

BJÖRN BORG

BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2014

1 JANUARI – 31 MARS 2014

- Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent till 142,8 MSEK (130,8), exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 8 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,8 procent (50,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 19,0 MSEK (9,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 15,6 MSEK (6,0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,62 SEK (0,30).
- Varumärkesförsäljningen* (exklusive moms) minskade med 12 procent till 382 MSEK (432). Exklusive valuta-effekter var nedgången 14 procent.
- Under kvartalet meddelades att Henrik Bunge har utsetts till ny VD för Björn Borg. Henrik Bunge tillträder positionen den 1 augusti 2014.

CITAT FRÅN VD

”Årets första kvartal bjöd på en blandad utveckling. Vi kan rapportera en ökning i såväl omsättning som bruttovinst- och rörelsemarginal, främst till följd av leveransförskjutningar från förra kvartalet över till första kvartalet i år. Bättre lönsamhet i den svenska grossistverksamheten och en god utveckling i de egna verksamheterna i England och Finland bidrog positivt samtidigt som försäljningen av vår- och sommarkollektionerna minskade jämfört med föregående år”, kommenterar tf VD Henrik Fischer.

MSEK	Januari– mars 2014	Januari– mars 2013	April 2013– mars 2014	Helår 2013
Nettoomsättning**	142,8	130,8	508,0	496,0
Bruttovinstmarginal**, %	52,8	50,1	52,2	51,5
Rörelseresultat	19,0	9,2	30,1	21,2
Rörelsemarginal, %	13,3	7,1	6,1	4,3
Resultat efter skatt	15,6	6,0	19,3	13,9
Resultat per aktie, SEK	0,62	0,30	0,52	0,86
Varumärkesförsäljning*	382	432	1 471	1 521

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

** Från och med 2014 har bolaget ändrat uppställningsform för resultaträkningen, att baseras på kostnadsslag istället för som tidigare på funktioner. Definitionen av nettoomsättning och varukostnader vid kostnadsslagsindelning kan innebära att nettoomsättning och bruttovinstmarginal för jämförelseperioder 2013 kan avvika något från under 2013 rapporterade värden.

BJÖRN BORG SAYS JA! TO CLIMAX CHANGE

HS14 COLLECTION



BJÖRN BORG

VD KOMMENTERAR

Vi kan under årets första kvartal rapportera en omsättningsökning och även en ökad rörelsemarginal, från 7 procent till drygt 13 procent. Den positiva utvecklingen är främst en följd av leveransförskjutningar från fjärde kvartalet 2013 över till första kvartalet i år. En bättre lönsamhet i den svenska grossistverksamheten och en god utveckling i de egna verksamheterna i England och Finland bidrar även positivt. Detta är vi nöjda med. Samtidigt hade vi en minskad total försäljning av vår/sommarkollektionerna för underkläder, och det var tufft även för sportkläder och skor.

Vår kostnadskontroll är fortsatt god. Totala rörelsekostnader är enligt plan och något högre än motsvarande period 2013. Den avslutade verksamheten i Kina har medfört lägre kostnader samtidigt som nya egna butiker i Sverige, Finland och England samt vissa anpassningar i den finska verksamheten bidragit med tillkommande kostnader.

I Holland, där butiksverksamheten reducerades från 28 till sju butiker under 2013, är marknaden fortfarande svag men det finns tecken på viss stabilisering. Den holländska distributörens butiksreducering som kommenterats i

tidigare rapporter är givetvis en delförklaring till den minskade försäljningen av vår/sommarkollektionerna under kvartalet. Vår distributör satsar offensivt med varumärkesaktiviteter och visningar för att åter ta kliv framåt och befästa den starka position Björn Borg har på den holländska marknaden.

Av våra egna butiker presterade flera enheter bra under kvartalet, men utvecklingen varierar mellan de olika enheterna, vilket är något vi följer noga. Vår ambition är att fortsätta växa med fler fysiska Björn Borg-butiker i topp-lägen. Samtidigt ska vi satsa på e-handeln, såväl vår egen som externa e-handelsplatser, som fortsätter att växa. Under kvartalet har vi också fortsatt arbetet med att skapa ett ännu starkare och mer enhetligt varumärke – med en röd tråd tvärs över alla produktgrupper.

När vi blickar framåt tror vi på en fortsatt blandad utveckling av ljusglimtar och utmaningar. I bokslutet för 2013 skrev vi att vi såg goda möjligheter för en förbättring av omsättning och resultat under 2014 i en marknad som möjligen återhämtar sig något. Det är fortfarande vår bedömning.

Henrik Fischer, tf VD



VERKSAMHETEN

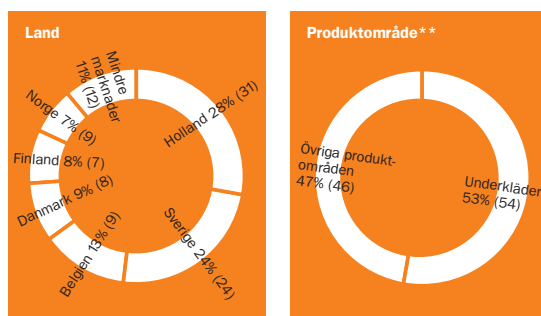
Varumärkesförsäljning

Årets första kvartal uppvisade en svag genomförsäljning hos distributörer och licenstagare inom flertalet produktområden. Som en följd av detta minskade varumärkesförsäljningen (exklusive moms) med 12 procent till 382 MSEK (432). Justerat för valutaeffekter var varumärkesförsäljningen ned 14 procent för kvartalet.

Produktområden första kvartalet 2014

Produktområdet underkläder uppvisade en minskad varumärkesförsäljning om 13 procent för det första kvartalet. Underkläder utgjorde 53 procent (54) av varumärkesförsäljningen.

Varumärkesförsäljning* av Björn Borg-produkter januari–mars 2014. Totalt 382 MSEK (432)



* 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 produktområden:** Sportkläder, doft, skor, väskor samt glasögon.

Sportkläder uppvisade också en minskad varumärkesförsäljning. Även inom produktområdena skor, glasögon och doft minskade försäljningen, medan försäljningen inom produktområdet väskor var relativt oförändrad. Totalt minskade försäljningen inom området licensierade produkter med 10 procent under det första kvartalet.

Marknader första kvartalet 2014

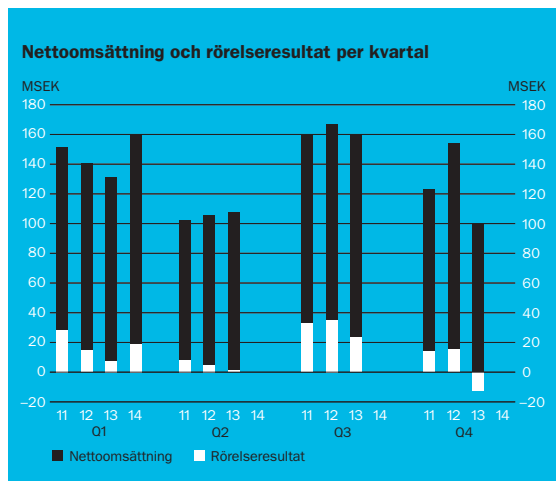
Bland de större marknaderna visade Belgien och Finland god tillväxt. Holland, Sverige och Norge visade en tillbakagång, medan Danmark var relativt oförändrad. Bland Björn Borgs mindre marknader hade England goda tillväxtsiffror.

Björn Borg-butiker

Inga nya Björn Borg-butiker öppnades under årets första kvartal. Per den 31 mars 2014 uppgick därmed det totala antalet Björn Borg-butiker till 38 (57), varav 17 (17) egna. Det minskade antalet butiker beror till största delen på tidigare kommunicerad butiksrekonstruktion hos den holländska distributören, som har stängt 19 butiker sedan 31 mars 2013.

KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under årets första kvartal visade en högre omsättning och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med samma period föregående år.



Omsättning

Första kvartalet, januari–mars 2014

Koncernens nettoomsättning uppgick under det första kvartalet till 142,8 MSEK (130,8), en ökning med 9 procent. Ökningen exklusive valutaeffekter uppgick till 8 procent.

Såsom kommunicerat i bokslutskommunikén för 2013 försköts utleveranser från de båda produktbolagen om cirka 25 MSEK över årsskiftet och har följaktligen bidragit positivt till det första kvartalets omsättning. Samtidigt har försäljningen av sommarkollektionen för underkläder under kvartalet minskat jämfört med föregående år, delvis fortsatt beroende på utvecklingen i Holland men även som en följd av att Norge och Danmark minskade sina förbeställningar av sommarkollektionen. De engelska och finska grossistverksamheterna utvecklades fortsatt positivt medan det svenska grossistbolaget för skor hade ett tuffare kvartal. Den svenska grossistverksamheten för underkläder var i allt väsentligt oförändrad, likaså den egna detaljhandeln, medan e-handeln uppvisade en fortsatt god tillväxt. Royaltyintäkterna minskade som en konsekvens av en lägre varumärkesförsäljning under kvartalet.

Resultat

Första kvartalet, januari–mars 2014

Bruttovinstmarginalen för det första kvartalet ökade till 52,8 procent (50,1).

Ökade intäkter i främst de båda produktbolagen för underkläder och sportkläder i kombination med en förbättrad bruttovinstmarginal bidrog till att rörelseresultatet under kvartalet ökade till 19,0 MSEK (9,2). Rörelsemarginalen var 13,3 procent (7,1 procent). Rörelsekostnaderna var något högre än motsvarande period 2013. Den avslutade verksamheten i Kina har medfört lägre kostnader samtidigt som bland annat nya egna butiker i Sverige, Finland och England samt vissa anpassningar i den finska verksamheten bidragit med tillkommande kostnader.

Finansnettot uppgick till 0,9 MSEK (-2,1). Den realiserade och orealiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslånet har påverkat koncernens finansnetto positivt med 1,4 MSEK (-0,8 MSEK). Resultatet före skatt ökade till 20,0 MSEK (7,1).

Utveckling per rörelsegren

Koncernen består av totalt tretton bolag, varav nio 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.

Segmentets rörelseintäkter uppgick under första kvartalet 2014 till 21,8 MSEK (21,8). De externa rörelseintäkterna minskade till 9,7 MSEK (10,9), som en konsekvens av kvartalets minskade varumärkesförsäljning. Det bör noteras att de royaltyintäkter som Björn Borg Sport erhåller från sina kunder också redovisas i segmentet Varumärke.

Rörelseresultatet uppgick till 4,9 MSEK (4,6), en ökning med 8 procent för kvartalet. Det något förbättrade rörelseresultatet är en följd av lägre rörelsekostnader i detta segment under kvartalet.

Produktutveckling

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

Segmentets rörelseintäkter under första kvartalet 2014 uppgick till 98,1 MSEK (74,0), en ökning med 33 procent. De externa rörelseintäkterna uppgick till 63,2 MSEK (50,0). Denna ökning om 26 procent jämfört med första kvartalet

Rörelsegren	Intäktsstyp	Rörelsens intäkter, TSEK Januari–mars		Rörelseresultat, TSEK Januari–mars		Rörelsemarginal Januari–mars	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
Varumärke	Royalties	21 820	21 772	4 939	4 582	23%	21%
Produktutveckling	Produkter	98 052	74 001	15 509	5 757	16%	8%
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	62 319	71 800	4 394	5 659	7%	8%
Detaljhandel	Återförsäljare	17 050	14 805	-5 794	-6 773	-34%	-46%
Avgår intern försäljning		-56 232	-50 964	-	-	-	-
Totalt		143 009	131 414	19 048	9 225	13%	7%

2013 är hänförlig till tidigare kommunicerad leveransförskjutning i båda produktbolagen över årsskiftet, jämfört med samma period förra året. Att ökningen i detta segment inte blev större förklaras av en nedgång i försäljningen av sommarkollektionen för underkläder under kvartalet.

Rörelseresultatet ökade till 15,5 MSEK (5,8) till följd av den högre försäljningen. Rörelsekostnaderna i segmentet var i nivå med utfallet under det första kvartalet 2013. Valutaeffekterna var begränsade under kvartalet.

Grossistverksamhet

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

Segmentets rörelseintäkter minskade under första kvartalet 2014 med 13 procent till 62,3 MSEK (71,8). De externa rörelseintäkterna uppgick till 55,8 MSEK (58,0). De engelska och finska verksamheterna bidrog med en positiv försäljningsutveckling, medan den egna skoverksamheten i grossistledet hade ett svagare kvartal jämfört med samma period 2013. Den svenska grossistverksamheten för underkläder nådde en extern omsättning i linje med samma period 2013.

Rörelseresultatet uppgick till 4,4 MSEK (5,7) som en följd av den lägre omsättningen. Valutaeffekterna var begränsade under det första kvartalet.

Detaljhandel

Björn Borg-koncernen äger och driver totalt 17 butiker och factory outlet-butiker i Sverige, Finland och England, med försäljning av underkläder, kompletterande produkter, sportkläder och övriga licensprodukter. Därutöver driver Björn Borg e-handel via www.bjornborg.com.

Från och med 1 januari 2014 redovisas även intäkter och kostnader hänförliga till egna butiker i Finland och England under detta segment. Dessa poster har tidigare ej särredovisats ur grossistverksamheten ovan på grund av ej väsentliga belopp.

Segmentet Detaljhandel ökade sina rörelseintäkter under första kvartalet 2014 med 15 procent till 17,1 MSEK (14,8). Den externa nettoomsättningen ökade under första kvartalet 2014 med 15 procent till 14,4 MSEK (12,5). Ökningen är främst hänförlig till att e-handeln har uppvisat en fortsatt god utveckling under årets första kvartal men även till fler egna butiker (bland annat en ny butik i Helsingfors och en ny i Hornstull i Stockholm). För outletbutikerna och jämförbara Björn Borg-butiker i Sverige var omsättningen obetydligt högre än under motsvarande period 2013.

Rörelseresultatet för första kvartalet 2014 uppgick till -5,8 MSEK (-6,8). Resultatet belastas inte längre av verksamheten i Kina. Samtidigt har främst personalkostnader-na ökat från 2013, från fler egna butiker.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för första kvartalet 2014 uppgick till 56,2 MSEK (51,0).

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 2014 uppgick till -8,9 MSEK (-11,7). Ett väsentligt förbättrat rörelseresultat jämfört med första kvartalet 2013 har också åtföljts av en ökad rörelsekapitalbindning. Detta främst i form av högre kundfordringar från ökad fakturering, samtidigt som leverantörsskulderna har minskat under kvartalet. Lagret har ökat något till 41,2 MSEK jämfört med per 31 december 2013 (39,0), och är ungefär på samma nivå som per 31 mars 2013 (41,0).

De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 0,6 MSEK (1,5), där det under föregående år var högre aktivitet med investeringar i nya och ombyggda butiker i Sverige och Finland.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 208,0 MSEK (258,2). Under kvartalet har likvida medel och placeringar minskat med 10,8 MSEK (minskat med 22,0). Koncernen hade per den 31 mars 2014 en positiv nettokassa om 14,9 MSEK.

Bolaget emitterade i april 2012 ett obligationslån som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm och löper med en årlig kupongränta motsvarande STIBOR 3 månader +3,25 procent-enheter, med förfall i april 2017. Bolaget har hittills återköpt egna företagsobligationer om nominellt 5 MSEK, varför redovisat värde på obligationslånet efter återköpet och transaktionskostnader om cirka 1,9 MSEK uppgår till 193,1 MSEK per den 31 mars 2014.

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 180,2 MSEK, vilket utgör verkligt värde vid samma tidpunkt, att jämföra med 136,5 MSEK per 31 december 2013. 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. Per 31 mars 2014 var kvoten -0,39 (-0,54), det vill säga en positiv nettokassa, och soliditeten uppgick till 48,4 procent (50,0). 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 2013.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månadersperioden som slutade 31 mars 2014 till 152 (151), varav 61 procent (64) är kvinnor.

NY VD

Under mars månad meddelades att Henrik Bunge har utsetts till ny VD för Björn Borg. Henrik Bunge har en bakgrund som bland annat VD för Peak Performance och chef för Adidas Group i Norden. Han tillträder positionen den 1 augusti 2014.

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 42 och 43 samt i not 3 i årsredovisningen 2013.

HÄNDELSER 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. Vidare äger bolaget 80 procent av aktierna i Björn Borg UK, 51 procent av aktierna i Björn Borg Sport BV, 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd samt 75 procent av aktierna i Björn Borg Finland Oy.

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 13,3 MSEK (12,7).

Resultatet före skatt uppgick till -9,1 MSEK (-11,9) för det första kvartalet. Likvida medel och placeringar vid periodens utgång uppgick till 174,1 MSEK (199,6). För perioden uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 0,1 MSEK (0,4).

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 tillväxtmålet 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 10 april 2014 beslutade att en utskiftning om 1,50 SEK (3,00) per aktie ska utgå till aktieägarna för räkenskapsåret 2013. Betalningen för inlösenaktierna beräknas genomföras omkring den 20 maj 2014.

Till styrelseledamöter omvaldes Kerstin Hessius, Fredrik Lövestedt, Mats H Nilsson och Isabelle Ducellier, med Fredrik Lövestedt som styrelsens ordförande. Vilhelm Schottenius och Michael Storåkers avgick som styrelseledamöter. Till nya styrelseledamöter valdes Martin Bjäringer, Nathalie Schuterman och Anders Slettengren.

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 2013, vilka finns beskrivna på sidan 54 i 2013 års årsredovisning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Nya eller ändrade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som har haft effekt från och med den första januari 2014 har inte haft någon betydande effekt eller påverkan på delårsrapporten eller de konsoliderade finansiella rapporterna. För ytterligare information, se årsredovisningen 2013.

Björn Borg har under vintern och våren 2013-2014 i samband med implementering av ett nytt affärssystem gjort en översyn av bolagets externa finansiella rapporter. Mot bakgrund av denna översyn har ledningen bedömt att en uppställningsform för resultaträkningen baserad på kostnads- och istället för som tidigare på funktioner medför att resultatrapporteringen blir mer relevant och tillförlitlig för användarna av Björn Borgs finansiella rapporter. Jämförelsetal har i denna delårsrapport omräknats i enlighet med den ändrade klassificeringen till kostnadsslagsindelning.

REVISION

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

UTSIKTER 2014

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING i sammandrag

TSEK	Not	Januari– mars 2014	Januari– mars 2013	April 2013– mars 2014	Helår 2013
Nettoomsättning		142 783	130 786	508 045	496 048
Övriga rörelseintäkter		226	628	2 796	3 198
Rörelsens intäkter		143 009	131 414	510 841	499 246
Handelsvaror		-67 440	-65 268	-242 746	-240 574
Övriga externa kostnader	1	-30 444	-29 721	-125 104	-124 381
Personalkostnader		-23 609	-23 530	-100 498	-100 419
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-1 927	-1 611	-7 144	-6 828
Övriga rörelsekostnader		-541	-2 059	-4 366	-5 884
Rörelseresultat		19 048	9 225	30 983	21 160
Finansnetto		939	-2 138	2 490	3 689
Resultat före skatt		19 987	7 086	33 473	24 849
Skatt		-4 356	-1 079	-14 220	-10 943
Periodens resultat		15 631	6 007	19 253	13 906
Periodens resultat hänförligt till					
Aktieägare i moderbolaget		15 643	7 453	12 980	21 613
Innehav utan bestämmande inflytande		-12	-1 446	-6 273	-7 707
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK		0,62	0,30	0,52	0,86
Antal aktier		25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT i sammandrag

TSEK	Januari– mars 2014	Januari– mars 2013	April 2013– mars 2014	Helår 2013
Periodens resultat	15 631	6 007	19 253	13 906
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferens	-212	608	-2 842	-2 035
Akkumulerad omräkningsdifferens omklassificerat till resultaträkningen avseende nedlagd verksamhet	-	-	-	12
Summa övrigt totalresultat för perioden	-212	608	-2 842	-2 023
Summa totalresultat för perioden	15 419	6 615	16 411	11 883
Summa totalresultat hänförligt till				
Aktieägare i moderbolaget	15 431	8 061	22 684	19 590
Innehav utan bestämmande inflytande	-12	-1 446	-6 273	-7 707

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

i sammandrag

TSEK	Not	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar				
Goodwill		18 966	18 348	18 966
Varumärke		187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar		4 375	4 867	4 748
Materiella anläggningstillgångar		15 593	14 347	16 519
Långfristig fordran	2	12 500	–	13 400
Uppskjuten skattefordran		31 131	35 138	31 126
Summa anläggningstillgångar		270 097	260 232	272 291
Omsättningstillgångar				
Varulager, m m		41 193	40 939	39 031
Kundfordringar		62 812	104 190	52 321
Övriga kortfristiga fordringar		30 064	38 521	34 104
Placeringar	2	180 175	168 983	136 519
Likvida medel		27 836	89 171	82 304
Summa omsättningstillgångar		342 080	441 804	344 279
Summa tillgångar		612 177	702 036	616 570
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		296 069	350 831	280 650
Uppskjutna skatteskulder		39 970	44 769	39 694
Övriga långfristiga skulder		22 162	28 755	24 115
Obligationslån	2	193 086	192 442	192 927
Leverantörsskulder		13 489	31 067	26 549
Övriga kortfristiga skulder		47 401	54 172	52 635
Summa eget kapital och skulder		612 177	702 036	616 570

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 2013	354 050	-9 835	344 216
Periodens totalresultat	8 061	-1 446	6 615
Utgående balans per 31 mars 2013	362 111	-11 281	350 831
Ingående balans per 1 januari 2013	354 050	-9 835	344 216
Årets totalresultat	19 590	-7 707	11 883
Utskiftning avseende 2012	-75 445	–	-75 445
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv	–	6	6
Omräkningsdifferens	-12	–	-12
Avvecklad verksamhet	-4 003	4 003	–
Utgående balans per 31 december 2013	294 180	-13 533	280 650
Ingående balans per 1 januari 2014	294 180	-13 533	280 650
Periodens totalresultat	15 431	-12	15 419
Utgående balans per 31 mars 2014	309 611	-13 545	296 069

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

i sammandrag

TSEK	Not	Januari– mars 2014	Januari– mars 2013	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Före förändring av rörelsekapitalet		30 629	1 939	13 382
Förändring av rörelsekapitalet		-39 501	-13 680	24 617
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 872	-11 741	37 999
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-106	-247	-1 533
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-474	-1 257	-8 088
Rörelseförvärv		-	-6 547	-6 547
Försäljning dotterföretag		-	-	-2 369
Investeringar i/avyttringar av placeringar	2	-43 043	-5 553	28 886
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43 623	-13 604	10 349
Utskiftning		-	-	-75 445
Amortering av lån		-1 961	-2 071	-7 207
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 961	-2 071	-82 652
Periodens kassaflöde		-54 456	-27 416	-34 304
Likvida medel vid periodens början		82 304	116 195	116 195
Kursdifferens i likvida medel		-12	392	413
Likvida medel vid periodens slut		27 836	89 171	82 304

NYCKELTAL

Koncernen

TSEK	Januari– mars 2014	Januari– mars 2013	April 2013– mars 2014	Helår 2013
Bruttovinstmarginal, %	52,8	50,1	52,2	51,5
Rörelsemarginal, %	13,3	7,1	6,1	4,3
Vinstmarginal, %	14,0	5,4	6,6	5,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	8,1	12,6	8,1	7,0
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	4,0	13,0	4,0	6,9
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	15 643	7 453	12 980	21 613
Soliditet, %	48,4	50,0	48,4	45,5
Eget kapital per aktie	11,77	13,95	11,77	11,16
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	106	247	1 392	1 533
Investeringar materiella anläggningstillgångar	474	1 257	7 305	8 088
Rörelseförvärv	-	6 585	-	6 547
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-1 927	-1 611	-7 141	-6 825
Medelantal anställda	-	-	152	159

SAMMANDRAG PER SEGMENT

Koncernen

TSEK	Januari- mars 2014	Januari- mars 2013	April 2013- mars 2014	Helår 2013
Rörelsens intäkter				
Varumärke				
Externa intäkter	9 650	10 912	37 109	38 371
Interna intäkter	12 170	10 860	40 438	39 128
	21 820	21 772	77 547	77 499
Produktutveckling				
Externa intäkter	63 150	50 046	200 194	187 090
Interna intäkter	34 902	23 955	118 005	107 058
	98 052	74 001	318 199	294 148
Grossistverksamhet				
Externa intäkter	55 847	57 978	204 052	204 386
Interna intäkter	6 472	13 822	44 650	52 000
	62 319	71 800	248 702	256 386
Detaljhandel				
Externa intäkter	14 362	12 478	69 486	69 399
Interna intäkter	2 688	2 327	11 443	11 081
	17 050	14 805	80 929	80 480
Avgår intern försäljning	-56 232	-50 964	-214 536	-209 267
Rörelsens intäkter	143 009	131 414	510 841	499 246
Rörelseresultat				
Varumärke	4 939	4 582	15 054	14 697
Produktutveckling	15 509	5 757	14 176	4 043
Grossistverksamhet	4 394	5 659	13 922	15 526
Detaljhandel	-5 794	-6 773	-12 169	-13 106
Rörelseresultat	19 048	9 225	30 983	21 160

Avstämning mellan rörelseresultat och resultat före skatt

Skillnaden mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas 19 048 TSEK (9 225) och resultat före skatt 19 987 TSEK (7 086) är finansiella poster netto, 939 TSEK (-2 138).

KVARTALSDATA

Koncernen

TSEK	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012
Nettoomsättning	142 783	99 275	160 228	105 759	130 786	138 735	165 963	104 078
Bruttovinstmarginal, %	52,8	52,1	51,8	52,1	50,1	51,9	50,9	51,4
Rörelseresultat	19 048	-12 534	23 610	860	9 225	15 085	35 222	4 848
Rörelsemarginal, %	13,3	neg	14,7	0,8	7,1	10,9	21,2	4,7
Resultat efter finansnetto	19 987	-9 399	22 695	4 467	7 086	18 948	33 368	3 830
Vinstmarginal, %	14,0	neg	14,2	4,2	5,4	13,7	20,1	3,7
Resultat per aktie, SEK, före/efter utspädning	0,62	-0,40	0,74	0,23	0,30	0,45	1,11	0,10
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	38	38	54	57	57	60	59	57
varav egna Björn Borg-butiker	17	17	16	17	17	17	13	13
Varumärkesförsäljning	382 081	331 665	482 268	275 379	431 815	376 244	484 938	288 360

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET i sammandrag

TSEK	Not	Januari- mars 2014	Januari- mars 2013	April 2013- mars 2014	Helår 2013
Nettoomsättning		13 293	12 656	50 614	49 977
Övriga rörelseintäkter		40	64	173	198
Rörelsens intäkter		13 333	12 720	50 787	50 175
Handelsvaror		-29	-101	-170	-242
Övriga externa kostnader	1	-12 802	-11 138	-48 661	-46 997
Personalkostnader		-7 481	-7 666	-31 239	-31 425
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-564	-575	-2 092	-2 103
Övriga rörelsekostnader		-41	-249	-484	-692
Rörelseresultat		-7 584	-7 009	-31 859	-31 284
Resultat från andelar i dotterföretag		-	-	50 725	50 725
Erhållna koncernbidrag		-	-	43 755	43 755
Finansnetto		-1 509	-4 872	-5 877	-9 239
Resultat före skatt		-9 093	-11 881	56 744	53 957
Bokslutsdispositioner		-	-	295	295
Skatt		-	403	-108	296
Periodens resultat		-9 093	-11 478	56 931	54 548
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		-9 093	-11 478	56 931	54 548

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET i sammandrag

TSEK	Not	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		584	637	595
Materiella anläggningstillgångar		4 179	5 847	4 627
Långfristig fordran	2	12 500	-	13 400
Andelar i koncernbolag		321 243	330 267	321 243
Summa anläggningstillgångar		338 506	336 751	339 865
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernbolag		182 321	177 552	182 141
Kortfristiga fordringar		10 594	5 398	10 749
Placeringar	2	180 175	168 983	136 519
Likvida medel		-	30 654	41 559
Summa omsättningstillgångar		373 090	382 587	370 968
Summa tillgångar		711 596	719 338	710 833
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		108 794	127 306	117 887
Obeskattade reserver		1 888	2 183	1 888
Uppskjuten skatt		314	609	314
Obligationslån	2	193 086	192 442	192 927
Skulder till koncernföretag		378 761	382 171	382 447
Leverantörsskulder		4 401	3 901	5 407
Checkräkningskredit		6 065	-	-
Övriga kortfristiga skulder		18 287	10 726	9 963
Summa eget kapital och skulder		711 596	719 338	710 833

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL i sammandrag

TSEK	Januari- mars 2014	Januari- mars 2013	Helår 2013
Ingående balans	117 887	138 784	138 784
Utskiftning	-	-	-75 445
Periodens totalresultat	-9 093	-11 478	54 548
Utgående balans	108 794	127 306	117 887

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

	Koncernen		Moderföretaget	
	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013
Lokalkostnader	6 891	6 597	2 220	2 107
Försäljningskostnader	6 265	6 464	490	2 299
Marknadsföringskostnader	9 168	8 561	5 662	4 075
Administrationskostnader	7 229	5 959	3 897	3 349
Övrigt	891	2 140	533	-692
Summa	30 444	29 721	12 802	11 138

NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

- Nivå 1 verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) 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 observerbar 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.

Under kvartalet har nettoinvesteringar skett i bolagets portfölj av företagsobligationer om 43 043 TSEK.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Nivå 1 Nivå 2 Nivå 3		
Värdepapper som innehas för handel	180 143	-	-
Derivatinstrument som innehas för handel	-	32	-
Summa tillgångar	180 143	32	-

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 december 2013, med undantag för obligationslånet vars verkliga värde uppgick till 189 150 TSEK vilket kan jämföras med redovisat värde om 193 086 TSEK.

Bolaget har under 2013 betalat ut ett räntebärande lån med säkerhet till den holländska distributören om 17 MSEK med en löptid till 31 mars 2017 med kvartalsvisa amorteringar om 900 TSEK från och med 31 december 2013.

DEFINITIONER

Bruttovinstmarginal

Nettoomsättningen minus kostnader för handelsvaror 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 19 maj 2014

Fredrik Lövestedt
Styrelseordförande

Martin Bjäringer
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Styrelseledamot

Kerstin Hessius
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Nathalie Schuterman
Styrelseledamot

Anders Slettengren
Styrelseledamot

Henrik Fischer
Tillförordnad VD

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport januari-juni 2014 avges den 20 augusti 2014.
Delårsrapport januari-september 2014 avges den 17 november 2014.
Bokslutskommuniké 2014 avges den 19 februari 2015.

För ytterligare information vänligen kontakta:
Henrik Fischer, tf VD, 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 19 maj 2014 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 2013 till cirka 1,5 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2013 till 496 MSEK och medelantalet anställda var 159. Björn Borg är noterat på Nasdaq OMX Nordic i Stockholm sedan 2007.