



Worldwide Brand Management Holding AB (publ) (org nr 556658-0683)

Delårsrapport 1 januari 2004 – 30 september 2004⁽¹⁾

Worldwide Brand Management Holding AB (publ) (WBM Holding) förvärvade under andra kvartalet samtliga aktier i Worldwide Brand Management AB (publ) (WBM) inklusive dotterbolag. Koncernredovisningen för WBM Holding är upprättad med utgångspunkt i den 30 juni 2004 som förvärvstidpunkt.

Siffrorna i denna delårsrapport för tredje kvartalet 2004 avser WBM Holding koncernen som den har drivits och som den kommer att drivas i framtiden, medan övriga siffror avser den förvärvade WBM koncernen. Siffror för WBM Holding koncernen för 3 månader är identiska med 9 månader för 2004 beroende på förvärvstidpunkten.

WBM koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 86 628 KSEK (82 304), en ökning med 5,3 %
- Rörelseresultatet uppgick till 7 148 KSEK (5 773), en ökning med 23,8 %
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 9 217 KSEK (8 671), en ökning med 6,3 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringar uppgick till 9 388 (3 072)
- Bruttovinstmarginalen ökade till 50,3 procent (47,0) och rörelsemarginalen till 8,3 procent (7,0).

WBM Holding koncernen

- Vinst per aktie uppgick till 3,26 SEK (Q3 2004) (efter splitt 20:1)

(MSEK)	Q3 2004	Q3 2004 ⁽²⁾	Q3 2003	9m 2004	9m 2003	2003 helår
Nettoomsättning	31 317	31 317	30 651	86 628	82 304	114 527
Rörelseresultat	3 339	3 583	2 691	7 148	5 773	10 673
Res efter finansnetto	4 331	4 822	5 163	9 217	8 671	12 711
Kassaflöde löpande verk.	3 411	4 382	5 840	9 388	3 072	5 055
Vinst per aktieEPS ⁽³⁾	3,26	i.u.	i.u.	i.u.	i.u.	i.u.

1) Worldwide Brand Management Holding AB (Publ) bildades 2004-03-19. För att förtydliga verksamheten i den förvärvade koncernen redovisas detta som en 9 månaders rapport.

2) Q3 2004 avser Q3 för WBM koncernen för jämförelse med Q3 2004 för den nya WBM Holding koncernen.

3) Efter split 20:1. Antal aktier efter split genomförd den 4 november 2004 är 914 860.



Worldwide Brand Management Holding AB (publ) (org nr 556658-0683)

Nätverket

WBM Holding är moderbolag i koncernen vars verksamhet utgörs av en världsomspännande exploatering av varumärket Björn Borg grundat på en exklusiv varumärkeslicens. WBM Holding har för att optimera produktbredden träffat exklusiva underlicensavtal avseende utveckling, design och produktion inom produktområdena kläder, skor, väskor, glasögon samt parfym.

Försäljningen av produkter med varumärket Björn Borg sker genom ett nätverk av fristående distributörer vilka samtliga har exklusiva licensavtal direkt eller indirekt med WBM Holding avseende produktgrupp och geografisk marknad. Distributörerna säljer sedan produkterna till detaljister som i sin tur säljer till konsumentledet.

Nätverket omsatte under delårsperioden, mätt som försäljning till återförsäljare, 194 975 KSEK (186 034) innebärande en ökning med 5 % från samma period 2003. Den största produktgruppen var kläder som stod för 55 % (52) av försäljningen, skor för 22 % (25), väskor för 15 % (16) och glasögon och parfym för 8 % (7). De största marknaderna var Sverige (46 %), Holland (26 %) samt Norge (13 %).

WBM Holding koncernen

WBM Holding består av holdingbolaget Worldwide Brand Management Holding AB samt varumärkesbolaget Worldwide Brand Management AB (100 %), produktområdesbolaget Worldwide Brand Management Clothing AB (100 %), distributionsbolaget Worldwide Brand Management Sweden AB (100 %) samt detaljistbolaget WBM Retail AB (100 %).

WBM Holding äger även 49,9 % i produktområdesbolaget To-Two L Invest AB med dotterbolaget Scandinavian Footwear AB samt 45% i lagerhanteringsbolaget Anteros Lagerhantering AB.

Utveckling under Q3 2004

WBM Holding-koncernens omsättning under tredje kvartalet ökade med 2 procent till 31 317 KSEK. Den svaga tillväxten berodde främst på valutaeffekter för exporten i Produktbolaget för kläder samt en något svagare grossistförsäljning under tredje kvartalet i den inhemska distributionsverksamheten samtidigt som försäljningen i de helägda Concept Stores ökade sin försäljning markant från föregående år.

Bruttomarginalen stärktes och uppgick till 51 procent (45) för tredje kvartalet, vilket i huvudsak beror på en lyckad realisation i koncernens butiker samtidigt som den stärkta situationen för den svenska kronan förbättrade marginalen för den svenska grossistverksamheten.

Utveckling under perioden 9 månader 2004

Marknaden för koncernens produkter utvecklades positivt under perioden januari-september, både för nätverket och för koncernen. Koncernens nettoomsättning för delårsperioden januari till september uppgick till 86 628 KSEK (82 304), en ökning med 5 procent.

Bruttomarginalen stärktes från 47 till 50 procent. Detta förklaras främst av den starka svenska kronan, vilket påverkar bruttomarginalen positivt för koncernen, men också av en lyckad realisationsperiod i juli månad i koncernen butiker.

Rörelsemarginalen nådde inte upp till koncernens målsättning på 10 procent utan stannade på 8,3 procent (7,0).



Worldwide Brand Management Holding AB (publ) (org nr 556658-0683)

Utveckling per rörelsegren

Utveckling, design och produktion

Produktområdesbolaget Worldwide Brand Management Clothing AB (WBM Clothing) svarar globalt för utveckling, design och produktion av kläder. WBM Clothing har dock, förutom egen produktutveckling, givit en underlicens till Scanfashion BV i Holland som utvecklar en egen kollektion anpassad till marknaden inom Benelux. Bolaget säljer sina produkter till nätverkets Distributörer.

WBM Clothing ökade nettoomsättningen för delårsperioden januari – september 2004 med 12 procent till 50 632 KSEK (45 294)

Distribution

Worldwide Brand Management Sweden AB (WBM Sweden) är exklusiv distributör av kläder, underkläder och badkläder på den svenska marknaden. Förutom distribution driver också WBM Sweden två s k Factory Outlet butiker.

WBM Sweden ökade sin nettoomsättning för delårsperioden januari - september 2004 med 5,0 procent till 42 784 KSEK (40 667).

Detaljhandel

WBM Retail AB (WBM Retail) är detaljist av kläder, skor och väskor genom 4 butiker på den svenska marknaden. WBM Retail ökade sin nettoomsättning för delårsperioden januari – september 2004 med 80 % till 13 508 KSEK (7 486) samtidigt som jämförbara enheter ökade med 73 % pga en framgångsrik rea i juli månad. Ökningarna i butikerna beror främst på ökad fokusering samt att utgångsläget var lågt.

Varumärke och övrigt

Verksamheten inom WBM och varumärkesbolaget Worldwide Brand Management AB uppnådde en nettoomsättning under delårsperioden på 20 972 KSEK (20 142). Ökningen beror främst på ökad nätverksförsäljning d v s ökade royaltyintäkter medan övriga intäkter för inredning, marknadsföring etc har minskat.

Den koncerninterna försäljningen uppgick under delårsperioden januari – september 2004 till 41 269 KSEK (31 285).

Scandinavian Footwear AB (helägt dotterbolag till intressebolaget To-Two L Invest AB)

Varumärket Björn Borgs skoverksamhet bedrivs genom intressebolaget Scandinavian Footwear AB. Verksamheten har under delårsperioden utvecklats något sämre än föregående år pga en mycket framgångsrik produktlansering. Rörelsemarginalen har minskat något p g a att importandelen från Asien minskat i förhållande till förra året.

Resultatandelen (49,9 procent) minskade för delårsperioden till 2 181 KSEK (3 340). Anledningen till resultatförsämringen beror främst på volym och marginalreduktion enligt ovan, men också på en ökad satsning på produktutveckling.

Investeringar och avskrivningar

Delårsperiodens investeringar uppgick till 501 KSEK (899). Avskrivningarna för materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 059 KSEK (819) i WBM koncernen. Därutöver tillkommer goodwillavskrivningar per kvartal med 305 KSEK totalt för WBM Holding koncernen.

Rörelsekapitalet förbättrades för WBM koncernen med 744 KSEK (-3 263) beroende på en ökning de kortfristiga skulderna inklusive leverantörsskulder med 2 875 KSEK motverkat av en ökning av lager och kundfordringar med 2 101 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten i WBM koncern uppgick till 9 388 KSEK (3 072).



Worldwide Brand Management Holding AB (publ) (org nr 556658-0683)

Finansiell ställning och likviditet (WBM Holding koncernen)

WBM Holding koncernens likvida medel inklusive utnyttjade checkkrediter uppgick vid perioden slut till 21 545 KSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 35,9 procent och nettoskuldsättningen till 9 203 KSEK.

Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 45 743. Omräknat för split 20:1, som beslutades på en extra bolagsstämma den 4 november 2004 efter delårsperiodens utgång, uppgår antal akteir till 914 860 aktier. Vinst per aktie i WBM Holding beräknat på 914 860 aktier uppgick till 3,26 SEK för Q3 2004.

Moderbolaget

Moderbolaget Worldwide Brand Management Holding AB (publ) bedriver ingen egen rörelse förutom att äga 100 procent av aktierna i WBM . WBM Holding har under delårsperioden erhållit utdelning från WBM med 10 000 KSEK.

Personal

Medeltalet anställda uppgick under delårsperioden till 32 (36) personer.

Övrigt

Worldwide Brand Management Holding AB (publ) förvärvade under det andra kvartalet 2004 samtliga aktier i Worldwide Brand Management AB (publ). Koncernredovisningen för Worldwide Brand Management Holding AB (publ) är upprättad baserat på den 30 juni 2004 som förvärvstidpunkt.

Utsikter

Bolagets policy, framför allt baserat på verksamhetens natur, är att inte lämna resultatprognoser. Mot bakgrund av den pågående ägarspridningen har bolaget emellertid valt att lämna sin bedömning av resultatutvecklingen för innevarande år. WBM Holding-koncernens resultat för helåret 2004 proforma kommer att hamna i nivå med 2003 års resultat proforma baserat på att julhandeln utvecklas i linje med föregående år.

Redovisningsprinciper & revision

Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen för WBM.

Delårsrapporten har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2004 publiceras den 23 februari 2005. Rapport för det första kvartalet 2005 publiceras den 19 maj 2005. Ordinarie bolagsstämma avses hållas på bolagets kontorm, Stadsgården 10 i Stockholm den 19 maj 2005. Årsredovisningen beräknas distribueras under mitten av April 2005.

Worldwide Brand Management Holding AB (publ)

Stockholm den 19 November 2004

Nils Vinberg
Verkställande direktör

08-506 33 700 alt 0708-631101.
nils.vinberg@bjornborg.net
www.bjornborg.net

Worldwide Brand Management Holding AB Jan 2004 - Sep 2004

WBM Holding: Worldwide Brand Management Holding AB (Publ) koncernen bildades 2004-06-30

WBM: Worldwide Brand Management AB (Publ) koncernen

RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

KSEK	WBM Holding 3 månader Juli 2004- Sep 2004	WBM				
		3 månader Juli 2004- Sep 2004	3 månader Juli 2003- Sep 2003	9 månader Jan 2004- Sep 2004	9 månader Jan 2003- Sep 2003	12 månader Jan 2003 Dec 2003
Nettoomsättning	31 317	31 317	30 651	86 628	82 304	114 527
	31 317	31 317	30 651	86 628	82 304	114 527
Kostnader sålda varor	-15 332	-15 332	-16 939	-43 047	-43 618	-57 956
Bruttovinst	15 985	15 985	13 712	43 581	38 686	56 571
Försäljningskostnader	-8 831	-8 661	-7 710	-25 442	-23 068	-31 492
Administrationskostnader	-3 251	-3 188	-2 818	-9 364	-8 370	-12 418
Utvecklingskostnader	-564	-554	-493	-1 626	-1 474	-1 988
Rörelseresultat	3 339	3 583	2 691	7 148	5 773	10 673
Andel i intressebolag	1 142	1 142	2 654	2 181	3 340	2 622
Finansnetto	-150	97	-182	-112	-442	-585
Resultat efter finansiella poster	4 331	4 822	5 163	9 217	8 671	12 710
Skatter	-1 350	-1 350	-1 446	-2 631	-2 428	-3 373
Resultat efter skatt	2 981	3 472	3 717	6 586	6 243	9 337

BALANSRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

KSEK	WBM Holding 2004-09-30	WBM		
		2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	10 716	1 142	1 382	1 322
Materiella anläggningstillgångar	2 552	2 552	2 560	3 110
Finansiella anläggningstillgångar	6 792	6 792	6 267	4 951
Varulager	17 260	17 260	9 264	15 554
Övriga omsättningstillgångar	19 579	19 580	16 068	19 315
Likvida medel	11 045	10 913	6 602	7 073
Summa tillgångar	67 944	58 239	42 143	51 325
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	24 361	24 031	24 351	27 445
Långfristiga skulder, räntebärande	12 000	0	0	0
Kortfristiga skulder, räntebärande	8 248	4 248	5 432	5 293
Övriga kortfristiga skulder	23 335	29 960	12 360	18 587
Summa eget kapital och skulder	67 944	58 239	42 143	51 325

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN I SAMMANDRAG

KSEK	WBM Holding 2004-09-30	WBM		
		Jan 2004- Sep 2004	Jan 2003- Sep 2003	Jan 2003 Dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	3 756	8 614	6 335	10 968
Förändring av rörelsekapitalet	-345	774	-3 263	-5 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 411	9 388	3 072	5 055
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 496	-501	-899	-1 709
Kassaflöde efter investeringar	-19 085	8 887	2 173	3 346
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 807	-5 044	-1 818	-2 522
Periodens kassaflöde	2 722	3 843	355	824

Worldwide Brand Management Holding AB Jan 2004 - Sep 2004

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	WBM Holding Juli 2004- Sep 2004	WBM		
		Jan 2004- Sep 2004	Jan 2003- Sep 2003	Jan 2003 Dec 2003
Ingående balans	21 380	27 445	18 108	18 108
Utdelning	0	-10 000	0	0
Periodens resultat	2 981	6 586	6 243	9 337
Belopp vid periodens utgång	24 361	24 031	24 351	27 445

NYCKELTAL

	WBM Holding 3 månader Juli 2004- Sep 2004	WBM				
		3 månader Juli 2004- Sep 2004	3 månader Juli 2003- Sep 2003	9 månader Jan 2004- Sep 2004	9 månader Jan 2003- Sep 2003	12 månader Jan 2003 Dec 2003
Bruttovinstmarginal	% 51,0%	51,0%	44,7%	50,3%	47,0%	49,4%
Rörelsemarginal	% 10,7%	11,4%	8,8%	8,3%	7,0%	9,3%
Vinstmarginal	% 9,5%	11,1%	12,1%	7,6%	7,6%	8,2%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%					28,9%
Räntabilitet på eget kapital	%					34,0%
Soliditet	% 35,9%	41,3%	57,8%	41,3%	57,8%	53,5%
Medelantal anställda, heltid vid periodens utgång	35	35	35	35	35	35

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna i moderbolaget och koncernen överstämmer med dem som använts i den senaste årsredovisningen för Brand Management koncernen.

Nycketal

Bruttovinstmarginal	Nettoomsättningen minus kostnaderna för sålda varor i förhållande till Nettoomsättningen
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i förhållande till Nettoomsättningen
Vinstmarginal	Resultatet efter skatt i förhållande till Nettoomsättningen
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Räntabilitet på eget kapital	Nettovinsten enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital
Soliditet	Det egna kapitalet i förhållande till det totala kapitalet.