8         | 25%                 | 81,8           | 8         |
| USA                  | 1 389,1         | 28%                 | 1 124,2         | 26%                 | 264,9          | 24        |
| Norden, exkl Sverige | 660,2           | 13%                 | 605,6           | 14%                 | 54,6           | 9         |
| Centraleuropa        | 927,3           | 19%                 | 766,4           | 18%                 | 160,9          | 21        |
| Sydeuropa            | 471,5           | 10%                 | 364,8           | 9%                  | 106,7          | 29        |
| Övriga länder        | 371,0           | 7%                  | 348,8           | 8%                  | 22,2           | 6         |
| <b>Totalt</b>        | <b>4 964,7</b>  | <b>100%</b>         | <b>4 273,6</b>  | <b>100%</b>         | <b>691,1</b>   | <b>16</b> |



100% Organic cotton  
CERES-0201



**cottoVer**  
people & planet



# Januari - december 2015

- ★ Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,1 (45,7) %
  - ★ *förbättrad servicenivå men mix av produkter, länder och kunder påverkat marginalen negativt*
  
- ★ Totala kostnader uppgick till -1 937,6 (-1 659,2) mkr.
  - ★ *mer insatser inom försäljning och marknadsföring*
  - ★ *valutkurserna påverkade negativt med 153 mkr*
  
- ★ Rörelseresultatet uppgick till 255,2 (250,0) mkr.
  - ★ *högre omsättning*
  - ★ *mer försäljning- och marknadsaktiviteter*
  
- ★ Periodens resultat uppgick till 145,3 (176,9) mkr.
  - ★ *Högre räntor pga högre netto skuld*
  - ★ *Ryssland påverkat negativt med -16,6 mkr*



# Januari - december 2015

## Resultaträkning

| MSEK                                                                     | Jan-dec<br>2015      | Jan-dec<br>2014      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Nettoomsättning                                                          | 4 964,7              | 4 273,6              |
| Handelsvaror                                                             | -2 726,1             | -2 321,0             |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                    | <b>2 238,6</b> 45,1% | <b>1 952,6</b> 45,7% |
| Övriga rörelseintäkter                                                   | 47,2                 | 27,7                 |
| Externa kostnader                                                        | -1 086,0             | -923,5               |
| Personalkostnader                                                        | -851,6               | -735,7               |
| Av- och nedskrivning av materiella<br>och immateriella anläggningstillg. | -57,1                | -54,2                |
| Övriga rörelsekostnader                                                  | -36,2                | -16,5                |
| Andelar i intresseföretags resultat                                      | 0,3                  | -0,4                 |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                   | <b>255,2</b> 5,1%    | <b>250,0</b> 5,8%    |
| Finansiella intäkter                                                     | 7,2                  | 4,9                  |
| Finansiella kostnader                                                    | -81,5                | -46,9                |
| <b>Finansnetto</b>                                                       | <b>-74,3</b>         | <b>-42,0</b>         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                               | <b>180,9</b>         | <b>208,0</b>         |
| Skatt på periodens resultat                                              | -35,6                | -31,1                |
| <b>Periodens resultat</b>                                                | <b>145,3</b>         | <b>176,9</b>         |
| Resultat per aktie                                                       | 2,16                 | 2,66                 |

# Januari - december 2015

## EBITDA per rörelsessegment

### ★ Profil uppgick till 166,4 (173,8) mkr

- ★ Högre omsättning
- ★ Ökade insatser inom försäljning och marknadsföring

### ★ Sport & Fritid uppgick till 143,1 (135,3) mkr

- ★ Högre omsättning
- ★ Ökade insatser inom försäljning och marknadsföring
- ★ Förändrad verksamhet i Ryssland -8,1 mkr

### ★ Gåvor & Heminredning uppgick till 2,8 (-4,9) mkr

- ★ Högre omsättning
- ★ Något bättre bruttovinstmarginal



# Januari - december 2015

## Kassaflöde

| MSEK                                             | Jan-dec<br>2015 | Jan-dec<br>2014 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Löpande verksamheten före förändring rörelsekap. | 209,8           | 253,9           |
| Förändring i rörelsekapital                      | -80,3           | -538,1          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>129,5</b>    | <b>-284,2</b>   |
| Investeringsverksamheten                         | -105,5          | -74,3           |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b> | <b>24,0</b>     | <b>-358,5</b>   |
| Finansieringsverksamheten                        | -78,3           | 368,3           |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                      | <b>-54,3</b>    | <b>9,8</b>      |

# Finansiella nyckeltal – summering

|                                       | Jan - dec<br>2015 | Jan - dec<br>2014 | Jan - dec<br>2013 | Jan - dec<br>2012 | Jan - dec<br>2011 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Försäljningstillväxt, %               | 16,2              | 5,6               | -5,4              | 1,0               | -0,2              |
| Antal årsanställda                    | 2 368             | 2 212             | 2 123             | 2 258             | 2 470             |
| Bruttovinstmarginal, %                | 45,1              | 45,7              | 46,2              | 43,6              | 47,7              |
| Rörelsemarginal före avskrivningar, % | 6,3               | 7,1               | 8,5               | 3,8               | 8,9               |
| Rörelsemarginal, %                    | 5,1               | 5,9               | 7,2               | 1,7               | 7,7               |
| Vinstmarginal, %                      | 3,6               | 4,9               | 5,8               | 0,3               | 6,5               |
| Avkastning på eget kapital, %         | 6,0               | 7,9               | 9,3               | 0,4               | 9,9               |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %   | 5,8               | 6,4               | 8,2               | 2,0               | 8,9               |
| Soliditet, %                          | 45,9              | 45,9              | 49,8              | 44,1              | 43,5              |
| Nettoskuldsättningsgrad, %            | 76,8              | 76,0              | 60,1              | 77,5              | 85,9              |
| Nettoskuld genom rörelsekapitalet, %  | 71,7              | 71,1              | 67,6              | 77,3              | 78,6              |
| Nettoskuld, MSEK                      | 1 929,1           | 1 828,7           | 1 264,0           | 1 516,7           | 1 797,3           |
| Varulagrets omsättningshastighet, ggr | 1,2               | 1,3               | 1,4               | 1,3               | 1,2               |
| Kassaflöde före investeringar, MSEK   | 129,5             | -284,2            | 358,5             | 341,1             | 66,0              |
| Nettoinvesteringar, MSEK              | -105,5            | -74,3             | -46,8             | -50,4             | -326,5            |
| Kassaflöde efter investeringar, MSEK  | 24,0              | -358,5            | 311,7             | 290,7             | -260,5            |
| Eget kapital per aktie, SEK           | 37,89             | 36,25             | 31,69             | 29,51             | 31,54             |

# VD sammanfattning - 2015

## ★ Försäljning och resultat

- ★ Tillväxten 16 % (8 % i lokal valuta)
  - ★ *Försäljningskanalen profil 23 %*
- ★ Ett investerings- och lageruppbyggnadsår som förbättrat vår leveranssäkerhet och servicenivå
- ★ Årets resultat påverkat av engångskostnad av Ryssland -16,6 mkr

## ★ Kassaflöde och Balansräkning

- ★ Kassaflödet från operativa verksamheten 129,5 mkr
- ★ Stark balansräkning med en soliditet på 45,9 %

## ★ Framtid

- ★ Starkt rustade med god leveranssäkerhet och service
- ★ Fokus på vinstnivå och rörelsemarginal
- ★ Viss oro för fortsatt varmt väder och utebliven vinter



# Marknadsåtgärder i Sverige

- ★ Kvällspress/magasin
- ★ Social media
- ★ Web
- ★ Återförsäljare

## Pris på årets promotionsgala

Årets vinnare på Promotiongalan 2016 är:

Årets Miljökämpe:

Torsten Jansson, Cottover

Årets Produktinnovation:

Squid Mini, powerbank, Toppoint



*Craft erbjuder idrottsälskare på alla nivåer underkläder, isolerande mellanlager och ytterplagg inom löpning, längdskidåkning, cykling och alpin skidåkning.*



Vi strävar efter att göra alla som köper våra produkter till nöjda kunder.

Om du väljer att investera i New Wave Group vill vi att du ska veta att vi lovar att ta hand om din investering på det bästa sätt vi kan – genom långsiktigt tänkande, tillväxt, stabilitet och hårt arbete !