



## BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2013

### Björn Borg tar över Finland

#### FÖRSTA KVARTALET 1 JANUARI – 31 MARS 2013

- Koncernens nettoomsättning minskade med 6 procent till 131,4 MSEK (140,5), exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 4 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,4 procent (48,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 9,2 MSEK (14,6).
- Satsningarna i Björn Borg Sport, Kina och England påverkade rörelseresultatet med –5,1 MSEK (–4,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 6,0 MSEK (9,3).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,30 SEK (0,44).

#### CITAT FRÅN VD

”För första kvartalet 2013 rapporterar vi en nedgång i omsättningen, delvis som följd av en fortsatt mycket svag detaljhandel på våra europeiska marknader. Samtidigt ser vi oförändrat ett behov av att expandera klokt för framtida tillväxt. Under kvartalet tog vi ett viktigt steg genom förvärvet av den finska verksamheten från den tidigare distributören”, kommenterar VD Arthur Engel.

MSEK	Januari– mars 2013	Januari– mars 2012	April 2012– mars 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	131,4	140,5	541,7	551,4
Bruttovinstmarginal, %	49,4	48,0	50,8	50,2
Rörelseresultat	9,2	14,6	62,6	69,8
Rörelsemarginal, %	7,0	10,4	11,6	12,7
Resultat efter skatt	6,0	9,3	42,5	47,2
Resultat per aktie, SEK	0,30	0,44	1,91	2,11
Varumärkesförsäljning*	432	448	1 582	1 598

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



## VD KOMMENTERAR

Ekonomisk oro och svag efterfrågan fortsätter att prägla Björn Borgs marknader och förutsättningarna under första kvartalet 2013 liknar dem under 2012. Och som jag har sagt förut – detta är marknadsförhållanden vi får vänja oss att leva med. En av konsekvenserna som vi noterat är att skillnaderna mellan kvartalen generellt blir större och att förutsägbarheten minskar, utöver att vi måste jobba ännu hårdare för att nå dit vi vill.

För första kvartalet 2013 rapporterar vi en nedgång i omsättningen och ett vinststapp. Omsättningsminskningen beror till viss del på att en lägre andel av vår/sommarkollektionerna inom underkläder utlevererades under det första kvartalet jämfört med samma kvartal 2012. Positivt är att vi inom detaljhandeln ser en ökad bruttovinstmarginal och att e-handeln fortsätter visa kraftigt tillväxt.

### Steg framåt på egna marknader

I början av året tog vi ännu ett viktigt steg i våra tillväxtsatsningar i och med förvärvet av den finska verksamheten från den tidigare distributören. Finland är vår sjätte största marknad och har potential att växa vidare med ytterligare butiker och inom fler produktområden. Det arbetet har vi kommit igång med genom vår partner och medarbetarna i Finland.

Vi är inte nöjda med hur verksamheten i Kina fungerar så här långt och vi utvärderar olika åtgärdsalternativ kring hur vi ska agera framåt på denna stora och utmanande marknad.

I den egna engelska verksamheten ser vi fortsatta framsteg med utveckling av återförsäljarledet och en ökad omsättning. Andra marknader med en positiv utveckling under kvartalet är Belgien samt den numera egna marknaden Finland, medan de stora etablerade marknaderna visar en försäljningsminskning. Flertalet av våra europeiska marknader uppvisar en svag detaljhandel, i synnerhet den holländska marknaden. Vår distributör i Holland som har ett stort eget butiksnät utöver grossistförsäljningen, påverkas givetvis av detta med minskad försäljning och ökade lager, vilket medför lägre inköp från koncernens produktbolag.

### Butiker i rätt lägen

Under årets första kvartal har vi öppnat en ny butik i Stockholm, i det nya galleriaområdet i Hornstull. Vi ser kontinuerligt över vårt butiksnät i landet för att finnas i rätt lägen där vår målgrupp rör sig och ambitionen är att under året öppna ytterligare ett par butiker.

När vi blickar framåt har vi svårt att se en snar förbättring vad gäller den svaga detaljhandelsmarknaden. Vi tror på vårt varumärkes starka potential, även i tuffa tider och vi kommer fortsätta satsa på flera fronter – på viktiga varumärkesaktiviteter, smart produktutveckling, en växande e-handel och våra strategiska marknader.

Arthur Engel, VD



## VERKSAMHETEN

### Varumärkesförsäljning

Varumärkesförsäljningen (exklusive moms) minskade med 4 procent till 432 MSEK (448) för det första kvartalet. En starkare krona har inverkat negativt på varumärkesförsäljningen. Justerat för valutaeffekter var försäljningen ungefär oförändrad för kvartalet.

### Produktområden första kvartalet 2013

Produktområdet underkläder uppvisade en minskad varumärkesförsäljning om 8 procent för det första kvartalet, i linje med en svag grossistmarknad i Europa. Underkläder utgjorde 54 procent (57) av varumärkesförsäljningen under perioden.

Försäljningen inom de båda produktområdena sportkläder och glasögon visade goda ökning under kvartalet. Produktområdet skor visade en mindre ökning, medan väskor och doft tappade försäljning. Totalt ökade försäljningen inom området övriga produkter med 3 procent under kvartalet.

### Marknader första kvartalet 2013

Varumärkesförsäljningen på de mindre marknaderna var i stort oförändrad och stod under kvartalet för 12 procent (13) av den totala varumärkesförsäljningen. Från och med 2013 redovisas Finland separat. Bland de större marknaderna

visade Belgien och Finland god tillväxt, medan Sverige, Holland, Norge och Danmark gick tillbaka med mellan 5 och 10 procent. Bland de mindre marknaderna hade England och Frankrike goda tillväxtsiffror.

### Björn Borg-butiker

Under kvartalet stängdes koncernens egna butik på Kullagatan i Helsingborg. I Holland stängdes två butiker. Per den 31 mars 2013 uppgick därmed det totala antalet Björn Borg-butiker till 57 (56), varav 17 (14) egna. Efter kvartalets slut öppnades en ny egen butik vid Hornstull i Stockholm.

### Björn Borg i Finland

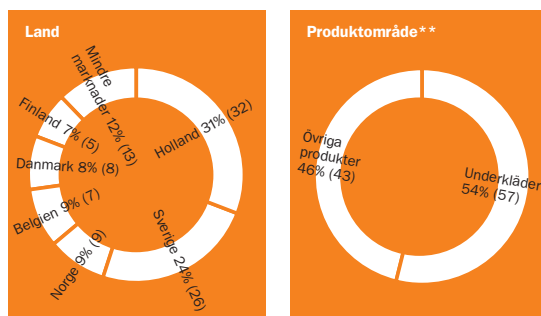
Under det första kvartalet förvärvade Björn Borg distributören Fashion Case i Finland. Den finska verksamheten består idag av grossistförsäljning av underkläder, sportkläder och väskor, samt en Björn Borg-butik. Varumärket har en stark position i Finland, som idag utgör Björn Borgs sjätte största marknad, och bolaget ser potential för fortsatt tillväxt. Björn Borg är huvudägare (75 procent) medan en lokal erfaren partner är minoritetsägare. Total köpeskilling uppgick till cirka 9 MSEK. Kompletterande information återfinns i not 2 i denna rapport.

Björn Borg bedömer att den förvärvade finska verksamheten kommer att bidra med ett positivt rörelseresultat till koncernen under 2013.

### Björn Borg i Kina

Björn Borg är sedan hösten 2012 verksam i Kina genom ett bolag med Björn Borg som huvudägare (ägarandel 75 procent) och en lokal partner som minoritetsägare. Verksamheten har hittills inte utvecklats som planerat i Kina och bolaget utvärderar olika åtgärdsalternativ.

### Varumärkesförsäljning\* av Björn Borg-produkter januari-mars 2013. Totalt 432 MSEK (448)

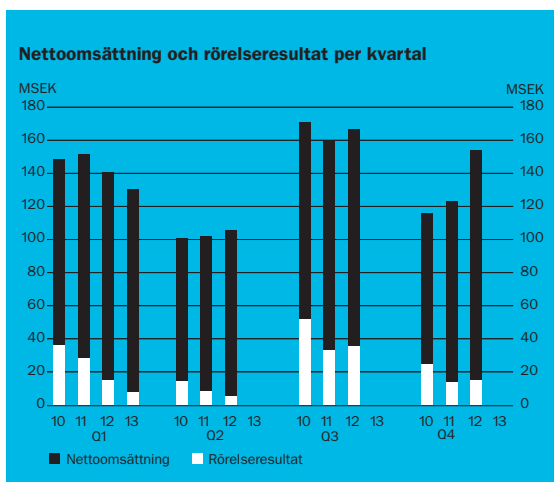


\* Beräknad total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet exklusive moms baserad på rapporterad grossistförsäljning.

\*\* **Underkläder:** Herr och damunderkläder, bad, strumpor och kompletterande produkter **Övriga produkter:** Sportkläder, doft, skor, väskor samt glasögon.

## KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under årets första kvartal visade en lägre omsättning och ett försämrat rörelseresultat.



### Omsättning

#### Första kvartalet, januari–mars 2013

Koncernens omsättning uppgick under det första kvartalet till 131,4 MSEK (140,5), en minskning med 6 procent. Exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 4 procent. Den största förklaringen till den minskade omsättningen är att en lägre andel av vår-/sommarkollektionen i produktbolagen utleverades i januari 2013 jämfört med januari 2012. De svenska grossistverksamheterna för underkläder och skor visade mindre tapp, medan den engelska verksamheten hade en god tillväxt. Detaljhandeln som helhet visade en mindre volymminskning. Tillväxten inom e-handeln var dock fortsatt stark. I linje med en lägre varumärkesförsäljning minskade även royaltyintäkterna något. Det finska dotterbolaget tillkom under det första kvartalet till följd av förvärvet och bidrog till koncernens omsättning.

### Resultat

#### Första kvartalet, januari–mars 2013

Bruttovinstmarginalen för det första kvartalet ökade till en mer normaliserad nivå om 49,4 procent (48,0). Under det första kvartalet 2012 förekom bland annat temporärt högre rabatter och nedsättningsbidrag till kunder med ökad rea-försäljning inom den svenska grossisthandeln, vilket inverkar negativt på bruttovinstmarginalen.

Rörelseresultatet minskade under kvartalet med 37 procent till 9,2 MSEK (14,6) och rörelsemarginalen var 7,0 procent (10,4). Satsningarna i Björn Borg Sport, Kina och den engelska verksamheten påverkade rörelseresultatet

negativt med –5,1 MSEK (–4,9). Det lägre rörelseresultatet är delvis en följd av koncernens minskade omsättning under kvartalet, även om bruttovinstmarginalen ökat, delvis en följd av ökade rörelsekostnader. Totalt har rörelsekostnaderna ökat med 2,8 MSEK under kvartalet, bland annat till följd av högre personalkostnader i Kina samt tillkommande kostnader i det förvärvade finska dotterbolaget.

Finansnettot ökade till –2,1 MSEK (–1,9). Merparten av det negativa finansnettot är hänförlig till omvärdering av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta. Resultatet före skatt minskade till 7,1 MSEK (12,7).

### Utveckling per rörelsegrän

Koncernen består av totalt fjorton bolag, varav elva bolag 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 kvartalet 2013 om 21,8 MSEK (23,4), en minskning med 7 procent. Den externa omsättningen uppgick till 10,9 MSEK (12,6), och är rimlig i förhållande till en lägre varumärkesförsäljning under kvartalet. Det bör noteras att de royaltyintäkter som Björn Borg Sport erhåller från sina kunder också redovisas i segment Varumärke.

Rörelseresultatet uppgick till 4,6 MSEK (5,8), en minskning med 21 procent för perioden. Det försämrade rörelseresultatet är främst en konsekvens av högre kostnader för varumärkesrelaterade aktiviteter under kvartalet.

### Produktutveckling

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

Rörelsegränens nettoomsättning under första kvartalet 2013 uppgick till 74,0 MSEK (89,9), en minskning med 18 procent. Den externa omsättningen uppgick till 50,0 MSEK (65,3), således en minskning om 23 procent jämfört med motsvarande period 2012. Nedgången är hänförlig till en lägre andel utleverade volymer under det första kvartalet jämfört med föregående år. En starkare SEK har haft en viss negativ påverkan på omsättningen i de båda produktbolagen.

Rörelseresultatet minskade till 5,8 MSEK (8,7) till följd av lägre försäljning, då rörelsekostnaderna varit i stort oförändrade jämfört med motsvarande period 2012. En svagare USD har också påverkat rörelseresultatet negativt.

Rörelsegrän	Intäkttyp	Omsättning, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal	
		2013	2012	2013	2012	2013	2012
Varumärke	Royalties	21 772	23 437	4 582	5 789	21%	25%
Produktutveckling	Produkter	74 001	89 949	5 757	8 713	8%	10%
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	71 800	63 537	5 659	3 353	8%	5%
Detaljhandel	Återförsäljare	14 805	15 210	–6 773	–3 224	–46%	–21%
Avgår intern försäljning		–50 964	–51 595	–	–	–	–
<b>Totalt</b>		<b>131 414</b>	<b>140 538</b>	<b>9 225</b>	<b>14 631</b>	<b>7%</b>	<b>10%</b>

### Grossistverksamhet

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

Grossistverksamheten ökade sin nettoomsättning under första kvartalet 2013 med 13 procent till 71,8 MSEK (63,5). Den externa omsättningen uppgick till 58,0 MSEK (49,8). Den engelska verksamheten visade god tillväxt, medan de svenska grossistverksamheterna för skor samt för underkläder hade ett svagare kvartal. Finland tillkommer med omsättning från och med det första kvartalet 2013.

Rörelseresultatet uppgick till 5,7 MSEK (3,4). Ökningen är hänförlig till den högre omsättningen, även om rörelsekostnaderna i främst Finland och i England var högre under kvartalet jämfört med 2012. En starkare SEK har påverkat bruttovinsten och därmed rörelseresultatet positivt i begränsad omfattning.

### Detaljhandel

*Björn Borg-koncernen äger och driver totalt 15 butiker i främst Sverige, med försäljning av underkläder, sportkläder och övriga produkter. Därutöver driver Björn Borg två factory outlet-butiker samt e-handel. I detta segment ingår även verksamheten i Kina.*

Den externa nettoomsättningen inom Detaljhandel minskade under det första kvartalet 2013 med 3 procent till 12,5 MSEK (12,9). Minskningen är en följd av att bolaget netto har färre butiker i Sverige jämfört med det första kvartalet 2012, samt en generellt tuff detaljhandel under kvartalet. E-handeln har dock uppvisat en fortsatt stark tillväxt. För outletbutikerna och jämförbara Björn Borg-butiker kan konstateras en nedgång i omsättningen om 19 procent. Detta beror delvis på en planerad kortare reaperiod i början av året, vilket haft en positiv effekt på bruttovinstmarginalerna.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till -6,8 MSEK (-3,2), bland annat hänförligt till verksamheten i Kina, nedskrivningar av tillgångar i samband med stängning av butikerna i Helsingborg samt förstärkt organisation inom e-handel.

### Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för perioden uppgick till 51,0 MSEK (51,6).

### SÄSONGSVARIATIONER

Björn Borg-koncernen är verksam i en bransch med säsongsvariationer. De olika kvartalen varierar omsättnings- och resultatmässigt. Se diagram med nettoomsättning och rörelseresultat per kvartal på sidan 4.

### INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen under första kvartalet 2013 uppgick till -11,7 MSEK (-2,2). Rörelsekapitalbindningen minskade något under kvartalet, jämfört med samma period 2012. Det lägre kassaflödet är främst en följd av ett minskat rörelseresultat samt utbetalad skatt avseende 2011 under kvartalet. Det ökade varulagret beror på nya verksamheter i Finland, Kina och det egna produktområdet Doft. Ökningen i kundfordringar avser främst fordringar på den holländska distributören.

De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 1,5 MSEK (1,0), där de högre investeringarna under 2013 till stor del är hänförliga till de egna svenska butikerna.

### FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 258,2 MSEK (154,0). Under kvartalet har likvida medel och placeringar minskat med 22,0 MSEK (minskat med 4,0). Minskningen under kvartalet är främst hänförlig till en ökad rörelsekapitalbindning.

Obligationslånet är noterat på NASDAQ OMX Stockholm och löper med en årlig kupongränta motsvarande STIBOR 3 månader +3,25 procentenheter, med förfall i april 2017. Bolaget har under 2012 återköpt egna företagsobligationer om nominellt 5 MSEK, varför redovisat värde på obligationslånet efter återköpet och transaktionskostnader om cirka 3 MSEK uppgick till 192,4 MSEK per den 31 mars 2013.

Den överlikviditet som uppstår till följd av upptagandet av obligationslånet placeras i räntebärande finansiella instrument, företagsobligationer med god likviditet, inom ramen för den finanspolicy som styrelsen har beslutat. Per den 31 mars hade investeringar i obligationer skett till ett bokfört värde om 169,0 MSEK, vilket utgör verkligt värde vid samma tidpunkt. Huvudregeln är att obligationer i utländsk valuta kurssäkras.

### ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som åtaganden för ovan nämnda obligationslån ska bolaget 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. Per 31 mars 2013 var kvoten -0,54 (positiv nettokassa) och soliditeten uppgick till 49,8 procent (72,8). 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 eventualefterpliktelser jämfört med den 31 december 2012.

### PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månadersperioden som slutade 31 mars 2013 till 151 (120), varav 64 procent (59) är kvinnor. Ökningen av antalet anställda är främst hänförlig till de nya verksamheterna i Kina och Finland.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående parter har genomförts under perioden.

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Björn Borg-koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer anges på sidorna 46 och 47 samt i not 3 i årsredovisningen 2012.

### HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång finns att rapportera.

### 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, 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd, 75 procent av aktierna i Björn Borg Finland Oy samt 51 procent av aktierna i Björn Borg Sport BV.

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (12,1).

Resultatet före skatt uppgick till -11,9 MSEK (-12,7) för det första kvartalet. Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång uppgick till 204,6 MSEK (102,1). För perioden uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 0,4 MSEK (0,5).

#### **ANTAL AKTIER**

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

#### **FINANSIELLA MÅL**

Björn Borgs 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 tillväxtnivået och att nya marknader bidrar med en större tillväxt.

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

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 17 april 2013 beslutade att en utskiftning om 3,00 SEK (4,00) per aktie ska utgå till aktieägarna för räkenskapsåret 2012. Betalningen för inlösenaktierna beräknas genomföras omkring den 24 maj 2013.

Till styrelseledamöter omvaldes Kerstin Hessius, Fredrik Lövestedt, Mats H Nilsson, Vilhelm Schottenius och Michael Storåkers, med Fredrik Lövestedt som styrelsens ordförande. Till ny styrelseledamot valdes Isabelle Ducellier.

#### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen 9 kapitel. Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättande av koncern- och årsredovisningen för 2012, vilka finns beskrivna på sidan 56 i 2012 års årsredovisning, med undantag för nedanstående ändringar och ny standard.

#### **IFRS 13 Värdering till verkligt värde**

Den nya standarden IFRS 13 ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. Standarden är tillämplig vid värdering till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster. Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten ("exit price"). IFRS 13 har tillämpats framåttriktat från och med 1 januari 2013. Införandet av IFRS 13 har inte fått någon materiell påverkan på koncernens och moderbolagets värdering av finansiella instrument.

IFRS 13 kräver att flera kvantitativa och kvalitativa upplysningar ska presenteras i årsredovisningen avseende värdering till verkligt värde. Till följd av dessa krav i IFRS 13 har också IAS 34 Delårsrapportering uppdaterats varmed IAS 34 innehåller ett krav på att även delårsrapporter utgivna från och med 2013 ska innehålla specifika upplysningar avseende finansiella rapporter som redovisats till verkligt värde. Ändringen i IAS 34 medför också att upplysning ska lämnas i delårsrapporten om verkligt värde för finansiella instrument som redovisats till upplupet anskaffningsvärde. Se not 1 för dessa upplysningar i delårsrapporten.

#### **IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – presentation av övrigt totalresultat**

Ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter kräver ytterligare upplysningar i övrigt totalresultat så att poster i övrigt totalresultat grupperas i två kategorier: a) poster som inte kommer omföras till resultatet och b) poster som kommer omföras till resultatet om vissa kriterier är uppfyllda. Björn Borgs tillämpning av de införda ändringarna i IAS 1 framgår av koncernens rapport över övrigt totalresultat. Mot bakgrund av att Björn Borg inte har några väsentliga transaktioner avseende poster som inte kommer att omföras till resultatet har införande av ändringarna i IAS 1 inte haft någon väsentlig påverkan på utformningen av denna räkning.

#### **Övriga IFRS-förändringar**

Några andra nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden från IFRIC utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. Björn Borg har inte några väsentliga förmånsbestämda pensionsplaner varför den reviderade IAS 19 inte haft någon påverkan.

#### **REVISION**

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

#### **UTSIKTER 2013**

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING i sammandrag

TSEK	Not	Januari- mars 2013	Januari- mars 2012	April 2012- mars 2013	Helår 2012
<b>Nettoomsättning</b>		<b>131 414</b>	<b>140 538</b>	<b>541 717</b>	<b>551 432</b>
Kostnad för sålda varor		-66 537	-73 034	-266 792	-274 803
<b>Bruttoresultat</b>		<b>64 877</b>	<b>67 504</b>	<b>274 925</b>	<b>276 628</b>
Distributionskostnader		-38 765	-36 637	-148 580	-144 694
Administrationskostnader		-14 065	-13 256	-52 495	-51 016
Utvecklingskostnader		-2 822	-2 980	-11 223	-11 133
<b>Rörelseresultat</b>		<b>9 225</b>	<b>14 631</b>	<b>62 627</b>	<b>69 786</b>
Finansnetto		-2 138	-1 901	-1 147	-909
<b>Resultat före skatt</b>		<b>7 086</b>	<b>12 730</b>	<b>61 480</b>	<b>68 877</b>
Skatt		-1 079	-3 409	-18 934	-21 650
<b>Periodens resultat</b>		<b>6 007</b>	<b>9 321</b>	<b>42 546</b>	<b>47 227</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Aktieägare i moderbolaget		7 453	11 136	47 912	52 963
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 446	-1 815	-5 366	-5 736
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning		0,30	0,44	1,91	2,11
Antal aktier		25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT i sammandrag

TSEK	Januari- mars 2013	Januari- mars 2012	April 2012- mars 2013	Helår 2012
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 007</b>	<b>9 321</b>	<b>42 546</b>	<b>47 227</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat</b>				
Valutaeffekt vid omräkning av utlandsverksamhet	608	294	1 206	892
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>608</b>	<b>294</b>	<b>1 206</b>	<b>892</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>6 615</b>	<b>9 615</b>	<b>43 751</b>	<b>48 119</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till</b>				
Aktieägare i moderbolaget	8 061	11 430	49 118	53 855
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 446	-1 815	-5 366	-5 736

## KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING i sammandrag

TSEK	Not	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		18 348	13 944	13 944
Varumärke		187 531	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar		4 868	5 919	4 572
Materiella anläggningstillgångar		14 347	14 277	13 952
Uppskjuten skattefordran		35 138	43 167	35 283
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>260 232</b>	<b>264 839</b>	<b>255 283</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager, m m		40 939	31 552	35 688
Kundfordringar		104 190	79 962	93 994
Övriga kortfristiga fordringar		38 521	28 198	29 250
Placeringar	1	168 983	–	163 979
Likvida medel		89 171	154 031	116 195
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>441 804</b>	<b>293 743</b>	<b>439 106</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>702 036</b>	<b>558 582</b>	<b>694 389</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital		350 831	406 577	344 216
Uppskjutna skatteskulder		44 769	49 035	44 544
Övriga långfristiga skulder		28 755	27 088	30 985
Obligationslån	1	192 442	–	192 283
Leverantörsskulder		31 067	19 946	32 780
Övriga kortfristiga skulder		54 172	55 936	49 581
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>702 036</b>	<b>558 582</b>	<b>694 389</b>

## FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL i sammandrag

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	<b>400 815</b>	<b>-3 854</b>	<b>396 962</b>
Periodens totalresultat	11 430	-1 815	9 615
<b>Utgående balans per 31 mars 2012</b>	<b>412 245</b>	<b>-5 669</b>	<b>406 577</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	<b>400 815</b>	<b>-3 854</b>	<b>396 962</b>
Årets totalresultat	53 855	-5 736	48 119
Utskiftning avseende 2011	-100 594	–	-100 594
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-26	-79	-105
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	-168	-168
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid bildande av dotterbolag	–	2	2
<b>Utgående balans per 31 december 2012</b>	<b>354 050</b>	<b>-9 835</b>	<b>344 216</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	<b>354 050</b>	<b>-9 835</b>	<b>344 216</b>
Periodens totalresultat	8 061	-1 446	6 615
<b>Utgående balans per 31 mars 2013</b>	<b>362 111</b>	<b>-11 281</b>	<b>350 831</b>



## KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN i sammandrag

TSEK	Not	Januari- mars 2013	Januari- mars 2012	Helår 2012
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Före förändring av rörelsekapitalet		1 939	15 288	62 460
Förändring av rörelsekapitalet		-13 680	-17 449	-31 220
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-11 741</b>	<b>-2 161</b>	<b>31 240</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-247	-89	-2 679
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 257	-892	-3 843
Rörelseförvärv	2	-6 547	-	-
Investeringar i placeringar		-5 553	-	-161 211
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-13 604</b>	<b>-955</b>	<b>-167 734</b>
Utdelning/utskiftning		-	-	-100 594
Amortering av lån		-2 071	-1 667	-6 667
Förändring långfristiga skulder		-	-	8 899
Upptagande av obligationslån		-	-	196 778
Återköp av eget obligationslån		-	-	-4 950
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 071</b>	<b>-1 667</b>	<b>93 466</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-27 416</b>	<b>-4 809</b>	<b>-43 028</b>
Likvida medel vid periodens början		116 195	158 042	158 042
Kursdifferens i likvida medel		392	798	1 182
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>89 171</b>	<b>154 031</b>	<b>116 195</b>

## NYCKELTAL Koncernen

TSEK	Januari- mars 2013	Januari- mars 2012	April 2012- mars 2013	Helår 2012
Bruttovinstmarginal, %	49,4	48,0	50,8	50,2
Rörelsemarginal, %	7,0	10,4	11,6	12,7
Vinstmarginal, %	5,4	9,1	11,3	12,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	12,6	15,6	12,3	15,9
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	13,0	22,0	12,7	14,3
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	7 453	11 136	47 912	52 963
Soliditet, %	50,0	72,8	49,8	49,6
Eget kapital per aktie	13,95	16,17	13,9	13,69
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	247	89	2 761	2 679
Investeringar materiella anläggningstillgångar	1 257	892	4 602	3 843
Investeringar finansiella anläggningstillgångar	6 585	-	16	-
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-1 557	-1 776	-6 219	-6 438
Medelantal anställda	-	-	151	139

## SAMMANDRAG PER SEGMENT

### Koncernen

TSEK	Januari- mars 2013	Januari- mars 2012	April 2012- mars 2013	Helår 2012
<b>Rörelsens intäkter</b>				
<b>Varumärke</b>				
Externa intäkter	10 912	12 581	41 233	42 900
Interna intäkter	10 860	10 856	38 396	38 392
	<b>21 772</b>	<b>23 437</b>	<b>79 629</b>	<b>81 292</b>
<b>Produktutveckling</b>				
Externa intäkter	50 046	65 318	261 373	277 236
Interna intäkter	23 955	24 631	107 431	108 107
	<b>74 001</b>	<b>89 949</b>	<b>368 804</b>	<b>385 343</b>
<b>Grossistverksamhet</b>				
Externa intäkter	57 978	49 755	176 849	168 626
Interna intäkter	13 822	13 782	52 741	52 701
	<b>71 800</b>	<b>63 537</b>	<b>229 589</b>	<b>221 327</b>
<b>Detaljhandel</b>				
Externa intäkter	12 478	12 884	62 263	62 669
Interna intäkter	2 327	2 326	10 297	10 296
	<b>14 805</b>	<b>15 210</b>	<b>72 560</b>	<b>72 965</b>
Avgår intern försäljning	-50 964	-51 595	-208 865	-209 495
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>131 414</b>	<b>140 538</b>	<b>541 717</b>	<b>551 432</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Varumärke	4 582	5 789	16 434	16 281
Produktutveckling	5 757	8 713	43 769	48 589
Grossistverksamhet	5 659	3 353	16 189	14 636
Detaljhandel	-6 773	-3 224	-13 765	-9 720
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 225</b>	<b>14 631</b>	<b>541 717</b>	<b>69 786</b>

## KVARTALSDATA

### Koncernen

TSEK	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Nettoomsättning	131 414	138 655	166 761	105 478	140 538	123 100	160 150	101 937
Bruttovinstmarginal, %	49,4	51,6	49,5	52,1	48,0	52,4	50,6	53,3
Rörelseresultat	9 225	15 085	35 222	4 848	14 631	14 143	32 976	8 190
Rörelsemarginal, %	7,0	10,9	21,1	4,6	10,4	11,5	20,6	8,0
Resultat efter finansnetto	7 086	18 948	33 368	3 830	12 730	15 026	32 664	8 903
Vinstmarginal, %	5,4	13,7	20,0	3,6	9,1	12,2	20,4	8,7
Resultat per aktie, SEK, före/efter utspädning	0,30	0,45	1,11	0,10	0,44	1,92	1,05	0,33
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	57	60	59	57	56	56	54	54
varav egna Björn Borg-butiker	17	17	13	13	14	15	13	12
Varumärkesförsäljning	431 815	376 244	484 938	288 360	447 640	384 133	551 267	314 967

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET i sammandrag

TSEK	Not	Januari- mars 2013	Januari- mars 2012	April 2012- mars 2013	Helår 2012
<b>Nettoomsättning</b>		<b>12 720</b>	<b>12 063</b>	<b>50 325</b>	<b>49 667</b>
Kostnad för sålda varor		-350	-433	-657	-740
<b>Bruttoresultat</b>		<b>12 370</b>	<b>11 630</b>	<b>49 667</b>	<b>48 927</b>
Distributionskostnader		-12 597	-13 423	-50 217	-49 304
Administrationskostnader		-4 845	-5 163	-19 314	-18 963
Utvecklingskostnader		-1 937	-2 065	-7 726	-7 585
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7 009</b>	<b>-9 021</b>	<b>-27 589</b>	<b>-26 925</b>
Utdelning från dotterföretag		-	-	75 000	75 000
Erhållna koncernbidrag		-	-	41 047	41 047
Finansnetto		-4 872	-3 708	-13 358	-12 194
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-11 881</b>	<b>-12 729</b>	<b>75 101</b>	<b>76 928</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	355	355
Skatt		403	-	-1 804	-2 207
<b>Periodens resultat</b>		<b>-11 478</b>	<b>-12 729</b>	<b>73 651</b>	<b>75 076</b>
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-11 478</b>	<b>-12 729</b>	<b>73 651</b>	<b>75 076</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET i sammandrag

TSEK		31 mars 2013	31 mars 2012	31 december 2012
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		637	1 103	753
Materiella anläggningstillgångar		5 847	6 619	5 876
Andelar i koncernbolag		330 267	321 227	327 132
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>336 751</b>	<b>328 949</b>	<b>333 761</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar hos koncernbolag		177 552	207 762	103 444
Kortfristiga fordringar		5 398	6 674	5 399
Placeringar	1	168 983	-	163 979
Likvida medel		30 654	102 114	86 172
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>382 587</b>	<b>316 550</b>	<b>358 994</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>719 338</b>	<b>645 499</b>	<b>692 754</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital		127 306	151 573	138 784
Obeskattade reserver		2 183	2 538	2 183
Uppskjuten skatt		609	-	609
Obligationslån	1	192 442	-	192 283
Skulder till koncernföretag		382 171	479 740	345 377
Leverantörsskulder		3 901	2 724	2 766
Övriga kortfristiga skulder		10 726	8 924	10 752
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>719 338</b>	<b>645 499</b>	<b>692 754</b>

## FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL i sammandrag

TSEK		Januari- mars 2013	Januari- mars 2012	Helår 2012
<b>Ingående balans</b>		<b>138 784</b>	<b>164 302</b>	<b>164 302</b>
Utdelning/utsiftning		-	-	-100 594
Periodens totalresultat		-11 478	-12 729	75 076
<b>Utgående balans</b>		<b>127 306</b>	<b>151 573</b>	<b>138 784</b>

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### NOT 1 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

- Nivå 1 verkligt värde fastställs utifrån observerbara (justerade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.
- Nivå 2 verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.
- Nivå 3 verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara data.

Värdepapper som innehas för handel avser placeringar i företagsobligationer vilka är noterade på NASDAQ OMX och har värderats till noterat pris. Valutaterminer värderas enligt nivå 2, med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Värdepapper som innehas för handel	167 400	–	–
Derivatinstrument som innehas för handel	–	1 583	–
<b>Summa tillgångar</b>	<b>167 400</b>	<b>1 583</b>	<b>–</b>

Björn Borg innehar för närvarande inga skulder som värderas till verkligt värde. Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde per 31 mars 2013, med undantag för obligationslånet vars verkliga värde uppgick till 189 150 TSEK vilket kan jämföras med redovisat värde om 192 442 TSEK.

### NOT 2 FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

I februari 2013 förvärvade Björn Borg AB 75 procent av aktierna i Fashion Case Retail Oy i Finland, tidigare ägt av den finska distributören. En lokal erfaren partner förvärvade resterande 25 procent. Det förvärvade bolaget har under februari 2013 bytt namn till Björn Borg Finland Oy.

Den finska verksamheten består idag av grossistförsäljning av underkläder, sportkläder och väskor, samt en Björn Borg-butik i Helsingfors. Varumärket har en stark position i Finland, som idag utgör Björn Borgs sjätte största marknad. Bolaget ser potential för fortsatt tillväxt.

Under det första kvartalet bidrog verksamheten med 6,5 MSEK till koncernens omsättning och med 0,3 MSEK till koncernens rörelseresultat. Den förvärvade verksamheten ingår i segmentet Grossistverksamhet från och med förvärvstidpunkten.

Total köpeskillning uppgick till 1 052 500 EUR inklusive minoritetens andel. Av köpeskillningen erlades 75 procent (789 375 EUR varav Björn Borgs andel 592 031 EUR) kontant vid förvärvstidpunkten och resterande del erlaggs i februari 2014 (262 500 EUR varav Björn Borgs andel 196 875 EUR). Påverkan på kassaflödet uppgick till 6 547 TSEK, det vill säga totalt kontant utbetald och erlagd köpeskillning om 6 788 TSEK efter avdrag för förvärvade likvida medel om 239 TSEK. Det finns inga villkor knutna till tilläggsköpeskillningen. Förvärvskostnader uppgick till 260 TSEK och har kostnadsförts under 2012 och 2013.

#### **Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar TSEK**

<b>Anläggningstillgångar</b>	
Kundrelationer	1 209
Övriga anläggningstillgångar	524
<b>Omsättningstillgångar</b>	
Varulager	6 391
Kundfordringar	1 588
Övriga omsättningstillgångar	309
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Leverantörsskulder	3 971
Övriga kortfristiga skulder	1 592
<b>Identifierbara tillgångar och skulder, netto</b>	<b>4 458</b>
<b>Goodwill som uppkommit vid förvärv</b>	
Överförd ersättning inklusive minoritetens andel	8 862
Minus: Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	4 458
<b>Goodwill vid förvärv</b>	<b>4 404</b>

Den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet och som redovisas lokalt i det finska bolaget förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

## 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 per aktie efter utspädning**

Resultat i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden, samt 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 17 maj 2013

Fredrik Lövestedt  
Styrelseordförande

Kerstin Hessius  
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier  
Styrelseledamot

Mats H Nilsson  
Styrelseledamot

Vilhelm Schottenius  
Styrelseledamot

Michael Storåkers  
Styrelseledamot

Arthur Engel  
Koncernchef och VD

#### **Kommande informationstillfällen:**

Delårsrapport januari–juni 2013 avges den 23 augusti 2013.  
Delårsrapport januari–september 2013 avges den 8 november 2013.  
Bokslutskommuniké 2013 avges den 14 februari 2014.

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](http://www.bjornborg.com)

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Björn Borg ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 maj 2013 kl 07.30.

## **BJÖRN BORG-KONCERNEN I KORTHET**

---

Koncernen äger varumärket Björn Borg och fokus för verksamheten är underkläder. Därtill erbjuds sportkläder och doft, samt via licenstagare även skor, väskor och glasögon. Björn Borg-produkter säljs på ett trettiotal 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 2012 till cirka 1,6 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2012 till 551 MSEK och medelantalet anställda var 139. Björn Borg är noterat på Nasdaq OMX Nordic i Stockholm sedan 2007.