

New Wave Group AB

# 2021 *Delårsrapport*

Januari - mars

# Varumärken

## Företag



## Sport & Fritid



## Gåvor & Heminredning



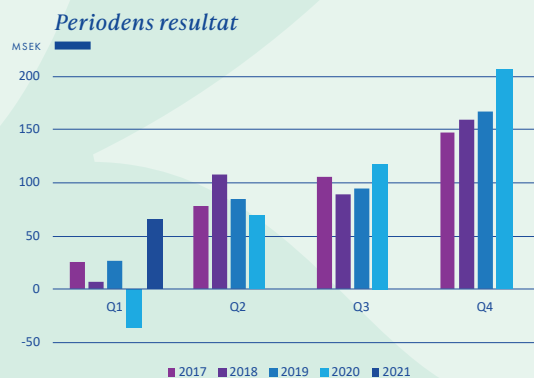
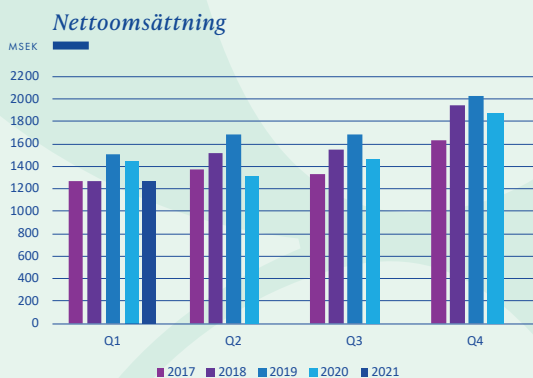
New Wave Group AB

# Q

## Delårsrapport

### PERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2021

- ✿ Nettoomsättningen uppgick till **1 261,6** MSEK, vilket var **12%** (**7%** i lokala valutor) lägre än föregående år (**1 440,9** MSEK).
- ✿ Rörelseresultat uppgick till **100,1** (**-24,1**) MSEK.
- ✿ Periodens resultat uppgick till **67,7** (**-36,9**) MSEK.
- ✿ Resultat per aktie uppgick till **1,04** (**-0,54**) SEK.
- ✿ Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till **367,2** (**114,6**) MSEK.
- ✿ Soliditeten uppgick till **56,9** (**46,8**) %.
- ✿ Nettoskuld sättningsgrad uppgick till **37,3** (**74,6**) %.





Torsten Jansson

**VD**  
*har ordet*

—  
"Nytt all time high för ett första kvartal."





## Återigen rekordresultat

Trots att pandemin fortsatt och att flera länder haft stränga restriktioner levererar vi ett nytt rekordresultat i första kvartalet. COVID-19 gör att problemen för många av våra verksamheter fortsätter, som till exempel inställda event, idrottsverksamheter som helt ligger nere, elitidrott utan publik och avsaknad av konferenser och kick-offer. Detta leder till minskad försäljning men vi gör ändå ett fantastiskt resultat.

## Försäljning

Nettoomsättningen minskade i lokala valutor med 7% (inklusive valuta med 12%) till **1 261,6 MSEK**. Vi såg en fortsatt återhämtning i USA och Kanada. Sverige utvecklades också starkt medan övriga Europa fortsatte tappa, förutom Sydeuropa som visade tillväxt.

## Rörelseresultat

Tack vare en fortsatt betydligt lägre kostnadsnivå och en mycket stark bruttovinst förbättrades rörelseresultatet med **124,2 MSEK** jämfört med föregående år, och uppgick till **100,1 MSEK**. Det är också intressant att jämföra med första kvartalet 2019 då rörelseresultatet var **46,0 MSEK**, det högsta vi någonsin haft fram till nu, och vi fördubblar även det i 2021. Den högsta rörelsemarginalen vi tidigare haft i ett första kvartal är 3,4% och även denna mer än fördubblas till **7,9%** - nytt "all time high" för ett första kvartal. Det är också glädjande att samtliga våra tre segment förbättrar sina resultat.

## Rörelsemarginal rullande tolv månader

Rörelseresultatet för rullande tolv månader uppgår till **670,2 MSEK** och nettoomsättningen till **5 919,4 MSEK** vilket innebär en fortsatt stigande rörelsemarginal som nu uppgår till **11,3%**.

## Balansräkning och nyckeltal

Balansräkningen har fortsatt att stärkas och är idag urstark. Soliditeten uppgår till **56,9%** och koncernens egna kapital överstiger **4 miljarder SEK**. Nettoskuld till kreditinstitut har på ett år minskat med **1 369,6 MSEK**, från **2 145,5 MSEK** till **775,8 MSEK**.

Nett debt/EBITDA, som är ett nyckeltal som jag aldrig tyckt passar på New Wave Group då vi alltid kan skapa stora kassaflöden snabbt, uppgår nu till **1,0** (exklusive leasing). Nettoskuld i relation till eget kapital är nu nere i **37,3%**. Dessa är alla oerhört starka siffror som vi är stolta över och som ger stor trygghet och stort manöverutrymme framåt.

## Framtiden

I det riktigt kortsiktiga perspektivet är det fortsatt svårt att förutsäga och mycket hänger på utvecklingen av pandemin, vaccinationstakten i olika länder, om och när man kan lätta på restriktioner och rekommendationer så att till exempel publik kan återvända till idrott och event.

Vi räknar dock med att det successivt kommer att lätta under tredje och fjärde kvartalet men andra kvartalet är fortsatt svårbedömt på grund av restriktioner, lock-downs och rekommendationer.

När det lättar med pandemin kommer vi att få en hög organisk tillväxt och vi går in i den fasen betydligt effektivare och med lägre kostnader. Vi har dessutom under pandemin sett hur starka våra varumärken, produkter och företag står sig och att vi sen har en stark balansräkning och managementsresurser för fler förvärv, om rätt objekt kommer, gör ju inte framtidsutsikterna sämre.

Ett tydligt exempel på koncernens starka varumärken är det faktum att Craft under april månad har tecknat ett femårigt avtal med Norges Skidförbund som innebär att åkarna i världens mest framgångsrika längdlandslag kommer att tävla och träna i Craft-kläder från och med 2022.

Jag vill slutligen både berömma och tacka våra anställda och vår organisation som gjorde ett fantastiskt arbete hela 2020 - och som inlett 2021 ännu starkare! Tack!

..... Q1 .....

**Torsten Jansson**  
VD och koncernchef

perioden

# Kommentarer till periodens utfall

## Sammanfattning av januari - mars

Efterfrågan på koncernens produkter och tjänster är fortsatt lägre än föregående år. COVID-19 hade sin start under senare delen av fjolårets första kvartal och har fortsatt att påverka koncernens nettoomsättning negativt. De negativa effekterna på nettoomsättningen kompenseras med en förbättrad bruttovinstmarginal samt genomförda kostnadsbesparingar.



**CTM ULTRA**  
Crafts löparsko  
CTM Ultra lanseras i nya färgkombinationer.

Koncernens nettoomsättning minskade med **12%** (minskade **7%** i lokala valutor). Segmentet Företag minskade **20%** vilket främst är relaterat till regionen Övriga länder där nettoomsättningen avseende tradingverksamheten i Asien minskade. Även Centraleuropa, Norden exklusive Sverige samt USA minskade medan Sverige och Sydeuropa ökade sin nettoomsättning. Sport & Fritid minskade med **9%**. Segmentet hade lägre nettoomsättning i USA medan övriga regioner ökade eller var i nivå med föregående år. Gåvor & Heminredning ökade med **8%**, vilket främst är relaterat till Sverige.

Försäljningskanalen profil minskade med **18%** och detaljhandeln minskade med **3%**. Båda försäljningskanalerna minskade sin nettoomsättning i segmenten Företag samt Sport & Fritid men ökade i Gåvor & Heminredning.

Bruttovinstmarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till **48,0 (43,8) %**. Samtliga segment förbättrade sin marginal. Fjolårets marginal påverkades bland annat av att vår tradingverksamhet, med en procentuellt lägre marginal, utgjorde en större andel av nettoomsättningen än i årets kvartal. Årets bruttovinstmarginal är i nivå med 2019 och 2018 års första kvartal.

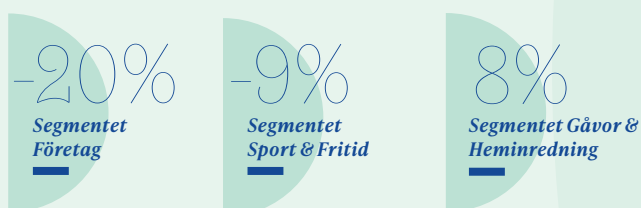
Koncernens externa kostnader minskade med **28%** jämfört med föregående år och är främst relaterat till

besparingar. Personalkostnader minskade med **19%** på grund av reducerad personalstyrka.

Rörelseresultatet förbättrades med **124,2 MSEK** jämfört med föregående år och uppgick till **100,1 (-24,1) MSEK**. Periodens resultat uppgick till **67,7 (-36,9) MSEK**.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till **367,2 (114,6) MSEK**. Det högre kassaflödet är en effekt av det förbättrade rörelseresultatet samt minskade rörelsefordringar. Varulagret minskade med **853,7 MSEK** och uppgick till **2 932,7 (3 786,4) MSEK** varav valutakursförändringen vid omräkning till SEK har minskat värdet med **158,0 MSEK**.

### ..... FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING .....



## Januari - mars

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till **1 261,6** MSEK, vilket var **12%** lägre än föregående år (**1 440,9** MSEK). Valutakurseffekterna påverkade omsättningen negativt med **78,9** MSEK vilket motsvarar **5%**.

Nettoomsättningen i USA minskade med **28%** och minskningen skedde i samtliga segment. Sverige ökade sin nettoomsättning med **11%**. Samtliga segment hade en högre nettoomsättning. Försäljningen i Centraleuropa minskade med **9%**. Minskningen skedde i Företag medan främst Sport & Fritid ökade. Regionen Norden exklusive Sverige hade **10%** lägre nettoomsättning än fjolåret. Minskningen var relaterad till Företag medan Sport & Fritid samt Gåvor & Heminredning ökade. Sydeuropa ökade med **7%**, vilket skedde i segmenten Företag och Sport & Fritid. Övriga länder minskade med **45%** vilket främst var relaterat till tradingverksamheten inom segmentet Företag.

### Bruttoresultat

Bruttovinstmarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till **48,0 (43,8)** %. Samtliga segment hade en högre marginal. Föregående års marginal påverkades bland annat av att koncernens tradingverksamhet, med en lägre procentuell bruttovinstmarginal, utgjorde en större andel av nettoomsättningen föregående år jämfört med i år.

### Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter minskade med **4,0** MSEK till **16,6 (20,6)** MSEK. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutakursvinster, men även övriga ersättningar, och skall ställas mot resultatraden övriga rörelsekostnader där främst rörelsens valutakursförluster redovisas. Kvartalets övriga intäkter inkluderar statliga stöd om **5,6** MSEK relaterade till COVID-19. Övriga rörelsekostnader minskade med **5,2** MSEK och uppgick till **-5,2 (-10,4)** MSEK. Nettot av ovan nämnda poster uppgick till **11,4 (10,2)** MSEK.

### Kostnader och avskrivningar

Externa kostnader minskade med **86,3** MSEK och uppgick till **-224,8 (-311,1)** MSEK. Minskningen är främst relaterad till kostnadsbesparingar men även volymrelaterade kostnader. Personalkostnaderna minskade med **55,6** MSEK och uppgick till **-237,2 (-292,8)** MSEK. Minskningen är främst relaterad till reducerad personalstyrka.

Valutakursförändringar minskade nämnda kostnader med **30,4** MSEK.

Av- och nedskrivningarna var lägre jämfört med föregående år och uppgick till **-54,1 (-60,1)** MSEK. Minskningen är både relaterad till lägre avskrivningar av såväl immateriella och materiella anläggningstillgångar som nyttjanderättstillgång kopplad till leasing.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet förbättrades med **124,2** MSEK jämfört med föregående år och uppgick till **100,1 (-24,1)** MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet är relaterat till en högre bruttovinstmarginal samt kostnadsbesparingar.

### Finansnetto och skatter

Finansnettot uppgick till **-12,8 (-17,9)** MSEK. Koncernens nettoskuld har minskat vilket även har bidragit till lägre räntekostnader.

Skatt på periodens resultat uppgick till **-19,7 (5,1)** MSEK.

### Periodens resultat

Periodens resultat förbättrades med **104,6** MSEK och uppgick till **67,7 (-36,9)** MSEK. Resultat per aktie uppgick till **1,04 (-0,54)** SEK.



**Limelight**  
Kosta Bodas  
tidlösa klassiker  
Limelight skapad av  
Göran Wärff.



## 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.



### Sport & Fritid

Nettoomsättningen under perioden januari-mars minskade med **9%** och uppgick till **533,1 (585,2)** MSEK. Försäljningen minskade i båda försäljningskanalerna. Segmentet hade en lägre nettoomsättning i USA medan övriga regioner ökade nettoomsättningen eller var i nivå med föregående år. Rörelseresultat förbättrades med **71,3** MSEK och uppgick till **54,5 (-16,8)** MSEK. Det högre resultatet är relaterat till en förbättrad bruttovinstmarginal samt genomförda kostnadsbesparingar.



### Företag

Nettoomsättningen för första kvartalet minskade med **20%** och uppgick till **572,3 (711,1)** MSEK. Försäljningen minskade främst i Övriga länder, på grund av en lägre nettoomsättning för koncernens tradingverksamhet, men även Centraleuropa, Norden exklusive Sverige och USA minskade. Dock ökade nettoomsättningen i Sverige samt Sydeuropa. Båda försäljningskanalerna minskade sin omsättning. Rörelseresultatet förbättrades med **26,4** MSEK och uppgick till **51,3 (24,9)** MSEK. Det högre resultatet är relaterat till en förbättrad bruttovinstmarginal samt kostnadsbesparingar.

### Gåvor & Heminredning

Nettoomsättningen för första kvartalet ökade med **8%** och uppgick till **156,1 (144,7)** MSEK. Den förbättrade nettoomsättningen är främst relaterad till Sverige. Försäljningen ökade i båda försäljningskanalerna. Rörelseresultatet förbättrades med **26,5** MSEK jämfört med fjolåret och uppgick till **-5,7 (-32,2)** MSEK. Förbättringen var relaterad till en högre nettoomsättning, högre bruttovinstmarginal samt kostnadsbesparingar.

## Kapitalbindning

Kapitalbindningen i varulager uppgick till **2 932,7** MSEK och minskade med **853,7** MSEK jämfört med föregående år (**3 786,4** MSEK). Minskningen är relaterad till lägre inköp och en anpassning till den lägre nettoomsättningen. Vid omräkning till SEK har varulagervärdet minskat med **158,0** MSEK. Varulagrets omsättningshastighet är i nivå med föregående år och uppgick till **1,1 (1,0)** ggr.

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020
Råvarulager	31,6	37,8
Varor under tillverkning	1,3	8,0
Varor på väg	132,1	134,4
Färdigvarulager	2 767,7	3 606,2
<b>Summa</b>	<b>2 932,7</b>	<b>3 786,4</b>

Per den 31 mars 2021 uppgick totala inkursansavdrag, som ett uttryck för skillnaden mellan det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde, för varulagret till **159,4 (151,0)** MSEK och inkursansreserv i relation till färdigvarulager uppgick till **5,4 (4,0)** %.

Kundfordringarna uppgick till **842,8 (941,8)** MSEK där minskningen främst är relaterad till den lägre omsättningen.

## Investeringar, finansiering och likviditet

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till **367,2 (114,6)** MSEK. Det förbättrade kassaflödet är främst hänförligt till det högre rörelseresultatet samt minskningen av rörelsefordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **-15,2 (-30,6)** MSEK.

Nettoskulden minskade med **1 421,5** MSEK, varav **1 369,6** MSEK är relaterat till kreditinstitut, och uppgick till **1 518,1 (2 939,6)** MSEK. Nettoskuldssättningsgraden samt nettoskuld genom rörelsekapitalet uppgick till **37,3 (74,6)** % respektive **52,7 (76,9)** %.

Soliditeten förbättrades med **10,1** procentenheter jämfört med föregående år och uppgick till **56,9 (46,8)** %.

Koncernens totala kreditram uppgick per 31 mars till **2 831,6** MSEK varav **2 150,0** MSEK löper till och med mars 2022, **16,9** MUSD till och med januari 2024 och **284,4** MSEK har löptid som sträcker sig till och med augusti 2027. 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.



## Personal och organisation

Antalet årsanställda uppgick per 31 mars till **2 035 (2 428)** personer varav **49%** var kvinnor och **51%** var män. Av antalet anställda arbetar **401 (531)** 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.

## Transaktioner med närstående

Hyesavtal finns med närstående bolag. Närstående bolag till VD har köpt handelsvaror samt erhållit ersättning för utförda konsulttjänster. Därtill finns transaktioner med närstående part till oväsentliga värden. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

## Moderbolaget

Summa intäkter för kvartalet uppgick till **20,8 (25,4)** MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till **1,6 (0,6)** MSEK. Nettoskulden uppgick till **1 002,6 (2 042,1)** MSEK. Moderbolagets nettofinansiering till dotterbolag uppgick till **1 141,5 (2 053,7)** MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till **0,1 (-1,6)** MSEK. Balansomslutningen uppgick till **3 980,9 (4 788,1)** MSEK och det egna kapitalet, inklusive eget kapitalandelen av obeskattade reserver, till **2 197,3 (2 099,9)** MSEK.

## Årsstämma

Årsstämma äger rum den 19 maj (stämma med enbart poströstning). Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets huvudkontor i Göteborg samt på [www.nwg.se](http://www.nwg.se).

## Utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att **40%** av nettoresultatet ska delas ut över en konjunkturcykel, men mot bakgrund av den pågående pandemin och dess svårbedömda konsekvenser under 2021 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska betalas ut. Med hänsyn till bolagets fortsatt starka finansiella ställning gör styrelsen bedömningen att det finns goda möjligheter för en utdelning under senare delen av 2021 och styrelsen kommer senast i delårsrapporten för tredje kvartalet, som avses offentliggöras den 5 november 2021, återkomma med förslag på när ett återupptagande av utdelning kan ske.

## Valberedning

Sammansättning av valberedningen inför styrelsevalet på 2021 års årsstämma är:

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

För mer information om valberedningen och dess arbete hänvisas till [www.nwg.se](http://www.nwg.se).

## Händelser efter balansdagen

### Craft blir ny huvudleverantör till Norges längdlandslag

Craft Sportswear har tecknat ett femårigt avtal med Norges Skidförbund. Samarbetet innebär att Craft kommer att förse de norska landslagsåkarna med längdåkningskläder för träning och tävling samt även löparskor och kläder för träning under sommarsäsongen. Avtalet mellan Craft och Norges Skidförbund sträcker sig från säsongen 2022 till och med säsongen 2027, med möjlighet till förlängning.



**CRAFT**





## Kalendarium

19 MAJ	Årsstämma 2021
17 AUG	Delårsrapport för andra kvartalet
5 NOV	Delårsrapport för tredje kvartalet

Bolagets revisorer har inte utfört någon granskning av rapporten för första kvartalet 2021.

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.

2021

## Göteborg 27 april 2021

New Wave Group AB (publ)

  
**Olof Persson**  
 Styrelseordförande

  
**Magdalena Forsberg**  
 Styrelseledamot

  
**Jonas Eriksson**  
 Styrelseledamot

  
**M. Johan Widerberg**  
 Styrelseledamot

  
**Mats Årjes**  
 Styrelseledamot

  
**Christina Bellander**  
 Styrelseledamot

  
**Torsten Jansson**  
 VD och koncernchef

### För ytterligare information kontakta:

**VD OCH KONCERNCHEF**  
**Torsten Jansson**  
 Telefon: 031-712 89 01  
 E-post: torsten.jansson@nwg.se

**EKONOMI- OCH FINANSCHEF**  
**Lars Jönsson**  
 Telefon: 031-712 89 12  
 E-post: lars.jonsson@nwg.se

Denna information är sådan information som New Wave Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 april 2021 kl 07:00.

# Rapport över totalresultat

MSEK	Not	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
Nettoomsättning	3, 4, 5	1 261,6	1 440,9	6 098,8	6 903,5
Handelsvaror		-656,4	-810,2	-3 461,5	-3 701,0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>605,2</b>	<b>630,7</b>	<b>2 637,3</b>	<b>3 202,4</b>
Övriga rörelseintäkter	8	16,6	20,6	146,2	77,9
Externa kostnader		-224,8	-311,1	-975,7	-1 312,7
Personalkostnader		-237,2	-292,8	-982,6	-1 159,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-54,1	-60,1	-229,5	-233,1
Övriga rörelsekostnader		-5,2	-10,4	-48,3	-39,6
Andelar i intressebolags resultat		-0,4	-0,9	-1,4	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	3	<b>100,1</b>	<b>-24,1</b>	<b>545,9</b>	<b>535,0</b>
Finansiella intäkter		0,8	0,5	4,1	8,8
Finansiella kostnader		-13,5	-18,4	-69,0	-77,0
<b>Finansnetto</b>		<b>-12,8</b>	<b>-17,9</b>	<b>-64,9</b>	<b>-68,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>87,4</b>	<b>-42,1</b>	<b>481,0</b>	<b>466,7</b>
Skattekostnad		-19,7	5,1	-118,0	-96,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>67,7</b>	<b>-36,9</b>	<b>363,0</b>	<b>370,1</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</b>					
Omräkningsdifferenser		141,2	200,8	-274,5	99,6
Kassaflödessäkringar		1,6	6,1	-4,7	-2,2
<b>Summa</b>		<b>142,8</b>	<b>206,8</b>	<b>-279,2</b>	<b>97,5</b>
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		-0,3	-1,3	1,0	0,5
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>142,5</b>	<b>205,5</b>	<b>-278,2</b>	<b>97,9</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>210,2</b>	<b>168,6</b>	<b>84,8</b>	<b>468,0</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		68,7	-35,8	365,5	375,5
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,0	-1,2	-2,5	-5,5
		<b>67,7</b>	<b>-36,9</b>	<b>363,0</b>	<b>370,1</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		210,6	168,1	88,9	472,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,4	0,5	-4,1	-4,1
		<b>210,2</b>	<b>168,6</b>	<b>84,8</b>	<b>468,0</b>
Resultat per aktie (SEK)*		1,04	-0,54	5,51	5,66
Genomsnittligt antal utestående aktier*		66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

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

# Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		100,1	-24,1	545,9	535,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		43,8	54,1	264,5	231,9
Erhållen ränta		-0,5	-0,8	0,7	7,9
Erlagd ränta		-12,3	-17,2	-65,7	-76,1
Betald inkomstskatt		-44,1	-75,1	-113,7	-93,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>87,1</b>	<b>-63,0</b>	<b>631,8</b>	<b>605,0</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av varulager		30,6	-117,4	495,8	-241,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar		256,3	313,9	106,1	-51,5
Ökning/minskning av rörelseskulder		-6,8	-19,0	-27,1	-212,3
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		<b>280,1</b>	<b>177,6</b>	<b>574,8</b>	<b>-505,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>367,2</b>	<b>114,6</b>	<b>1 206,6</b>	<b>99,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-14,5	-10,2	-44,7	-124,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1,5	0,5	6,7	6,9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1,5	-12,3	-11,3	-21,7
Investeringar i intressebolag		0,0	0,0	0,0	-0,8
Rörelseförvärv		0,0	-8,6	-8,6	-8,5
Upptagen långfristig fordran		-0,7	0,0	0,0	-1,6
Återbetalning av långfristig fordran		0,0	0,0	0,3	1,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	3	<b>-15,2</b>	<b>-30,6</b>	<b>-57,5</b>	<b>-148,7</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>		<b>352,0</b>	<b>84,0</b>	<b>1 149,1</b>	<b>-49,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån		0,0	0,0	62,9	386,2
Amorterade lån		-314,6	-160,1	-1 091,8	-71,3
Amorterade leasingkulder		-31,5	-35,1	-126,7	-103,0
Nyemission i bolag med innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	1,2
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		0,0	0,0	0,0	-132,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-346,1</b>	<b>-195,2</b>	<b>-1 155,6</b>	<b>80,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>5,9</b>	<b>-111,2</b>	<b>-6,4</b>	<b>31,2</b>
Likvida medel vid periodens början		325,1	351,3	351,3	312,2
Valutakursdifferenser i likvida medel		13,8	17,6	-19,8	7,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>344,8</b>	<b>257,6</b>	<b>325,1</b>	<b>351,3</b>
<b>Likvida medel</b>					
Kassa och bank		344,8	257,6	325,1	351,3



# Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	3	1 447,1	1 607,3	1 380,9	1 501,0
Materiella anläggningstillgångar	3	1 286,8	1 435,8	1 289,5	1 436,5
Andelar i intressebolag		39,4	38,0	39,7	39,0
Övriga långfristiga fordringar		14,9	15,1	14,0	14,7
Uppskjutna skattefordringar	3, 5	105,4	123,0	106,7	112,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5</b>	<b>2 893,6</b>	<b>3 219,2</b>	<b>2 830,8</b>	<b>3 103,9</b>
Varulager		2 932,7	3 786,4	2 883,0	3 557,9
Aktuella skattefordringar		20,1	66,8	13,4	44,8
Kundfordringar		842,8	941,8	1 059,3	1 192,8
Övriga fordringar		59,0	85,9	61,7	82,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47,2	58,4	43,5	61,2
Likvida medel		344,8	257,6	325,1	351,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 246,6</b>	<b>5 196,9</b>	<b>4 385,9</b>	<b>5 290,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3, 6</b>	<b>7 140,2</b>	<b>8 416,2</b>	<b>7 216,7</b>	<b>8 394,3</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital		199,0	199,0	199,0	199,0
Övrigt tillskjutet kapital		219,4	219,4	219,4	219,4
Reserver		398,8	732,7	252,2	531,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		3 238,3	2 771,3	3 174,3	2 804,9
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>4 055,5</b>	<b>3 922,5</b>	<b>3 845,0</b>	<b>3 754,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		10,1	16,8	10,5	16,3
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 065,7</b>	<b>3 939,3</b>	<b>3 855,5</b>	<b>3 770,7</b>
<b>SKULDER</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	7, 8	1 620,4	2 723,7	1 933,3	2 818,3
Avsättningar till pensioner		18,8	20,0	18,0	19,3
Övriga avsättningar		7,4	5,1	7,6	0,9
Uppskjutna skatteskulder		143,3	162,3	140,1	144,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 789,9</b>	<b>2 911,1</b>	<b>2 099,1</b>	<b>2 983,3</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	7, 8	242,5	473,6	209,4	497,8
Leverantörsskulder		614,3	669,6	543,6	623,2
Aktuella skatteskulder		40,0	42,3	58,6	94,6
Övriga skulder	8	151,7	127,9	177,9	139,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		236,2	252,5	272,5	285,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 284,6</b>	<b>1 565,8</b>	<b>1 262,1</b>	<b>1 640,3</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>3, 6</b>	<b>3 074,5</b>	<b>4 476,8</b>	<b>3 361,1</b>	<b>4 623,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>7 140,2</b>	<b>8 416,2</b>	<b>7 216,7</b>	<b>8 394,3</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

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

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>199,0</b>	<b>219,4</b>	<b>252,2</b>	<b>3 174,3</b>	<b>3 845,0</b>	<b>10,5</b>	<b>3 855,5</b>
Periodens resultat				68,7	68,7	-1,0	67,7
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			140,6		140,6	0,6	141,2
Årets kassaflödessäkringar			1,6		1,6		1,6
Omklassificering av föregående års kassaflödessäkringar			4,7	-4,7	0,0		0,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat			-0,3		-0,3		-0,3
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Utdelningar till moderbolagets ägare				0,0	0,0		0,0
<b>Utgående eget kapital 2021-03-31</b>	<b>199,0</b>	<b>219,4</b>	<b>398,8</b>	<b>3 238,3</b>	<b>4 055,6</b>	<b>10,1</b>	<b>4 065,7</b>

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	jan - mar 2021	jan - mar 2020
Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets början	266,7	541,2
Årets omräkningsdifferens i utländska koncernbolag	141,2	200,8
<b>Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets slut</b>	<b>407,9</b>	<b>742,0</b>

## Finansiella nyckeltal

	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
Nettoomsättningsstillväxt, %	-12,4	-4,2	-11,7	9,7
Organisk tillväxt, %	-7,0	-6,7	-9,9	5,4
Antal årsanställda	2 035	2 428	2 064	2 579
Bruttovinstmarginal, %	48,0	43,8	43,2	46,4
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	12,2	2,5	12,7	11,1
Rörelsemarginal, %	7,9	-1,7	9,0	7,7
Vinstmarginal, %	6,9	-2,9	7,9	6,8
Nettomarginal, %	5,4	-2,6	6,0	5,4
Avkastning på eget kapital, %	11,8	8,0	9,5	10,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,3	6,6	8,4	8,6
Soliditet, %	56,9	46,8	53,4	44,9
Nettoskuld, MSEK	1 518,1	2 939,6	1 817,6	2 964,8
Nettoskuld till kreditinstitut, MSEK	775,8	2 145,5	1 075,9	2 161,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	37,3	74,6	47,1	78,6
Nettoskuld genom rörelsekapital, %	52,7	76,9	59,5	77,1
Räntetäckningsgrad, ggr	7,5	-1,3	8,0	7,1
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,8	0,8	0,8	0,9
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,1	1,0	1,1	1,1
Kassaflöde före investeringar, MSEK	367,2	114,6	1 206,6	99,5
Nettoinvesteringar, MSEK	-15,2	-30,6	-57,5	-148,7
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	352,0	84,0	1 149,1	-49,3
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	61,13	59,12	57,96	56,59
Aktiekurs på balansdagen, SEK	69,80	27,40	54,50	59,80
Utdelning/aktie, SEK	-	-	-	2,00
P/E-tal	9,85	5,81	9,89	10,56
P/S-tal	0,78	0,27	0,59	0,57
Aktiekurs/eget kapital	1,14	0,46	0,94	1,06

För definitioner av alternativa nyckeltal, se sid. 30.



# Resultaträkning

MSEK	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
Nettoomsättning	20,8	25,4	90,5	103,7
Övriga rörelseintäkter	4,4	8,6	41,1	36,8
<b>Summa intäkter</b>	<b>25,2</b>	<b>34,0</b>	<b>131,5</b>	<b>140,4</b>
Externa kostnader	-11,8	-17,4	-55,4	-68,0
Personalkostnader	-10,3	-10,9	-42,8	-38,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,6	-6,2	-5,8
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-6,7	-35,2	-27,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>-8,0</b>	<b>0,9</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	0,0	0,0	80,5	172,0
Förändring av nedskrivningar av finansiella tillgångar	0,0	0,0	7,8	24,5
Finansiella intäkter	9,5	14,5	56,6	55,2
Finansiella kostnader	-6,6	-11,3	-42,4	-38,7
<b>Finansnetto</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>	<b>102,5</b>	<b>213,0</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>1,6</b>	<b>0,6</b>	<b>94,6</b>	<b>213,9</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	7,6	55,7
Skattkostnad	-0,3	-0,2	0,0	-12,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>102,1</b>	<b>257,2</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Rapport över kassaflöde

	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
<b>MSEK</b>				
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-1,3	-2,6	-8,0	0,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-5,4	5,5	17,9	5,3
Erhållen utdelning	0,0	0,0	0,0	27,1
Erhållen ränta	9,5	14,5	56,6	55,2
Erlagd ränta	-6,6	-11,3	-42,4	-38,7
Betald inkomstskatt	-2,6	-6,6	-4,6	-13,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-6,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>19,5</b>	<b>36,4</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	43,4	-44,0	743,9	-105,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	101,9	109,2	147,4	-124,8
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>145,3</b>	<b>65,2</b>	<b>891,4</b>	<b>-229,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>138,9</b>	<b>64,7</b>	<b>910,9</b>	<b>-193,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Kapitaltillskott till koncernbolag	0,0	0,0	-6,5	0,0
Investeringar i intressebolag	0,0	0,0	0,0	-0,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	0,0	-3,6	-0,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-2,5	-2,5	-2,0
Förvärv av aktier och andelar	0,0	0,0	0,0	-18,6
Koncernintern bolagsförsäljning	0,0	0,0	14,5	0,0
Förändring långfristiga lån till koncernbolag	0,5	1,0	2,5	13,1
Upptagen långfristig fordran	-0,1	0,0	0,9	-0,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>5,3</b>	<b>-9,9</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>139,0</b>	<b>63,1</b>	<b>916,2</b>	<b>-203,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	416,2
Amorterade lån	-139,2	-80,0	-936,4	-63,9
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	0,0	-132,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-139,2</b>	<b>-80,0</b>	<b>-936,4</b>	<b>219,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,2</b>	<b>-16,9</b>	<b>-20,2</b>	<b>16,2</b>
Likvida medel vid periodens början	0,4	20,6	20,6	4,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,2</b>	<b>3,7</b>	<b>0,4</b>	<b>20,6</b>
<b>Likvida medel</b>				
Kassa och bank	0,2	3,7	0,4	20,6

# Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		5,6	10,0	6,6	8,7
Materiella anläggningstillgångar		4,6	2,2	4,7	2,6
Andelar i koncernbolag		2 236,1	2 275,7	2 236,1	2 275,7
Andelar i intressebolag		38,1	42,8	38,1	42,8
Fordringar på koncernbolag		345,5	395,8	326,9	369,7
Övriga långfristiga fordringar		5,5	6,3	5,4	6,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 635,4</b>	<b>2 732,9</b>	<b>2 617,8</b>	<b>2 705,7</b>
Kundfordringar		0,5	0,5	0,5	0,3
Fordringar på koncernbolag		1 308,1	2 011,6	1 351,8	1 959,5
Aktuella skattefordringar		3,4	3,0	1,2	0,0
Övriga fordringar		23,6	29,8	24,5	35,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,6	6,6	8,4	9,6
Likvida medel		0,2	3,7	0,4	20,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 345,5</b>	<b>2 055,3</b>	<b>1 386,8</b>	<b>2 025,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 980,9</b>	<b>4 788,1</b>	<b>4 004,6</b>	<b>4 730,8</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital		199,0	199,0	199,0	199,0
Reservfond		249,4	249,4	249,4	249,4
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>448,4</b>	<b>448,4</b>	<b>448,4</b>	<b>448,4</b>
Balanserade vinstmedel		1 654,5	1 552,4	1 552,4	1 295,1
Överkursfond		48,0	48,0	48,0	48,0
Årets resultat		1,3	0,4	102,1	257,2
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 703,8</b>	<b>1 600,8</b>	<b>1 702,5</b>	<b>1 600,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 152,3</b>	<b>2 049,3</b>	<b>2 151,0</b>	<b>2 048,8</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>57,3</b>	<b>64,9</b>	<b>57,3</b>	<b>64,9</b>
<b>SKULDER</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	7	910,0	1 695,4	1 040,0	1 748,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>910,0</b>	<b>1 695,4</b>	<b>1 040,0</b>	<b>1 748,6</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	7	92,8	350,4	89,8	346,2
Leverantörsskulder		246,0	263,8	218,0	242,3
Skulder till koncernbolag		512,1	353,7	437,2	268,3
Aktuella skatteskulder		0,0	0,0	0,0	3,4
Övriga skulder		1,2	1,2	1,3	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9,2	9,5	10,1	7,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>861,3</b>	<b>978,6</b>	<b>756,4</b>	<b>868,5</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>1 771,3</b>	<b>2 673,9</b>	<b>1 796,3</b>	<b>2 617,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 980,9</b>	<b>4 788,1</b>	<b>4 004,6</b>	<b>4 730,8</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

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

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	199,0	249,4	1 552,4	48,0	102,1	2 151,0
Omföring enligt stämmobeslut			102,1		-102,1	0,0
Årets resultat					1,3	1,3
<b>Summa förändringar exklusive transaktioner med ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>
Utdelningar			0,0			0,0
<b>Utgående eget kapital 2021-03-31</b>	<b>199,0</b>	<b>249,4</b>	<b>1 654,5</b>	<b>48,0</b>	<b>1,3</b>	<b>2 152,3</b>





# 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 2020.

#### **Nya redovisningsprinciper för 2021**

Ett flertal ändringar av befintliga standarder har publicerats och träder i kraft 2021 och senare. Inga av dessa har 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 2020, not 16, s. 94-100. Årsredovisning finns tillgänglig på koncernens huvudkontor i Göteborg samt på [www.nwg.se](http://www.nwg.se).

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

Under 2020 drabbades världen av en pandemi till följd av COVID-19. New Wave Group har påverkats i stor omfattning av spridningen av viruset och efterfrågan på koncernens produkter och tjänster påverkades negativt under föregående år.

Koncernens nettoomsättning påverkades negativt även under första kvartalet 2021. Utvecklingen de kommande kvartalen är fortsatt förhållandevis svårbedömd. Åtgärder som vidtagits är bland annat att ingen utdelning lämnades under år 2020, ingen utdelning är föreslagen inför årsstämman 2021 samt att koncernen har tagit del av statliga stöd i flera länder. Även koncernens kunder har drabbats av pandemins negativa effekter, vilket leder till en förhöjd kreditrisk. Koncernens bolag lägger stor vikt vid att bevaka kundernas betalningsförmåga och gör löpande bedömningar kring adekvat kreditriskreserv.

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

## Not 3 - Rapportering av rörelsesegment

### Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	12 mån jan - dec 2020	12 mån jan - dec 2019
<b>Företag</b>				
Nettoomsättning	572,3	711,1	3 104,8	3 219,6
Rörelseresultat	51,3	24,9	349,0	325,4
<b>Sport &amp; Fritid</b>				
Nettoomsättning	533,1	585,2	2 168,5	2 887,4
Rörelseresultat	54,5	-16,8	170,4	235,8
<b>Gåvor &amp; Heminredning</b>				
Nettoomsättning	156,1	144,7	825,5	796,5
Rörelseresultat	-5,7	-32,2	26,5	-26,2
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 261,6</b>	<b>1 440,9</b>	<b>6 098,8</b>	<b>6 903,5</b>
<b>Total rörelseresultat</b>	<b>100,1</b>	<b>-24,1</b>	<b>545,9</b>	<b>535,0</b>
<b>Total rörelseresultat</b>	<b>100,1</b>	<b>-24,1</b>	<b>545,9</b>	<b>535,0</b>
Finansnetto	-12,8	-17,9	-64,9	-68,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>87,4</b>	<b>-42,1</b>	<b>481,0</b>	<b>466,7</b>

### Tillgångar och skulder per rörelsesegment

MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings- tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Netto- investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
<b>31 mar 2021</b>						
Företag	4 099,9	1 103,5	34,7	-8,1	-34,3	2 245,3
Sport & Fritid	2 654,6	1 296,3	45,8	-3,9	-16,0	635,9
Gåvor & Heminredning	385,7	334,1	24,9	-3,2	-3,8	193,3
<b>Totalt</b>	<b>7 140,2</b>	<b>2 733,9</b>	<b>105,4</b>	<b>-15,2</b>	<b>-54,1</b>	<b>3 074,5</b>
<b>31 mar 2020</b>						
Företag	4 260,5	1 212,0	39,1	-13,3	-39,0	2 706,5
Sport & Fritid	3 421,4	1 501,3	60,0	-16,0	-18,5	1 227,5
Gåvor & Heminredning	734,3	329,9	23,8	-1,3	-2,6	542,9
<b>Totalt</b>	<b>8 416,2</b>	<b>3 043,1</b>	<b>123,0</b>	<b>-30,6</b>	<b>-60,1</b>	<b>4 476,8</b>
<b>31 dec 2020</b>						
Företag	4 225,6	1 105,1	37,1	-29,1	-146,5	2 448,2
Sport & Fritid	2 571,2	1 233,4	44,7	-24,1	-66,4	697,9
Gåvor & Heminredning	419,9	331,9	24,9	-4,3	-16,6	215,0
<b>Totalt</b>	<b>7 216,7</b>	<b>2 670,4</b>	<b>106,7</b>	<b>-57,5</b>	<b>-229,5</b>	<b>3 361,1</b>

\* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar

## 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
	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar
Profil	568,9	705,4	130,4	162,9	27,4	22,7	726,7	891,0
Detaljhandel	3,5	5,6	402,7	422,3	128,7	122,0	534,9	549,9
<b>Totalt</b>	<b>572,3</b>	<b>711,1</b>	<b>533,1</b>	<b>585,2</b>	<b>156,1</b>	<b>144,7</b>	<b>1 261,6</b>	<b>1 440,9</b>

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
Profil	3 084,6	3 152,7	568,3	762,5	236,7	197,7	3 889,6	4 113,0
Detaljhandel	20,2	66,8	1 600,2	2 124,9	588,8	598,8	2 209,2	2 790,6
<b>Totalt</b>	<b>3 104,8</b>	<b>3 219,6</b>	<b>2 168,5</b>	<b>2 887,4</b>	<b>825,5</b>	<b>796,4</b>	<b>6 098,8</b>	<b>6 903,5</b>



## Not 5 - Rapportering per geografiskt område

### Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt		Förändring %
	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	3 mån jan - mar 2021	3 mån jan - mar 2020	
USA	45,9	53,4	200,1	292,8	11,1	12,5	257,1	358,7	-28%
Sverige	96,8	90,1	132,8	112,6	127,5	118,7	357,1	321,4	11%
Centraleuropa	124,3	158,4	79,7	69,2	4,8	2,9	208,7	230,5	-9%
Norden exkl. Sverige	72,3	92,3	75,0	72,5	7,7	7,1	154,9	171,9	-10%
Sydeuropa	157,1	153,6	21,8	13,9	0,0	0,0	178,9	167,5	7%
Övriga länder	75,9	163,4	23,8	24,1	5,0	3,4	104,7	190,9	-45%
<b>Totalt</b>	<b>572,3</b>	<b>711,1</b>	<b>533,0</b>	<b>585,2</b>	<b>156,1</b>	<b>144,7</b>	<b>1 261,6</b>	<b>1 440,9</b>	<b>-12%</b>

MSEK	Företag		Sport & Fritid		Gåvor & Heminredning		Totalt		Förändring %
	12 mån jan-dec 2020	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2020	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2020	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2020	12 mån jan-dec 2019	
USA	193,7	260,3	895,2	1 460,6	52,0	53,5	1 140,9	1 774,5	-36%
Sverige	387,8	438,2	480,3	511,2	689,8	661,1	1 558,0	1 610,5	-3%
Centraleuropa	592,4	742,9	300,8	317,7	20,2	17,5	913,4	1 078,1	-15%
Norden exkl. Sverige	358,5	433,2	306,1	375,6	45,7	52,2	710,3	861,0	-17%
Sydeuropa	842,0	749,5	58,9	62,8	0,3	0,4	901,2	812,6	11%
Övriga länder	730,4	595,5	127,1	159,4	17,5	11,9	875,0	766,8	14%
<b>Totalt</b>	<b>3 104,8</b>	<b>3 219,6</b>	<b>2 168,5</b>	<b>2 887,4</b>	<b>825,5</b>	<b>796,5</b>	<b>6 098,8</b>	<b>6 903,5</b>	<b>-12%</b>

### Anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar per geografiskt område

MSEK	31 mar 2021		31 mar 2020		31 dec 2020	
	Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
USA	1 054,6	46,2	1 237,8	62,7	990,2	43,6
Sverige	721,4	22,4	701,0	20,1	737,9	26,9
Centraleuropa	338,0	5,7	391,5	11,3	339,0	5,5
Norden exkl. Sverige	254,2	3,6	287,0	4,4	245,8	3,6
Sydeuropa	223,2	21,6	302,6	18,4	224,4	21,6
Övriga länder	142,6	5,9	123,3	6,1	133,0	5,5
<b>Totalt</b>	<b>2 733,9</b>	<b>105,4</b>	<b>3 043,1</b>	<b>123,0</b>	<b>2 670,4</b>	<b>106,7</b>

\* Inkluderar ej finansiella anläggningstillgångar





**JOBMAN**  
WORKWEAR

## Not 6 - Finansiella instrument

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,6	0,0	0,0	0,0
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 254,4	1 291,9	1 454,7	1 634,6
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 256,0</b>	<b>1 291,9</b>	<b>1 454,7</b>	<b>1 634,6</b>
Skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	6,1	4,7	2,2
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 730,2	4 106,2	2 951,7	4 219,9
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>2 730,2</b>	<b>4 112,3</b>	<b>2 956,4</b>	<b>4 222,0</b>

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

## Not 7 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

<b>KONCERNEN</b>				
Ställda säkerheter	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>MSEK</b>				
Företagsinteckningar	690,5	690,5	690,5	690,5
Fastighetsinteckningar	173,3	191,9	172,0	178,0
Nettotillgångar i koncernbolag	3 361,0	3 319,6	3 201,5	3 143,5
Andelar i intressebolag	8,3	8,3	8,3	8,3
Varulager och kundfordringar	285,6	548,5	321,7	613,5
<b>Totalt</b>	<b>4 518,8</b>	<b>4 758,9</b>	<b>4 394,1</b>	<b>4 633,9</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>				
<b>MSEK</b>				
Tullgarantier	12,4	12,8	12,2	11,4
Hysesgarantier	154,3	171,0	151,5	177,7
Övriga garantier	0,0	1,0	0,0	1,0
Borgen för intressebolag	6,0	6,0	6,0	6,0
<b>Totalt</b>	<b>172,8</b>	<b>190,8</b>	<b>169,7</b>	<b>196,1</b>
<b>MODERBOLAGET</b>				
<b>Ställda säkerheter</b>				
<b>MSEK</b>				
Företagsinteckningar	30,0	30,0	30,0	30,0
Andelar i koncernbolag	1 744,3	1 751,4	1 744,3	1 751,4
Andelar i intressebolag	8,3	8,3	8,3	8,3
<b>Totalt</b>	<b>1 782,6</b>	<b>1 789,7</b>	<b>1 782,6</b>	<b>1 789,7</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>				
<b>MSEK</b>				
Borgen för koncernbolag	591,5	728,9	555,7	820,9
Borgen för intressebolag	6,0	6,0	6,0	6,0
<b>Totalt</b>	<b>597,5</b>	<b>734,9</b>	<b>561,7</b>	<b>826,9</b>



## Not 8 - Upplysningar relaterade till COVID-19

I samband med COVID-19-krisen har bolag inom koncernen fått ta del av de stöd paket regeringar runt om i världen utfärdad. I denna not finns uppgift om de stöd koncernen tagit del av och deras finansiella påverkan. Koncernen har i flera länder även tagit del av stöd paket som innebär att de anställda går ner i arbetstid och får direkt ersättning från staten. Det innebär minskade lönekostnader för koncernen men definieras inte som ett statligt bidrag.

### Statliga bidrag

Koncernen har erhållit statliga bidrag främst kopplade till permitteringar som genomförts i flertalet länder. Bidragen innebär att arbetsgivaren kan låta personal gå ned i arbetstid och behålla större del av sin lön då arbetsgivaren tillfälligt får stöd från staten för att täcka stora delar av kostnaden. I nedanstående tabell finns uppgift om totalt erhållna bidrag som är redovisade som övriga rörelseintäkter samt bidrag som är erhållna men redovisade som övriga skulder då de avser kostnader som ännu inte inträffat.

	3 mån jan - mar 2021	12 mån jan - dec 2020
Övriga rörelseintäkter	5,6	75,7

	31 mar 2021	31 dec 2020
Övriga skulder	0,5	1,3

### Anstånd med betalning av skatter och avgifter

Koncernen har i vissa länder fått anstånd med betalning av skatter och avgifter. I nedan tabell finns uppgift om totala skulder som koncernen har fått anstånd för. Samtliga skulder förfaller inom 12 månader.

	31 mar 2021	31 dec 2020
Övriga skulder	5,9	20,2

### Statliga lån

Koncernen har valt att utnyttja möjligheter att få statliga lån i USA (s.k. PPP loans) samt i Frankrike och Storbritannien. I nedanstående tabell finns uppgift om erhållna statliga lån. Lånen i USA, vilka totalt uppgår till **47,0** MSEK, kan efterskänkas om vissa villkor uppfylls.

	31 mar 2021	31 dec 2020
Långfristiga räntebärande skulder	9,3	36,8
Kortfristiga räntebärande skulder	43,4	12,3
	<b>52,7</b>	<b>49,1</b>



# Kvartalsvisa rapporter över totalresultat i sammandrag

MSEK	2021					2020				2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kvartal													
Nettoomsättning	1 261,6	1 873,2	1 470,1	1 314,5	1 440,9	2 024,1	1 685,5	1 689,0	1 504,9				
Handelsvaror	-656,4	-1 007,7	-843,9	-799,7	-810,2	-1 079,2	-923,2	-903,3	-795,3				
<b>Bruttoresultat</b>	<b>605,2</b>	<b>865,6</b>	<b>626,2</b>	<b>514,8</b>	<b>630,7</b>	<b>944,9</b>	<b>762,3</b>	<b>785,7</b>	<b>709,6</b>				
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>48,0</b>	<b>46,2</b>	<b>42,6</b>	<b>39,2</b>	<b>43,8</b>	<b>46,7</b>	<b>45,2</b>	<b>46,5</b>	<b>47,1</b>				
Övriga rörelseintäkter	16,6	29,6	34,7	61,4	20,6	32,3	12,9	15,5	17,2				
Externa kostnader	-224,8	-285,4	-191,6	-187,7	-311,1	-343,8	-300,3	-330,2	-338,4				
Personalkostnader	-237,2	-259,9	-220,8	-209,1	-292,8	-307,6	-278,7	-290,5	-283,0				
Av- och nedskrivningar	-54,1	-55,0	-56,6	-57,8	-60,1	-73,6	-55,7	-52,8	-51,0				
Övriga rörelsekostnader	-5,2	-11,4	-15,2	-11,4	-10,4	-12,4	-11,3	-7,7	-8,2				
Andelar i intressebolags resultat	-0,4	0,1	-0,4	-0,1	-0,9	0,6	-0,2	-0,3	-0,2				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>100,1</b>	<b>283,6</b>	<b>176,3</b>	<b>110,1</b>	<b>-24,1</b>	<b>240,3</b>	<b>129,1</b>	<b>119,6</b>	<b>46,0</b>				
Finansiella intäkter	0,8	0,1	0,6	2,9	0,5	2,8	2,5	2,2	1,3				
Finansiella kostnader	-13,5	-14,6	-15,8	-20,2	-18,4	-24,1	-19,5	-18,1	-15,3				
<b>Resultat före skatt</b>	<b>87,4</b>	<b>269,2</b>	<b>161,1</b>	<b>92,8</b>	<b>-42,1</b>	<b>219,1</b>	<b>112,1</b>	<b>103,6</b>	<b>32,0</b>				
Skattekostnad	-19,7	-61,0	-42,2	-19,9	5,1	-53,1	-17,6	-19,9	-6,0				
<b>Periodens resultat</b>	<b>67,7</b>	<b>208,2</b>	<b>118,9</b>	<b>72,9</b>	<b>-36,9</b>	<b>165,9</b>	<b>94,4</b>	<b>83,7</b>	<b>26,0</b>				
Övrigt totalresultat för perioden	142,5	-213,0	-58,3	-212,4	205,5	-131,5	126,9	16,2	86,3				
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>210,2</b>	<b>-4,9</b>	<b>60,6</b>	<b>-139,5</b>	<b>168,6</b>	<b>34,4</b>	<b>221,4</b>	<b>99,9</b>	<b>112,3</b>				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	1,04	3,13	1,81	1,11	-0,54	2,53	1,45	1,28	0,41				

Kvartal	2018				2017				2016			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	1 943,4	1 551,2	1 523,2	1 272,8	1 630,3	1 331,1	1 371,7	1 264,2	1 548,6	1 300,4	1 257,3	1 130,8
Handelsvaror	-1 042,3	-835,3	-804,2	-677,5	-886,8	-692,8	-745,7	-692,8	-832,3	-693,3	-685,0	-616,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>901,1</b>	<b>715,8</b>	<b>719,0</b>	<b>595,4</b>	<b>743,5</b>	<b>638,2</b>	<b>626,0</b>	<b>571,4</b>	<b>716,3</b>	<b>607,1</b>	<b>572,3</b>	<b>514,5</b>
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>46,4</b>	<b>46,1</b>	<b>47,2</b>	<b>46,8</b>	<b>45,6</b>	<b>47,9</b>	<b>45,6</b>	<b>45,2</b>	<b>46,3</b>	<b>46,7</b>	<b>45,5</b>	<b>45,5</b>
Övriga rörelseintäkter	28,3	19,3	11,3	15,9	22,9	10,4	7,0	10,9	14,9	14,5	12,2	9,4
Externa kostnader	-390,6	-323,5	-305,1	-317,2	-304,9	-265,4	-270,1	-288,6	-300,1	-268,5	-249,6	-279,8
Personalkostnader	-298,0	-257,7	-260,9	-246,4	-262,2	-217,1	-233,0	-228,1	-242,9	-208,3	-213,0	-217,4
Av- och nedskrivningar	-21,6	-20,2	-18,5	-17,6	-18,2	-16,4	-15,7	-15,0	-15,2	-14,1	-13,4	-13,2
Övriga rörelsekostnader	-9,8	-15,0	-8,3	-11,8	-6,1	-7,4	-3,9	-7,8	-6,2	-5,8	-8,1	-5,6
Andelar i intressebolags resultat	0,1	-1,3	-0,3	0,4	-2,5	0,6	0,2	0,4	0,2	0,0	-0,2	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>209,4</b>	<b>117,5</b>	<b>137,3</b>	<b>18,6</b>	<b>172,5</b>	<b>143,0</b>	<b>110,5</b>	<b>43,2</b>	<b>167,0</b>	<b>124,9</b>	<b>100,2</b>	<b>8,1</b>
Finansiella intäkter	1,5	0,7	1,8	1,5	1,3	1,6	1,0	1,3	0,0	1,0	0,9	1,2
Finansiella kostnader	-14,2	-12,3	-8,2	-11,7	-14,3	-14,8	-14,1	-13,8	-15,9	-16,4	-15,7	-15,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>196,6</b>	<b>105,9</b>	<b>130,9</b>	<b>8,4</b>	<b>159,4</b>	<b>129,8</b>	<b>97,4</b>	<b>30,7</b>	<b>151,1</b>	<b>109,5</b>	<b>85,4</b>	<b>-5,7</b>
Skattekostnad	-37,7	-17,5	-24,2	-2,4	-12,6	-24,5	-20,3	-5,8	-23,3	-23,0	-18,4	1,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>158,9</b>	<b>88,4</b>	<b>106,8</b>	<b>6,0</b>	<b>146,8</b>	<b>105,3</b>	<b>77,0</b>	<b>24,9</b>	<b>127,8</b>	<b>86,5</b>	<b>67,0</b>	<b>-4,6</b>
Övrigt totalresultat för perioden	2,7	-37,8	121,1	71,7	45,3	-43,3	-42,4	-12,2	35,1	26,4	47,2	-15,5
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>161,6</b>	<b>50,5</b>	<b>227,9</b>	<b>77,7</b>	<b>192,1</b>	<b>62,0</b>	<b>34,7</b>	<b>12,7</b>	<b>162,9</b>	<b>112,9</b>	<b>114,2</b>	<b>-20,1</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	2,42	1,36	1,60	0,10	2,20	1,60	1,16	0,38	1,90	1,31	1,01	-0,06

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



# Kvartalsvisa rapporter över kassaflöden i sammandrag

MSEK	2021					2020					2019				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1		
<b>Kvartal</b>															
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>87,1</b>	<b>300,0</b>	<b>218,9</b>	<b>176,0</b>	<b>-63,0</b>	<b>262,1</b>	<b>149,9</b>	<b>143,8</b>	<b>49,3</b>						
Ökning/minskning av varulager	30,6	472,4	86,9	53,9	-117,4	180,9	-256,4	-108,0	-58,3						
Ökning/minskning av rörelsefordringar	256,3	-87,7	-207,6	87,4	313,9	-47,5	-34,3	-95,9	126,2						
Ökning/minskning av rörelseskulder	-6,8	-127,2	185,0	-65,9	-19,0	-108,8	9,7	69,1	-182,3						
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>280,1</b>	<b>257,5</b>	<b>64,3</b>	<b>75,5</b>	<b>177,6</b>	<b>24,7</b>	<b>-281,0</b>	<b>-134,8</b>	<b>-114,4</b>						
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>367,2</b>	<b>557,5</b>	<b>283,2</b>	<b>251,4</b>	<b>114,6</b>	<b>286,7</b>	<b>-131,1</b>	<b>9,0</b>	<b>-65,1</b>						
Investeringsverksamheten	-15,2	-7,2	-8,6	-11,1	-30,6	-42,2	-32,6	-35,6	-38,3						
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>352,0</b>	<b>550,3</b>	<b>274,6</b>	<b>240,3</b>	<b>84,0</b>	<b>244,6</b>	<b>-163,8</b>	<b>-26,6</b>	<b>-103,4</b>						
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-346,1	-435,9	-322,9	-201,6	-195,2	-122,6	210,1	75,3	49,2						
Transaktioner med ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	-132,7	0,0						
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-346,1</b>	<b>-435,9</b>	<b>-322,9</b>	<b>-201,6</b>	<b>-195,2</b>	<b>-122,6</b>	<b>211,2</b>	<b>-57,4</b>	<b>49,2</b>						
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5,9</b>	<b>114,5</b>	<b>-48,4</b>	<b>38,7</b>	<b>-111,2</b>	<b>121,9</b>	<b>47,4</b>	<b>-84,0</b>	<b>-54,2</b>						
Likvida medel vid periodens början	325,1	226,8	277,8	257,6	351,3	238,4	182,5	265,0	312,2						
Valutakursdifferenser i likvida medel	13,8	-16,2	-2,7	-18,5	17,6	-9,1	8,5	1,5	7,0						
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>344,8</b>	<b>325,1</b>	<b>226,8</b>	<b>277,8</b>	<b>257,6</b>	<b>351,3</b>	<b>238,4</b>	<b>182,5</b>	<b>265,0</b>						

Kvartal	2018				2017				2016			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>184,1</b>	<b>116,1</b>	<b>128,3</b>	<b>1,2</b>	<b>154,9</b>	<b>153,3</b>	<b>105,0</b>	<b>37,8</b>	<b>132,0</b>	<b>116,2</b>	<b>89,4</b>	<b>-4,2</b>
Ökning/minskning av varulager	44,6	-310,4	-110,8	-117,4	129,5	-200,4	-63,7	-73,9	151,2	-109,6	62,4	-49,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-3,6	-128,6	-36,2	140,9	-78,5	-113,8	-40,4	113,0	31,9	-106,8	-76,9	85,3
Ökning/minskning av rörelseskulder	-50,7	239,9	143,2	-18,1	-71,4	150,5	49,2	-43,3	-34,2	115,7	13,7	32,5
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-9,7</b>	<b>-199,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,4</b>	<b>-20,4</b>	<b>-163,7</b>	<b>-54,9</b>	<b>-4,2</b>	<b>148,9</b>	<b>-100,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>68,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>174,4</b>	<b>-83,0</b>	<b>124,6</b>	<b>6,6</b>	<b>134,5</b>	<b>-10,4</b>	<b>50,1</b>	<b>33,6</b>	<b>280,9</b>	<b>15,5</b>	<b>88,6</b>	<b>63,9</b>
Investeringsverksamheten	-39,7	-42,1	-41,6	-39,8	-37,7	-36,9	-16,0	-19,9	-26,3	-25,8	-21,2	-16,3
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>134,7</b>	<b>-125,1</b>	<b>83,0</b>	<b>-33,2</b>	<b>96,8</b>	<b>-47,3</b>	<b>34,1</b>	<b>13,7</b>	<b>254,6</b>	<b>-10,3</b>	<b>67,4</b>	<b>47,6</b>
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-15,9	104,9	58,0	5,1	-54,6	30,2	47,1	-39,4	-211,4	22,9	16,1	-74,6
Transaktioner med ägare	0,0	0,0	-112,8	0,0	0,0	0,0	-89,6	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-15,9</b>	<b>104,9</b>	<b>-54,8</b>	<b>5,1</b>	<b>-54,6</b>	<b>30,2</b>	<b>-42,5</b>	<b>-39,4</b>	<b>-211,4</b>	<b>22,9</b>	<b>-50,2</b>	<b>-74,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>118,8</b>	<b>-20,2</b>	<b>28,2</b>	<b>-28,1</b>	<b>42,2</b>	<b>-17,1</b>	<b>-8,4</b>	<b>-25,7</b>	<b>43,2</b>	<b>12,6</b>	<b>17,2</b>	<b>-27,0</b>
Likvida medel vid periodens början	192,6	215,4	180,5	202,4	155,6	178,9	191,9	218,9	172,9	157,1	136,3	165,5
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,8	-2,6	6,7	6,2	4,6	-6,2	-4,6	-1,3	2,8	3,2	3,6	-2,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>312,2</b>	<b>192,6</b>	<b>215,4</b>	<b>180,5</b>	<b>202,4</b>	<b>155,6</b>	<b>178,9</b>	<b>191,9</b>	<b>218,9</b>	<b>172,9</b>	<b>157,1</b>	<b>136,3</b>

## 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](http://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.



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](mailto:info@nwg.se)  
[www.nwg.se](http://www.nwg.se)