



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

## Delårsrapport för första kvartalet 2005

### Kraftigt ökad försäljning i Björn Borg konceptbutiker - Fortsatt positiv resultatutveckling

1 januari – 31 mars 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 47,7 MSEK (31,5), en ökning med 51 %. Huvuddelen av ökningen kommer från förvärvet av Scandinavian Footwear AB.
- Försäljningen i koncernens konceptbutiker ökade med 35 % under perioden.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,4 MSEK (2,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,1 MSEK (3,4), en ökning med 50 %
- Vinst per aktie uppgick till 3,60 kr (2,51), en ökning med 43 %
- Bruttovinstmarginalen minskade till 49 % (51 %) som en funktion av lägre bruttomarginal i nyligen förvärvade Scandinavian Footwear AB
- Avtal tecknat om tre nya butiker i Benelux-regionen

(KSEK)	Q1 2005	Q1 2004	Rullande 12 månader	2004 helår
	Utfall	Proforma	Proforma	Proforma
Nettoomsättning	47 651	31 479	137 821	121 649
Rörelseresultat	7 398	2 874	16 673	12 148
Resultat efter finansnetto	7 455	4 954	16 867	14 366
Vinst per aktie, kr <sup>1)</sup>	3,60	2,51	8,54	7,36

1) Vinst per aktie i förhållande till vägt medeltal av aktier under perioden

Worldwide Brand Management Holding AB (publ) (WBM Holding) förvärvade under andra kvartalet 2004 samtliga aktier i Worldwide Brand Management AB (publ) (WBM) inklusive dotterbolag. Koncernredovisningen för WBM Holding är upprättad med den 30 juni 2004 som förvärvstidpunkt. Delårsrapporten för 2005 avser därmed faktiskt utfall för första kvartalet 2005. Jämförelsesiffror för första kvartalet 2004, rullande 12 månader samt helår 2004 är proforma.



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

### **Verksamheten**

Koncernen har sedan 1997 vidareutvecklat varumärket Björn Borg med utgångspunkt i en exklusiv varumärkeslicens och har i dag verksamhet inom de fem produktområdena kläder, skor, väskor, glasögon samt parfym. Björn Borg-produkter säljs på sju marknader i Europa, varav Sverige och Holland är de viktigaste. Verksamheten bedrivs genom ett nätverk av produkt- och distributörsbolag som antingen formellt ingår i koncernen eller är fristående bolag med underlicenser avseende produktgrupp och geografisk marknad. Distributörer säljer produkterna till detaljister som i sin tur säljer till konsumentledet. WBM har egen verksamhet i alla led från produktutveckling till konsumentförsäljning.

### *Nya Björn Borg konceptbutiker*

Som ett led i den internationella satsningen på varumärket Björn Borg har WBM träffat avtal om ytterligare tre franchisebutiker i Benelux-regionen.

I Holland öppnar två nya konceptbutiker, en butik i Breda under maj månad och en butik i Tillburg i augusti. Totalt finns därmed 8 Björn Borg konceptbutiker och 2 factory outlets i Holland. Under augusti månad öppnar också en butik i Antwerpen, Belgien. Det blir bolagets första konceptbutik i Belgien. Därmed har nätverket totalt 14 konceptbutiker, varav 9 i Benelux-regionen, samt 4 st factory outlets.

### **Försäljning av Björn Borg-produkter till återförsäljare – första kvartalet 2005**

Den totala försäljningen av Björn Borg-produkter från egna och fristående distributörer i nätverket till återförsäljare uppgick till 80 261 KSEK (81 169) under första kvartalet 2005, en minskning med 1,0 procent jämfört med samma period 2004. Det var främst försäljningen av glasögon som minskade men även klädförsäljningen minskade något som en följd styrelsens beslut att arbeta fram ett nytt klädkoncept som presenteras under sommaren 2005/säljstart i butik januari 2006. Väskor och parfym ökade under första kvartalet medan skor var i nivå med föregående år. Sammantaget bedöms utvecklingen för koncernens produktområden vara i nivå med eller bättre än marknaden.

Största produktgruppen var kläder som stod för 54 procent (57) av försäljningen. Skor stod för 24 procent (24), väskor för 17 procent (12) och glasögon och parfym för 6 procent (8) tillsammans. De största marknaderna var Sverige med 45 procent, Holland med 26 procent samt Norge med 14 procent.

Den totala försäljningen av Björn Borg-produkter till konsument beräknades för helår 2004 uppgå till cirka 627 MSEK (600) inklusive moms.

### **Utveckling koncernen – första kvartalet 2005**

Ett antal faktorer har påverkat utvecklingen under kvartalet samt jämförbarheten med motsvarande period föregående år.

### *Omsättning*

Koncernens nettoomsättning uppgick till 47 651 KSEK (31 479), en ökning med 51,0 procent. Koncernens omsättning ökade främst som en funktion av förvärvet av Scandinavian Footwear AB (med licensrättigheterna för Björn Borg-skor), men också tack vare en stark organisk försäljningsutveckling i de egna Björn Borg-butikerna. Samtidigt har omsättningen påverkats negativt av att årets leiskollektion endast erbjuds exklusivt i Björn Borg konceptbutiker.



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

### *Resultat*

Bruttovinstmarginalen försämrades något från 51,2 till 49,2 procent som en konsekvens av att den förvärvade skoverksamheten har en något lägre marginal än koncernen i övrigt. Bruttovinstmarginalen i den övriga verksamheten har varit oförändrad.

Rörelseresultatet uppgick till 7 398 KSEK (2 874) och rörelsemarginalen ökade till 15,5 procent (9,1). Även detta har påverkats av att skoverksamheten konsolideras fullt ut från och med den 1 januari 2005 och därmed ej redovisas som intressebolag.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 7 455 KSEK (4 954), en ökning med 50,5 procent.

Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång uppgick till 1 431 036. Vinst per aktie i WBM Holding, beräknat på ett vägt genomsnitt av aktier om 1 428 830 aktier, uppgick till 3,60 (2,51) kronor per aktie för första kvartalet 2005. Pro forma uppgick rullande 12 månaders vinst per aktie till 8,54 kronor att jämföras med 7,36 kronor helåret 2004.

### **Utveckling per rörelsegren**

WBM Holding-koncernen består av ett antal bolag som bedriver verksamhet under varumärket Björn Borg i alla led från produktutveckling till distribution och försäljning till konsument.

### ***Utveckling, design och produktion***

*WBM svarar globalt för utveckling, design och produktion av kläder och skor. Därutöver finns en underlicenstagare för kläder på marknaden inom Benelux.*

Rörelsegrenens nettoomsättning under första kvartalet 2005 minskade till 18 998 KSEK (20 540), huvudsakligen till följd av att leiskollektionen 2005 enbart säljs exklusivt i Björn Borgs renodlade konceptbutiker.

### ***Distribution***

*WBM är exklusiv distributör av kläder, underkläder och badkläder samt skor på den svenska marknaden. Förutom distribution driver också WBM två så kallade factory outlet-butiker.*

Distribution ökade sin nettoomsättning under första kvartalet 2005 till 28 056 KSEK (17 013). Ökningen beror främst på att distributionen av skor konsolideras från och med den 1 januari 2005.

### ***Detaljhandel***

*WBM äger och driver fyra konceptbutiker på den svenska marknaden med försäljning av kläder, skor och väskor.*

Nettoomsättningen inom Detaljhandel för första kvartalet 2005 ökade med 35 procent till 4 223 KSEK (3 123). Ökningen är i sin helhet organisk, då antalet butiker är detsamma som under föregående år, och beror främst på en tydligare fokusering samt en stark kollektion.



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

### Varumärke och övrigt

Omsättningen inom Varumärke består i huvudsak av royaltyintäkter samt koncerninterna tjänster.

Verksamheten uppnådde en nettoomsättning under första kvartalet 2005 om 11 090 KSEK (8 758).

Den koncerninterna försäljningen uppgick under perioden till 14 716 KSEK (17 954).

### Omsättning per rörelsegren i sammandrag (KSEK), första kvartalet 2005

Rörelsegren	2005	2004
Utveckling, design & produktion	18 998	20 540
Distribution	28 056	17 013
Detaljhandel	4 223	3 123
Varumärke mm	11 090	8 758
Koncernintern försäljning	-14 716	-17 954
<b>Koncernen</b>	<b>47 651</b>	<b>31 480</b>

### Säsongsvariationer

WBM är verksam i en bransch med tydliga säsongsvariationer. De olika kvartalen varierar omsättnings- och resultatmässigt. Kvartal 1 och 3 är generellt sett starkast eftersom huvuddelen av kollektionerna levereras då. Förvärvet av produktområdet skor har ytterligare accentuerat detta mönster genom att både omsättning och resultat väger tungt i dessa kvartal för skoverksamheten. Även kvartal 4 är starkt till följd av julhandeln för främst underkläder och att höst-/vinterkollektionerna omfattar produkter som styckmässigt är dyrare. Kvartal 2 är därmed alltid resultatmässigt mycket svagt.

### Investeringar, avskrivningar och kassaflöde

Investeringarna under första kvartalet avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 381 KSEK. Avskrivningarna av materiella anläggningstillgångar uppgick till 249 KSEK i koncernen. Därutöver tillkommer goodwillavskrivningar om 389 KSEK totalt för koncernen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen för första kvartalet 2005 uppgick till - 356 KSEK (3 346). Förändringen av rörelsekapitalet innebar en negativt kassaflöde om -6 295 KSEK främst på grund av ökade kundfordringar samtidigt som koncernen minskat sina leverantörsskulder kraftigt. Detta är ett normalt säsongsmönster för den verksamhet koncernen bedriver, men det har förstärkts av stora utbetalningar i samband med emissionen/noteringen.

### Finansiell ställning och likviditet

WBM Holding-koncernens likvida medel vid periodens slut uppgick till 28 834 (39 571) KSEK. Utöver likvida medel har koncernen ej utnyttjade checkkrediter om 26 500 KSEK. Under perioden har WBM Holding AB amorterat 10 000 KSEK. Räntebärande skulder vid periodens slut uppgick till 0 (10 000) KSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 68,2 procent.



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

### **Moderbolaget**

Moderbolaget WBM Holding AB (publ) bedriver i huvudsak koncernintern verksamhet. Dessutom äger bolaget 100 procent av aktierna i WBM samt i Two-To L Invest AB (Scandinavian Footwear AB). WBM Holding har under kvartalet erhållit utdelning från Two-To L Invest AB med 2 250 KSEK.

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet 2005 uppgick till 3 521 KSEK och avsåg till största delen koncernintern verksamhet. Resultatet efter finansnetto uppgick till 1 852 KSEK.

### **Personal**

Medeltalet anställda uppgick under året till 42 (35) personer. Ökningen är hänförlig till förvärvet av Scandinavian Footwear AB.

### **Utsikter**

Från och med 2005 återgår bolaget till sin sedan tidigare kommunicerade policy att inte lämna resultatprognoser.

### **Övergång till IFRS**

Börsnoterade bolag inom EU skall från och med den 1 januari 2005 tillämpa IAS/IFRS redovisningsprinciper vid upprättande av koncernredovisning. WBM är ej betraktat som börsnoterat bolag då Nya Marknaden ej omfattas av EUs regelverk enligt ovan. Trots detta har styrelsen fattat ett preliminärt beslut att övergå till IAS/IFRS från och med det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2006. Införandet kommer enligt bolagets preliminära bedömning främst att påverka principerna för redovisning av goodwill. Det är bolagets nuvarande bedömning att ingen avskrivning av goodwill kommer att ske från och med räkenskapsåret 2006. Under 2005 kommer avskrivningar av goodwill att belasta resultatet med cirka 1 556 KSEK.



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

### **Redovisningsprinciper och revision**

Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen för Worldwide Brand Management Holding AB (Publ).

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Worldwide Brand Management Holding AB (publ)

Stockholm den 19 maj 2005

Styrelsen

För ytterligare information hänvisas till:

Nils Vinberg, VD och koncernchef

Telefon 08-506 33 700 eller 0708-631101

[nils.vinberg@bjornborg.net](mailto:nilsvinberg@bjornborg.net)

Worldwide Brand Management Holding AB

Box 15 415

104 65 Stockholm

[www.bjornborg.net](http://www.bjornborg.net)

### **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport januari-juni 2005 avges den 10 augusti 2005

Delårsrapport januari-september 2005 avges den 9 november 2005

Bokslutskommuniké 2005 avges i februari 2006

---

### **WBM-koncernen**

Worldwide Brand Management Holding AB koncernen utvecklar och driver sin verksamhet under varumärket Björn Borg. Verksamheten omfattar idag de fem produktområdena kläder, skor, väskor, glasögon och parfym som säljs på sju marknader i Europa. Totalt beräknades försäljningen av Björn Borg-produkter 2004 uppgå till cirka 627 miljoner kronor i konsumentledet. Koncernens omsättning uppgick 2004 till cirka 122 miljoner kronor. Antalet anställda är 42. WBMs aktie är noterad på Nya Marknaden sedan december 2004.

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

Delårsrapport för första kvartalet 2005

RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

KSEK	Koncernen	Proforma <sup>(2)</sup>	Proforma <sup>(1,2)</sup>	Proforma <sup>(1,2)</sup>
	3 månader	Koncernen	Koncernen	Koncernen
	Jan 2005	3 månader	12 månader	12 månader
	Mars 2005	Jan 2004	April 2004	Jan 2004
		Mars 2004	Mars 2005	Dec 2004
Nettoomsättning	47 651	31 479	137 821	121 649
	<b>47 651</b>	<b>31 479</b>	<b>137 821</b>	<b>121 649</b>
Kostnader sålda varor	-24 190	-15 350	-67 658	-58 818
Bruttovinst	<b>23 461</b>	<b>16 129</b>	<b>70 163</b>	<b>62 831</b>
Försäljningskostnader	-9 571	-7 907	-35 061	-33 397
Administrationskostnader	-4 793	-3 960	-15 011	-14 178
Utvecklingskostnader	-1 310	-1 083	-2 115	-1 887
Goodwill avskrivning	-389	-305	-1 304	-1 220
Rörelseresultat	<b>7 398</b>	<b>2 874</b>	<b>16 673</b>	<b>12 149</b>
Andelar från dotter- och intressebolag	0	2 059	90	2 149
Finansnetto	57	21	105	69
Resultat efter finansiella poster	<b>7 455</b>	<b>4 954</b>	<b>16 867</b>	<b>14 367</b>
Skatter	-2 307	-1 534	-5 073	-4 299
Resultat efter skatt	<b>5 147</b>	<b>3 421</b>	<b>11 794</b>	<b>10 068</b>
Genomsnittligt antal aktier	1 428 830	1 364 860	1 381 404	1 367 062
<b>Resultat per aktie (kr)</b>	<b>3,60 kr</b>	<b>2,51 kr</b>	<b>8,54 kr</b>	<b>7,36 kr</b>

BALANSRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

KSEK	Koncernen	Proforma <sup>(2)</sup>	Proforma <sup>(2)</sup>
	2005-03-31	Koncernen	Koncernen
		2004-03-31	2004-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 555	11 307	13 944
Materiella anläggningstillgångar	2 562	2 955	2 431
Finansiella anläggningstillgångar	1 633	7 524	1 787
Varulager	16 450	10 316	21 087
Övriga omsättningstillgångar	30 933	24 836	23 348
Likvida medel	28 834	35 335	39 571
<b>Summa tillgångar</b>	<b>93 968</b>	<b>92 273</b>	<b>102 168</b>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	64 092	48 742	58 945
Långfristiga skulder, räntebärande	0	20 000	6 000
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	4 677	4 000
Övriga kortfristiga skulder	29 876	18 854	33 223
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>93 968</b>	<b>92 273</b>	<b>102 168</b>

## Worldwide Brand Management Holding AB Jan 2005 - Mars 2005

### KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN I SAMMANDRAG

KSEK	Koncernen	Proforma <sup>(2)</sup>	Proforma <sup>(2)</sup>
	3 månader Jan 2005 Mars 2005	Koncernen 3 månader Jan 2004 Mars 2004	Koncernen 12 månader Jan 2004 Dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	5 939	3 506	15 922
Förändring av rörelsekapitalet	-6 295	-159	3 622
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-356</b>	<b>3 347</b>	<b>19 544</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-381	-658	2 057
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-737</b>	<b>2 689</b>	<b>21 601</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 000	-617	-15 293
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 737</b>	<b>2 072</b>	<b>6 308</b>

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	Koncernen 3 månader Mars 2005
Ingående balans	58 945
Periodens resultat	5 147
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>64 092</b>

### NYCKELTAL

	3 månader	Proforma <sup>(2)</sup>	Proforma <sup>(2)</sup>	Proforma <sup>(2)</sup>
	3 månader Jan 2005 Mars 2005	3 månader Jan 2004 Mars 2004	12 månader April 2004 Mars 2005	12 månader Jan 2004 Dec 2004
Bruttovinstmarginal	49,2%	51,2%	50,9%	51,6%
Rörelsemarginal	15,5%	9,1%	12,1%	10,0%
Vinstmarginal	15,6%	15,7%	12,2%	11,8%
Räntabilitet på sysselsatt kapital			25,4%	20,6%
Räntabilitet på eget kapital			19,2%	19,3%
Soliditet			68,2%	57,7%
Medelantal anställda, heltid vid periodens utgång	42	35	42	35
IB Antal aktier	1 364 860	1 364 860	1 364 860	1 364 860
UB Antal aktier	1 431 036	1 364 860	1 431 036	1 431 036
Vägt genomsnitt	1 428 830	1 364 860	1 381 404	1 367 062
Vinst per aktie (vägt genomsnitt)	3,60 kr	2,51 kr	8,54 kr	7,36 kr

### Definitioner

Bruttovinstmarginal	Nettoomsättningen minus kostnaderna för sålda varor i förhållande till Nettoomsättningen
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i förhållande till Nettoomsättningen
Vinstmarginal	Resultatet före 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.
Vinst per aktie	Vinsten efter skatt delat med Vägt genomsnittligt antal aktier i perioden

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

2) Proformaredovisning har skett enligt samma principer som i Årsredovisningen för 2004.

Årsredovisningen finns publicerat på [www.bjornborg.net](http://www.bjornborg.net). Huvudprincipen är dock att proformaredovisningen tar hänsyn till att emissionen och förvärvet genomförts den första dagen i perioden dvs respektive 040101 och 040401.