

New Wave Group AB

2023

Bokslutskommuniké

Januari - december

Varumärken

Företag



Sport & Fritid



Gåvor & Heminredning





Bokslutskommuniké

PERIODEN 1 OKTOBER- 31 DECEMBER 2023

- Nettoomsättningen uppgick till **2 735,9** MSEK, vilket var **3%** lägre än föregående år (**2 815,1** MSEK). Valutaförändringar påverkade omsättningen positivt med **2%** och förvärvad verksamhet med **1%**.
- Rörelseresultat uppgick till **518,7 (547,2)** MSEK.
- Periodens resultat uppgick till **366,4 (446,2)** MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **2,76 (3,36)** SEK.*
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till **753,5 (-232,9)** MSEK.

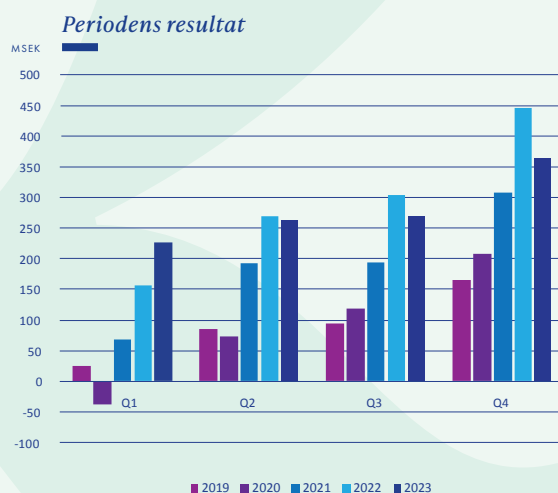
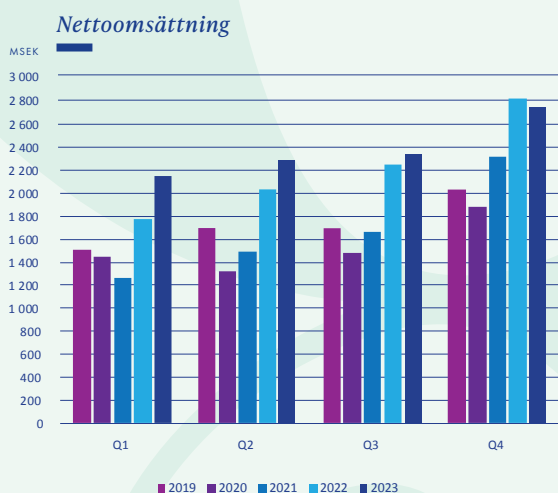
PERIODEN 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2023

- Nettoomsättningen uppgick till **9 512,9** MSEK, vilket var **8%** högre än föregående år (**8 843,6** MSEK). Valutaförändringar påverkade omsättningen positivt med **4%** och förvärvad verksamhet med **6%**.
- Rörelseresultat uppgick till **1 577,2 (1 505,1)** MSEK.
- Periodens resultat uppgick till **1 119,0 (1 168,8)** MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **8,43 (8,81)** SEK.*
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till **963,8 (-360,0)** MSEK.
- Soliditeten uppgick till **60,2 (53,8)** %.
- Nettoskuldsättningsgrad uppgick till **31,4 (39,5)** %.

ÅRSSTÄMMA

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman en utdelning på 3,50 kronor per aktie med halvårsvis utbetalning på vardera 1,75 kronor per aktie.

* Före och efter utspädning, omräknad med hänsyn till den split 2:1 som genomfördes i juni 2023.



Torsten Jansson

VD har ordet

"Fortsatt mycket starka marginaler och med ett starkt kassaflöde."



Oktober - december

Fortsatt mycket starka marginaler och med ett starkt kassaflöde.

Trots en utmanande marknad lyckades vi bra även om vi fick se en nedgång i nettoomsättningen på 3%. Att vi levererar 518,7 MSEK i rörelseresultat är jag väldigt nöjd med och även om det innebär en minskning i kvartalet med 28,5 MSEK, så är det ändå det näst högsta kvartalsresultatet i vår historia och vår rörelsemarginal uppgick till 19,0%. Som vi tidigare sagt arbetade vi för ett bra kassaflöde och det är glädjande att kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 753,5 MSEK i kvartalet, vilket är en förbättring med 986,4 MSEK jämfört med året innan. Ser man på våra olika försäljningskanaler hade profil bara en marginell nedgång medan detaljhandeln var svagare. Utav våra segment var Företag på samma nivå som i fjol, trots sänkta priser på basprodukter (som vi kommunicerade i förra kvartalsrapporten) och ökade sitt rörelseresultat. Sport & Fritid och Gåvor & Heminredning, som är mer beroende av detaljhandeln, minskade både vad gäller nettoomsättning som rörelseresultat. Det visar än en gång hur våra olika försäljningskanaler och segment kompletterar varandra. Det fjärde kvartalet var definitivt ett kvartal som fortsatte att stärka oss inför framtiden.

Helåret 2023

Nya all time high i både nettoomsättning och rörelseresultat

På helåret ökade nettoomsättningen med 8% till 9 512,9 MSEK vilket är all time high. Rörelseresultatet ökade med 72,1 MSEK till 1 577,2 MSEK, även det all time high. Rörelsemarginalen uppgick till 16,6% och överträffade därmed återigen vårt nuvarande mål på 15,0%. Styrelsen arbetar nu med en översyn av våra finansiella mål. Kassaflödet förbättrades kraftigt såsom vi planerat och tidigare kommunicerat. För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 963,8 MSEK, en förbättring med 1 323,8 MSEK jämfört med föregående år. Det utmanande marknadsläget i främst detaljhandeln under andra halvåret återspeglar sig även i helårssiffrorna. Vi hade trots det en tillväxt i detaljhandeln med 1% medan profil faktisk lyckades öka med 12%.

Man skall också komma ihåg att vi som leverantör till detaljhandelsföretag drabbats på två sätt. Givetvis har vi påverkats av det allmänt tuffa läge som varit inom detaljhandeln med en minskad konsumentförsäljning men den största

påverkan hos oss kommer med all sannolikhet från att många av våra detaljhandelskunder har haft för stora egna lager och fokuserat på att sänka dem. Därmed har de varit mycket restriktiva med nya inköp.

2023 kan jag med glädje summera som det bästa året någonsin och ett år där vi fortsatte ta marknadsandelar och stärka oss för framtiden.

Kassaflöde och balansräkning

Tack vare det starka kassaflödet lämnar vi 2023 bakom oss med en mycket stark balansräkning. Egna kapitalet uppgår nu till nästan 6,5 Mdkr och soliditeten till strax över 60% vilket är en ny rekordnivå. Det känns väldigt tryggt och ger oss stora möjligheter framåt.

Framtiden

Vi står starkt rustade för fortsatt lönsam tillväxt både genom såväl organisk tillväxt som geografisk tillväxt och även förvärv. Vi har en mycket bra organisation, bra produkter, ligger väl framme inom hållbarhet, varumärken som stärks för varje år och en mycket stark balansräkning. Vi har också mer än väl bevisat att våra koncept fungerar internationellt där svenska andelen av nettoomsättningen nu endast är 21% av totalen. Detaljhandelsmarknaden för oss som leverantör kommer sannolikt att börja förbättras de närmaste kvartalen även om marknaden till konsumenten blir fortsatt tuff. Detta då flera av dessa kunder minskat sina lager kraftigt under gångna året. Vi har fortsatt stora tillväxtpotentialer på profil men det gäller även på detaljhandeln med Craft, inte minst på skor och Teamwear. I takt med att vi växer på Teamwear öppnas även en relativt ny marknad upp på merchandise där våra sortiment och varumärken blir oerhört konkurrenskraftiga tillsammans. Vi står bättre rustade än någonsin inför framtiden!

Stort tack till alla anställda, till styrelsen, till våra återförsäljare och inte minst alla slutkonsumenter som köper våra produkter!

..... Q4

Torsten Jansson
VD och koncernchef

perioden

Kommentarer till periodens utfall

Sammanfattning av oktober - december

Året avslutades med en svagare marknad. Både nettoomsättning samt resultat blev lägre i förhållande till föregående år. Den lägre nettoomsättningen var främst relaterad till Sport & Fritid och försäljningskanalen detaljhandeln samt att segmentet hade en svag utveckling i merparten av regionerna. Bruttovinstmarginalen har fortsatt att förbättrats och är högre än föregående år. Kostnaderna ökade något vilket främst var relaterat till valutaförändringar och förvärvad verksamhet. Sammantaget uppgick kvartalets rörelseresultat till 518,7 (547,2) MSEK.



Craft X Bajen

Matchställ nyutvecklade från grunden för Hammarby 2023. Innovativ teknisk design kombinerad med en något mer klassisk fotbollsilhuett.

Koncernens nettoomsättning minskade med **3%** (varav valutaförändringar påverkade positivt med **2%** och förvärvad verksamhet med **1%**). Företag var i nivå med fjolåret där man ökade i regionerna Centraleuropa och Övriga länder men minskade i Sverige, USA samt Norden (exkl Sverige). Sport & Fritid minskade med **7%** och minskningen skedde i Norden (exkl Sverige), Central- och Sydeuropa samt Övriga länder. Gåvor & Heminredning minskade med **1%** jämfört med föregående år. Segmentet ökade i Sverige men minskade i främst Norden (exkl Sverige).

Försäljningskanalen profil minskade med **1%** och detaljhandeln försämrades med **6%**. I profil minskade främst Gåvor & Heminredning medan detaljhandeln minskade främst i Sport & Fritid.

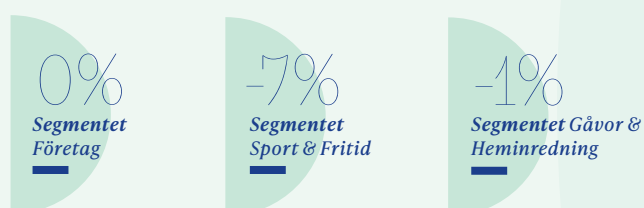
Bruttovinstmarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till **52,0 (49,7) %**. Det var främst i Sport & Fritid som en förbättring skedde men även i Företag. Gåvor & Heminredning var något lägre jämfört med fjolåret.

Utöver valutaförändringar och förvärvad verksamhet, ökade externa kostnader något jämfört med föregående år. Ökningen är främst hänförlig till kostnader för våra lokaler samt fler marknadsföringsaktiviteter. Personalkostnader ökade och beror på fler antal anställda. Koncernen har en personalstyrka som är anpassad för nuvarande volymer.

Rörelseresultatet minskade med **28,5 MSEK** jämfört med föregående år och uppgick till **518,7 (547,2) MSEK**. Rörelsemarginalen uppgick till **19,0 (19,4)%**.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med **986,4 MSEK** och uppgick till **753,5 (-232,9) MSEK**. Det förbättrade kassaflödet är främst en effekt av lägre varuinköp. Varulagret ökade något jämfört med föregående år och uppgick till **5 346,8 (5 297,7) MSEK** varav valutakursförändringen vid omräkning till SEK har minskat värdet med **67,1 MSEK** och förvärvad verksamhet har ökat lagervärdet med **57,6 MSEK**.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING



Oktober - december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till **2 735,9** MSEK, vilket var **3%** lägre än föregående år (**2 815,1** MSEK). Valutakurseffekterna påverkade omsättningen positivt med **50,5** MSEK vilket motsvarar **2%**. Förvärvad verksamhet påverkade med **41,1** MSEK vilket motsvarar **1%**

Nettoomsättningen i USA och Sverige minskade med **1%** och det var främst relaterat till segmentet Företag. Centraleuropa ökade med **2%**. Ökningen skedde i Företag medan Sport & Fritid minskade. Sydeuropa minskade nettoomsättningen med **4%** vilket var relaterat till Sport & Fritid. Regionen Norden (exkl Sverige) minskade med **7%** jämfört med föregående år. Minskningen skedde i samtliga segment. Övriga länder minskade med **18%** och den lägre nettoomsättningen var relaterad till Sport & Fritid.

Försäljningskanalen profil minskade med **1%** och detaljhandeln med **6%**. Profil förbättrades något i Sport & Fritid men minskade något i Företag och Gåvor & Heminredning. Detaljhandeln minskade i Sport & Fritid men ökade något i Företag samt Gåvor & Heminredning.

Bruttoresultat

Bruttovinstmarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till **52,0 (49,7) %**. Främst ökade Sport & Fritid men även Företag förbättrade sin marginal medan Gåvor & Heminredning minskade något jämfört med fjolåret.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter minskade med **7,0** MSEK till **29,7 (36,7)** MSEK. Övriga rörelseintäkter avser främst rörelsens valutakursvinster och skall ställas mot resultatraden övriga rörelsekostnader där främst rörelsens valutakursförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med **4,0** MSEK och uppgick till **-16,6 (-12,6)** MSEK. Nettot av ovan nämnda poster uppgick till **13,1 (24,1)** MSEK och minskningen är relaterad till lägre valutakursvinster.

Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader ökade med **34,9** MSEK och uppgick till **-489,3 (-454,4)** MSEK. Ökningen är främst relaterad till hyreskostnader och fler marknadsföringsaktiviteter. Personalkostnaderna ökade med **14,8** MSEK och uppgick till **-365,1 (-350,3)** MSEK.

Ökningen är främst relaterad till förvärv samt valutakursförändringar

Valutakursförändringar ökade ovan nämnda kostnader med **10,5** MSEK. Förvärvad verksamhet ökade kostnaderna med **16,6** MSEK.

Av- och nedskrivningarna var lägre jämfört med föregående år och uppgick till **-63,4 (-71,5)** MSEK. Minskningen är relaterad till avskrivning av nyttjanderättstillgång kopplad till leasing.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med **28,5** MSEK jämfört med föregående år och uppgick till **518,7 (547,2)** MSEK. Det lägre rörelseresultatet är främst relaterat till den lägre nettoomsättning. Rörelsemarginalen minskade något och uppgick till **19,0 (19,4) %**. Förvärvad verksamhet bidrog med **1,9** MSEK.

Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till **-38,1 (-22,0)** MSEK. Ökningen är relaterad till att räntenivåerna är högre än fjolåret.

Skatt på periodens resultat uppgick till **-114,3 (-79,0)** MSEK och den effektiva skattesatsen uppgick till **23,8 (15,0) %**. Den högre skattesatsen är relaterad till att fjolåret innehöll en positiv förändring av uppskjuten skattefordran och året har påverkats negativt av en förändring i uppskjuten skatteskuld.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med **79,8** MSEK och uppgick till **366,4 (446,2)** MSEK. Resultat per aktie uppgick till **2,76 (3,36)** SEK.



Tenson
Under 2023
förvärvade New Wave
Group outdoorbolaget
Tenson AB.

Tenson
EST. 1951

Sammanfattning 2023

Den starka utveckling som koncernen hade under 2022 fortsatte även in i årets första kvartal. Nettoomsättningen ökade med **20%** (varav valuta **6%** och **9%** förvärvad verksamhet) och uppgick till **2 135,5 (1 774,9) MSEK**. Samtliga segment ökade sin nettoomsättning men främst ökade det i Företag och Sport & Fritid. Koncernen hade tillväxt i båda försäljningskanalerna. Även merparten av våra geografiska regioner visade tillväxt, det var bara Övriga länder och vår tradingverksamhet i Asien som minskade. Koncernen förbättrade sitt rörelseresultat med **104,4 MSEK till 313,5 (209,1) MSEK**. Vi ökade takten i produktutveckling, marknadsföring mm i flertalet länder.

Marknaden blev svagare i andra kvartalet än vad vi tidigare bedömde men nettoomsättningen ökade med **14%** (varav valuta **5%** och **9%** förvärvad verksamhet). Utav våra segment hade Företag tillväxt medan Sport & Fritid samt Gåvor & Heminredning minskade. Försäljningskanalen profil ökade nettoomsättningen medan detaljhandeln minskade. USA, Sverige och Norden (exkl Sverige) minskade sin nettoomsättning medan regionerna Central- och Sydeuropa samt Övriga länder ökade. Koncernen tog marknadsandelar på en svagare marknad. Rörelseresultatet var i nivå med fjolåret och uppgick till **363,9 (351,0) MSEK**. Rörelsemarginalen var fortsatt över vårt mål men minskade något jämfört med föregående år och uppgick till **15,8 (17,4%)**. Koncernen började under detta kvartal att fokusera på kassaflödet - vilket gav resultat. Kassaflödet från löpande verksamhet förbättrades och uppgick till **230,1 (68,1) MSEK**.

Årets tredje kvartal hade en utmanande marknad med prissänkningar på en rad basvaror. Koncernen fortsatte att ta marknadsandelar och nettoomsättningen ökade med **5%**, varav valuta **4%** och förvärvad verksamhet **7%**. Förvärvad verksamhet avser B.T.C Activewear Ltd som förvärvades 1 september 2022 samt att New Wave Group AB den 1 juli 2023 förvärvade **100%** av aktierna i det svenska outdoorbolaget Tenson AB. Exklusive förvärvad verksamhet var samtliga segment något lägre än fjolåret. Båda försäljningskanalerna ökade sin nettoomsättning, vilket var relaterat till de förvärvade enheterna och exklusive dessa minskade försäljningen i båda kanalerna. Koncernen hade tillväxt i de europeiska regionerna men minskade i övriga regioner. Rörelseresultatet minskade något jämfört med föregående år och uppgick till **381,1 (397,8) MSEK**. Rörelsemarginalen uppgick till **16,3 (17,8) %** vilket är den näst högsta rörelsemarginalen



koncernen haft i detta kvartal. Kassaflödet från löpande verksamhet förbättrades med **373,7 MSEK** och uppgick till **173,3 (-200,4) MSEK**.

Det var en svagare marknad i det fjärde kvartalet men i linje med våra förväntningar. Nettoomsättningen minskade något jämfört med föregående år och merparten av våra regioner minskade. Det var bara Centraleuropa som hade tillväxt. Koncernen minskade nettoomsättningen i båda försäljningskanalerna. Segmenten Företag och Gåvor & Heminredning var i nivå med fjolåret medan Sport & Fritid minskade nettoomsättningen. Bruttovinstmarginalen har fortsatt att förbättrats och var högre än föregående år. Vi har god kostnads-kontroll och exkl valutaförändringar och förvärv var ökningen relaterad till hyreskostnader och marknadsföring. Rörelseresultatet minskade med **28,5 MSEK till 518,7 (547,2) MSEK**. Rörelsemarginalen är fortsatt stark och uppgick i kvartalet till **19,0 (19,4)%**.

Nettoomsättningen för året uppgick till **9 512,9 MSEK**, vilket var en ökning med **8%** (4% exkl valutaförändring) varav förvärvad verksamhet bidrog med **6%**. Försäljningskanalen profil ökade med **12%**, vilket främst är relaterat till förvärvad verksamhet och detaljhandeln var i nivå med fjolåret. Segmentet Företag ökade med **15%** varav förvärvad verksamhet påverkade positivt med **11%**. Segmentet hade en stark tillväxt under årets tre första kvartal och en svagare utveckling under sista kvartalet. Även om marknadsinsatserna ökat, har kostnaderna hållits på en god nivå vilket gjort att rörelsemarginalen är på samma nivå som i fjol. Sport & Fritid började också året starkt men har haft en svagare utveckling därefter och för helåret ökade segmentet med **2%**. Segmentet ökade främst i Sverige och Centraleuropa men minskade nettoomsättningen i regionen Övriga länder. Satsningarna inom Craft har fortsatt och varumärket utvecklas väl. Under året har betydande marknadsinvesteringar gjorts. Även i detta segment har vi en god kostnadskontroll. Våra kostnader har dock ökat i form av fler marknadsaktiviteter och rörelsemarginalen blev lägre än fjolåret. Nettoomsättningen för Gåvor & Heminredning minskade med **3%**. Efter en svag start på året förbättrades det på det andra halvåret. Segmentet hade en lägre nettoomsättningen i samtliga regioner. Marknadsinsatserna i form av fler

marknadsaktiviteter och mer personal har gjort att rörelseresultatet minskade jämfört med fjolåret.

Koncernen hade återigen ett starkt år som resulterade i ett rörelseresultat på **1 577,2 (1 505,1) MSEK** och med en rörelsemarginal som uppgick till **16,6 (17,0)%**. Finansnettot ökade under året då fjolårets förvärv samt lageruppbyggnad gav en högre nettoskuld samtidigt som räntenivåerna stigit. I takt med en svagare marknad har koncernen anpassat sitt varulager till nuvarande volymer och efterfrågan. Årets resultat uppgick till **1 119,0 (1 168,8) MSEK**. Lagerminskningen har även bidragit till att kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med **1 323,8 MSEK** och uppgick till **963,8 (-360,0) MSEK** och att skuldsättningsnivån minskat till **31,4 (39,5) %**. Investeringsverksamheten minskade och uppgick till **-220,9 (-552,2) MSEK**, där fjolåret inkluderar **398,7 MSEK** avseende förvärvet av B.T.C Activewear Ltd. Soliditeten förbättrades och uppgick till **60,2 (53,8) %** samt att koncernens nettoskuld minskade med **300,7 MSEK** och uppgick per 31 december till **2 028,9 (2 329,6) MSEK**.



Craft

Crafts samarbete med lagsporter har fortsatt under 2023.



BTC Activewear



Photo by: Bildbyrån.



Photo by: Bildbyrån.



Photo by: Bildbyrån.



Craft
Craft samarbetar idag med flertalet landslag och toppklubbar inom några av världens största sporter.

Januari - december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till **9 512,9** MSEK, vilket var **8%** högre än föregående år (**8 843,6** MSEK). Valutakurseffekter påverkade omsättningen positivt med **359,5** MSEK, vilket motsvarar **4%**. Förvärvade verksamheter påverkade positivt med **520,5** MSEK eller **6%**.

Nettoomsättningen i USA ökade med **1%** och förbättringen skedde i Sport & Fritid men minskade i Företag och Gåvor & Heminredning. Sverige var i nivå med fjolåret. Även här ökade Sport & Fritid medan Företag och Gåvor & Heminredning minskade. Centraleuropa ökade med **35%** vilket främst var relaterat till fjolårets förvärv i segmentet Företag men även Sport & Fritid ökade. Sydeuropa ökade med **10%** och förbättringen skedde i segmenten Företag och Sport & Fritid. Norden (exkl Sverige) minskade med **1%** där ökning skedde i Företag men minskade i Sport & Fritid och Gåvor & Heminredning. Övriga länder minskade med **5%** och samtliga segment hade en lägre nettoomsättning.

Försäljningskanalen profil ökade med **12%** och detaljhandeln förbättrades med **1%**. Profil förbättrades i Företag och Sport & Fritid men minskade i Gåvor & Heminredning. Detaljhandeln ökade främst i Företag och Sport & Fritid.

Bruttoresultat

Bruttovinstmarginalen var högre än föregående år och uppgick till **50,3 (49,5) %**. Sport & Fritid har ökat sin marginal medan Företag och Gåvor & Heminredning är på samma nivå som i fjol.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter ökade med **6,8** MSEK till **130,7 (123,9)** MSEK. Övriga rörelseintäkter är främst hänförligt till rörelsens valutakursvinster och skall ställas mot resultatraden övriga rörelsekostnader där rörelsens valutakursförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader minskade med **12,9** MSEK och uppgick till **-54,5 (-67,4)** MSEK. Nettot av ovan nämnda poster uppgick till **76,2 (56,5)** MSEK. Förbättringen är främst relaterat till erhållna elstöd, en positiv resultat effekt i samband med förvärvet av Tenson AB samt reavinst vid försäljning av fastighet.

Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader ökade med **192,7** MSEK och uppgick till **-1 663,0 (-1 470,3)** MSEK. Ökningen är främst relaterad till volymrelaterade kostnader, hyreskostnader men även fler marknadsföringsaktiviteter. Personalkostnaderna ökade med **147,5** MSEK och uppgick till **-1 352,8 (-1 205,3)** MSEK. Årets ökning beror främst på förvärvade enheter samt de besparingar som genomfördes under tidigare år. Verksamheten är nu anpassad för nuvarande volymer.

Valutakursförändringar har ökat ovanstående kostnader med **112,6** MSEK och förvärvad verksamhet påverkade kostnaderna med **97,0** MSEK.

Av- och nedskrivningarna var något högre jämfört med föregående år och uppgick till **-263,2 (-249,2)** MSEK. Ökningen är relaterad till avskrivning av nyttjanderättstillgång kopplad till leasing samt investeringar i våra lagerenheter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med **72,1** MSEK och uppgick till **1 577,2 (1 505,1)** MSEK. Förbättringen är främst relaterad till en högre bruttovinstmarginal. Rörelsemarginalen var något lägre än fjolåret men fortsatt över vårt mål och uppgick till **16,6 (17,0) %**. Förvärvade verksamheter bidrog med **37,3** MSEK.

Finansnetto och skatter

Finansnettot försämrades jämfört med föregående år uppgick till **-137,7 (-55,0)** MSEK. Nettoskulden ökade under årets första nio månader på grund av lageruppbyggnad samt fjolårets förvärv som skedde 1 september. Detta har ökat räntekostnaderna samtidigt som räntenivåerna ökat jämfört med fjolåret.

Skattekostnaden för perioden uppgick till **-320,4 (-281,3)** MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till **22,3 (19,4) %** där fjolåret påverkats positivt av förändringar i uppskjuten skattefordran.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till **1 119,0 (1 168,8)** MSEK och resultat per aktie uppgick till **8,43 (8,81)** 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 rörelseresultat. Rörelsesegmenten bygger på koncernens operativa styrning.



Företag

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet var på samma nivå som i fjol och uppgick till **1 358,4 (1 359,0)** MSEK. Försäljningen ökade i Centraleuropa samt Övriga länder men minskade i övriga regioner. Försäljningskanalen profil var oförändrad medan detaljhandeln ökade. Rörelseresultatet förbättrades med **34,9** MSEK och uppgick till **331,5 (296,6)** MSEK. Det högre resultatet är främst relaterat till en förbättrad bruttovinstmarginal.

Årets nettoomsättning uppgick till **4 757,1 (4 152,0)** MSEK. Förvärvad verksamhet påverkade positivt med **445,6** MSEK eller **11%**. Central- och Sydeuropa samt Norden (exkl Sverige) ökade sin nettoomsättning medan regionerna USA, Sverige och Övriga länder minskade. Båda försäljningskanalerna ökade sin nettoomsättning. Rörelseresultatet förbättrades med **129,6** MSEK och uppgick till **942,7 (813,1)** MSEK. Det högre resultatet är främst relaterat till den högre nettoomsättningen. Förvärvad verksamhet bidrog med **28,1** MSEK.

Sport & Fritid

Nettoomsättningen under perioden oktober-december minskade med **7%** och uppgick till **1 071,6 (1 146,8)** MSEK. Förvärvad verksamhet påverkade med **41,1** MSEK eller **4%**. Sverige ökade något, vilket var relaterat till förvärvad verksamhet, samt att USA var på samma nivå som i fjol. Övriga regioner minskade sin nettoomsättning. Försäljningskanalen profil ökade något medan detaljhandeln minskade med **9%**. Rörelseresultatet minskade med **49,0** MSEK och uppgick till **169,1 (218,1)** MSEK. Det lägre resultatet är relaterat till den minskade nettoomsättningen och högre kostnader. Segmentet har dock en förbättrad bruttovinstmarginal. Förvärvad enhet bidrog med **1,9** MSEK.

Nettoomsättningen för perioden januari-december ökade med **2%** och uppgick till **3 874,6 (3 782,3)** MSEK. Förvärvad verksamhet påverkade med **74,9** MSEK eller **2%**. Segmentet hade en högre nettoomsättning i samtliga regioner förutom Norden (exkl Sverige) samt Övriga länder. Båda försäljningskanalerna ökade. Rörelseresultatet minskade med **29,6** MSEK och uppgick till **617,7 (647,3)** MSEK. Resultatförsämringen är relaterad till högre kostnader men har en förbättrad bruttovinstmarginal. Förvärvad enhet bidrog med **2,7** MSEK samt att en positiv resultat effekt redovisades i samband med förvärvet på **6,5** MSEK.



Gåvor & Heminredning

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet minskade något jämfört med föregående år och uppgick till **305,9 (309,2)** MSEK. Segmentet har en lägre nettoomsättning i merparten av regionerna men ökade något i Centraleuropa och Sverige. Försäljningen minskade i försäljningskanalen profil men ökade i detaljhandeln. Rörelseresultatet minskade med **14,5** MSEK jämfört med fjolåret och uppgick till **18,0 (32,5)** MSEK. Det lägre resultatet är relaterat till både lägre nettoomsättning och bruttovinstmarginal men även högre kostnader i form av fler antal anställda samt marknadskostnader.

Nettoomsättningen för perioden januari-december minskade med **3%** och uppgick till **881,1 (909,3)** MSEK. Samtliga regioner har en lägre nettoomsättningen och det är försäljningskanalen profil som minskar. Detaljhandeln är i nivå med fjolåret. Rörelseresultatet minskade med **27,9** MSEK jämfört med föregående år och uppgick till **16,8 (44,7)** MSEK. Det lägre resultatet är relaterat till den lägre nettoomsättningen och högre kostnader i form av mer marknadsaktiviteter och fler antal anställda.

Kapitalbindning

Kapitalbindningen i varulager ökade med **49,1** MSEK jämfört med föregående år uppgick till **5 346,8** (5 297,7) MSEK. Valutakursförändringar har minskat varulagervärdet med **67,1** MSEK och förvärvad verksamhet ökat värdet med **57,6** MSEK. Varulagrets omsättningshastighet minskade jämfört med fjolåret och uppgick till **0,9** (1,1) ggr.

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Råvarulager	59,8	63,4
Varor under tillverkning	0,7	1,8
Varor på väg	365,9	544,4
Färdigvarulager	4 920,4	4 688,1
Summa	5 346,8	5 297,7

Per den 31 december 2023 uppgick totalt inkuransavdrag, som ett uttryck för skillnaden mellan det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde, för varulagret till **152,9** (164,4) MSEK och inkuransreserv i relation till färdigvarulager uppgick till **3,0** (3,4) %.

Kundfordringarna uppgick till **1 475,2** (1 664,1) MSEK där minskningen främst är relaterad till den lägre nettoomsättningen.

Investeringar, finansiering och likviditet

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades med **986,4** MSEK och uppgick till **753,5** (-232,9) MSEK. Det högre kassaflödet är främst hänförligt till lägre varuinköp. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-25,3** (-8,3) MSEK.

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till **963,8** MSEK, vilket var **1 323,8** MSEK högre än föregående år (-360,0 MSEK). Det förbättrade kassaflödet är främst relaterat till lägre varuinköp. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-220,9** (-522,2) MSEK, där fjolåret inkluderade **-398,7** MSEK avseende rörelseförvärv.

Nettoskulden minskade med **300,7** MSEK, varav **166,9** MSEK avsåg kreditinstitut, och uppgick till **2 028,9** (2 329,6) MSEK. Nettoskuldssättningsgraden samt nettoskuld genom rörelsekapitalet minskade och uppgick till **31,4** (39,5) % respektive **37,2** (44,7) %.

Soliditeten förbättrades med **6,4** procentenheter och uppgick till **60,2** (53,8) %.

Koncernen har under kvartalet förlängt ett av sina finansieringsavtal med ett år, fram till december 2026. Total kreditram uppgick per 31 december till **2 753,2** MSEK varav **1,4** MUSD löper till och med januari 2024, **2 150,0** MSEK löper till och med december 2026, **164,1** MSEK löper till och med augusti 2027 samt **175,0** MSEK har löptid som sträcker sig till och med december 2030. Övriga **250,0** 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. Koncernens nyckeltal (covenants) var uppfyllda per 31 december 2023.

Personal och organisation

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick per 31 december till **2 450 (2 313)** personer varav **49%** var män och **51%** var kvinnor. Av antalet anställda arbetar **502 (481)** personer inom produktion.

Den produktion som finns inom New Wave Group är hänförlig till AHEAD (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Kosta Boda, Orrefors, 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. Vid nedskrivningstest behöver återvinningsvärdet fastställas, vilket sker genom en beräkning av respektive kassagenererande enhets nyttjandevärde. För New Wave Group bedöms rörelsesegmenten utgöra kassagenererande enheter förutom i fallet för Gåvor & Heminredning som är fördelat på två kassagenererande enheter, Gåvor & Heminredning samt Destination Kosta. Uppdelning av segmentet har gjorts under 2023 på grund av att de produkter och tjänster som Destination Kosta tillhandahåller skiljer sig från övriga produkter inom rörelsesegmentet. Tillgångarna för att generera inbetalningar kopplat till dessa produkter och tjänster går även att tydligt särskilja från övriga inom rörelsesegmentet.

Nyttjandevärdet bygger på fastställda kassaflödesprognoser för de kommande fem åren och en långsiktig tillväxttakt, så kallad terminaltillväxt. De mest väsentliga antagandena vid fasställandet av nyttjandevärdet omfattar tillväxttakt, rörelsemarginal samt diskonteringsränta (WACC). Då de kassagenererande enheterna har olika karaktärer, bedöms varje enhet efter sina marknadsförutsättningar.

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

Transaktioner med närstående

Hyesavtal finns med närstående bolag. Närstående bolag till VD har köpt handelsvaror. Därtill finns transaktioner med närstående part till oväsentliga värden. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Summa intäkter för kvartalet uppgick till **53,0 (40,3)** MSEK. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till **36,4 (-2,8)** MSEK. Det högre resultatet är främst hänförligt till en koncernintern bolagsförsäljning. Nettoskulden uppgick till **1 674,7 (1 861,0)** MSEK. Moderbolagets nettofinansiering till dotterbolag uppgick till **2 156,6 (2 533,9)** MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-3,2 (-0,2)** MSEK. Balansomslutningen uppgick till **5 520,9 (5 754,8)** MSEK och det egna kapitalet, inklusive eget kapitalandelen av obeskattade reserver, till **2 741,4 (2 663,3)** MSEK.

Summa intäkter för perioden januari-december uppgick till **168,8 (161,7)** MSEK. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till **509,1 (257,0)** MSEK. Resultatförbättringen är främst hänförlig till högre utdelningar från utländska dotterbolag. Kassaflödet från investeringsverksamheten är positiv och uppgick till **43,6 (-408,9)** MSEK. Årets investeringsverksamhet inkluderar en koncernintern bolagsförsäljning medan fjolåret inkluderar förvärvet av B.T.C Activewear Ltd.

Årsstämma

Årsstämma äger rum den 16 maj kl 13.00 i Kosta. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig den 17 april på bolagets huvudkontor i Göteborg samt på www.nwg.se.

Utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att **40%** av nettoresultatet ska delas ut över en konjunkturcykel.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en utdelning på **3,50 (3,25)** kronor per aktie, totalt **464 404 801 (431 233 030)** kronor, med halvårsvis utbetalning på vardera **1,75** kronor per aktie. Utdelningen motsvarar **42 (37)%** av nettoresultatet.

Valberedning

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2024 års årsstämma är:

- *Tomas Risbecker, representant för Svolder och valberedningens ordförande*
- *Torsten Jansson, VD och representant för Torsten Jansson Holding AB*
- *Frank Larsson, representant för Svenska Handelsbankens fonder*

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



Kalendarium

20 FEB	Kapitalmarknadsdag
25 APR	Delårsrapport för första kvartalet
16 MAJ	Årsstämma
15 AUG	Delårsrapport för andra kvartalet
7 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.

Bolagets revisorer har inte utfört någon granskning av rapporten för fjärde kvartalet 2023.

..... 2023

Göteborg 8 februari, 2024

New Wave Group AB (publ)

Olof Persson
Styrelseordförande

Jonas Eriksson
Styrelseledamot

M. Johan Widerberg
Styrelseledamot

Ingrid Söderlund
Styrelseledamot

Kimma Bellander
Styrelseledamot

Ralph Mühbrad
Styrelseledamot

Isabella Jansson
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

VICE-KONCERNCHEF

Göran Härstedt
Telefon: 070 - 362 56 11
E-post: goran.harstedt@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 8 februari 2024 kl 07:00.

Rapport över totalresultat

MSEK	Not	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022
Nettoomsättning	3, 4, 5	2 735,9	2 815,1	9 512,9	8 843,6
Handelsvaror		-1 312,3	-1 415,4	-4 730,2	-4 468,4
Bruttoresultat		1 423,6	1 399,7	4 782,6	4 375,2
Övriga rörelseintäkter	8	29,7	36,7	130,7	123,9
Externa kostnader		-489,3	-454,4	-1 663,0	-1 470,3
Personalkostnader		-365,1	-350,3	-1 352,8	-1 205,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-63,4	-71,5	-263,2	-249,2
Övriga rörelsekostnader		-16,6	-12,6	-54,5	-67,4
Andelar i intressebolags resultat		-0,1	-0,4	-2,7	-1,8
Rörelseresultat	3	518,7	547,2	1 577,2	1 505,1
Finansiella intäkter		4,0	0,5	9,6	3,7
Finansiella kostnader		-42,1	-22,5	-147,3	-58,7
Finansnetto		-38,1	-22,0	-137,7	-55,0
Resultat före skatt		480,6	525,2	1 439,4	1 450,1
Skattekostnad		-114,3	-79,0	-320,4	-281,3
Periodens resultat		366,4	446,2	1 119,0	1 168,8
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Omräkningsdifferenser		-286,4	-116,3	-114,5	434,2
Kassaflödessäkringar		0,9	-13,6	-4,2	2,4
Summa		-285,5	-129,9	-118,7	436,6
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		-0,2	2,8	0,8	-0,5
Övrigt totalresultat för perioden		-285,7	-127,1	-117,9	436,1
Totalresultat för perioden		80,7	319,1	1 001,1	1 604,9
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		366,4	446,3	1 119,0	1 168,8
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-0,1	0,0	0,0
		366,4	446,2	1 119,0	1 168,8
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		80,7	319,1	1 001,1	1 604,9
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	0,0
		80,7	319,1	1 001,1	1 604,9
Resultat per aktie (SEK)*		2,76	3,36	8,43	8,81
Genomsnittligt antal utestående aktier**		132 687 086	132 687 086	132 687 086	132 687 086

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

**Omräknad med hänsyn till den aktiesplit 2:1 som genomfördes i juni 2023.

Rapport över kassaflöde

	Not	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022
MSEK					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		518,7	547,3	1 577,2	1 505,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		72,1	88,9	249,4	253,7
Erhållen ränta		3,1	5,9	5,6	7,6
Erlagd ränta		-41,6	-28,0	-143,7	-62,7
Betald inkomstskatt		-128,2	-147,8	-325,6	-320,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		424,1	466,3	1 362,8	1 383,2
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager		320,6	-525,1	-70,9	-1 983,1
Ökning/minskning av rörelsefordringar		41,8	-71,1	175,3	-186,8
Ökning/minskning av rörelseskulder		-33,0	-103,0	-503,5	426,7
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		329,4	-699,2	-399,0	-1 743,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		753,5	-232,9	963,8	-360,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-22,0	-9,1	-220,3	-123,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,7	0,4	10,9	10,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-4,1	0,4	-14,6	-10,5
Förvärv av rörelse, netto likvidpåverkan		0,0	0,0	3,1	-398,7
Upptagen långfristig fordran		0,0	0,0	0,0	0,0
Återbetalning av långfristig fordran		0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-25,3	-8,3	-220,9	-522,2
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		728,2	-241,2	742,9	-882,2
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		0,0	454,0	0,0	1 465,6
Amorterade lån		-387,6	-28,4	-205,5	-111,3
Amorterade leasingkulder		-33,4	-36,4	-148,7	-138,2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-214,9	0,0	-431,2	-282,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-635,9	389,2	-785,4	934,1
Periodens kassaflöde		92,2	148,0	-42,5	51,9
Likvida medel vid periodens början		299,6	279,2	419,4	327,9
Valutakursdifferenser i likvida medel		-19,2	-7,8	-4,2	39,6
Likvida medel vid periodens slut		372,6	419,4	372,6	419,4
Likvida medel					
Kassa och bank		372,6	419,4	372,6	419,4

Rapport över finansiell ställning

	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	3	1 756,7	1 768,5
Materiella anläggningstillgångar	3	1 357,8	1 319,6
Andelar i intressebolag		38,7	38,7
Övriga långfristiga fordringar		11,8	13,9
Uppskjutna skattefordringar	3, 5	127,9	129,2
Summa anläggningstillgångar	5	3 292,8	3 269,9
Varulager		5 346,8	5 297,7
Aktuella skattefordringar		43,8	30,2
Kundfordringar		1 475,2	1 664,1
Övriga fordringar		128,5	169,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		79,7	92,7
Likvida medel		372,6	419,4
Summa omsättningstillgångar		7 446,5	7 673,7
SUMMA TILLGÅNGAR	3, 6	10 739,3	10 943,6
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		199,0	199,0
Övrigt tillskjutet kapital		219,4	219,4
Reserver		812,4	927,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		5 228,5	4 543,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 459,3	5 889,4
Innehav utan bestämmande inflytande		1,2	1,1
Summa eget kapital		6 460,4	5 890,5
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	7	2 194,9	2 418,4
Avsättningar till pensioner		24,8	24,1
Övriga avsättningar		5,1	7,2
Uppskjutna skatteskulder		178,0	159,2
Summa långfristiga skulder		2 402,8	2 608,9
Kortfristiga räntebärande skulder	7	206,6	330,6
Leverantörsskulder		967,8	1 404,8
Aktuella skatteskulder		86,7	104,4
Övriga skulder		188,4	174,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		426,5	429,7
Summa kortfristiga skulder		1 876,1	2 444,2
Summa skulder	3, 6	4 278,9	5 053,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 739,3	10 943,6

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 2022-01-01	199,0	219,4	489,4	3 658,8	4 566,7	0,9	4 567,6
Periodens resultat				1 168,8	1 168,8	0,0	1 168,8
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser			434,0		434,0	0,2	434,2
Periodens kassaflödessäkringar			2,4		2,4		2,4
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			2,6	-2,6	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			-0,5		-0,5		-0,5
Summa övrigt totalresultat			438,5	-2,6	435,9	0,2	436,1
Transaktioner med ägare							
Utdelningar till moderbolagets ägare				-282,0	-282,0		-282,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående eget kapital 2022-12-31	199,0	219,4	927,9	4 543,1	5 889,4	1,1	5 890,5

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	199,0	219,4	927,9	4 543,1	5 889,4	1,1	5 890,5
Periodens resultat				1 119,0	1 119,0	0,1	1 119,0
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser			-114,5		-114,5	0,0	-114,5
Periodens kassaflödessäkringar			-4,2		-4,2		-4,2
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			2,4	-2,4	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			0,8		0,8		0,8
Summa övrigt totalresultat			-115,5	-2,4	-117,9	0,0	-117,9
Transaktioner med ägare							
Utdelningar till moderbolagets ägare				-431,2	-431,2		-431,2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande					0,0		0,0
Utgående eget kapital 2023-12-31	199,0	219,4	812,4	5 228,5	6 459,3	1,2	6 460,4

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	jan - dec 2023	jan - dec 2022
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens början	931,2	497,0
Periodens omräkningsdifferens i utländska koncernbolag	-114,5	434,2
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens slut	816,7	931,2

Finansiella nyckeltal

	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022
Nettoomsättningsstillväxt, %	-2,8	22,0	7,6	31,6
Organisk tillväxt, %	-6,5	6,3	-2,4	20,8
Förvärvad tillväxt, %	1,5	7,8	5,9	3,7
Genomsnittligt antal årsanställda	2 450	2 313	2 450	2 313
Bruttovinstmarginal, %	52,0	49,7	50,3	49,5
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	21,3	22,0	19,3	19,8
Rörelsemarginal, %	19,0	19,4	16,6	17,0
Vinstmarginal, %	17,6	18,7	15,1	16,4
Nettomarginal, %	13,4	15,8	11,8	13,2
Avkastning på eget kapital, %	18,7	25,0	18,7	25,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,1	20,7	18,1	20,7
Soliditet, %	60,2	53,8	60,2	53,8
Nettoskuld, MSEK	2 028,9	2 329,6	2 028,9	2 329,6
Nettoskuld till kreditinstitut, MSEK	1 468,5	1 635,4	1 468,5	1 635,4
Nettoskuldsättningsgrad, %	31,4	39,5	31,4	39,5
Nettoskuld genom rörelsekapital, %	37,2	44,7	37,2	44,7
Räntetäckningsgrad, ggr	12,4	24,4	10,8	25,7
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,9	1,0	0,9	1,0
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	0,9	1,1	0,9	1,1
Kassaflöde före investeringar, MSEK	753,5	-232,9	963,8	-360,0
Nettoinvesteringar, MSEK	-25,3	-8,3	-220,9	-522,2
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	728,2	-241,2	742,9	-882,2
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK*	48,68	44,39	48,68	44,39
Aktiekurs på balansdagen, SEK*	101,88	103,20	101,88	103,20
Utdelning/aktie, SEK*	1,63	-	3,25	2,13
P/E-tal	12,08	11,72	12,08	11,72
P/S-tal	1,42	1,55	1,42	1,55
Aktiekurs/eget kapital	2,09	2,33	2,09	2,33

*Omräknad med hänsyn till den aktiesplit 2:1 som genomfördes i juni 2023.
För definitioner av alternativa nyckeltal, se sid 34.

Resultaträkning

MSEK	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022
Nettoomsättning	38,9	25,6	121,9	100,1
Övriga rörelseintäkter	14,1	14,8	46,8	61,6
Summa intäkter	53,0	40,3	168,8	161,7
Externa kostnader	-22,2	-20,3	-90,1	-70,4
Personalkostnader	-15,3	-12,4	-51,5	-45,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-0,9	-2,9	-4,5
Övriga rörelsekostnader	-11,5	-11,9	-38,6	-52,4
Rörelseresultat	3,2	-5,1	-14,3	-11,2
Resultat från andelar i koncernbolag	22,0	8,6	447,7	247,2
Förändring av nedskrivningar av finansiella tillgångar	-3,6	-15,1	16,0	-4,3
Finansiella intäkter	68,0	33,6	234,7	69,7
Finansiella kostnader	-53,2	-24,7	-175,0	-44,5
Finansnetto	33,2	2,4	523,4	268,1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	36,4	-2,8	509,1	257,0
Bokslutsdispositioner	10,6	125,3	10,6	125,3
Skattekostnad	5,6	-22,4	0,0	-24,6
Periodens resultat	52,6	100,1	519,7	357,6

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över kassaflöde

	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022
MSEK				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3,2	-5,1	-14,3	-11,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-20,3	-2,2	-0,9	42,1
Erhållen utdelning	0,0	8,6	425,7	247,2
Erhållen ränta	68,0	33,6	234,7	69,7
Erlagd ränta	-52,8	-24,7	-174,6	-44,5
Betald inkomstskatt	-8,0	-4,4	-29,4	-26,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9,8	5,8	441,2	277,1
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	346,3	-391,7	243,6	-1 333,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	152,3	75,1	-112,3	459,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	498,6	-316,6	131,3	-873,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	488,7	-310,8	572,5	-596,5
Investeringsverksamheten				
Kapitaltillskott till koncernbolag	0,0	0,0	-50,0	0,0
Investeringar i intressebolag	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,1	-2,4	-0,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Förvärv av aktier och andelar	0,0	0,0	0,0	-409,2
Koncernintern bolagsförsäljning	0,0	0,0	95,0	0,0
Förändring långfristiga lån till koncernbolag	-2,6	0,5	0,9	1,5
Upptagen långfristig fordran	0,4	-0,1	0,0	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,2	-0,2	43,6	-408,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	485,6	-311,0	616,1	-1 005,4
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0,0	385,6	0,0	1 388,4
Amorterade lån	-270,6	-74,8	-184,9	-101,5
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-215,0	0,0	-431,2	-282,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-485,6	310,8	-616,1	1 004,9
Periodens kassaflöde	0,0	-0,2	0,0	-0,5
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,2	0,0	0,5
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel				
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0	0,0

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		4,1	5,9
Materiella anläggningstillgångar		4,0	2,7
Andelar i koncernbolag		2 618,0	2 644,6
Andelar i intressebolag		37,7	38,1
Fordringar på koncernbolag		30,1	31,0
Övriga långfristiga fordringar		5,9	6,0
Summa anläggningstillgångar		2 699,8	2 728,3
Kundfordringar		1,0	0,8
Fordringar på koncernbolag		2 769,6	2 988,8
Aktuella skattefordringar		18,6	0,0
Övriga fordringar		15,2	25,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16,5	11,3
Likvida medel		0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar		2 821,1	3 026,6
SUMMA TILLGÅNGAR		5 520,9	5 754,8
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		199,0	199,0
Reservfond		249,4	249,4
Summa bundet eget kapital		448,4	448,4
Balanserade vinstmedel		1 626,2	1 699,9
Överkursfond		48,0	48,0
Periodens resultat		519,7	357,6
Summa fritt eget kapital		2 193,9	2 105,5
Summa eget kapital		2 642,4	2 553,9
Obeskattade reserver		124,8	137,7
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	7	1 591,9	1 733,6
Summa långfristiga skulder		1 591,9	1 733,6
Kortfristiga räntebärande skulder	7	82,9	127,5
Leverantörsskulder		424,3	696,8
Skulder till koncernbolag		643,2	485,9
Aktuella skatteskulder		0,0	10,8
Övriga skulder		1,1	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10,4	7,8
Summa kortfristiga skulder		1 161,9	1 329,6
Summa skulder		2 753,7	3 063,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 520,9	5 754,8

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	199,0	249,4	1 389,1	48,0	592,8	2 478,3
Omföring enligt stämmobeslut			592,8		-592,8	0,0
Periodens resultat					357,6	357,6
Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	357,6	357,6
Utdelningar			-282,0			-282,0
Utgående eget kapital 2022-12-31	199,0	249,4	1 699,9	48,0	357,6	2 553,9

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	199,0	249,4	1 699,9	48,0	357,6	2 553,9
Omföring enligt stämmobeslut			357,6		-357,6	0,0
Periodens resultat					519,7	519,7
Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	519,7	519,7
Utdelningar			-431,2			-431,2
Utgående eget kapital 2023-12-31	199,0	249,4	1 626,3	48,0	519,7	2 642,4



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 2022.

Nya redovisningsprinciper för 2023

Ett flertal ändringar av befintliga standarder har publicerats och träder i kraft 2023 och senare. En av dessa är ändringar i IAS 1 - Upplysning av redovisningsprinciper. Genom att tillämpa ändringarna upplyser ett företag om dess väsentliga redovisningsprinciper, istället för dess betydande redovisningsprinciper. För att stödja ändringarna har IASB också arbetat fram vägledning och exempel för att förklara och identifiera en väsentlig redovisningsprincip. Företagsledningen bedömer att denna ändring förväntas påverka upplysningar om tillämpade redovisningsprinciper och arbete pågår för att utvärdera dessa effekter i sin helhet. Övriga ändringar bedöms ej ha en väsentlig påverkan på New Wave Groups finansiella rapporter.

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 riskpolicy. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till årsredovisningen 2022, not 16, s. 98-104. Årsredovisning 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.

Rysslands invasion av Ukraina samt kriget i Gaza har ökat de geopolitiska spänningarna markant, vilket i sin tur har stor inverkan på världshandeln. New Wave Group har i sammanhanget marginella affärer i dessa regioner. Vidare innebär kriget även en ökad osäkerhet kring konjunkturutvecklingen.

Koncernledningen och varje bolagsledning följer utvecklingen kring dessa konflikter noga och har ett nära samarbete med leverantörer och kunder. Strategier och aktiviteter anpassas löpande allt eftersom situationen utvecklas.

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

Not 3 - Rapportering av rörelsesegment

Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022
Företag				
Nettoomsättning	1 358,4	1 359,0	4 757,1	4 152,0
Rörelseresultat	331,5	296,6	942,7	813,1
Sport & Fritid				
Nettoomsättning	1 071,6	1 146,8	3 874,6	3 782,3
Rörelseresultat	169,1	218,1	617,7	647,3
Gåvor & Heminredning				
Nettoomsättning	305,9	309,2	881,1	909,3
Rörelseresultat	18,0	32,5	16,8	44,7
Total nettoomsättning	2 735,9	2 815,1	9 512,9	8 843,6
Total rörelseresultat	518,7	547,2	1 577,2	1 505,1
Total rörelseresultat	518,7	547,2	1 577,2	1 505,1
Finansnetto	-38,1	-22,0	-137,7	-55,0
Resultat före skatt	480,6	525,2	1 439,4	1 450,1

Tillgångar och skulder per rörelsesegment

MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Netto- investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
31 dec 2023						
Företag	6 895,4	1 131,2	41,2	-69,2	-167,4	2 451,2
Sport & Fritid	3 283,0	1 658,7	78,5	-133,3	-78,3	1 495,0
Gåvor & Heminredning	560,9	324,6	8,2	-21,5	-17,3	332,7
Totalt	10 739,3	3 114,5	127,9	-224,0	-263,2	4 278,9
31 dec 2022						
Företag	6 745,4	1 207,3	51,6	-450,0	-156,2	3 913,1
Sport & Fritid	3 811,3	1 548,8	60,5	-55,4	-77,0	935,9
Gåvor & Heminredning	386,8	332,0	17,1	-16,8	-16,0	204,0
Totalt	10 943,6	3 088,1	129,2	-522,2	-249,2	5 053,1

* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar.

Not 4 - Nettoomsättning per försäljningskanal och rörelsesegment

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	
	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån
	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Profil	1 348,1	1 351,6	312,4	309,6	100,5	111,2	1 760,9	1 772,5
Detaljhandel	10,4	7,4	759,3	837,2	205,3	198,0	975,0	1 042,6
Totalt	1 358,4	1 359,0	1 071,6	1 146,8	305,9	309,2	2 735,9	2 815,1

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt	
	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec	jan - dec
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Profil	4 726,9	4 132,4	1 132,6	1 054,9	203,8	229,5	6 063,5	5 416,8
Detaljhandel	30,3	19,6	2 742,0	2 727,4	677,3	679,8	3 449,5	3 426,8
Totalt	4 757,1	4 152,0	3 874,6	3 782,3	881,1	909,3	9 512,9	8 843,6



CUTTER & BUCK

Not 5 - Rapportering per geografiskt område

Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt		Förändring %
	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	3 mån okt - dec 2023	3 mån okt - dec 2022	
USA	89,9	98,9	501,4	500,7	21,9	23,0	613,3	622,6	-1%
Sverige	153,6	172,1	225,7	218,8	249,8	246,1	629,1	637,0	-1%
Centraleuropa	523,3	503,4	116,4	123,7	7,8	6,9	647,5	634,1	2%
Norden exkl. Sverige	134,4	140,2	144,5	157,3	23,5	28,9	302,4	326,4	-7%
Sydeuropa	347,9	347,1	27,3	42,3	0,1	0,2	375,2	389,6	-4%
Övriga länder	109,4	97,3	56,4	103,9	2,8	4,2	168,6	205,4	-18%
Totalt	1 358,4	1 359,0	1 071,6	1 146,8	305,9	309,2	2 735,9	2 815,1	-3%

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt		Förändring %
	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022	12 mån jan - dec 2023	12 mån jan - dec 2022	
USA	274,7	303,5	1 819,1	1 769,5	62,5	66,0	2 156,2	2 139,0	1%
Sverige	504,4	545,0	777,4	724,3	732,3	740,8	2 014,1	2 010,1	0%
Centraleuropa	1 767,8	1 201,0	426,2	413,1	23,9	25,0	2 217,9	1 639,1	35%
Norden exkl. Sverige	505,7	494,5	517,6	526,7	51,3	62,4	1 074,5	1 083,6	-1%
Sydeuropa	1 169,8	1 059,6	127,2	119,3	0,4	0,4	1 297,3	1 179,3	10%
Övriga länder	534,8	548,4	207,2	229,4	10,8	14,7	752,8	792,5	-5%
Totalt	4 757,1	4 152,0	3 874,6	3 782,3	881,1	909,3	9 512,9	8 843,6	8%

Anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar per geografiskt område

MSEK	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Anläggningstillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggningstillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
USA	1 343,3	55,3	1 323,3	51,1
Sverige	804,7	26,9	723,7	26,3
Centraleuropa	470,9	15,9	477,2	16,3
Norden exkl. Sverige	171,5	4,8	206,7	6,5
Sydeuropa	221,7	12,6	223,9	20,9
Övriga länder	102,3	12,4	133,3	8,1
Totalt	3 114,5	127,9	3 088,1	129,2

* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar.



KostaBoda

Not 6 - Finansiella instrument

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	2,4
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 983,3	2 258,1
Summa finansiella tillgångar	1 983,3	2 260,5
Skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	4,3	0,0
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 209,5	3 862,9
Summa finansiella skulder	3 213,8	3 862,9

Finansiella instrument värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde i rapporten över finansiell ställning beroende på klassificering.

Not 7 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KONCERNEN	31 dec 2023	31 dec 2022
Ställda säkerheter		
MSEK		
Företagsinteckningar	634,7	690,5
Fastighetsinteckningar	195,2	201,5
Nettotillgångar i koncernbolag	4 628,6	4 286,3
Andelar i intressebolag	8,3	8,3
Varulager och kundfordringar	415,9	560,0
Totalt	5 882,7	5 746,6
Eventalförpliktelser		
MSEK		
Tullgarantier	13,6	13,8
Hysesgarantier	111,5	132,9
Borgen för intressebolag	6,0	6,0
Totalt	131,1	152,7
MODERBOLAGET		
Ställda säkerheter		
MSEK		
Företagsinteckningar	30,0	30,0
Andelar i koncernbolag	1 694,1	1 739,1
Andelar i intressebolag	8,3	8,3
Totalt	1 732,4	1 777,4
Eventalförpliktelser		
MSEK		
Borgen för koncernbolag	426,1	589,8
Borgen för intressebolag	6,0	6,0
Totalt	432,1	595,8



Not 8 - Rörelseförvärv av Tenson AB

New Wave Group förvärvade den 1 juli **100%** av aktierna i det svenska outdoorbolaget Tenson AB. Köpeskillingen uppgick till **1 kr**, vilket baserades på att eget kapital vid tillträdet den 1 juli 2023 uppgick till minst **6,53 MSEK** där varumärket var värderat till **30,9 MSEK**. Detta resulterade i en positiv resultat-effekt om **6,5 MSEK** vilket redovisades inom övriga rörelseintäkter.

Tenson, det svenska outdoor- & lifestylevarumärket med rötter på den svenska västkusten (grundat i Varberg 1951) har under de senaste fyra åren genomgått en omstrukturerings- & repositioneringsprocess som inkluderat hela spektret gällande varumärke, produkt, marknads-, försäljnings- och kanalstrategier. New Wave Group kommer genom förvärvet och integration av bolaget ge Tenson tillgång till de resurser och synergier som krävs för att gå in i nästa fas av ovan nämnda process, att skala upp verksamhet och lönsamhet.

2022 uppgick Tenson-koncernens försäljning till **129,7 MSEK** med en förlust efter skatt om **8,5 MSEK**. Förvärvet har inte haft någon större resultateffekt under andra halvåret 2023, men beräknas ge en positiv effekt på New Wave Groups resultat redan under 2024.

Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att justeras.

Not 9 - Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Kvartalsvisa rapporter över kassaflöden i sammandrag

MSEK												
Kvartal	2023				2022				2021			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	424,1	381,2	259,7	297,8	466,3	367,3	346,0	203,6	404,1	282,8	219,0	87,1
Ökning/minskning av varulager	320,6	-126,6	-5,8	-259,0	-525,1	-870,8	-360,7	-226,5	59,7	-157,7	125,2	30,6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	41,8	-117,8	-30,2	281,5	-71,1	-202,3	-119,2	205,8	-194,6	-174,7	-156,8	256,3
Ökning/minskning av rörelseskulder	-33,0	36,5	6,4	-513,4	-103,0	505,4	202,0	-177,7	144,1	291,4	-2,2	-6,8
Förändring i rörelsekapital	329,4	-207,9	-29,6	-490,9	-699,2	-567,7	-277,9	-198,4	9,2	-41,0	-33,7	280,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	753,5	173,3	230,1	-193,1	-232,9	-200,4	68,1	5,2	413,3	241,8	185,3	367,2
Investeringsverksamheten	-25,3	-72,1	-82,8	-40,7	-8,3	-433,4	-55,2	-25,3	-42,1	-33,0	-24,0	-15,2
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	728,2	101,2	147,3	-233,8	-241,2	-633,8	12,9	-20,1	371,2	208,8	161,3	352,0
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-421,0	-211,2	88,1	190,0	389,2	589,6	253,6	-16,3	-82,6	-309,0	-95,4	-346,1
Transaktioner med ägare	-214,9	0,0	-216,3	0,0	0,0	0,0	-282,0	0,0	-277,9	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-635,9	-211,2	-128,2	190,0	389,2	589,6	-28,4	-16,3	-360,5	-309,0	-95,4	-346,1
Periodens kassaflöde	92,2	-110,0	19,1	-43,8	148,0	-44,2	-15,5	-36,4	10,7	-100,2	65,9	5,9
Likvida medel vid periodens början	299,6	416,5	376,7	419,4	279,2	305,5	298,6	327,9	311,0	405,8	344,8	325,1
Valutakursdifferenser i likvida medel	-19,2	-6,9	20,7	1,1	-7,8	17,9	22,4	7,1	6,2	5,5	-4,9	13,8
Likvida medel vid periodens slut	372,6	299,6	416,5	376,7	419,4	279,2	305,5	298,6	327,9	311,0	405,8	344,8
2020												
Kvartal	Q4	Q3	Q2	Q1	2019				2018			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	300,0	218,9	176,0	-63,0	262,1	149,9	143,8	49,3	184,1	116,1	128,3	1,2
Ökning/minskning av varulager	472,4	86,9	53,9	-117,4	180,9	-256,4	-108,0	-58,3	44,6	-310,4	-110,8	-117,4
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-87,7	-207,6	87,4	313,9	-47,5	-34,3	-95,9	126,2	-3,6	-128,6	-36,2	140,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	-127,2	185,0	-65,9	-19,0	-108,8	9,7	69,1	-182,3	-50,7	239,9	143,2	-18,1
Förändring i rörelsekapital	257,5	64,3	75,5	177,6	24,7	-281,0	-134,8	-114,4	-9,7	-199,1	-3,7	5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	557,5	283,2	251,4	114,6	286,7	-131,1	9,0	-65,1	174,4	-83,0	124,6	6,6
Investeringsverksamheten	-7,2	-8,6	-11,1	-30,6	-42,2	-32,6	-35,6	-38,3	-39,7	-42,1	-41,6	-39,8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	550,3	274,6	240,3	84,0	244,6	-163,8	-26,6	-103,4	134,7	-125,1	83,0	-33,2
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-435,9	-322,9	-201,6	-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	0,0	0,0	0,0	1,2	-132,7	0,0	0,0	0,0	-112,8	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-435,9	-322,9	-201,6	-195,2	-122,6	211,2	-57,4	49,2	-15,9	104,9	-54,8	5,1
Periodens kassaflöde	114,5	-48,4	38,7	-111,2	121,9	47,4	-84,0	-54,2	118,8	-20,2	28,2	-28,1
Likvida medel vid periodens början	226,8	277,8	257,6	351,3	238,4	182,5	265,0	312,2	192,6	215,4	180,5	202,4
Valutakursdifferenser i likvida medel	-16,2	-2,7	-18,5	17,6	-9,1	8,5	1,5	7,0	0,8	-2,6	6,7	6,2
Likvida medel vid periodens slut	325,1	226,8	277,8	257,6	351,3	238,4	182,5	265,0	312,2	192,6	215,4	180,5

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 enligt IFRS icke definierade mått 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 enligt IFRS icke definierade mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS samt hur dessa måtts 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.
NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT	Försäljningstillväxt inklusive valutaeffekter	Måttet används för att visa tillväxt i koncernen samt för att mäta koncernens måluppfyllnad.
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.
RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet, 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.
NETTOSKULD TILL KREDITINSTITUT	Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder reducerade med leasingkulder och reducerade med likvida medel.	Måttet visar den totala lånefinansieringen exklusive leasingkulder
KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET	Rullande 12 månaders nettoomsättning dividerat med genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittliga totala tillgångar beräknas genom att summera totala tillgångar vid periodens slut och totala tillgångar vid årsskiftet föregående år och dividera med två.	Måttet visar hur effektivt koncernen använder sitt totala kapital.
VARULAGRETS OMSÄTTNINGSHASTIGHET	Rullande 12 månaders kostnader för handelsvaror i resultaträkningen dividerat med genomsnittligt varulager. Genomsnittligt varulager beräknas genom att summera totalt varulager vid periodens slut och totalt varulager vid årsskiftet föregående år och dividera med två.	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