



BJÖRN BORG

BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2014

1 APRIL – 30 JUNI 2014

- Koncernens nettoomsättning minskade med 8 procent till 97,0 MSEK (105,8), exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 10 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,5 procent (52,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 0,5 MSEK (0,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 2,2 MSEK (3,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,15 SEK (0,23).

1 JANUARI – 30 JUNI 2014

- Koncernens nettoomsättning ökade med 1 procent till 239,8 MSEK (236,5), exklusive valutaeffekter var omsättningen oförändrad.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,7 procent (51,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 19,6 MSEK (10,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 17,6 MSEK (9,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,76 SEK (0,52).

CITAT FRÅN VD

"Under det andra kvartalet upplevde vi och våra distributörer fortsatt tuffa marknadsförhållanden, framför allt på de större marknaderna. Positivt är att de egna verksamheterna i Finland och England fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt har vi en god kostnadskontroll. Nu ser jag fram emot att arbeta med teamet på Björn Borg för att skapa en tydlig riktning samt att öka vårt fokus på våra slutkonsumenter. Nu kör vi!", säger Henrik Bunge, nytitillträdd VD för Björn Borg.

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Juli 2013– juni 2014	Helår 2013
Nettoomsättning**	97,0	105,8	239,8	236,5	499,3	496,0
Bruttovinstmarginal**, %	52,5	52,1	52,7	51,0	52,3	51,5
Rörelseresultat	0,5	0,9	19,6	10,1	30,6	21,2
Rörelsemarginal, %	0,5	0,8	8,2	4,2	6,1	4,3
Resultat efter skatt	2,2	3,4	17,6	9,4	25,0	13,9
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,23	0,76	0,52	1,21	0,86
Varumärkesförsäljning*	250,0	275,4	632,0	707,2	1 446,0	1 521,1

* 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 kostnadslag istället för som tidigare på funktioner. Definitionen av nettoomsättning och varukostnader vid kostnadslagsindelning kan innebära att nettoomsättning och bruttovinstmarginal för jämförelseperioder 2013 kan avvika något från under 2013 rapporterade värden.



VD KOMMENTERAR

Det är snart tre veckor sedan jag började som VD för Björn Borg. Från dag ett är arbetet igång att tillsammans med teamet på Björn Borg vässa erbjudandet och vårt sätt att arbeta. Självklart har jag mycket kvar att lära om verksamheten men ser redan nu att det är flera områden som vi kan och ska utveckla vidare. Jag återkommer om detta längre fram och ser nu fram emot en intensiv höst och vinter för Björn Borg.

Under det andra kvartalet upplevde vi och våra distributörer fortsatt tuffa marknadsförhållanden, framför allt på de större marknaderna, vilket vi ser effekterna av i minskade inköp av såväl sommarkollektionen som den aktuella höst-/vinterkollektionen inom underkläder och sportkläder. På den egna svenska marknaden arbetar vi nära återförsäljarna för att vända den negativa utvecklingen, bland annat

genom att stötta dem i att optimera exponering och produktmix. Positivt är att de egna verksamheterna i Finland och England fortsätter att utvecklas bra. Vi är även nöjda med e-handeln som också detta kvartal ökade stadigt. Minskade kostnader under kvartalet innebar samtidigt att vi landade på ett nästan oförändrat rörelseresultat jämfört med motsvarande period förra året.

För Björn Borg är varumärket basen för allt vi gör och vi kommer fortsätta att investera smart i varumärkesaktiviteter som passar oss. Under nästa vecka genomför Björn Borg årets största satsning under den i år ännu mer internationella Fashion Week i Stockholm. Det blir en visning utöver det vanliga, koreograferad av den omtalade stylisten Bea Åkerlund.

Henrik Bunge, VD



VERKSAMHETEN

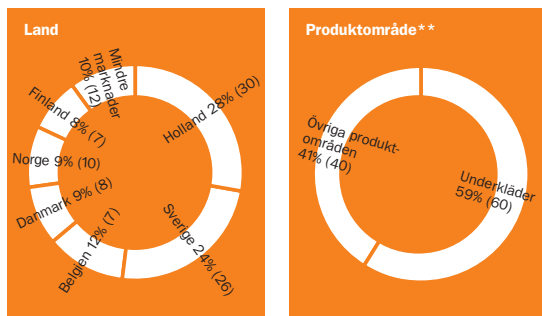
Varumärkesförsäljning

Årets andra kvartal uppvisade en fortsatt svag genomförsäljning hos distributörer och licenstagare inom flertalet produktområden. Som en följd av detta minskade varumärkesförsäljningen (exklusive moms) med 9 procent till 250 MSEK (275) för det andra kvartalet och med 11 procent till 632 MSEK (707) för det första halvåret. Justerat för valutaeffekter var varumärkesförsäljningen ned 12 procent för kvartalet och ned 13 procent för det första halvåret.

Produktområden första halvåret 2014

Produktområdet underkläder uppvisade en minskad varumärkesförsäljning om 12 procent för det första halvåret. Underkläder utgjorde 59 procent (60) av varumärkesförsäljningen.

Varumärkesförsäljning* av Björn Borg-produkter januari–juni 2014. Totalt 632 MSEK (707)



* 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 en minskning i varumärkesförsäljning motsvarande den för underkläder. Även inom produktområdena glasögon och doft minskade försäljningen, medan försäljningen inom produktområdena väskor och skor var relativt oförändrad. Totalt minskade försäljningen inom området licensierade produkter med 8 procent under det första halvåret.

Marknader första halvåret 2014

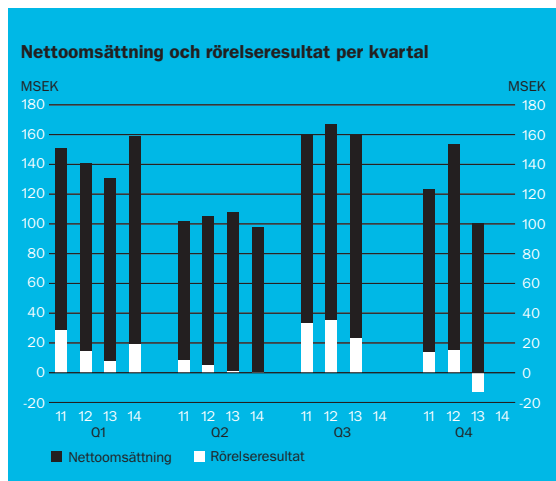
Bland de större marknaderna visade Belgien och Finland god tillväxt, medan övriga stora marknader, det vill säga Holland, Sverige, Danmark och Norge visade en tillbakagång. Bland Björn Borgs mindre marknader hade England goda tillväxtsiffror.

Björn Borg-butiker

Inga nya Björn Borg-butiker öppnades under årets andra kvartal. Per den 30 juni 2014 uppgick därmed det totala antalet Björn Borg-butiker till 38 (57), varav 17 (17) egna. Det minskade antalet butiker jämfört med föregående år beror på tidigare kommunicerad butiksrekonstruktion hos den holländska distributören, som har stängt 19 butiker sedan 30 juni 2013.

KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under det andra kvartalet visade en lägre omsättning och ett i det närmaste oförändrat rörelseresultat jämfört med samma period föregående år.



Omsättning

Andra kvartalet, april–juni 2014

Koncernens nettoomsättning uppgick under det andra kvartalet till 97,0 MSEK (105,8), en minskning med 8 procent. Minskningen exklusive valutaeffekter uppgick till 10 procent.

Omsättningsminskningen under kvartalet är delvis en följd av lägre försäljning av sommarkollektionen och den nu aktuella höst-/vinterkollektionen för underkläder och sportkläder jämfört med föregående år. Det svenska grossistbolaget för underkläder minskade sin omsättning, delvis som en konsekvens av förskjutna utleveranser till tredje kvartalet. De engelska och finska grossistverksamheterna utvecklades fortsatt positivt medan det svenska grossistbolaget för skor hade ännu ett tufft kvartal. Den egna detaljhandeln uppvisade en nedgång under kvartalet medan e-handeln fortsatte utvecklas starkt. Totala royaltointäkter minskade som en konsekvens av en lägre varumärkesförsäljning under kvartalet.

Första halvåret, januari–juni 2014

Koncernens nettoomsättning uppgick under det första halvåret till 239,8 MSEK (236,5), en ökning med 1 procent. Exklusive valutaeffekter var omsättningen oförändrad.

Tidigare kommunicerade leveransförskjutningar över årsskiftet i produktbolagen för underkläder och sportkläder har ökat årets omsättning med cirka 25 MSEK, medan ned-

gångar i 2014 års kollektioner för sommar respektive höst-/vinter har bidragit negativt till det första halvårets omsättning. Nedgångarna är delvis beroende på tidigare kommunicerad utveckling i Holland, men även som en följd av att Norge och Danmark minskade sina förbeställningar av båda dessa kollektioner. Sammantaget för det första halvåret har ändå intäkterna i de två produktbolagen ökat jämfört med samma period 2013. De engelska och finska grossistverksamheterna utvecklades fortsatt positivt medan omsättningen i det svenska grossistbolaget för skor minskade under det första halvåret. Efter ett stabilt första kvartal för den svenska grossistverksamheten resulterade utfallet under det andra kvartalet, som kommenteras ovan, att verksamheten tappade i omsättning sett över det första halvåret. Den egna detaljhandeln uppvisade en liten minskning, medan e-handeln gick fortsatt starkt. Royaltointäkterna minskade som en konsekvens av en lägre varumärkesförsäljning under perioden.

Resultat

Andra kvartalet, april–juni 2014

Bruttovinstmarginalen för det andra kvartalet förbättrades något till 52,5 procent (52,1). Exklusive valutaeffekter hade marginalen uppgått till 52,7 procent.

En lägre bruttovinst från minskade intäkter i produktbolaget för underkläder samt i den svenska grossistverksamheten har kompenseras med lägre rörelsekostnader under kvartalet, varför rörelseresultatet endast marginellt minskade till 0,5 MSEK (0,9). Rörelsemarginalen var 0,5 procent (0,8). Rörelsens kostnader var 5,4 MSEK lägre än motsvarande period 2013. Den avslutade verksamheten i Kina har bidragit till minskningen. Samtidigt har satsningar på nya egna butiker i Sverige, Finland och England samt fortsatta satsningar på e-handeln medfört tillkommande kostnader.

Finansnettot uppgick till 3,4 MSEK (3,6). Den realiserade och orealiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslånet har påverkat koncernens finansnetto positivt med 0,8 MSEK (1,1 MSEK). Resultatet före skatt blev till 3,9 MSEK (4,5).

Första halvåret, januari–juni 2014

Bruttovinstmarginalen för det första halvåret ökade till 52,7 procent (51,0). Även exklusive valutaeffekter hade marginalen uppgått till 52,7 procent.

Den förbättrade bruttovinstmarginalen under det första halvåret är den största bidragande orsaken till att rörelseresultatet ökade till 19,6 MSEK (10,1). Rörelsemarginalen var 8,2 procent (4,2 procent). Rörelsekostnaderna minskade med 5,8 MSEK jämfört med motsvarande period 2013. Den avslutade verksamheten i Kina har bidragit till minskningen. Samtidigt har nya egna butiker i Sverige, Finland och England samt fortsatta satsningar på e-handeln bidragit med tillkommande kostnader.

Rörelsegren	Intäktsstyp	Rörelsens intäkter, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
Varumärke	Royalties	35 631	36 286	8 284	6 383	23%	18%
Produktutveckling	Produkter	166 076	148 925	20 725	9 993	12%	7%
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	100 839	121 287	-2 141	4 521	-2%	4%
Detaljhandel	Återförsäljare	37 835	33 001	-7 298	-10 813	-19%	-33%
Avgår intern försäljning		-100 016	-100 314				
Totalt		240 365	239 185	19 570	10 084	8%	4%

Finansnettot uppgick till 4,1 MSEK (1,5). Den realiserade och realiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslånet har påverkat koncernens finansnetto positivt med 2,2 MSEK (0,8 MSEK). Resultatet före skatt ökade till 23,7 MSEK (11,6).

Utveckling per rörelsegrän

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 det första halvåret 2014 till 35,6 MSEK (36,3). De externa rörelseintäkterna minskade till 16,3 MSEK (17,3), som en konsekvens av periodens minskade varumärkesförsäljning. Det bör noteras att de royaltyintäkter som Björn Borg Sport erhåller från sina kunder också redovisas i segmentet Varumärke.

Rörelseresultatet uppgick till 8,3 MSEK (6,4), en ökning med 30 procent för perioden. Det förbättrade rörelseresultatet är en följd av netto lägre rörelsekostnader för varumärkes-skyddande aktiviteter under det första halvåret.

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 det första halvåret 2014 uppgick till 166,1 MSEK (148,9), en ökning med 12 procent. De externa rörelseintäkterna uppgick till 104,6 MSEK (96,6). Ökningen jämfört med första halvåret 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 sommar samt höst-/vinterkollektionen för underkläder under perioden.

Rörelseresultatet ökade till 20,7 MSEK (10,0) till följd av den högre försäljningen samt en förbättrad bruttovinstmarginal i detta segment. Rörelsekostnaderna i segmentet var i nivå med utfallet under det första halvåret 2013. Valutaeffekterna var begränsade under perioden.

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 det första halvåret 2014 med 17 procent till 100,8 MSEK (121,3). De externa rörelseintäkterna minskade till 87,4 MSEK (97,7). De engelska och finska verksamheterna bidrog med en positiv försäljningsutveckling, medan de svenska grossistverksamheterna för underkläder och för skor hade ett svagare första halvår jämfört med samma period 2013.

Rörelseresultatet uppgick till -2,1 MSEK (4,5) som en följd av den lägre omsättningen. Valutaeffekterna var begränsade under perioden.

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 det första halvåret 2014 med 15 procent till 37,8 MSEK (33,0). Den externa nettoomsättningen ökade under perioden med 16 procent till 32,0 MSEK (27,5). Ökningen är hänförlig till e-handels fortsatt starka utveckling under halvåret. Butiksintäkterna backade något under halvåret trots fler öppna butiker. För outletbutikerna och jämförbara Björn Borg-butiker i Sverige var omsättningen ned 6 procent jämfört med motsvarande period 2013.

Rörelseresultatet för det första halvåret 2014 förbättrades till -7,3 MSEK (-10,8). Resultatet belastas inte längre av verksamheten i Kina.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för det första halvåret 2014 uppgick till 100,0 MSEK (100,3).

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 det första halvåret 2014 uppgick till 4,6 MSEK (-2,5). Ett förbättrat rörelseresultat jämfört med första halvåret 2013 har åtföljts av en högre rörelsekapitalbindning under årets första sex månader. En ökning av kundfordringarna under det första halvåret 2014 jämfört med det första halvåret 2013 har delvis kompenserats av ökade leverantörs-skulder under perioden jämfört med samma period 2013.

De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 0,8 MSEK (3,1).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 176,8 MSEK (189,2). Under halvåret har likvida medel och placeringar minskat med 42,0 MSEK (90,9). Minskningen under 2014 är främst hänförlig till årets utskiftning om 37,7 MSEK (75,4).

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 procentenheter, med förfall i april 2017. Efter transaktionskostnader om cirka 1,6 MSEK för obligationslånet och återköp av egna företagsobligationer om nominellt 10 MSEK, uppgick redovisat värde på obligationslånet till 188,4 MSEK per den 30 juni 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 30 juni hade investeringar i obligationer skett till ett bokfört värde om 148,8 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 30 juni 2014 var kvoten 0,30 (0,45) och soliditeten uppgick till 44 procent (45). 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 30 juni 2014 till 144 (165), varav 65 procent (60) är kvinnor.

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

Henrik Bunge tillträdde sin tjänst som VD för Björn Borg den 1 augusti 2014. I övrigt finns inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång 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 uppgick till 16,4 MSEK (11,9) under det andra kvartalet och till 29,7 MSEK (24,6) under det första halvåret.

Resultatet före skatt uppgick till -2,1 MSEK (-5,7) för det andra kvartalet och till -11,2 MSEK (-17,6) för det första halvåret. Likvida medel och placeringar vid periodens utgång uppgick till 150,5 MSEK (157,0). För årets första sex månader uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 0,1 MSEK (0,5).

ANTAL AKTIER

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

FINANSIELLA MÅL

Björn Borks 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 om en utskiftning om 1,50 SEK (3,00) per aktie till aktieägarna för räkenskapsåret 2013.

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 kostnadsdrag istället för som tidigare på funktioner medför att resultatrapporteringen blir mer relevant och tillförlitlig för användarna av Björn Borks finansiella rapporter. Jämförelsetal har i denna delårsrapport omräknats i enlighet med den ändrade klassificeringen till kostnadsdragindelning.

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	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Juli 2013– juni 2014	Helår 2013
Nettoomsättning		96 969	105 758	239 752	236 544	499 255	496 048
Övriga rörelseintäkter		387	2 013	613	2 641	1 170	3 198
Rörelsens intäkter		97 356	107 771	240 365	239 185	500 425	499 246
Handelsvaror		-46 013	-50 659	-113 453	-115 928	-238 100	-240 574
Övriga externa kostnader	1	-23 651	-26 564	-54 095	-56 285	-122 191	-124 381
Personalkostnader		-25 026	-24 916	-48 635	-48 446	-100 608	-100 419
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-1 921	-1 702	-3 848	-3 313	-7 363	-6 828
Övriga rörelsekostnader		-223	-3 070	-764	-5 129	-1 519	-5 884
Rörelseresultat		522	860	19 570	10 084	30 644	21 160
Finansnetto		3 417	3 607	4 132	1 469	9 290	3 689
Resultat före skatt		3 939	4 467	23 702	11 553	39 934	24 849
Skatt		-1 723	-1 052	-6 079	-2 131	-14 891	-10 943
Periodens resultat		2 216	3 415	17 623	9 422	25 043	13 906
Periodens resultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		3 777	5 726	19 172	13 178	30 543	21 613
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 561	-2 311	-1 549	-3 756	-5 500	-7 707
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK		0,15	0,23	0,76	0,52	1,21	0,86
Antal aktier		25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT i sammandrag

TSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Juli 2013– juni 2014	Helår 2013
Periodens resultat	2 216	3 415	17 623	9 422	25 043	13 906
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferens	-2 264	-1 593	-2 251	-985	-3 289	-2 035
Akkumulerad omräkningsdifferens omklassificerat till resultaträkningen avseende nedlagd verksamhet	-	-	-	-	-	12
Summa övrigt totalresultat för perioden	-2 264	-1 593	-2 251	-985	-3 289	-2 023
Summa totalresultat för perioden	-48	1 822	15 372	8 437	21 754	11 883
Summa totalresultat hänförligt till						
Aktieägare i moderbolaget	2 055	4 133	17 488	12 193	27 821	19 590
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 103	-2 311	-2 116	-3 756	-6 067	-7 707

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

i sammandrag

TSEK	Not	30 juni 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar				
Goodwill		19 097	18 570	18 966
Varumärke		187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar		3 950	4 607	4 748
Materiella anläggningstillgångar		14 495	14 471	16 519
Långfristig fordran	2	11 600	–	13 400
Uppskjuten skattefordran		31 335	35 356	31 126
Summa anläggningstillgångar		268 009	260 536	272 291
Omsättningstillgångar				
Varulager, m m		45 041	43 853	39 031
Kundfordringar		58 446	81 454	52 321
Övriga kortfristiga fordringar		35 398	43 864	34 104
Placeringar	2	148 752	155 467	136 519
Likvida medel		28 052	33 768	82 304
Summa omsättningstillgångar		315 689	358 406	344 279
Summa tillgångar		583 698	618 942	616 570
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		258 298	277 215	280 650
Uppskjutna skatteskulder		40 850	44 587	39 694
Övriga långfristiga skulder		20 616	27 455	24 115
Obligationslån	2	188 377	192 603	192 927
Leverantörsskulder		35 531	25 364	26 549
Övriga kortfristiga skulder		40 026	51 718	52 635
Summa eget kapital och skulder		583 698	618 942	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	12 193	-3 756	8 437
Utskiftning avseende 2012	-75 444	–	-75 444
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv	–	6	6
Utgående balans per 30 juni 2013	290 799	-13 585	277 215
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
Nedlagd 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	17 488	-2 116	15 372
Utskiftning avseende 2013	-37 723	–	-37 723
Utgående balans per 30 juni 2014	273 946	-15 649	258 298

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

i sammandrag

TSEK	Not	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Före förändring av rörelsekapitalet		3 056	-2 458	20 945	-518	13 382
Förändring av rörelsekapitalet		10 633	11 712	-16 300	-1 969	24 617
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13 689	9 254	4 645	-2 487	37 999
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-28	-119	-130	-366	-1 533
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-179	-1 438	-655	-2 695	-8 088
Rörelseförvärv	2	-	-	-	-6 547	-6 547
Försäljning dotterföretag		-	-	-	-	-2 369
Investeringar i/avyttringar av placeringar		32 145	13 910	-10 890	8 357	28 886
Kassaflöde från investeringsverksamheten		31 938	12 353	-11 675	-1 251	10 349
Utskiftning		-37 723	-75 445	-37 723	-75 445	-75 445
Amortering av lån		-1 961	-1 140	-3 760	-3 211	-7 207
Återköp av eget obligationslån		-4 870	-	-4 870	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-44 554	-76 585	-46 353	-78 656	-82 652
Periodens kassaflöde		1 073	-54 978	-53 383	-82 394	-34 304
Likvida medel vid periodens början		27 836	89 171	82 304	116 195	116 195
Kursdifferens i likvida medel		-857	-425	-869	-33	413
Likvida medel vid periodens slut		28 052	33 768	28 052	33 768	82 304

NYCKELTAL

Koncernen

TSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Juli 2013– juni 2014	Helår 2013
Bruttovinstmarginal, %	52,5	52,1	52,7	51,0	52,3	51,5
Rörelsemarginal, %	0,5	0,8	8,2	4,3	6,1	4,3
Vinstmarginal, %	4,1	4,2	9,9	4,9	8,0	5,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	10,5	14,8	10,5	14,8	10,5	7,0
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	11,4	17,6	11,4	17,6	11,4	6,9
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	3 777	5 726	19 172	13 178	30 543	21 613
Soliditet, %	44,3	44,8	44,3	44,8	44,3	45,5
Eget kapital per aktie	10,27	11,02	10,27	11,02	10,27	11,16
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	28	119	130	366	1 297	1 533
Investeringar materiella anläggningstillgångar	179	1 438	655	2 695	6 048	8 088
Rörelseförvärv	-	-	-	6 547	-	6 547
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-1 921	-1 702	-3 848	-3 313	-7 363	-6 828
Medelantal anställda	-	-	-	-	144	159

SAMMANDRAG PER SEGMENT

Koncernen

TSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Juli 2013– juni 2014	Helår 2013
Rörelsens intäkter						
Varumärke						
Externa intäkter	6 633	6 434	16 282	17 346	37 307	38 371
Interna intäkter	7 179	8 079	19 349	18 940	39 537	39 128
	13 812	14 513	35 631	36 286	76 844	77 499
Produktutveckling						
Externa intäkter	41 488	46 580	104 639	96 626	195 102	187 090
Interna intäkter	26 535	28 345	61 437	52 300	116 195	107 058
	68 023	74 925	166 076	148 926	311 297	294 148
Grossistverksamhet						
Externa intäkter	31 601	39 732	87 446	97 710	194 123	204 386
Interna intäkter	6 920	9 755	13 393	23 577	41 816	52 000
	38 521	49 487	100 839	121 287	235 939	256 386
Detaljhandel						
Externa intäkter	17 635	15 025	31 998	27 504	73 893	69 399
Interna intäkter	3 149	3 171	5 837	5 497	11 421	11 081
	20 784	18 196	37 835	33 001	85 314	80 480
Avgår intern försäljning	-43 784	-49 350	-100 016	-100 314	-208 969	-209 267
Rörelsens intäkter	97 356	107 771	240 365	239 185	500 425	499 246
Rörelseresultat						
Varumärke	3 346	1 802	8 284	6 383	16 596	14 697
Produktutveckling	5 216	4 235	20 725	9 993	14 775	4 043
Grossistverksamhet	-6 537	-1 138	-2 141	4 520	8 865	15 526
Detaljhandel	-1 503	-4 039	-7 298	-10 812	-9 592	-13 106
Rörelseresultat	522	860	19 570	10 084	30 644	21 160

Avstämning mellan rörelseresultat och resultat före skatt

Skillnaden mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas 19 570 TSEK (10 084) och resultat före skatt 23 702 TSEK (11 553) är finansiella poster netto, 4 132 TSEK (1 469).

KVARTALSDATA

Koncernen

TSEK	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012
Nettoomsättning	96 969	142 783	99 275	160 228	105 759	130 786	138 735	165 963
Bruttovinstmarginal, %	52,5	52,8	52,1	51,8	52,1	50,1	51,9	50,9
Rörelseresultat	522	19 048	-12 534	23 610	860	9 225	15 085	35 222
Rörelsemarginal, %	0,5	13,3	neg	14,7	0,8	7,1	10,9	21,2
Resultat efter finansnetto	3 939	19 987	-9 399	22 695	4 467	7 086	18 948	33 368
Vinstmarginal, %	4,1	14,0	neg	14,2	4,2	5,4	13,7	20,1
Resultat per aktie, SEK, före/efter utspädning	0,15	0,62	-0,40	0,74	0,23	0,30	0,45	1,11
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	38	38	38	54	57	57	60	59
varav egna Björn Borg-butiker	17	17	17	16	17	17	17	13
Varumärkesförsäljning	249 963	382 081	331 665	482 268	275 379	431 815	376 244	484 938

RESULTRÄKNING FÖR MODERBOLAGET i sammandrag

TSEK	Not	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Juli 2013– juni 2014	Helår 2013
Nettoomsättning		16 446	11 935	29 739	24 614	55 102	49 977
Övriga rörelseintäkter		-1 218	39	-1 178	80	-1 060	198
Rörelsens intäkter		15 228	11 974	28 561	24 694	54 042	50 175
Handelsvaror		-43	-16	-72	-118	-196	-242
Övriga externa kostnader	1	-8 773	-8 633	-21 575	-19 772	-48 801	-46 997
Personalkostnader		-7 518	-7 899	-14 999	-15 565	-30 859	-31 425
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-543	-571	-1 107	-1 146	-2 064	-2 103
Övriga rörelsekostnader		-3	-118	-44	-367	-369	-692
Rörelseresultat		-1 652	-5 263	-9 236	-12 274	-28 247	-31 284
Resultat från andelar i dotterföretag		-	-	-	-	50 725	50 725
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-	43 755	43 755
Finansnetto		-445	-458	-1 954	-5 330	-5 863	-9 239
Resultat före skatt		-2 097	-5 721	-11 190	-17 604	60 370	53 957
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	295	295
Skatt		-	-	-	403	-108	296
Periodens resultat		-2 097	-5 721	-11 190	-17 201	60 557	54 548
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-2 097	-5 721	-11 190	-17 201	60 557	54 548

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET i sammandrag

TSEK	Not	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		516	520	595
Materiella anläggningstillgångar		3 733	5 426	4 627
Långfristig fordran	2	11 600	-	13 400
Andelar i koncernbolag		321 243	332 439	321 243
Summa anläggningstillgångar		337 092	338 385	339 865
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernbolag		127 610	175 106	182 141
Kortfristiga fordringar		14 961	6 786	10 749
Placeringar	2	148 752	155 467	136 519
Likvida medel		1 735	1 537	41 559
Summa omsättningstillgångar		293 058	338 896	370 968
Summa tillgångar		630 150	677 281	710 833
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		68 974	46 138	117 887
Obeskattade reserver		1 888	2 183	1 888
Uppskjuten skatt		314	609	314
Obligationslån	2	188 377	192 603	192 927
Skulder till koncernföretag		346 967	423 757	382 447
Leverantörsskulder		8 122	2 947	5 407
Övriga kortfristiga skulder		15 508	9 044	9 963
Summa eget kapital och skulder		630 150	677 281	710 833

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL i sammandrag

TSEK	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Ingående balans	117 887	138 784	138 784
Utskiftning	-37 723	-75 445	-75 445
Periodens totalresultat	-11 190	-17 201	54 548
Utgående balans	68 974	46 138	117 887

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

	Koncernen		Moderföretaget	
	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013
Lokalkostnader	13 062	11 643	4 341	4 244
Försäljningskostnader	10 883	14 273	1 540	3 931
Marknadsföringskostnader	15 037	12 251	7 557	4 702
Administrationskostnader	11 749	13 138	7 036	6 827
Övrigt	3 364	4 980	1 101	68
Summa	54 095	56 285	21 575	19 772

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 första halvåret har nettoinvesteringar skett i bolagets portfölj av företagsobligationer om 10 890 TSEK.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Nivå 1 Nivå 2 Nivå 3		
	Värdepapper som innehas för handel	149 718	–
Derivatinstrument som innehas för handel	–	–966	–
Summa tillgångar	149 718	–966	–

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 30 juni 2014, med undantag för obligationslånet vars verkliga värde uppgick till 183 350 TSEK vilket kan jämföras med redovisat värde om 188 377 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 20 augusti 2014

Fredrik Lövestedt
Styrelseordförande

Martin Bjäringer
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Styrelseledamot

Kerstin Hessius
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Nathalie Schuterman
Styrelseledamot

Anders Slettengren
Styrelseledamot

Henrik Bunge
Koncernchef och VD

Kommande informationstillfällen:

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

För ytterligare information vänligen kontakta:
Henrik Bunge, 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 20 augusti 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.