

2015

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI



NewWave
G R O U P

DELÅRSRAPPORT

NEW WAVE GROUP AB

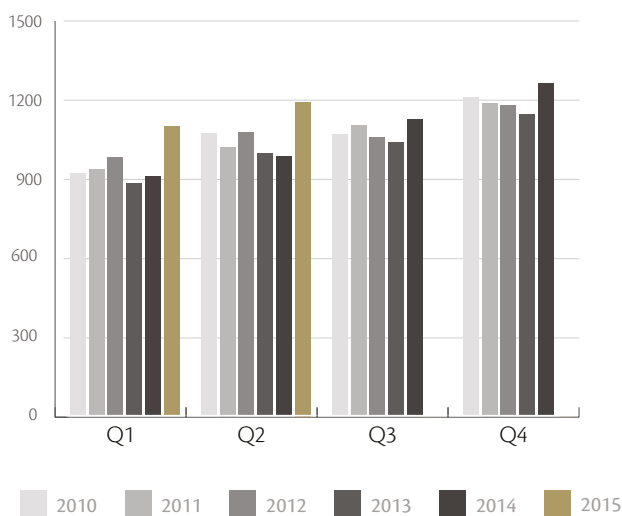
PERIODEN 1 APRIL – 30 JUNI 2015

- Omsättningen uppgick till 1 191 mkr, vilket var 21 % högre än föregående år (983 mkr).
- Rörelseresultat uppgick till 48,7 (48,0) mkr.
- Periodens resultat uppgick till 27,8 (29,4) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,41 (0,44) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -55,9 (-27,7) mkr.

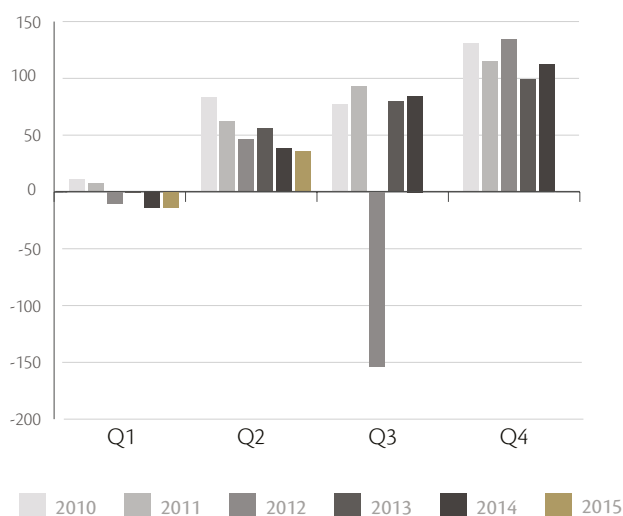
PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

- Omsättningen uppgick till 2 287 mkr, vilket var 21 % högre än föregående år (1 892 mkr).
- Rörelseresultat uppgick till 50,5 (42,1) mkr.
- Periodens resultat uppgick till 16,9 (18,1) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,24 (0,27) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -84,8 (61,1) mkr.

OMSÄTTNING



RESULTAT FÖRE SKATT





VD HAR ORDET

APRIL - JUNI

Jag är i stort sett nöjd med andra kvartalet. Vi följer i stort vår plan och ligger på tvåsiffrig tillväxt även med valutaeffekter borträknade. En tillväxt inklusive valuta på 21 % känns starkt, inte minst då en del av det vi gör kräver viss tid innan det ger resultat. Och fortfarande ingår i stort sett ingen försäljning av Cottover i siffrorna då lanseringen försenades någon månad och skedde först i slutet av juni.

Rörelseresultatet på 48,7 mkr är strax över föregående år och godkänt med tanke på alla investeringar vi gör i tillväxt, även om jag själv trots på ett högre resultat och där skillnaden egentligen är bruttovinsten där jag hoppats på något bättre utfall. Men som sagt, jag är i stort sett nöjd med utfallet i kvartalet.

JANUARI - JUNI

Jag känner mig konfident och trygg med våra första sex månader. Även på halvåret har vi en tvåsiffrig tillväxt rensat från valuta och hela 21 % med valuta. Rörelseresultatet är drygt 8 mkr bättre än föregående år men det är sämre än vad jag förväntade mig. En något lägre bruttovinst i andra kvartalet och strax under 10 mkr i valutaförluster i främst Schweiz under första kvartalet utgör skillnaden mot min förväntan och med den vetskapen tycker jag att det är fullt godkänt.

FRAMTIDEN

Som jag skrev efter första kvartalet har jag inte sett så ljusst på framtiden sedan 1997. Vi kommer fortsätta att växa och de investeringar vi gjort kommer att ge resultat! Man skall även komma ihåg (se föregående delårsrapport) att vi befinner oss i en investeringsfas och att man inte alltid kan räkna med resultat på några kvartal – utan det tar lite tid.

Ett lysande exempel på det är Cottover som vi lanserade i slutet av kvartal två och som egentligen började att sälja i juni. Cottover är koncernens viktigaste lansering någonsin där vi verkligen lämnar många konkurrenter långt bakom oss. Men ser vi krasst på första och andra kvartalet hade resultatet varit flera miljoner bättre och balansräkningen mindre utan satsningen men jag är helt övertygad om att det är rätt väg att gå även om det i en ögonblicksbild påverkar negativt.

Jag ser fram emot de kommande kvartalen och åren med stor tillförsikt!

TORSTEN JANSSON

Vd och koncernchef

KOMMENTARER TILL PERIODENS UTFALL

SAMMANFATTNING AV KVARTALET APRIL-JUNI

Våra satsningar på högre leveranssäkerhet och nya produkter fortsätter att ge resultat. Koncernen ökade sin försäljning med 21 % (10 % exkl valutaförändringar) jämfört med föregående år. Utav våra rörelsesegment ökade Sport & Fritid mest med 29 % där den amerikanska marknaden står för den största ökningen. Försäljningen ökar i båda försäljningskanalerna. Valutakurserna har påverkat omsättningen positivt. Rörelsesegmentet Profil ökade med 19 %, vilket är relaterat till regionerna Sverige, Övriga Norden och Europa samt försäljningskanalen profil. Gävör & Heminredning ökade sin försäljning med 2 %. Produktlanseringarna samt den förbättrade leveranssäkerheten har främst skett i försäljningskanalen profil och det är också här som vi ser största ökningen, nämligen 24 %. Försäljningskanalen detaljhandel ökar med 17 %.

Bruttovinstmarginalen var något lägre än föregående år vilket beror på vår mix av produkter, kunder och länder.

Koncernens kostnader har ökat jämfört med föregående år vilket är relaterat till de planerade satsningarna inom försäljning och marknadsföring som vi tidigare informerat om. Både externa kostnader samt personalkostnader kommer att öka under de kommande kvartalen då vi fortsätter att marknadsföra våra produktlanseringar samt utöka vår säljstyrka.

Rörelseresultatet var något högre jämfört med föregående år. Förbättringen är främst relaterad till den högre omsättningen men våra satsningar inom försäljning och marknadsföring har minskat effekten av omsättningsökningen. Högre räntekostnader pga högre nettoskuld påverkade finansiella kostnader negativt och resultat efter skatt var i nivå med föregående år.

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -55,9 (-27,7) mkr, där försämringen är relaterad till våra varuinköp och betalningen av dessa. Varulagret ökade med 866 mkr och uppgick till 2 486 (1 620) mkr, varav 143 mkr är relaterat till valutakursförändringar. Nettoskulden ökade med 760 mkr och uppgick till 2 087 (1 327) mkr, och här var 169 mkr relaterat till valutakursförändringar. Skuldsättningsgraden ökade och uppgick till 86,5 (62,9) %, vilket är relaterat till ovan nämnda lageruppbbyggnad.

APRIL-JUNI

OMSÄTTNINGEN

Omsättningen uppgick till 1 191 mkr, vilket var 21 % högre än föregående år (983 mkr). Valutakurserna påverkade omsättningen positivt med 109 mkr (11 %).

Rörelsesegmentet Profil ökade med 19 %, Sport & Fritid ökade med 29 % och Gävör & Heminredning med 2 %. Av koncernens försäljningskanaler ökade profil med 24 % medan detaljhandeln ökade 17 %.

Omsättningen i Sverige ökade med 7 %. USA ökade med 36 % vilket främst är hänförligt till positiv valutaförändring. Omsättningen i lokal valuta ökade med 8 %. Övriga Norden ökade med 18 % och samtliga länder i regionen ökar. Försäljningen i Central- och Sydeuropa har ökat med 15 % respektive 34 %. Samtliga regioners förbättring sker främst i försäljningskanalen profil.

BRUTTOVINST

Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,7 (45,9) %. Minskningen är relaterad till en mix av produkter, kunder och länder.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter ökade med 2,4 mkr till 7,8 (5,4) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutavinster men även fakturerade kostnadsersättningar och skall ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med 4,1 mkr och uppgick till -6,7 (-2,6) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till 1,1 (2,8) mkr.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader ökade med 42,0 mkr och uppgick till -258,9 (-216,9) mkr. Ökningen är relaterad till våra ökade insatser inom försäljning och marknadsföring.

Kostnaderna för personal uppgick till -212,0 mkr vilket är 35,3 mkr

högre än föregående år (-176,7 mkr). Ökningen är relaterad till fler antal anställda, främst inom försäljning och kundservice.

Valutakurserna påverkade kostnaderna negativt med 42 mkr.

Avskrivningarna ökade något jämfört med fjolåret och uppgick till -14,3 (-13,2) mkr. Ökningen är främst relaterad till valutakursförändringar.

RÖRELSERESULTAT

Våra ökade insatser inom försäljning och marknadsföring har givit en lägre rörelsemarginal. Rörelsemarginalen för perioden uppgick till 4,1 (4,9) %.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Finansnettot uppgick till -13,7 (-9,4) mkr. Försämringen beror på försämrat räntenetto på grund av en högre nettoskuld.

Skatt på periodens resultat uppgick till -7,2 (-9,2) mkr.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 27,8 (29,4) mkr och resultat per aktie uppgick till 0,41 (0,44) kr.

JANUARI-JUNI

OMSÄTTNINGEN

Omsättningen uppgick till 2 287 mkr, vilket var 21 % högre än föregående år (1 892 mkr). Valutakurserna påverkade omsättningen positivt med 216 mkr (11 %).

Rörelsesegmentet Profil ökade med 23 %, Sport & Fritid ökade med 24 % och Gåvor & Heminredning var på samma nivå som i fjol. Av koncernens försäljningskanaler ökade profil med 27 % medan detaljhandeln ökade 15 %.

Omsättningen i Sverige ökade med 7 %, vilket är relaterat till försäljningskanalen profil som ökade med 11 % medan detaljhandeln var på samma nivå som i fjol. USA ökade med 33 % vilket främst är hänförligt till positiv valutaförändring. Omsättningen i lokal valuta ökade med 5 % och främst i försäljningskanalen profil. Övriga Norden ökade med 16 %, där ökning sker i samtliga länder samt i båda försäljningskanalerna. Försäljningen i Central- och Sydeuropa har ökat med 16 % respektive 35 %, vilket är relaterat till försäljningskanalen profil.

BRUTTOVINST

Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,1 (45,6) %. Den lägre marginalen är relaterad till mix av produkter, kunder och länder.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter ökade med 4,6 mkr till 17,1 (12,5) mkr. Övriga rörelseintäkter är främst hänförliga till rörelsens valutavinster men även fakturerade kostnadsersättningar och skall ställas mot resultatraden "Övriga rörelsekostnader" där främst rörelsens valutaförluster redovisas. Övriga rörelsekostnader ökade med 20,2 mkr och uppgick till -25,2 (-5,0) mkr. Nettot av ovan poster uppgick till -8,1 (7,5) mkr, där det försämrade resultatet främst är hänförligt till första kvartalets valutaförluster i samband med att Schweiz släppte sin koppling till euron. Fjolåret innehåller även ett antal ersättningar och fakturerade omkostnader vilka ej har förekommit under årets första sex månader.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader ökade med 82,6 mkr och uppgick till -529,0 (-446,4) mkr. Ökningen är relaterad till ökade insatser inom försäljning och marknadsföring.

Kostnaderna för personal uppgick till -417,3 mkr vilket är 61,1 mkr högre än föregående år (-356,2 mkr). Ökningen är relaterad till fler antal anställda, främst inom försäljning och kundservice.

Valutakurserna påverkade kostnaderna negativt med 87 mkr.

Avskrivningarna ökade något jämfört med fjolåret och uppgick till -29,2 (-25,6) mkr. Ökningen är främst relaterad till förändrade valutakurser.

RÖRELSERESULTAT

Omsättningsökningen gav ett förbättrat rörelseresultat medan rörelsemarginal var oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 2,2 (2,2) %. Marginalen påverkades av negativt av våra insatser inom försäljning.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Finansnettot uppgick till -28,8 (-17,7) mkr. Försämringen beror främst på ett försämrat räntenetto på grund av en högre nettoskuld.

Skatt på periodens resultat uppgick till -4,8 (-6,3) mkr.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 16,9 (18,1) mkr och resultat per aktie uppgick till 0,24 (0,27) kr.

RAPPORTERING AV RÖRELSESEGMENT

New Wave Group AB delar upp sin verksamhet i segmenten Profil, Sport & Fritid samt Gåvor & Heminredning. Koncernen följer segmentens och varumärkenas försäljning samt resultat (EBITDA). Rörelsesegmenten bygger på koncernens operativa styrning.

HÄLSNINGAR FRÅN ST ANDREWS!

Vårt amerikanska dotterbolag Ahead är officiell leverantör av kläder och kepsar till The Open som spelades på anrika St Andrews i Skottland. En stor försäljningsframgång och mycket imponerande exponering!



PROFIL

Omsättningen ökade med 19 % och uppgick till 540 (454) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 52,4 (54,7) mkr. Omsättningsökningen beror på mer försäljnings- och marknadsaktiviteter samt förbättrad lagerstruktur och servicegrad. Det är försäljningskanalen profil som ökar och ökningen sker i samtliga regioner. Det försämrade resultatet är främst relaterat till ökade insatser och kostnader för försäljning och marknadsföring men även en något lägre bruttovinstmarginal (mix av produkter).

Under perioden januari-juni ökade omsättningen med 23 % och uppgick till 1 007 (816) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till 61,5 (56,1) mkr. Omsättningsökningen sker i samtliga regioner och beror på mer försäljnings- och marknadsaktiviteter samt förbättrad lagerstruktur och servicegrad. Resultatförbättringen är relaterad till den ökade omsättningen men de planerade kostnadsökningarna inom försäljning och marknadsföring har minskat resultat för första halvåret.

SPORT & FRITID

Omsättningen uppgick till 522 (404) mkr, vilket är 29 % högre än föregående år. Resultatet (EBITDA) uppgick till 10,9 (7,9) mkr. Försäljningen ökar främst i försäljningskanalen profil och i regionerna USA och Europa. Segmentet har en betydande del av sin försäljning på den amerikanska marknaden och valutakurserna har påverkat omsättningen positivt. Resultatförbättringen är relaterad till den högre omsättningen men även här har resultatet påverkats negativt av högre försäljnings- och marknadsinsatser.

Under perioden januari-juni uppgick omsättningen till 1 046 (842) mkr, vilket är 24 % högre än föregående år. Segmentet har en betydande del av sin försäljning på den amerikanska marknaden och valutakurserna har påverkat omsättningen positivt. Försäljningen ökar främst i försäljningskanalen profil och på regionerna USA och Europa. Resultatet (EBITDA) uppgick till 35,5 (26,8) mkr. Resultatförbättringen är relaterad till den högre omsättningen men även här har de planerade kostnadsökningarna inom försäljning och marknadsföring minskat resultat för första halvåret.

GÅVOR & HEMINREDNING

Omsättningen ökade med 2 % och uppgick till 129 (126) mkr. Resultatet (EBITDA) uppgick till -0,3 mkr vilket var något bättre än föregående år (-1,4). Omsättningsökningen är relaterad till försäljningskanalen detaljhandeln.

Under perioden januari-juni uppgick omsättningen till 235 (234) mkr. Resultatet (EBITDA) är något lägre än fjolåret och uppgick till -17,3 (-15,2)

mkr. Det lägre resultatet är relaterat till de planerade kostnadsökningarna inom försäljning och marknadsföring.

KAPITALBINDNING

Kapitalbindningen av varor uppgick till 2 486 (1 620) och har ökat med 866 mkr jämfört med motsvarande period i fjol. Valutakursförändringar vid omräkning till SEK har påverkat lagervärdet med 143 mkr. Ökningen är en planerad ökning och främst relaterad till försäljningskanalen profil och dess kompletteringsinköp inom bassortimentet samt varor avseende de nya baskollektionerna. Lagerökningen höjer servicegraden och ger leveransryggighet för våra kunder. Omsättningshastigheten i varulager är lägre än föregående år på grund av vår lageruppbyggnad och uppgick till 1,1 (1,3). Lagervärdet förväntas ligga på en högre nivå än tidigare även de kommande kvartalen, främst på grund av vårt utökade profilsortiment samt nya och kommande baskollektioner.

MSEK	2015-06	2014-06
Råvarulager	23,2	23,2
Varor under tillverkning	2,6	4,1
Varor på väg	126,8	155,2
Handelsvaror på lager	2 333,4	1 437,5
Summa	2 486,0	1 620,0

Varulagret har skrivits ned med 110 (101) mkr, varav 11 (13) mkr avser råvarulager. Nedskrivning relaterad till handelsvaror på lager uppgick till 4,1 (5,7) %.

Kundfordringarna uppgick till 784 (657) mkr, där ökningen främst är omsättningsrelaterad. Dock har även valutakursförändringar vid omräkning till SEK ökat beloppet.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet negativt och uppgick till -55,9 (-27,7) mkr. Anledningen är att betalningarna av våra varuinköp har en annan betalningsperiod än föregående år. De kassapåverkande nettoinvesteringarna uppgick till -39,6

(-17,5) mkr. Ökningen är relaterad till materiella anläggningstillgångar.

Under första halvåret uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -84,8 (61,1) mkr, vilket är relaterat till högre varuinköp. De kassapåverkande nettoinvesteringarna uppgick till -65,9 (-32,5) mkr. Ökningen är relaterad till materiella anläggningstillgångar.

Nettoskulden ökade med 760 mkr till 2 087 (1 327) mkr, vilket främst är relaterat till vår planerade uppbyggnad av varulager. Valutakurserna har ökat skulden med 169 mkr. Ökningen av varulagervärdet har givit att vår nettoskuld i förhållande till eget kapital och rörelsekapital har ökat och uppgick till 86,5 (62,9) % respektive 75,5 (69,5) %.

Till följd av vår lageruppbyggnad har soliditeten minskat med 5,4 procentenheter och uppgick per 30 juni till 43,8 (49,2) %.

Koncernen har ett finansieringsavtal som sträcker sig tom 12 november 2016. Totala kreditramen uppgick per kvartalets utgång till 2 625 mkr, och där huvudavtalet uppgår till 2 375 mkr. Kreditramen är beloppsmässigt begränsad till och beroende av värdet på vissa underliggande tillgångar. Finansieringsavtalet innebär att nyckeltal (covenants) skall uppfyllas för vidmakthållande av kreditramen. Räntan är baserad på respektive valutas basränta samt fast marginal.

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick per 30 juni 2015 till 2 308 (2 185) personer varav 51 % var kvinnor och 49 % var män. Av antalet anställda arbetar 589 (535) personer inom produktion. Den produktion som finns inom New Wave koncernen är hänförlig till Ahead (brodyr), Cutter & Buck (brodyr), Paris Glove, Orrefors Kosta Boda, Seger, Dahetra och Toppoint.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

MODERBOLAGET

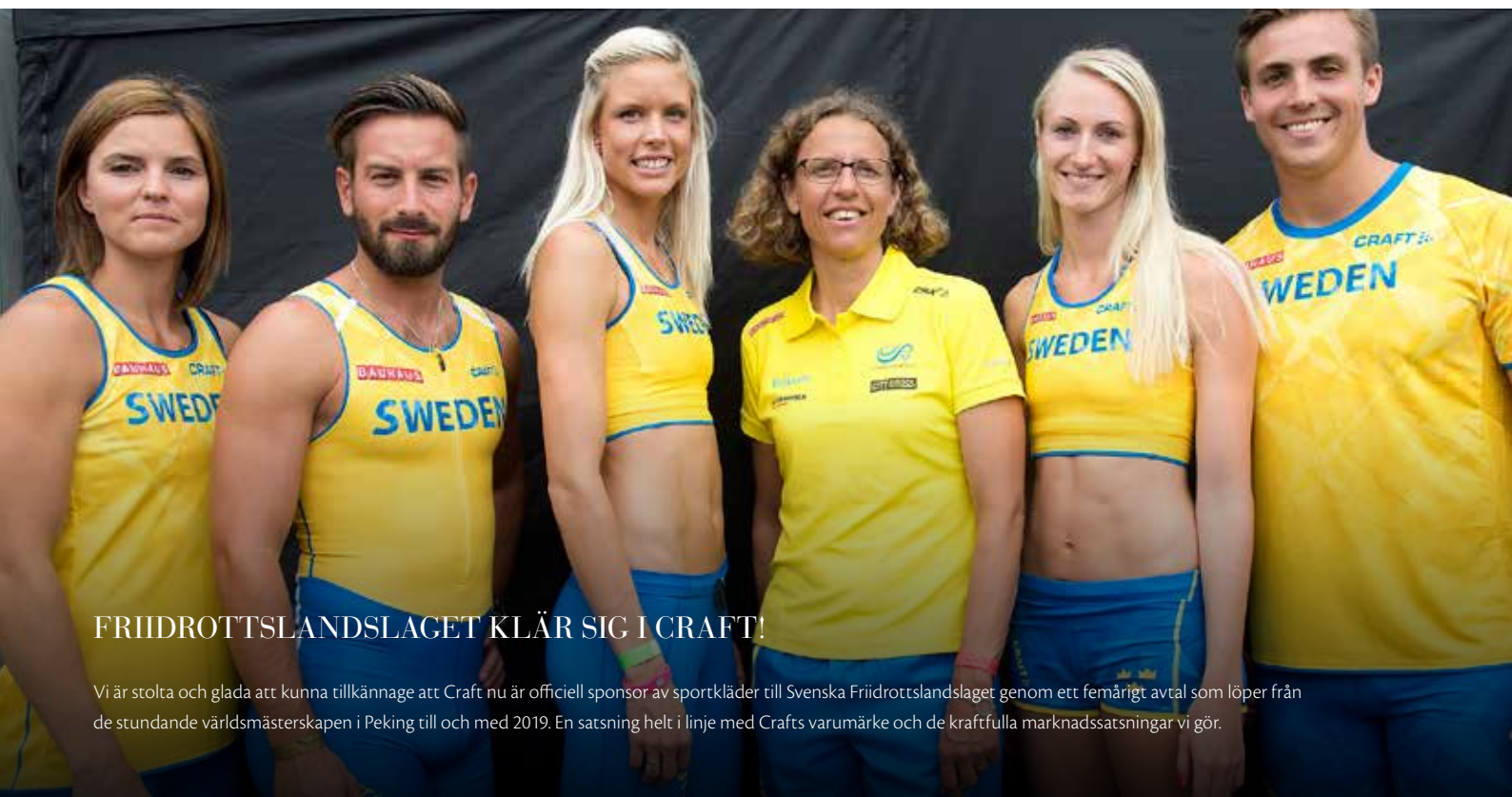
Summa intäkter uppgick till 67,4 (44,5) mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 69,8 (-10,4) mkr, vilket inkluderar utdelning från dotterbolag på 77,3 mkr. Nettoupplåningen uppgick till 1 963 (1 316) mkr varav 1 785 (969) mkr avser finansiering till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till -3,8 (-12,0) mkr. Balansomslutningen uppgick till 3 664 (2 818) mkr och det egna kapitalet, inklusive 78 % av obeskattade reserver, till 1 324 (1 095) mkr.

RISKER OCH RISKKONTROLL

New Wave Group är, med sin internationella verksamhet, löpande utsatt för olika finansiella risker. De finansiella riskerna är valuta-, upplånings- och ränterisker samt likviditets- och kreditrisker. För att minimera dessa riskers påverkan på resultatet har koncernen upprättat en finanspolicy. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till Årsredovisning 2014; www.nwg.se.

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

Koncernens redovisade risker bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.



FRIDROTTSLANDSLAGET KLÄR SIG I CRAFT!

Vi är stolta och glada att kunna tillkännage att Craft nu är officiell sponsor av sportkläder till Svenska Friidrottslandslaget genom ett femårigt avtal som löper från de stundande världsmästerskapen i Peking till och med 2019. En satsning helt i linje med Crafts varumärke och de kraftfulla marknadssatsningar vi gör.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2015 hade någon betydande påverkan på koncernen.

Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2014.

KALENDARIUM

- 12 november 2015: Delårsrapport för tredje kvartalet
- 11 februari 2016: Bokslutskommuniké 2015
- 21 april 2016: Delårsrapport för första kvartalet

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

GÖTEBORG DEN 20 AUGUSTI 2015
NEW WAVE GROUP AB (PUBL)



ANDERS DAHLVIG

Styrelseordförande



CHRISTINA BELLANDER

Styrelseledamot



M JOHAN WIDERBERG

Styrelseledamot



HELLE KRUSE NIELSEN

Styrelseledamot



MATS ÅRJES

Styrelseledamot



TORSTEN JANSSON

Verkställande direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Torsten Jansson

Telefon: 031-712 89 01

E-post: torsten.jansson@nwg.se

Finanschef Lars Jönsson

Telefon: 031-712 89 12

E-post: lars.jonsson@nwg.se

Informationen i denna rapport är sådan som New Wave ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 augusti 2015 klockan 7.00 (CET).

J. HARVEST & FROST
CORPORATE SHIRTMÄKARE

MAKING THE FINER WEAR WORK

cottoVer
people & planet

VÄLJ ATT SYNAS OCH GÖRA SKILLNAD

Våra kläder är effektiva budbärare och säger något om vilka vi är. Därför ska du välja kläder som närmast kroppen har en avgörande betydelse för miljön och din hälsa, men också för människors arbetsvillkor.

Ditt budskap blir ännu tydligare när du väljer att ta ansvar. Välj CottoVer för en god sak. Tillsammans gör vi skillnad!

www.cottover.se

CERTIFIERADE PROFILKLÄDER

Skåda världen för gagnar varje dag

CUTTER & BUCK
Collection 2015
The Spirit of the Pacific Northwest. The Fit of Europe.

On course and off course.
Cutter & Buck Collection 2015 has its origins in our golf history. Still we want to emphasize the versatility of almost every garment. So comfortable and well cut and so rich on colors that you will probably use them whenever you can.
Not only when golfing.

CUTTER & BUCK • SEATTLE • USA

DURABILITY AT WORK SINCE 1975

40
ANNIVERSARY

JOBMAN
WORKWEAR

CHATEAU
MADE IN SWEDEN
Munblåst Småländsk kärlek
Design: Bertil Vallien

KOSTA BODA
ESTABLISHED 1942

Chateau Wine No. 1 of 4948

Chateau Wine No. 1 of 4948

MASSIV EXPONERING AV VÅRA VARUMÄRKEN. OCH VÅRA ÅTERFÖRSÄLJARE.

Under våren 2015 ökade vi vår marknadsföring i svensk kvällspress och helgbilagor och magasin ytterligare för att skapa kraftfull exponering och frekvens åt våra viktigaste varumärken. Sammanlagt går vi med hundratals annonser, främst helsidor och halvsidor, och vi är nogga med att ange vårt återförsäljarnätverk. Satsningen är den kraftfullaste vi gjort i media och backas upp av marknadsföring på webben och i sociala media.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

	3 mån apr-jun 2015	3 mån apr-jun 2014	6 mån jan-jun 2015	6 mån jan-jun 2014	12 mån jan-dec 2014	12 mån jan-dec 2013
MSEK						
Nettoomsättning	1 191,3	983,3	2 287,4	1 891,8	4 273,6	4 047,4
Handelsvaror	-659,1	-531,8	-1 254,8	-1 029,5	-2 321,0	-2 177,0
Bruttoresultat	532,2	451,5	1 032,6	862,3	1 952,6	1 870,4
Övriga rörelseintäkter*	7,8	5,4	17,1	12,5	27,7	33,3
Externa kostnader	-258,9	-216,9	-529,0	-446,4	-923,5	-853,3
Personalkostnader	-212,0	-176,7	-417,3	-356,2	-735,7	-697,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14,3	-13,2	-29,2	-25,6	-54,2	-52,1
Övriga rörelsekostnader	-6,7	-2,6	-25,2	-5,0	-16,5	-10,9
Andelar i intresseföretags resultat	0,6	0,5	1,5	0,5	-0,4	1,1
Rörelseresultat	48,7	48,0	50,5	42,1	250,0	290,7
Finansiella intäkter	3,2	1,2	5,1	2,6	4,9	6,8
Finansiella kostnader	-16,9	-10,6	-33,9	-20,3	-46,9	-63,0
Finansnetto	-13,7	-9,4	-28,8	-17,7	-42,0	-56,2
Resultat före skatt	35,0	38,6	21,7	24,4	208,0	234,5
Skatt på periodens resultat	-7,2	-9,2	-4,8	-6,3	-31,1	-47,4
Periodens resultat	27,8	29,4	16,9	18,1	176,9	187,1
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet						
Omräkningsdifferenser	-42,9	53,5	58,6	54,9	198,2	23,9
Kassaflödessäkringar	-1,3	0,0	-1,0	0,0	1,3	0,1
Summa	-44,2	53,5	57,6	54,9	199,5	24,0
Inkomstskatt relaterat till poster i övrigt totalresultat	0,3	0,0	0,2	0,0	-0,3	0,0
<i>Periodens övriga totalresultat netto efter skatt</i>	<i>-43,9</i>	<i>53,5</i>	<i>57,8</i>	<i>54,9</i>	<i>199,2</i>	<i>24,0</i>
Totalresultat för perioden	-16,1	82,9	74,7	73,0	376,1	211,1
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	27,4	28,9	16,0	17,6	176,2	187,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,5	0,9	0,5	0,7	-0,1
	27,8	29,4	16,9	18,1	176,9	187,1
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-16,3	81,7	73,3	71,8	373,9	210,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	1,2	1,4	1,2	2,2	0,2
	-16,1	82,9	74,7	73,0	376,1	211,1
Resultat per aktie	0,41	0,44	0,24	0,27	2,66	2,82
Genomsnittligt antal aktier	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543

* Avser huvudsakligen valutakursvinster och realisationsvinster

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, KONCERNEN

	3 mån apr–jun 2015	3 mån apr–jun 2014	6 mån jan–jun 2015	6 mån jan–jun 2014	12 mån jan–dec 2014	12 mån jan–dec 2013
MSEK						
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	48,7	48,0	50,5	42,1	250,0	290,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23,0	12,6	41,0	27,2	71,8	32,2
Erhållen ränta	1,3	1,2	3,2	2,6	4,9	6,8
Erlagd ränta	-17,1	-10,6	-31,2	-20,3	-46,9	-63,0
Betald inkomstskatt	-1,3	-12,4	-18,1	-19,9	-25,9	-40,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	54,6	38,8	45,4	31,7	253,9	226,6
Förändring i rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager	-88,5	-86,8	-289,1	-137,4	-573,1	198,2
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-23,0	-28,0	106,5	144,3	-20,6	-30,4
Ökning/minskning av rörelseskulder	1,0	48,3	52,4	22,5	55,6	-35,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-110,5	-66,5	-130,2	29,4	-538,1	131,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-55,9	-27,7	-84,8	61,1	-284,2	358,5
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-38,6	-9,6	-63,2	-21,1	-48,4	-26,8
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	1,0	2,0	2,3	4,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-6,4	-3,0	-12,0	-21,4	-24,1
Förvärv av dotterbolag *	0,0	0,0	-1,7	0,0	-5,4	0,0
Återbetalning av köpeskilling *	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Avyttring av dotterbolag *	1,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	0,0	-1,5	0,0	-1,5	-1,5	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39,6	-17,5	-65,9	-32,5	-74,3	-46,8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-95,5	-45,2	-150,7	28,6	-358,5	311,7
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	179,1	129,6	165,2	19,8	430,9	0,0
Upptagen långfristig fordran	-1,1	0,0	-1,5	0,0	0,0	0,0
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	3,7	3,7	0,8
Amorterade lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-291,8
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-66,3	-66,3	-66,3	-66,3	-66,3	-66,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	111,7	63,3	97,4	-42,8	368,3	-357,3
Periodens kassaflöde	16,2	18,1	-53,3	-14,2	9,8	-45,6
Likvida medel vid periodens början	159,0	153,1	216,0	185,1	185,1	229,7
Valutakursdifferens i likvida medel	-5,7	4,8	6,8	5,1	21,1	1,0
Likvida medel vid periodens slut	169,5	176,0	169,5	176,0	216,0	185,1
Likvida medel						
Kassa och bank	169,5	176,0	169,5	176,0	216,0	185,1
* I posten ingår						
Goodwill	-	-	-	0,1	-0,3	-
Varumärken	-	-	-	-	-	-
Rörelsekapital	-5,1	-	-7,0	-	-	-
Övertagna lån	-	-	1,3	-	2,5	-
Anläggningstillgångar	6,1	-	5,9	-	-	-
Kassa	-	-	-	-	-	-
Omklassificerad intressebolagsandel	-	-	-0,9	-	-	-
Förändring i innehav utan bestämmande	-	-	-	-	-7,5	-
Påverkan på kassaflödet	1,0	-	-0,7	0,1	-5,3	-

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	1 385,1	1 228,9	1 342,9	1 196,9
Materiella anläggningstillgångar	346,1	293,6	307,5	287,5
Andelar i intresseföretag	60,1	65,1	64,2	63,1
Övriga långfristiga fordringar	17,2	20,3	20,7	23,9
Uppskjutna skattefordringar	103,8	80,8	102,5	81,3
Summa anläggningstillgångar	1 912,3	1 688,7	1 837,8	1 652,7
Varulager	2 486,0	1 620,0	2 162,1	1 449,1
Aktuell skattefordran	27,1	21,3	22,9	30,2
Kundfordringar	783,7	656,6	804,2	734,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74,7	80,0	67,1	59,5
Övriga fordringar	52,8	42,9	126,5	110,7
Likvida medel	169,5	176,0	216,0	185,1
Summa omsättningstillgångar	3 593,8	2 596,8	3 398,8	2 568,8
SUMMA TILLGÅNGAR	5 506,1	4 285,5	5 236,6	4 221,5
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	199,1	199,1	199,1	199,1
Övrigt tillskjutet kapital	219,4	219,4	219,4	219,4
Reserver	273,6	74,1	217,6	20,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 701,4	1 591,8	1 750,4	1 640,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 393,5	2 084,4	2 386,5	2 078,9
Innehav utan bestämmande inflytande	20,0	25,1	18,6	23,9
Summa eget kapital	2 413,5	2 109,5	2 405,1	2 102,8
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder	2 177,3	1 432,6	1 961,1	1 375,4
Avsättningar till pensioner	13,2	11,9	12,9	11,0
Övriga avsättningar	10,0	17,3	13,1	15,9
Uppskjutna skatteskulder	153,3	131,8	148,9	129,1
Summa långfristiga skulder	2 353,8	1 593,6	2 136,0	1 531,4
Kortfristiga räntebärande skulder	79,1	70,3	83,7	73,7
Leverantörsskulder	366,0	297,2	323,9	229,0
Aktuell skatteskuld	10,4	0,0	26,9	21,6
Övriga skulder	86,6	43,9	81,0	92,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	196,7	171,0	180,0	171,0
Summa kortfristiga skulder	738,8	582,4	695,5	587,3
Summa skulder	3 092,6	2 176,0	2 831,5	2 118,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 506,1	4 285,5	5 236,6	4 221,5
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	3 272,2	3 087,7	3 220,5	3 043,4
Eventualförpliktelser	22,1	25,6	24,8	24,3

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	199,1	219,4	20,0	1 640,4	2 078,9	23,9	2 102,8
Årets resultat				176,2	176,2	0,7	176,9

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser			196,7		196,7	1,5	198,2
Kassaflödessäkringar			1,2	0,1	1,3		1,3
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			-0,3	0,0	-0,3		-0,3

Transaktioner med bolagets ägare

Utdelningar				-66,3	-66,3		-66,3
Kapitalsandelsförändring i innehav utan bestämmande				0,0	0,0	-7,5	-7,5
Utgående eget kapital 2014-12-31	199,1	219,4	217,6	1 750,4	2 386,5	18,6	2 405,1

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	199,1	219,4	217,6	1 750,4	2 386,5	18,6	2 405,1
Periodens resultat				16,0	16,0	0,9	16,9

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser			58,1		58,1	0,5	58,6
Kassaflödessäkringar			-2,3	1,3	-1,0		-1,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat			0,2		0,2		0,2

Transaktioner med bolagets ägare

Utdelningar				-66,3	-66,3		-66,3
Utgående eget kapital 2015-06-30	199,1	219,4	273,6	1 701,4	2 393,5	20,0	2 413,5

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014	Helår 2013
Akkumulerad omräkningsdifferens vid årets början	221,5	23,3	23,3	-0,6
Periodens omräkningsdifferens i utländska dotterbolag	58,6	54,9	198,2	23,9
Akkumulerad omräkningsdifferens vid periodens slut	280,1	78,2	221,5	23,3

FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014	31 dec 2013	
Tillgångar värderade till verkligt värde *	1,7	5,6	2,3	0,1	Finansiella instrument värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering.
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 005,0	874,8	1 151,0	1 034,8	Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskulden, även kundfordringar och leverantörsskulder.
Summa finansiella tillgångar	1 006,7	880,4	1 153,3	1 034,9	
Skulder värderade till verkligt värde *	1,0	0,0	0,0	1,6	Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 13.
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 905,2	2 014,8	2 628,8	1 940,8	
Summa finansiella skulder	2 906,2	2 014,8	2 628,8	1 942,4	

* Avser derivat

NYCKELTAL, KONCERNEN

	6 mån jan–jun 2015	6 mån jan–jun 2014	12 mån jan–dec 2014	12 mån jan–dec 2013
Försäljningsstillväxt, %	20,9	1,0	5,6	-5,4
Antal årsanställda	2 308	2 185	2 212	2 123
Bruttovinstmarginal, %	45,1	45,6	45,7	46,2
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	3,5	3,6	7,1	8,5
Rörelsemarginal, %	2,2	2,2	5,9	7,2
Vinstmarginal, %	0,9	1,3	4,9	5,8
Nettomarginal, %	0,7	1,0	4,1	4,6
Avkastning på eget kapital, %	1,4	1,7	7,9	9,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,4	2,4	6,4	8,2
Soliditet, %	43,8	49,2	45,9	49,8
Nettoskuldsättningsgrad, %	86,5	62,9	76,0	60,1
Nettoskuld genom rörelsekapitalet, %	75,5	69,5	71,1	67,6
Nettoskuld, MSEK	2 086,9	1 327,0	1 828,7	1 264,0
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	2,2	5,4	4,7
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,9	0,9	0,9	0,9
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,1	1,3	1,3	1,4
Kassaflöde före investeringar, MSEK	-84,8	61,1	-284,2	358,5
Nettoinvesteringar, MSEK	-65,9	-32,5	-74,3	-46,8
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-150,7	28,6	-358,5	311,7
Eget kapital per aktie, SEK	36,38	31,80	36,25	31,69
Aktiekurs 31 december, SEK	-	-	38,30	32,90
Utdelning/aktie, SEK	-	-	1,00	1,00
P/E-tal	-	-	14,37	11,67
P/S-tal	-	-	0,60	0,54
Kurs/Eget kapital	-	-	1,06	1,04

DEFINITIONER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

BRUTTOMARGINAL

Nettoomsättning med avdrag för direkta varukostnader i procent av rörelsens intäkter.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

NETTOMARGINAL

Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder reducerade med finansiella räntebärande tillgångar i procent av eget kapital.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

RÖRELSEKAPITAL

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.

SOLIDITET

Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande (minoritet) i procent av balansomslutningen.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

VARULAGRETS OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Kostnaden för sålda varor dividerat med genomsnittligt varulager.

VINSTMARGINAL

Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat i förhållande till ett vägt genomsnitt av utestående antal aktier.

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

	6 mån jan–jun 2015	6 mån jan–jun 2014	12 mån jan–dec 2014	12 mån jan–dec 2013
MSEK				
Intäkter	51,9	39,8	90,0	84,6
Övriga rörelseintäkter*	15,5	4,7	14,9	10,4
Summa intäkter	67,4	44,5	104,9	95,0
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-40,8	-36,9	-64,7	-61,3
Personalkostnader	-13,5	-12,4	-25,9	-22,6
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-1,7	-3,9	-2,5
Övriga rörelsekostnader **	-13,7	-3,6	-13,0	-8,4
Rörelseresultat	-3,4	-10,1	-2,6	0,2
Resultat från andelar i koncernföretag	77,3	0,0	276,1	312,3
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-21,8	-22,8
Finansiella intäkter	24,7	21,2	41,8	55,8
Finansiella kostnader	-28,8	-21,5	-77,3	-131,1
Finansnetto	73,2	-0,3	218,8	214,2
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	69,8	-10,4	216,2	214,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-1,6	26,1
Skatt på periodens resultat	1,6	2,3	0,0	0,4
Periodens resultat	71,4	-8,1	214,6	240,9

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

* Avser valutakursvinster och realisationsvinster

** Avser valutakursförluster

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, MODERBOLAGET

	6 mån jan - juni 2015	6 mån jan - juni 2014	12 mån jan - dec 2014	12 mån jan - dec 2013
MSEK				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-3,4	-10,1	-2,6	0,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,8	1,7	3,9	2,5
Erhållen utdelning	0,0	0,0	2,8	16,8
Erhållen ränta	24,7	21,2	41,8	55,8
Erlagd ränta	-28,8	-21,5	-46,5	-68,8
Betald inkomstskatt	-0,1	0,7	0,9	4,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4,8	-8,0	0,3	11,4
Förändring i rörelsekapital				
Minskning/ökning av varulager	-1,1	-1,0	-0,6	0,0
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-185,4	102,8	-274,3	450,7
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	88,5	10,9	94,4	-121,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-98,0	112,7	-180,5	328,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-102,8	104,7	-180,2	340,2
Investeringsverksamheten				
Kapitaltillskott till dotterbolag	0,0	0,0	-9,5	-20,7
Kapitaltillskott till intressebolag	0,0	-1,5	-1,5	0,0
Koncernintern bolagsförsäljning	0,0	0,0	0,0	0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	0,0	-0,1	0,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-10,6	-16,9	-3,9
Förvärv av aktier och andelar	-1,7	0,0	-5,4	0,0
Återbetalning av köpeskilling	0,0	0,1	0,1	0,0
Återbetalda lån från dotterbolag	0,0	0,0	0,0	10,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-12,0	-33,3	-13,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-106,6	92,7	-213,5	326,3
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	163,1	0,0	292,2	0,0
Amorterade lån	0,0	-26,7	0,0	-278,5
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-66,3	-66,3	-66,3	-66,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	96,8	-93,0	225,9	-344,8
Periodens kassaflöde	-9,8	-0,3	12,4	-18,5
Likvida medel vid årets början	12,8	0,4	0,4	18,9
Likvida medel vid periodens slut	3,0	0,1	12,8	0,4

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, MODERBOLAGET

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	18,4	15,0	19,4	5,8
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,1	0,9	1,4
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	1 463,0	1 383,6	1 413,6	1 383,7
Andelar i intresseföretag	54,7	60,4	60,4	58,9
Fordringar hos koncernföretag	903,8	739,5	857,0	714,0
Övriga långfristiga fordringar	2,0	2,0	2,0	2,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 423,5	2 185,5	2 333,0	2 158,6
Summa anläggningstillgångar	2 443,1	2 201,6	2 353,3	2 165,8
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Varulager	1,7	1,0	0,6	0,0
Kundfordringar	1,2	0,6	0,3	0,2
Fordringar hos koncernföretag	1 196,4	588,7	896,7	619,2
Aktuell skattefordran	2,0	2,7	0,2	1,1
Övriga fordringar	9,6	16,7	90,6	87,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,5	6,8	5,4	9,2
Summa kortfristiga fordringar	1 217,4	616,5	993,8	716,8
Likvida medel	3,0	0,1	12,8	0,4
Summa omsättningstillgångar	1 220,4	616,6	1 006,6	717,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 663,5	2 818,2	3 359,9	2 883,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	199,1	199,1	199,1	199,1
Reservfond	249,4	249,4	249,4	249,4
	448,5	448,5	448,5	448,5
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst	748,8	600,5	600,5	425,9
Överkursfond	48,0	48,0	48,0	48,0
Periodens resultat	71,4	-8,1	214,6	240,9
	868,2	640,4	863,1	714,8
Summa eget kapital	1 316,7	1 088,9	1 311,6	1 163,3
Obeskattade reserver	8,9	7,3	8,9	7,3
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	1 571,4	896,5	1 377,9	867,7
Banklån	341,5	370,0	325,0	400,0
Summa långfristiga skulder	1 912,9	1 266,5	1 702,9	1 267,7
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	50,0	50,0	50,0	50,0
Leverantörsskulder	53,3	41,0	39,7	25,9
Skulder till koncernföretag	315,3	359,5	240,6	361,5
Övriga skulder	0,8	0,7	1,0	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,6	4,3	5,2	5,0
Summa kortfristiga skulder	425,0	455,5	336,5	444,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 663,5	2 818,2	3 359,9	2 883,0
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser för moderbolaget				
Ställda säkerheter	1 183,4	1 116,1	1 141,4	1 116,1
Ansvarsförbindelser	374,2	343,5	436,5	208,6

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	199,1	249,4	425,9	48,0	240,9	1 163,3
Omföring enligt stämmobeslut			240,9		-240,9	0,0
Årets resultat					214,6	214,6
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	214,6	214,6
Utdelningar			-66,3			-66,3
Utgående eget kapital 2014-12-31	199,1	249,4	600,5	48,0	214,6	1 311,6

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Överkursfond	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	199,1	249,4	600,5	48,0	214,6	1 311,6
Omföring enligt stämmobeslut			214,6		-214,6	0,0
Periodens resultat					71,4	71,4
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	0,0	0,0	0,0	0,0	71,4	71,4
Utdelningar			-66,3			-66,3
Utgående eget kapital 2015-06-30	199,1	249,4	748,8	48,0	71,4	1 316,7

INTÄKTER OCH RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	3 mån apr - juni	3 mån apr - juni	6 mån jan-juni	6 mån jan-juni	12 mån jan-dec	12 mån jan-dec
Profil	2015	2014	2015	2014	2014	2013
Intäkter	540,0	453,8	1 007,0	815,6	1 788,2	1 587,3
Resultat EBITDA	52,4	54,7	61,5	56,1	173,8	143,5
Sport & Fritid						
Intäkter	522,3	403,5	1 045,7	842,1	1 952,5	1 929,3
Resultat EBITDA	10,9	7,9	35,5	26,8	135,3	154,8
Gåvor & Heminredning						
Intäkter	129,0	126,0	234,7	234,1	532,9	530,8
Resultat EBITDA	-0,3	-1,4	-17,3	-15,2	-4,9	44,5
Totala intäkter	1 191,3	983,3	2 287,4	1 891,8	4 273,6	4 047,4
Totalt resultat EBITDA	63,0	61,2	79,7	67,7	304,2	342,8
Totalt resultat EBITDA	63,0	61,2	79,7	67,7	304,2	342,8
Av- och nedskrivningar	-14,3	-13,2	-29,2	-25,6	-54,2	-52,1
Finansnetto	-13,7	-9,4	-28,8	-17,7	-42,0	-56,2
Resultat före skatt	35,0	38,6	21,7	24,4	208,0	234,5

TILLGÅNGAR/SKULDER PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	Totala tillgångar	Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	Investeringar	Av- och nedskrivningar	Totala skulder
30 juni 2015						
Profil	2 887,0	624,9	26,7	-26,8	-14,0	2 199,2
Sport & Fritid	2 140,4	945,7	43,6	-22,7	-13,1	675,7
Gåvor & Heminredning	478,7	160,6	33,5	-16,4	-2,1	217,7
Totalt	5 506,1	1 731,2	103,8	-65,9	-29,2	3 092,6
30 juni 2014						
Profil	2 183,6	585,9	22,7	-22,8	-11,5	1 505,3
Sport & Fritid	1 695,9	791,5	26,1	-5,4	-12,2	473,3
Gåvor & Heminredning	406,0	145,1	32,0	-4,3	-1,9	197,4
Totalt	4 285,5	1 522,5	80,8	-32,5	-25,6	2 176,0
31 dec 2014						
Profil	2 746,6	602,9	26,6	-50,8	-27,2	2 014,5
Sport & Fritid	2 060,6	901,8	42,7	-18,2	-23,2	629,0
Gåvor & Heminredning	429,4	145,7	33,2	-7,8	-3,8	188,0
Totalt	5 236,6	1 650,4	102,5	-76,8	-54,2	2 831,5

INTÄKTER PER REGION

MSEK	3 mån apr - juni 2015	Andel av intäkter	3 mån apr - juni 2014	Andel av intäkter	Förändring MSEK	Förändring %
Sverige	269	23%	251	25%	18	7%
USA	354	30%	261	27%	93	36%
Norden exkl Sverige	170	14%	144	15%	26	18%
Centraleuropa	194	16%	168	17%	26	15%
Sydeuropa	115	10%	86	9%	29	34%
Övriga länder	89	7%	73	7%	16	22%
Totalt	1 191	100%	983	100%	208	21%

MSEK	6 mån jan-juni 2015	Andel av intäkter	6 mån jan-juni 2014	Andel av intäkter	Förändring MSEK	Förändring %
Sverige	505	22%	471	25%	34	7%
USA	641	28%	482	25%	159	33%
Norden exkl Sverige	333	15%	287	15%	46	16%
Centraleuropa	416	18%	358	19%	58	16%
Sydeuropa	218	9%	162	9%	56	35%
Övriga länder	174	8%	132	7%	42	32%
Totalt	2 287	100%	1 892	100%	395	21%

MSEK	12 mån jan-dec 2014	Andel av intäkter	12 mån jan-dec 2013	Andel av intäkter	Förändring MSEK	Förändring %
Sverige	1 064	25%	1 036	26%	28	3%
USA	1 124	26%	1 095	27%	29	3%
Norden exkl Sverige	606	14%	589	15%	17	3%
Centraleuropa	766	18%	710	17%	56	8%
Sydeuropa	365	9%	335	8%	30	9%
Övriga länder	349	8%	282	7%	67	24%
Totalt	4 274	100%	4 047	100%	227	6%

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR PER REGION

MSEK	30 jun 2015 Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	30 jun 2014 Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar	31 dec 2014 Anläggnings-tillgångar *	Uppskjutna skattefordringar
Sverige	446,5	19,1	432,1	19,5	433,5	19,7
USA	892,9	58,8	730,7	39,2	838,7	56,9
Norden exkl Sverige	28,4	10,1	22,7	5,6	22,1	10,2
Centraleuropa	189,6	10,6	185,1	9,5	193,4	10,5
Sydeuropa	164,8	2,6	141,3	1,5	144,4	2,4
Övriga länder	9,0	2,6	10,6	5,5	18,3	2,8
Totalt	1 731,2	103,8	1 522,5	80,8	1 650,4	102,5

* Inkluderar ej anläggningstillgångar som är klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

KVARTALSVISA RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTATET, KONCERNEN

MSEK	2015				2014				2013			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 096,1	1 191,3	908,5	983,3	1 122,3	1 259,5	877,3	995,3	1 035,0	1 139,8		
Handelsvaror	-595,7	-659,1	-497,7	-531,8	-621,9	-669,6	-456,8	-529,1	-564,9	-626,2		
Bruttoresultat	500,4	532,2	410,8	451,5	500,4	589,9	420,5	466,2	470,1	513,6		
Bruttovinst i %	45,7	44,7	45,2	45,9	44,6	46,8	47,9	46,8	45,4	45,1		
Övriga rörelseintäkter	9,3	7,8	7,1	5,4	5,1	10,1	8,6	7,7	7,7	9,3		
Externa kostnader	-270,1	-258,9	-229,5	-216,9	-216,6	-260,5	-222,9	-209,7	-205,4	-215,2		
Personalkostnader	-205,3	-212,0	-179,5	-176,7	-174,8	-204,7	-174,7	-177,9	-162,5	-182,7		
Av- och nedskrivningar	-14,9	-14,3	-12,4	-13,2	-14,4	-14,2	-11,8	-14,6	-13,9	-11,9		
Övriga rörelsekostnader	-18,5	-6,7	-2,4	-2,6	-4,1	-7,4	-3,8	-1,9	-2,9	-2,3		
Andelar i intresseföretags resultat	0,9	0,6	0,0	0,5	0,1	-1,0	0,2	0,4	-0,3	0,8		
Rörelseresultat	1,8	48,7	-5,9	48,0	95,7	112,2	16,1	70,2	92,8	111,6		
Finansiella intäkter	1,9	3,2	1,4	1,2	1,1	1,2	1,8	1,4	1,8	1,8		
Finansiella kostnader	-17,0	-16,9	-9,7	-10,6	-12,1	-14,5	-17,8	-16,1	-14,9	-14,2		
Resultat före skatt	-13,3	35,0	-14,2	38,6	84,7	98,9	0,1	55,5	79,7	99,2		
Skatt	2,4	-7,2	2,9	-9,2	-17,8	-7,0	0,0	-16,6	-21,9	-8,9		
Periodens resultat	-10,9	27,8	-11,3	29,4	66,9	91,9	0,1	38,9	57,8	90,3		
<i>Periodens övrigt totalresultat netto</i>												
<i>efter skatt</i>	101,7	-43,9	1,4	53,5	53,1	91,2	-38,9	57,8	-31,5	36,6		
Totalresultat för perioden	90,8	-16,1	-9,9	82,9	120,0	183,1	-38,8	96,7	26,3	126,9		
Resultat per aktie												
före utspädning (kr)	-0,17	0,41	-0,17	0,44	1,01	1,38	0,00	0,60	0,87	1,35		
efter utspädning (kr)	-0,17	0,41	-0,17	0,44	1,01	1,38	0,00	0,60	0,87	1,35		
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543		
Vägt antal aktier efter utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543		

MSEK	2012				2011				2010			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	975,4	1 074,9	1 053,8	1 176,1	927,6	1 020,9	1 100,9	1 187,5	915,3	1 065,3	1 060,7	1 202,1
Handelsvaror	-531,2	-580,0	-688,9	-615,7	-493,9	-522,7	-590,2	-607,3	-477,9	-563,7	-581,2	-620,7
Bruttoresultat	444,2	494,9	364,9	560,4	433,7	498,2	510,7	580,2	437,4	501,6	479,5	581,4
Bruttovinst i %	45,5	46,0	34,6	47,6	46,8	48,8	46,4	48,9	47,8	47,1	45,2	48,4
Övriga rörelseintäkter	8,5	9,5	7,4	9,7	12,6	8,4	11,5	6,9	5,1	5,1	12,6	9,4
Externa kostnader	-247,2	-238,3	-245,5	-223,0	-241,5	-241,6	-231,4	-256,0	-240,4	-230,6	-222,3	-252,9
Personalkostnader	-186,3	-189,2	-208,1	-181,9	-168,2	-173,2	-165,2	-184,5	-167,0	-171,7	-161,1	-179,4
Av- och nedskrivningar	-11,9	-13,0	-53,1	-11,9	-11,1	-13,2	-12,7	-13,6	-14,9	-15,1	-14,2	-14,2
Övriga rörelsekostnader	-3,8	-5,9	-5,9	-3,1	-7,9	-5,5	-6,7	-4,7	-3,9	-1,5	-10,2	-6,0
Andelar i intresseföretags resultat	-0,9	0,7	0,4	1,5	0,1	-0,4	0,0	2,0	0,6	0,1	0,4	-0,2
Rörelseresultat	2,6	58,7	-139,9	151,7	17,7	72,7	106,2	130,3	16,9	87,9	84,7	138,1
Finansiella intäkter	1,4	0,5	2,2	0,9	1,6	1,0	1,1	3,2	1,0	1,5	0,6	2,0
Finansiella kostnader	-15,4	-13,0	-16,1	-18,7	-11,5	-12,2	-14,9	-19,3	-7,6	-6,6	-8,3	-9,9
Resultat före skatt	-11,4	46,2	-153,8	133,9	7,8	61,5	92,4	114,2	10,3	82,8	77,0	130,2
Skatt	3,2	-12,9	33,8	-33,2	-2,1	-24,2	-19,0	-31,5	-2,7	-23,4	-21,5	-31,2
Periodens resultat	-8,2	33,3	-120,0	100,7	5,7	37,3	73,4	82,7	7,6	59,4	55,5	99,0
<i>Periodens övrigt totalresultat netto</i>												
<i>efter skatt</i>	-24,1	21,9	-95,6	21,8	-53,8	53,4	43,3	-15,9	-27,8	41,7	-113,1	29,9
Totalresultat för perioden	-32,3	55,2	-215,6	122,5	-48,1	90,7	116,7	66,8	-20,2	101,1	-57,6	128,9
Resultat per aktie												
före utspädning (kr)	-0,13	0,50	-1,81	1,51	0,08	0,55	1,10	1,25	0,11	0,90	0,83	1,47
efter utspädning (kr)	-0,12	0,50	-1,81	1,51	0,08	0,55	1,09	1,22	0,11	0,88	0,82	1,45
Vägt antal aktier före utspädning	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543
Vägt antal aktier efter utspädning	67 343 543	66 343 543	66 343 543	66 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543	67 343 543

KVARTALSVISA RAPPORTER ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

MSEK Kvartal	2015		2014				2013			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9,2	54,6	-7,1	38,8	93,1	129,1	-18,7	55,3	86,7	103,3
Ökning/minskning av varulager	-200,6	-88,5	-50,6	-86,8	-309,6	-126,1	27,8	28,2	-3,1	145,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	129,5	-23,0	172,3	-28,0	-124,2	-40,7	131,1	-44,0	-84,8	-32,7
Ökning/minskning av rörelseskulder	51,4	1,0	-25,8	48,3	50,0	-16,9	-34,1	2,3	-1,3	-2,8
Förändring i rörelsekapital	-19,7	-110,5	95,9	-66,5	-383,8	-183,7	124,8	-13,5	-89,2	109,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28,9	-55,9	88,8	-27,7	-290,7	-54,6	106,1	41,8	-2,5	213,1
Investeringsverksamheten	-26,3	-39,6	-15,0	-17,5	-12,2	-29,6	-9,7	-8,9	-21,2	-7,0
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-55,2	-95,5	73,8	-45,2	-302,9	-84,2	96,4	32,9	-23,7	206,1
Upptagna lån	0,0	179,1	0,0	129,6	289,8	121,3	0,0	24,2	0,0	0,0
Upptagen långfristig fordran	-0,4	-1,1	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,0	3,7	0,0	0,0	0,2	0,9	0,1	0,0	0,0
Amortering av lån	-13,9	0,0	-109,8	0,0	0,0	0,0	-157,3	0,0	-12,0	-146,7
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	-66,3	0,0	-66,3	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0
Finansieringsverksamheten	-14,3	111,7	-106,1	63,3	289,6	121,5	-156,4	-42,0	-12,0	-146,9
Periodens kassaflöde	-69,5	16,2	-32,3	18,1	-13,3	37,3	-60,0	-9,1	-35,7	59,2
Likvida medel vid periodens början	216,0	159,0	185,1	153,1	176,0	169,6	229,7	168,0	163,0	123,7
Justering likvida medel vid periodens början*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursdifferens i likvida medel	12,5	-5,7	0,3	4,8	6,9	9,1	-1,7	4,1	-3,6	2,2
Likvida medel vid periodens slut	159,0	169,5	153,1	176,0	169,6	216,0	168,0	163,0	123,7	185,1

MSEK Kvartal	2012				2011				2010			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12,8	43,8	66,7	83,7	-22,6	62,0	112,6	117,6	20,1	82,4	115,5	114,1
Ökning/minskning av varulager	-44,9	34,3	-1,6	205,8	-124,7	-77,8	-155,1	105,2	15,7	24,6	-104,5	27,5
Ökning/minskning av rörelsefordringar	77,1	19,6	-69,9	-14,1	51,2	45,4	-86,5	158,5	10,0	-83,9	5,3	31,6
Ökning/minskning av rörelseskulder	25,6	35,1	-108,0	0,7	-46,5	-3,4	33,1	-103,0	19,6	94,4	-57,8	29,0
Förändring i rörelsekapital	57,8	89,0	-179,5	192,4	-120,0	-35,8	-208,5	160,7	45,3	35,1	-157,0	88,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,0	132,8	-112,8	276,1	-142,6	26,2	-95,9	278,3	65,4	117,5	-41,5	202,2
Investeringsverksamheten	-10,8	-15,1	-17,2	-7,3	-27,1	-19,6	-165,4	-114,4	-16,0	-6,7	-19,0	-15,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	34,2	117,7	-130,0	268,8	-169,7	6,6	-261,3	163,9	49,4	110,8	-60,5	186,3
Upptagna lån	0,0	0,0	123,0	0,0	133,5	36,0	339,1	-186,3	0,0	0,0	53,9	0,0
Upptagen långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,3	-0,3	0,0	-6,8	5,9
Återbetalning av långfristig fordran	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	0,0	0,7	-4,9	1,5	0,0	3,8	-4,2
Amortering av lån	-79,0	-5,1	0,0	-196,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-58,2	-90,2	0,0	-130,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	-66,3	0,0	0,0	0,0	-66,3	0,0	0,0	0,0	-16,6	0,0	0,0
Finansieringsverksamheten	-79,0	-71,4	123,0	-196,1	137,7	-30,6	339,8	-190,9	-57,0	-106,8	50,9	-128,3
Periodens kassaflöde	-44,8	46,3	-7,0	72,7	-32,0	-24,0	78,5	-27,0	-7,6	4,0	-9,6	58,0
Likvida medel vid periodens början	117,7	70,4	119,5	107,6	121,7	86,1	64,2	146,0	80,4	72,4	80,1	63,2
Justering likvida medel vid periodens början*	0,0	0,0	0,0	48,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-2,5	2,8	-4,9	0,6	-3,6	2,1	3,3	-1,3	-0,4	3,7	-7,3	0,5
Likvida medel vid periodens slut	70,4	119,5	107,6	229,7	86,1	64,2	146,0	117,7	72,4	80,1	63,2	121,7

* Från 2012 har likvida medel bruttoredovisats.

NEW WAVE GROUPS

AKTIE

Aktiekapitalet i New Wave uppgår till 199.030.629 kronor, fördelat på totalt 66.343.543 aktier, varje aktie på nominellt 3,00 kronor. Aktierna har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst. New Waves aktier av serie B är noterade på OMX Stockholm Mid Cap.

UTDELNINGSPOLITIK

Styrelsens mål är att utdelningen till aktieägare ska motsvara 40 procent av koncernens resultat efter skatt över en konjunkturcykel.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare uppgick den 30 juni 2015 till 10 973 (11 031). De institutionella investerarna kontrollerade totalt 49 procent av kapitalet och 13 procent av rösterna. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 70 procent av kapitalet och 92 procent av rösterna. Utländska ägare svarade för 9 procent av kapitalet och 2 procent av rösterna.

NEW WAVE GROUPS TIO STÖRSTA ÄGARE 2015-06-30

AKTIEÄGARE	Antal Aktier	Antal Röster	Kapital %	Röster %
Torsten Jansson genom bolag	20 903 477	198 316 817	31,5%	81,4%
Lannebo Microcap	6 878 877	6 878 877	10,4%	2,8%
Avanza Pension	4 370 077	4 370 077	6,6%	1,8%
Fjärde AP-Fonden	4 079 737	4 079 737	6,1%	1,7%
Andra AP-Fonden	2 642 161	2 642 161	4,0%	1,1%
City Bank New York	1 897 462	1 897 462	2,9%	0,8%
Svolder AB	1 672 500	1 672 500	2,5%	0,7%
Handelsbanken fonder	1 526 298	1 526 298	2,3%	0,6%
Spiltan	1 196 523	1 196 523	1,8%	0,5%
Nordea fonder	933 627	933 627	1,4%	0,4%
	46 100 739	223 514 079	69,5%	91,7%

ÄGARFÖRDELNING I NEW WAVE GROUP 2015-06-30

	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
Sverige	60 673 953	238 043 073	91,5%	97,7%
Ägare bosatta utanför Sverige, exkl. USA	3 943 911	3 943 911	5,9%	1,6%
USA	1 725 679	1 725 679	2,6%	0,7%
Totalt	66 343 543	243 712 663	100,0%	100,0%

NEW WAVE GROUPS VARUMÄRKEN

PROFIL



SPORT & FRITID



GÅVOR & HEMINREDNING



NewWave

G R O U P

New Wave Group är en tillväxtkoncern som skapar, förvärvar och utvecklar varumärken och produkter inom profilbranschen samt 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
Orrekulla Industrigata 61, SE-425 36 Hisings Kärra
Tel +46 (0)31 712 89 00 | Fax +46 (0)31 712 89 99
info@nwg.se | www.nwg.se