

Björn Borg på Harrods

Positiv utveckling i en fortsatt svag marknad

1 APRIL – 30 JUNI 2012

- Koncernens nettoomsättning ökade med 3 procent till 105,5 MSEK (101,9), exklusive valutaeffekter var omsättningen oförändrad.
- Förskjutna leveranser från leverantörer om ca 13 MSEK jämfört med samma period 2011 har intäktsförts under det tredje kvartalet, med tillhörande resultat effekt om ca 6 MSEK.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,1 procent (53,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 4,8 MSEK (8,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 1,0 MSEK (6,5).
- Resultat per aktie uppgick till 0,10 SEK (0,33). Beräknat efter utspädning uppgick resultatet per aktie till 0,10 SEK (0,33).
- Varumärkesförsäljningen* (exklusive moms) minskade med 8 procent till 288 MSEK (315). Nedgången var densamma även exklusive valutaeffekter.

1 JANUARI – 30 JUNI 2012

- Koncernens nettoomsättning minskade med 3 procent till 246,0 MSEK (253,3), exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 5 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,8 procent (51,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 19,5 MSEK (36,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 10,3 MSEK (27,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,55 SEK (1,22). Beräknat efter utspädning uppgick resultatet per aktie till 0,55 SEK (1,21).
- Varumärkesförsäljningen* (exklusive moms) minskade med 1 procent till 736 MSEK (746). Nedgången var densamma även exklusive valutaeffekter.
- Emitterat obligationslån om nominellt 200 MSEK under mars, erhållen likvid om ca 197 MSEK efter transaktionskostnader under april.

CITAT FRÅN VD

"Vi är nöjda med att redovisa en stabil omsättning i en fortsatt svag marknad under andra kvartalet. De senaste årens tillväxtingsatsningar börjar bidra allt mer till våra intäkter, även om resultatet fortfarande påverkas negativt av kostnader för dessa. I slutet av augusti öppnar vi vårt första försäljningsställe i Kina och den egna verksamheten i England utvecklas väl. Vi ser fortfarande med tillförsikt på utvecklingen under resten av året", kommenterar VD Arthur Engel.

MSEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Juli 2011-juni 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	105,5	101,9	246,0	253,3	529,3	536,5
Bruttovinstmarginal, %	52,1	53,3	49,8	51,6	50,6	51,5
Rörelseresultat	4,8	8,2	19,5	36,6	66,6	83,7
Rörelsemarginal, %	4,6	8,0	7,9	14,4	12,6	15,6
Resultat efter skatt	1,0	6,5	10,3	27,1	83,3	100,2
Resultat per aktie, SEK	0,10	0,33	0,55	1,22	3,52	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,10	0,33	0,55	1,21	3,52	4,19
Proforma resultat per aktie exklusive uppskjuten skatteintäkt, SEK	-	-	-	-	1,99	2,66
Varumärkesförsäljning*	288	315	736	746	1 671	1 681

* Beräknad total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet exklusive moms baserad på rapporterad grossistförsäljning.



VD KOMMENTERAR

Ett stabilt kvartal

Vi lämnar ett stabilt andra kvartal bakom oss som vi under rådande svaga marknadsförhållanden är nöjda med. Björn Borgs totala varumärkesförsäljning vände ned under kvartalet men ligger sammantaget under första halvåret i nivå med föregående år. De mindre och nyare marknadernas andel av varumärkesförsäljningen fortsatte att växa och försäljningen i dessa länder ökade under kvartalet med 25 procent, medan de större marknaderna hade det tuffare med en nedgång i försäljning.

Förskjutna leveranser påverkar omsättningen

Den redovisade omsättningen ökade under kvartalet. Vi hade räknat med en högre omsättningssiffra men vissa leveranser ur höstkollektionen planerade till juni har förskjutits i tiden och har därmed redovisats i det tredje kvartalet. Ansträngningarna att generellt minska lagernivåerna har resulterat i betydligt lägre lager i år jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

Med de förskjutna leveranserna ser vi en nedgång i resultatet jämfört med förra året. Det är planerade kostnader för våra tillväxtsatsningar, framför allt etableringarna i Kina och England, sportklädesverksamheten och e-handel som påverkar resultatet negativt även detta kvartal, samtidigt som dessa verksamheter bidrar allt mer till koncernens omsättning.

Försäljningsstart i Shanghai i augusti

I Kina startar vi försäljning i slutet av augusti. Vi öppnar då en egen yta på modevaruhuset Sogo i Shanghai med ett brett sortiment av underkläder, sportkläder, väskor och skor. Hur många ytterligare försäljningsställen det blir beror till stor del på vilka butikslägen vi kan hitta, något som även här är en viktig framgångsfaktor. Vi hoppas och tror på en bra start för varumärket på denna viktiga och fortsatt expansiva marknad, men det är en långsiktig satsning och det dröjer innan vi kan se det fulla resultatet.

I den egna verksamheten i England ser vi en positiv utveckling med bra genomförsäljning hos våra stora kunder och ett växande återförsäljarled. Vi öppnade bland annat en shop-in-shop på varuhuset Harrods i London under kvartalet.

Under kvartalet tog Björn Borg över ansvaret för produktområdet doft från den tidigare licenstagaren, och kommer fortsättningsvis arbeta direkt mot en etablerad aktör inom doft. Vi får därmed bättre kontroll och styrning av denna lilla men för varumärket viktiga produktkategori. Nylanseringen planeras till det fjärde kvartalet 2012.

Samlat grepp om retailverksamheten

Inom den egna detaljhandeln uppvisade den jämförbara försäljningen en nedgång men omsättningen steg sammantaget med 12 procent. Vi kunde notera en bra utveckling för de nyöppnade butikerna samt för e-handeln som fortsatte att visa god tillväxt under kvartalet. För att stärka vår detaljhandel har vi anställt en ny retailchef, med uppgift att ta ett mer samlat grepp på utvecklingen för både egna butiker och franchisebutiker samt e-handel.

Vi har svårt att bedöma hur hösten kommer att utvecklas. Vi tror att det kan dröja innan vi ser en stabilisering inom detaljhandelsmarknaden i Europa. Björn Borg påverkas av den svaga marknaden men vår bedömning är att varumärket ändå hävdar sig relativt väl. Vi har en bra mix av etablerade och nya växande marknader och ser förutsättningar att stärka varumärket framåt. Vi har fortsatt tillförsikt inför utvecklingen under resten av året.

Arthur Engel, VD

BJÖRN BORG SAYS JA! TO LOOKING LIKE A CHAMPION



VERKSAMHETEN

Varumärkesförsäljning

Varumärkesförsäljningen (exklusive moms) minskade med 8 procent till 288 MSEK (315) för det andra kvartalet och med 1 procent till 736 MSEK (746) för det första halvåret. Utvecklingen var densamma för båda perioder även justerat för valutaeffekter.

Produktområden första halvåret 2012

Produktområdet underkläder uppvisade en minskad varumärkesförsäljning om 10 procent för det första halvåret, vilket är i linje med tidigare införsäljning av vår- och sommarkollektionerna. Underkläder utgjorde 62 procent (68) av varumärkesförsäljningen under perioden.

Inom utlicensierade produktområden visade sportkläder en god ökning under det första halvåret, och även skor utvecklades fortsatt positivt. Väskor och glasögon var ungefär oförändrade, medan produktområdet doft visade en större nedgång. Totalt ökade försäljningen inom området licensierade produkter med 16 procent under det första halvåret, huvudsakligen utifrån ökningen inom sportkläder.

Under det andra kvartalet tog Björn Borg över ansvaret för produktområdet doft från den tidigare licenstagaren.

Marknader första halvåret 2012

Varumärkesförsäljningen på de mindre marknaderna ökade under det första halvåret till 17 procent (11) av den totala varumärkesförsäljningen. Bland de större marknaderna visade Norge och Belgien mindre ökning, medan Sverige och Danmark backade. Holland uppvisade en mindre nedgång. Bland de mindre marknaderna hade Finland, Tyskland och Österrike fortsatt goda tillväxtsiffror. Den egna verksamheten i England utvecklas väl.

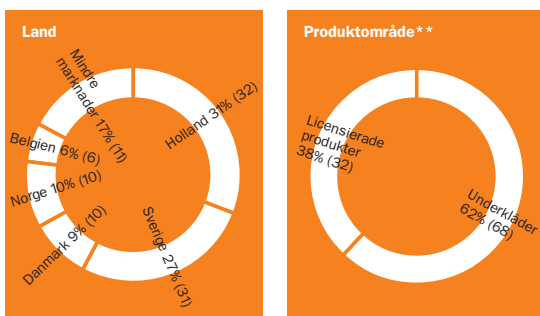
Björn Borg-butiker

Under kvartalet öppnades två nya butiker i Dortmund respektive i Essen i Tyskland. Koncernens egna butik i Arkaden i Göteborg stängdes. Per den 30 juni 2012 uppgick därmed det totala antalet Björn Borg-butiker till 57 (54), varav 13 (12) egna.

Björn Borg i Kina

Såsom meddelades i december 2011 har Björn Borg beslutat lansera varumärket i Kina. Etableringen sker tillsammans med en erfaren lokal partner genom ett nytt bolag med Björn Borg som huvudägare (ägarandel 75 procent). Planen är att etablera Björn Borg-butiker och shop-in-shops på större varuhus samt e-handel med försäljning av underkläder, sportkläder, skor och väskor. En första butiksyta på ett varuhus i Shanghai öppnar i slutet av augusti. Satsningen beräknas för 2012 innebära en belastning på koncernens rörelseresultat om högst 10 MSEK med en marginell påverkan på omsättningen.

Varumärkesförsäljning* av Björn Borg-produkter januari–juni 2012. Totalt 736 MSEK (746)

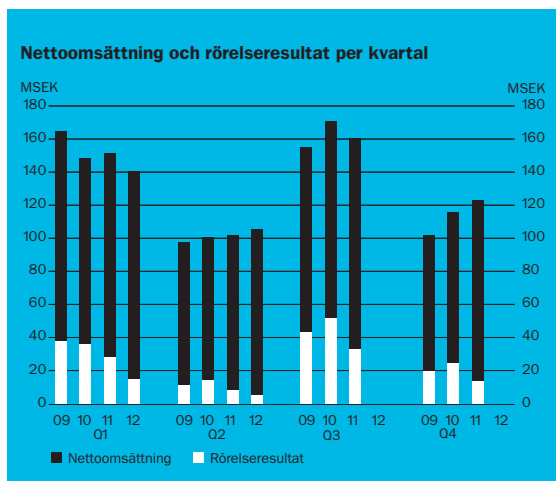


* Beräknad total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet exklusive moms baserad på rapporterad grossistförsäljning.

** **Underkläder:** Herr- och damunderkläder, bad, strumpor och kompletterande produkter **Licensierade produkter:** Skor, väskor, doft, glasögon samt sportkläder.

KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under det andra kvartalet visade en högre omsättning men ett försämrat rörelseresultat jämfört med samma period föregående år.



Omsättning

Andra kvartalet, april–juni 2012

Koncernens omsättning uppgick under det andra kvartalet till 105,5 MSEK (101,9), en ökning med 3 procent. Exklusive valutaeffekter var omsättningen oförändrad. Leveransförskjutningar från leverantörer har medfört att intäkter om cirka 13 MSEK har intäktsförts under det tredje kvartalet. De båda produktbolagen (det svenska produktbolaget för underkläder samt Björn Borg Sport) bidrog till omsättningsökningen, medan den svenska grossistverksamheten backade i en fortsatt svag svensk detaljhandelsmarknad. Den engelska grossistverksamheten utvecklades dock positivt. Detaljhandeln uppvisade omsättningsökningar i linje med föregående kvartal, främst som en konsekvens av fortsatt stark tillväxt inom e-handeln samt ett par nyöppnade butiker, jämfört med 2011. Varumärkessidan backade något, i linje med en lägre varumärkesförsäljning under kvartalet.

Första halvåret, januari–juni 2012

Koncernens omsättning uppgick under det första halvåret till 246,0 MSEK (253,3), en minskning med 3 procent. Leveransförskjutningar har som ovan nämnts medfört att intäkter om cirka 13 MSEK har intäktsförts efter halvårets slut. Främst har Björn Borg Sport och den egna detaljhandeln inklusive e-handeln bidragit positivt till ökningen, medan produktbolaget för underkläder tappade i omsättning som en konsekvens av främst den lägre införsäljningen till sommarkollektionen 2012, såsom kommenterats i föregående delårsrapport. Även den svenska grossistverksamhe-

ten tappade försäljning, i linje med den svaga svenska detaljhandelsmarknaden. Den egna engelska grossistverksamheten utvecklades positivt under perioden. Varumärkessidan hade lägre externa intäkter som en konsekvens av något lägre varumärkesförsäljning under halvåret. Exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 5 procent.

Resultat

Andra kvartalet, april–juni 2012

Bruttovinstmarginalen för det andra kvartalet minskade till 52,1 procent (53,3). Exklusive valutaeffekter (främst dyrare varukostnader i USD i det svenska grossistbolaget) hade marginalen uppgått till 53,1 procent.

Rörelseresultatet minskade under kvartalet med 41 procent till 4,8 MSEK (8,2) och rörelsemarginalen var 4,6 procent (8,0). Om tidigare nämnda leveransförskjutningar ej ägt rum hade rörelseresultatet varit cirka 6 MSEK högre, motsvarande en ökning med 32 procent. Bruttovinsten i MSEK var högre under kvartalet än under samma kvartal 2011, och nedgången i rörelseresultat är en konsekvens av planerligt högre kostnader inom bland annat marknadsföring samt ökade lokal- och personalkostnader inom detaljhandelsverksamheten från fler egna butiker. Satsningarna i Björn Borg Sport, Kina och den engelska verksamheten påverkade rörelseresultatet med -5,7 MSEK (-4,7). Resultatet före skatt minskade till 3,8 MSEK (8,9).

Första halvåret, januari–juni 2012

Bruttovinstmarginalen under det första halvåret minskade till 49,8 procent (51,6). Utöver en viss negativ valutaeffekt om 0,5 procent är minskningen till stor del hänförlig till engångseffekter under i synnerhet det första kvartalet i form av temporärt högre rabatter, lagernedskrivningar och nedsättningsbidrag till kunder med ökad reaförsäljning inom den svenska grossisthandeln.

Rörelseresultatet minskade under halvåret med 47 procent till 19,5 MSEK (36,6) och rörelsemarginalen var 7,9 procent (14,4). Om tidigare nämnda leveransförskjutningar ej ägt rum hade resultatminskningen istället varit 30 procent. Den lägre omsättningen i det egna produktbolaget under det första kvartalet samt lägre omsättning och försämrad bruttovinstmarginal i det svenska grossistbolaget under hela första halvåret har bidragit till det lägre rörelseresultatet för koncernen. Vidare har planerligt högre kostnader inom marknadsföring, personal och lokal för såväl de nya verksamheterna Björn Borg Sport och grossistverksamheten i England, som fler egna butiker i Sverige, bidragit med högre rörelsekostnader under det första halvåret. Satsningarna i Björn Borg Sport, Kina och den engelska verksamheten påverkade rörelseresultatet med -10,7 MSEK (-8,5). Resultatet före skatt minskade till 16,6 MSEK (36,9).

Rörelsegren	Intäktsstyp	Omsättning, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011
Varumärke	Royalties	39 451	37 267	10 127	6 621	26%	18%
Produktutveckling	Produkter	171 389	186 503	17 689	18 231	10%	10%
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	100 558	107 965	-1 140	17 828	-1%	17%
Detaljhandel	Återförsäljare	30 163	23 115	-7 197	-6 092	-24%	-26%
Avgår intern försäljning		-95 545	-101 592	-	-	-	-
Totalt		246 016	253 258	19 479	36 588	8%	14%

Utveckling per rörelsegren

Koncernen består av tio bolag som bedriver verksamhet under varumärket Björn Borg i alla led från produktutveckling till grossistverksamhet och försäljning till konsument i egna Björn Borg-butiker.

Varumärke

Varumärke består i huvudsak av royaltyintäkter, och kostnader förknippade med varumärket.

Verksamheten uppnådde en nettoomsättning under första halvåret 2012 om 39,5 MSEK (37,3), en ökning med 6 procent. Den externa omsättningen uppgick till 20,4 MSEK (20,9), och är rimlig i förhållande till en relativt oförändrad varumärkesförsäljning under halvåret. Det bör noteras att de royaltyintäkter som Björn Borg Sport erhåller från sina kunder också redovisas i segment Varumärke.

Rörelseresultatet uppgick till 10,1 MSEK (6,6), en ökning med 53 procent för perioden. Det förbättrade rörelseresultatet är huvudsakligen en konsekvens av lägre kostnader för varumärkesrelaterade aktiviteter under halvåret.

Produktutveckling

Björn Borg-koncernen svarar globalt för utveckling, design och produktion av underkläder och kompletterande produkter, samt sport-/funktionskläder via Björn Borg Sport.

Rörelsegrenens nettoomsättning under första halvåret 2012 uppgick till 171,4 MSEK (186,5), en minskning med 8 procent. Den externa omsättningen uppgick till 122,8 MSEK (127,0), således en minskning om 3 procent jämfört med motsvarande period 2011. Den svaga försäljningen av sommarkollektionen i det egna produktbolaget under årets första kvartal är den största förklaringen till den lägre omsättningen. Försäljningen i Björn Borg Sport var i stort sett oförändrad jämfört med samma period 2011.

Rörelseresultatet minskade till 17,7 MSEK (18,2) till följd av lägre försäljning, samtidigt som rörelsekostnaderna varit lägre än för motsvarande period 2011.

Grossistverksamhet

Björn Borg-koncernen är exklusiv grossist för produktområdena underkläder och kompletterande produkter i Sverige och England samt för skor i Sverige, Finland och Baltikum.

Grossistverksamheten minskade sin nettoomsättning under första halvåret 2012 med 7 procent till 100,6 MSEK (108,0). Den externa omsättningen uppgick till 77,1 MSEK (83,6). Den engelska verksamheten har visat god tillväxt, medan den svenska grossistverksamheten hade ett svagt första halvår, i ett tufft detaljhandelsklimat. Den egna skoverksamheten i grossistledet utvecklades ungefär som under 2011.

Rörelseresultatet uppgick till -1,1 MSEK (17,8). Minskningen är hänförlig till lägre omsättning och sämre bruttovinstmarginal i den svenska grossistverksamheten, samt högre kostnader genom satsningarna på den egna engelska verksamheten. En starkare USD har påverkat bruttovinsten och därmed rörelseresultatet negativt i detta segment med 1,7 MSEK.

Detaljhandel

Björn Borg-koncernen äger och driver elva butiker på den svenska marknaden med försäljning av underkläder, kompletterande produkter och licensprodukter. Därutöver driver Björn Borg två factory outlet-butiker samt en webb-butik i USA och en webb-butik för övrig internationell e-handel.

Den externa nettoomsättningen inom Detaljhandel ökade under första halvåret med 18 procent till 25,7 MSEK (21,7). Ökningen är en konsekvens av nyöppnade butiker efter det första halvåret 2011, samt att e-handeln fortsatt har uppvisat en stark utveckling. För outletbutikerna och jämförbara Björn

Borg-butiker kan dock konstateras en nedgång i omsättningen om 13 procent. Detta beror delvis på planerat kortare rea-perioder, vilket haft en positiv effekt på bruttovinstmarginalerna.

Rörelseresultatet för första halvåret minskade till -7,2 MSEK (-6,1), bland annat hänförligt till ökade rörelsekostnader för flera nya butiker, samt ytterligare satsningar på webbshopen.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för första halvåret uppgick till 95,5 MSEK (101,6).

SÄSONGSVARIATIONER

Björn Borg-koncernen är verksam i en bransch med säsongsvariationer. De olika kvartalen varierar omsättnings- och resultatmässigt. Med nuvarande produktmix är det andra kvartalet generellt sett resultatmässigt svagast. Se diagram med nettoomsättning och rörelseresultat per kvartal på sidan 4.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen under det första halvåret 2012 uppgick till 9,8 MSEK (4,6). Jämförelseperioden 2011 uppvisade ett högre rörelseresultat men också en väsentligt högre rörelsekapitalbindning än under det första halvåret 2012. Kundfordringarna är något lägre och leverantörsskuldena högre än vid motsvarande period 2011. Varulagret är 6,6 MSEK lägre än vid samma tidpunkt 2011, trots uppstartad verksamhet i Björn Borg Sport och i England samt öppnande av nya egna butiker. Bolagets aktiviteter för minskad rörelsekapitalbindning har resulterat i lägre lagervolymer i jämförbara verksamheter.

De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 2,6 MSEK (12,4), där de högre investeringarna under 2011 till stor del är hänförliga till etableringen av Björn Borg Sport i Holland samt till ombyggnation av butiker.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 253,3 MSEK (89,5). Under det första halvåret har likvida medel och placeringar ökat med 95,3 MSEK (minskat med 142,0). Förändringen är främst hänförlig till årets utskiftning till aktieägare om 100,6 MSEK (130,8) samt ett under våren emitterat obligationslån om nominellt 200 MSEK. Soliditeten uppgick till 46,9 procent (68,3).

Obligationslånet noterades på NASDAQ OMX Stockholm i början av maj, och löper med en årlig kupongränta motsvarande STIBOR 3 månader + 3,25 procentenheter, med förfall i april 2017. Bolaget har under kvartalet återköpt egna företagsobligationer om nominellt 5 MSEK, varför bokfört värde på obligationslånet efter återköpet och transaktionskostnader om cirka 3 MSEK uppgår till 192,0 MSEK per den 30 juni.

Den överlikviditet som uppstår till följd av upptagandet av obligationslånet placeras i räntebärande finansiella instrument inom ramen för det finansreglemente som styrelsen har beslutat. Per den 30 juni hade investeringar i obligationer skett till ett bokfört värde om 139,7 MSEK. Huvudregeln är att obligationer i utländsk valuta kurssäkras.

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som åtaganden för ovan nämnda obligationslån har bolaget åtagit sig att bland annat tillse att kvoten av koncernens nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar per den

sista dagen varje kvartalsslut inte överstiger 3,00 samt att koncernen vid var tid upprätthåller en soliditet om minst 30 procent. För fullständig redogörelse över åtaganden och villkor kring obligationslånet i övrigt hänvisas till prospektet, som finns tillgängligt på bolagets hemsida och hos Finansinspektionen.

I övrigt har inga förändringar skett avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser jämfört med den 31 december 2011.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under det första halvåret 2012 till 131 (105), av vilka 78 (65) är kvinnor. Ökningen av antalet anställda är främst hänförlig till de nya verksamheterna i Björn Borg Sport och England.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående parter har genomförts under året.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Björn Borg-koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Koncernens ränterisk har ökat sedan den 31 december 2011 till följd av upptaget obligationslån om 200 MSEK. Etableringen av ett nytt dotterföretag i Holland under 2011 har medfört en ökad valutaexponering. Övrig information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer anges på sidorna 41 och 42 samt i not 3 i årsredovisningen 2011.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapportperiodens utgång.

MODERBOLAGET

Björn Borg AB (publ) bedriver i huvudsak koncernintern verksamhet. Dessutom äger bolaget 100 procent av aktierna i Björn Borg Brands AB, Björn Borg Footwear AB, Björn Borg Inc samt Björn Borg Services AB (vilande). Vidare äger bolaget 80 procent av aktierna i Björn Borg UK, 51 procent av aktierna i Björn Borg Sport BV samt 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd.

Moderbolagets nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (6,7). Under första halvåret uppgick moderbolagets nettoomsättning till 24,8 MSEK (18,2)

Resultatet före skatt uppgick till -11,0 MSEK (-12,0) för det andra kvartalet och -23,7 MSEK (-19,9) för årets första sex månader. Likvida medel och placeringar vid periodens utgång uppgick till 202,5 MSEK (44,8). För det första halvåret uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 0,9 MSEK (1,0).

ANTAL AKTIER

Antalet aktier i Björn Borg uppgår till 25 148 384 aktier.

FINANSIELLA MÅL

Björn Bords finansiella mål för verksamheten för perioden 2010 – 2014 är följande:

- En genomsnittlig årlig organisk tillväxt om minst 10 procent.
- En genomsnittlig årlig rörelsemarginal uppgående till minst 20 procent.
- En årlig utdelning om minst 50 procent av nettoresultat efter skatt.
- En långsiktig kassa på 10–20 procent av den årliga omsättningen.

Kommentarer till de finansiella målen:

Det långsiktiga målet ska uppnås genom att etablerade marknader i snitt växer något under det genomsnittliga tillväxtmålet och att nya marknader bidrar med en större tillväxt. Under periodens inledning kan utfallet på omsättningstillväxten bli under målet då flera nya marknader är under etablering.

Den överlikviditet som uppstår med beaktande av de nya finansiella målen kommer stegvis att delas ut under prognosperioden, med start under 2010.

Operativa investeringar beräknas årligen ligga i intervallet 2–5 procent av nettoomsättningen, beroende på eventuella nyetableringar av Björn Borg-butiker.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman som hölls den 3 maj 2012 beslutade att en utskiftning om 4,00 SEK per aktie ska utgå till aktieägarna för räkenskapsåret 2011. Till styrelseledamöter omvaldes Kerstin Hessius, Fredrik Lövestedt, Fabian Månsson, Mats H Nilsson, Vilhelm Schottenius och Michael Storåkers, med Fredrik Lövestedt som styrelsens ordförande.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som för 2011, vilka finns beskrivna på sidan 51 i 2011 års årsredovisning. Nya och reviderade IFRSs samt tolkningsuttalanden från IFRS IC med tillämpning från och med den 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

REVISION

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

UTSIKTER 2012

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

i sammandrag

TSEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Juli 2011- juni 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	105 478	101 937	246 016	253 258	529 266	536 509
Kostnad för sålda varor	-50 536	-47 556	-123 570	-122 582	-261 282	-260 295
Bruttoresultat	54 942	54 381	122 446	130 676	267 984	276 214
Distributionskostnader	-35 297	-30 627	-71 934	-61 887	-134 820	-124 773
Administrationskostnader	-12 185	-12 858	-25 442	-25 752	-54 213	-54 524
Utvecklingskostnader	-2 612	-2 706	-5 591	-6 449	-12 353	-13 211
Rörelseresultat	4 848	8 190	19 479	36 588	66 598	83 706
Finansnetto	-1 018	713	-2 919	348	-2 348	920
Resultat före skatt	3 830	8 903	16 560	36 936	64 250	84 626
Skatt	-2 846	-2 445	-6 272	-9 818	19 070	15 524
Periodens resultat	984	6 458	10 288	27 118	83 320	100 150
Periodens resultat hänförligt till						
Aktieägare i moderbolaget	2 629	8 413	13 748	30 779	88 437	105 468
Minoritetsintressen	-1 645	-1 956	-3 460	-3 660	-5 117	-5 318
Övrigt totalresultat						
Valutaeffekt vid omräkning av utlandsverksamhet	-159	-42	134	-61	64	-131
Periodens totalresultat	825	6 416	10 422	27 058	83 384	100 019
Periodens totalresultat hänförligt till						
Aktieägare i moderbolaget	2 470	8 371	13 882	30 718	88 501	105 337
Minoritetsintressen	-1 645	-1 956	-3 460	-3 660	-5 117	-5 318
Resultat per aktie, SEK	0,10	0,33	0,55	1,22	3,52	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,10	0,33	0,55	1,21	3,52	4,19
Proforma resultat per aktie exkl redovisad uppskjuten skatteintäkt 2011-12-31	-	-	-	-	1,99	2,66
Antal aktier	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384
Antal aktier vägt genomsnitt	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384
Effekt av utspädning*	-	176 751	-	267 609	-	32 190
Antal aktier vägt genomsnitt efter utspädning	25 148 384	25 325 135	25 148 384	25 415 993	25 148 384	25 180 574

* Inom Björn Borg finns ett utestående incitamentsprogram, 2008:2, baserat på teckningsoptioner i Björn Borg AB. För mer detaljerad information se årsredovisning 2011 sidan 57.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

i sammandrag

TSEK	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Goodwill	13 944	13 944	13 944
Varumärke	187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar	5 975	6 291	6 311
Materiella anläggningstillgångar	13 791	10 541	14 741
Uppskjuten skattefordran	43 147	6 438	43 194
Summa anläggningstillgångar	264 389	224 746	265 722
Omsättningstillgångar			
Varulager, m m	29 687	36 308	34 559
Kundfordringar	71 233	73 261	57 843
Övriga kortfristiga fordringar	34 739	50 271	34 134
Placeringar	139 693	37 268	-
Likvida medel	113 619	52 259	158 042
Summa omsättningstillgångar	388 971	249 367	284 578
Summa tillgångar	653 360	474 113	550 300
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	306 519	324 001	396 962
Uppskjutna skatteskulder	50 267	49 870	47 539
Övriga långfristiga skulder	25 421	31 960	28 754
Obligationslån	191 959	-	-
Leverantörsskulder	27 603	20 590	25 703
Övriga kortfristiga skulder	51 591	47 692	51 342
Summa eget kapital och skulder	653 360	474 113	550 300

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL i sammandrag

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2011	426 250	1 026	427 276
Periodens totalresultat	30 718	-3 660	27 058
Utskiftning avseende 2010	-130 772	-	-130 772
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid bildande av dotterbolag	-	438	438
Utgående balans per 30 juni 2011	326 196	-2 196	324 001
Ingående balans per 1 januari 2011	426 250	1 026	427 276
Årets totalresultat	105 337	-5 318	100 019
Utskiftning avseende 2010	-130 772	-	-130 772
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid bildande av dotterbolag	-	438	438
Utgående balans per 31 december 2011	400 815	-3 854	396 962
Ingående balans per 1 januari 2012	400 815	-3 854	396 962
Periodens totalresultat	13 882	-3 460	10 422
Utskiftning avseende 2011	-100 594	-	-100 594
Förvärv av minoritetsandelar	-26	-79	-105
Utdelning till minoritet	-	-168	-168
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid bildande av dotterbolag	-	2	2
Utgående balans per 30 juni 2012	314 077	-7 559	306 519

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN i sammandrag

TSEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Före förändring av rörelsekapitalet	548	4 837	15 836	29 970	85 705
Förändring av rörelsekapitalet	11 414	-23 615	-6 035	-25 332	5 517
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 992	-18 778	9 801	4 638	91 223
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-965	-2 932	-1 054	-6 725	-12 110
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-647	-2 430	-1 539	-5 687	-13 325
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Investeringar i placeringar	-139 693	-	-139 693	436	-
Försäljning av placeringar	-	-172	-	-1 701	35 567
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-141 305	-5 534	-142 286	-13 677	10 132
Utdelning/utskiftning	-100 594	-130 772	-100 594	-130 772	-130 772
Amortering av lån	-1 667	-1 602	-3 334	-2 764	-6 411
Förändring långfristiga skulder	-	-	-	-	441
Upptagande av obligationslån	196 909	-	196 909	-	-
Återköp av eget obligationslån	-4 950	-	-4 950	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	89 698	-132 374	88 031	-133 536	-136 742
Periodens kassaflöde	-39 645	-156 686	-44 454	-142 575	-35 387
Likvida medel vid periodens början	154 031	208 964	158 042	194 275	194 275
Kursdifferens i likvida medel	-767	-19	31	559	-846
Likvida medel vid periodens slut	113 619	52 259	113 619	52 259	158 042

NYCKELTAL Koncernen

TSEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Juli 2011-juni 2012	Helår 2011
Bruttovinstmarginal, %	52,1	53,3	49,8	51,6	50,6	51,5
Rörelsemarginal, %	4,6	8,0	7,9	14,4	12,6	15,6
Vinstmarginal, %	3,6	8,7	6,7	14,6	12,1	15,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15,6	29,5	15,6	29,5	15,6	19,5
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	28,1	24,5	28,1	24,5	28,1	25,6
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	2 629	8 413	13 748	30 779	88 436	105 468
Soliditet, %	46,9	68,3	46,9	68,3	46,9	72,1
Eget kapital per aktie	12,19	12,88	12,19	12,88	12,19	15,78
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	965	2 932	1 054	6 725	6 439	12 110
Investeringar materiella anläggningstillgångar	647	2 430	1 539	5 687	9 177	13 325
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-1 583	-4 572	-3 359	-9 803	-10 721	-17 165
Medelantal anställda	131	105	131	105	126	131

SAMMANDRAG PER SEGMENT

Koncernen

TSEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Juli 2011- juni 2012	Helår 2011
Rörelsens intäkter						
Varumärke						
Externa intäkter	7 846	8 114	20 427	20 885	46 977	47 435
Interna intäkter	8 169	7 455	19 024	16 383	35 524	32 882
	16 015	15 569	39 451	37 267	82 501	80 317
Produktutveckling						
Externa intäkter	57 445	51 293	122 763	127 005	247 035	251 277
Interna intäkter	23 995	28 647	48 626	59 498	115 300	126 171
	81 440	79 940	171 389	186 503	362 335	377 448
Grossistverksamhet						
Externa intäkter	27 337	31 860	77 092	83 629	172 803	179 341
Interna intäkter	9 684	11 671	23 466	24 336	50 567	51 437
	37 021	43 531	100 558	107 965	223 370	230 778
Detaljhandel						
Externa intäkter	12 850	10 669	25 734	21 740	62 451	58 456
Interna intäkter	2 103	547	4 429	1 375	6 788	3 735
	14 953	11 216	30 163	23 115	69 239	62 191
Avgår intern försäljning	-43 951	-48 319	-95 545	-101 592	-208 179	-214 225
Rörelsens intäkter	105 478	101 937	246 016	253 258	529 266	536 509
Rörelseresultat						
Varumärke	4 338	2 173	10 127	6 621	20 119	16 613
Produktutveckling	8 976	4 648	17 689	18 231	35 373	35 915
Grossistverksamhet	-4 493	4 514	-1 140	17 828	18 042	37 010
Detaljhandel	-3 973	-3 145	-7 197	-6 092	-6 936	-5 832
Rörelseresultat	4 848	8 190	19 479	36 588	66 598	83 706

KVARTALSDATA

Koncernen

TSEK	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010
Nettoomsättning	105 478	140 538	123 100	160 150	101 937	151 321	115 893	170 998
Bruttovinstmarginal, %	52,1	48,0	52,4	50,6	53,3	50,4	56,3	52,6
Rörelseresultat	4 848	14 631	14 143	32 976	8 190	28 398	24 513	51 516
Rörelsemarginal, %	4,6	10,4	11,5	20,6	8,0	18,8	21,2	30,1
Resultat efter finansnetto	3 830	12 730	15 026	32 664	8 903	28 033	24 150	49 772
Vinstmarginal, %	3,6	9,1	12,2	20,4	8,7	18,5	20,8	29,1
Resultat per aktie, SEK	0,10	0,44	1,92	1,05	0,33	0,89	0,70	1,46
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,10	0,44	1,92	1,05	0,33	0,88	0,70	1,44
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	57	56	56	54	54	50	47	46
varav egna Björn Borg-butiker	13	14	15	13	12	10	10	10
Varumärkesförsäljning	288 360	447 640	384 133	551 267	314 967	431 029	428 234	506 572

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

i sammandrag

TSEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Juli 2011– juni 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	12 733	6 701	24 797	18 167	52 839	46 208
Kostnad för sålda varor	-105	-320	-538	-369	-720	-550
Bruttoresultat	12 628	6 381	24 259	17 797	52 119	45 658
Distributionskostnader	-11 810	-10 258	-25 234	-21 029	-47 280	-43 076
Administrationskostnader	-4 543	-3 946	-9 706	-8 089	-18 185	-16 568
Utvecklingskostnader	-1 817	-1 578	-3 882	-3 235	-7 274	-6 627
Rörelseresultat	-5 542	-9 401	-14 563	-14 556	-20 620	-20 613
Utdelning från dotterföretag	-	-	-	-	135 235	100 000
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-	35 235
Finansnetto	-5 439	-2 626	-9 147	-5 388	-16 483	-12 724
Resultat före skatt	-10 981	-12 027	-23 710	-19 944	98 132	101 898
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	4 002	4 002
Skatt	-1 598	5 245	-1 598	5 245	3 647	-
Periodens resultat	-12 579	-6 782	-25 308	-14 699	105 781	105 900
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-12 579	-6 782	-25 308	-14 699	105 781	105 900

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

i sammandrag

TSEK	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	986	1 453	1 220
Materiella anläggningstillgångar	6 585	2 963	6 617
Andelar i koncernbolag	323 845	321 227	321 227
Summa anläggningstillgångar	331 416	325 643	329 064
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	216 589	78 990	201 914
Kortfristiga fordringar	7 306	8 431	6 737
Placeringar	144 643	37 268	-
Likvida medel	57 849	7 568	122 271
Summa omsättningstillgångar	426 387	132 256	330 922
Summa tillgångar	757 803	457 900	659 986
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	38 400	38 458	164 302
Obeskattade reserver	2 538	6 540	2 538
Obligationslån	196 909	-	-
Skulder till koncernföretag	506 208	399 392	476 120
Leverantörsskulder	4 801	5 395	7 200
Övriga kortfristiga skulder	8 947	8 115	9 826
Summa eget kapital och skulder	757 803	457 900	659 986

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

i sammandrag

TSEK	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Ingående balans	164 302	189 174	189 174
Utdelning/utskiftning	-105 594	-130 772	-130 772
Periodens totalresultat	-25 308	-19 944	105 900
Utgående balans	38 400	38 458	164 302

DEFINITIONER

Bruttovinstmarginal

Nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i förhållande till nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto (per rullande 12 månaders period) plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Nettovinsten (per rullande 12 månaders period) enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.

Resultat per aktie

Resultat i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt.

Varumärkesförsäljning

Beräknad total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet exklusive moms baserad på rapporterad grossistförsäljning.

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

Stockholm den 22 augusti 2012

Fredrik Lövestedt
Styrelseordförande

Kerstin Hessius
Styrelseledamot

Vilhelm Schottenius
Styrelseledamot

Fabian Månsson
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Michael Storåkers
Styrelseledamot

Arthur Engel
Koncernchef och VD

BJÖRN BORG-KONCERNEN I KORTHET

Koncernen äger varumärket Björn Borg och fokus för verksamheten är underkläder. Därtill erbjuds via licenstagare även sportkläder, skor, väskor, glasögon och parfym. Björn Borg-produkter säljs på ett tjugotal marknader, varav Sverige och Holland är de största. Björn Borg-koncernen har egen verksamhet i alla led från varumärkesutveckling till konsumentförsäljning i egna Björn Borg-butiker. Totalt uppgick försäljningen av Björn Borg-produkter 2011 till cirka 1,7 miljarder kronor, exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2011 till 537 MSEK och antalet anställda var 131. Björn Borg är noterat på Nasdaq OMX Nordic i Stockholm sedan 2007.



Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport januari–september 2012 avges den 9 november 2012.
Bokslutskommuniké 2012 avges den 14 februari 2013.
Årsredovisning i mars 2013.

För ytterligare information vänligen kontakta:
Arthur Engel, VD och koncernchef, telefon 08-506 33 700
Magnus Teeling, CFO, telefon 08-506 33 700

Björn Borg AB
Tulegatan 11
113 53 Stockholm
www.bjornborg.com

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Björn Borg ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden.
Informationen lämnades för offentliggörande den 22 augusti 2012 kl 07.30.