

BJÖRN BORG

BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT
JANUARI – MARS 2016

OMSÄTTNINGEN ÖKAR

1 JANUARI – 31 MARS 2016

- Koncernens nettoomsättning ökade med 21 procent till 158,1 MSEK (131,1), ingen valutaförändring som påverkar omsättningen.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 50,0 procent (53,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 13,9 MSEK (12,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 6,5 MSEK (14,9).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,28 SEK (0,61) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,28 SEK (0,61).

CITAT FRÅN VD

”Utvecklingen i våra egna butiker är fortsatt god och försäljningen i jämförbara enheter ökar med över 15% jämfört med Q1, 2015. Vår egen e-handel fortsätter att visa mycket god tillväxt +103%. Totalt ökar Björn Borgs omsättning under första kvartalet 2016 med +21%, mot jämförbart kvartal 2015”, kommenterar VD Henrik Bunge.

MSEK	Januari- mars 2016	Januari- mars 2015	April 2015- mars 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	158,1	131,1	601,3	574,3
Bruttovinstmarginal, %	50,0	53,6	51,6	52,4
Rörelseresultat	13,9	12,8	59,7	58,6
Rörelsemarginal, %	8,8	9,8	9,9	10,2
Resultat efter skatt	6,5	14,9	33,3	41,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,28	0,61	1,46	1,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,28	0,61	1,45	1,77
Varumärkesförsäljning*	419	394	1 477	1 443

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



VD KOMMENTERAR

Björn Borgs vårkollektion har blivit väl mottagen av våra konsumenter, med bättre försäljning än föregående år. Utvecklingen i våra egna butiker är fortsatt god och försäljningen i jämförbara enheter ökar med över 15% jämfört med det första kvartalet 2015. Vår egen e-handel fortsätter att visa mycket god tillväxt +103%. Totalt ökar Björn Borgs omsättning under första kvartalet 2016 med +21% jämfört med det första kvartalet 2015, vilket jag är mycket nöjd med.

Vi har god utveckling i Sverige, England, Finland och Holland, men Norge och Belgien har sämre försäljningsutveckling. Det är framförallt produktgrupperna underkläder och skor som driver den goda tillväxten. Sportkollektionen ligger något lägre än förväntat.

Bruttovinstmarginalen för det första kvartalet minskade till 50,0% jämfört med 53,6% det första kvartalet 2015. Ökad andel försäljning av prisnedsatta varor, en förändring av distributionsmixen i grossistförsäljningen samt något starkare utländska valutor påverkade marginalen negativt under kvartalet.

De högre intäkterna tillsammans med den försämrade bruttovinstmarginalen och något ökade rörelsekostnader

medförde att rörelseresultatet endast ökade med strax under 9% mot jämförbart kvartal 2015 till 13,9 MSEK (12,8).

Mitt eget fokus under kvartalet har handlat mycket om att se till att vi håller fast vid och genomför vår lagda plan. Under mottot "stick to the plan" fokuserar vi på att realisera det vi bestämt, och på att utmana oss själva till bästa möjliga genomförande, snarare än genom fler aktiviteter. Min bedömning är att vi hela tiden gör förflyttningar i enlighet med den förändringsprocess som tidigare har definierats i vår affärsplan Northern Star.

Bra kommunikation är centralt för ett starkt varumärke och under årets första kvartal har våra kampanjer vunnit erkännande både i svenska Guldägget och genom nomineringar i globala reklamtävlingar såsom The One Show och The Webby Awards. Första kvartalets kampanjer har skapat stor uppmärksamhet i media, bland dem kan nämnas lanseringen av hudfärgade underkläder för alla hudtoner.

Jag är stolt över hur mycket vi har åstadkommit på kort tid och att vi nu stänger ytterligare ett kvartal som är bättre än samma period föregående år.

Head coach
Henrik Bunge



VERKSAMHETEN

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

Årets första kvartal uppvisade en förbättrad genomförsäljning inom framförallt underkläder men även skor utvecklades väl. Som en följd av detta ökade varumärkesförsäljningen (exklusive moms) med 6 procent till 419 MSEK (394). Justerat för valutaeffekter ökade varumärkesförsäljningen med 8 procent för kvartalet.

PRODUKTOMRÅDEN FÖRSTA KVARTALET 2016

Produktområdet underkläder uppvisade en förbättrad varumärkesförsäljning om 14 procent för det första kvartalet. Underkläder utgjorde 56 procent (52) av varumärkesförsäljningen.

Sportkläder uppvisade en försämrad varumärkesförsäljning med 4 procent i kvartalet. Varumärkesförsäljningen inom produktområdet skor ökade medan väskor, glasögon och doft backade. Totalt minskade försäljningen inom området licensierade produkter med 1 procent under det första kvartalet.

MARKNADER FÖRSTA KVARTALET 2016

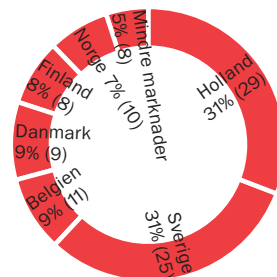
Bland de större marknaderna visade samtliga länder förutom Norge och Belgien tillväxt. Sverige och Holland är de marknader som uppvisade störst tillväxt under kvartalet men även Danmark, Finland och England utvecklades väl. De mindre marknaderna fortsätter att minska mot föregående år.

BJÖRN BORG-BUTIKER

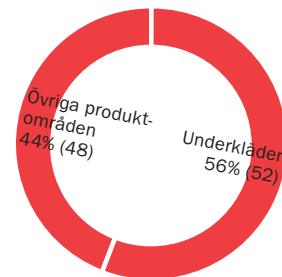
En ny Björn Borg butik öppnades under årets första kvartal i Uppsala, Sverige medan två stängdes, en i Finland och en i Belgien. Per den 31 mars 2016 uppgick därmed det totala antalet Björn Borg-butiker till 40 (40), varav 21 (18) egna.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING* AV BJÖRN BORG-PRODUKTER JANUARI-MARS 2016. TOTALT 419 MSEK (394)

Land



Produktområde**



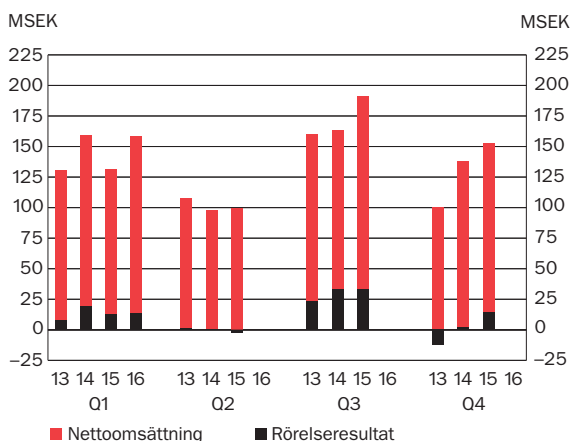
* Beräknad total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet exklusive moms baserad på rapporterad grossistförsäljning.

** **Underkläder:** Herr och dam underkläder, bad, strumpor och kompletterande produkter **Övriga produktområden:** Sportkläder, doft, skor, väskor samt glasögon.

KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under årets första kvartal visade mycket god tillväxt i omsättning och ett rörelseresultat som är något bättre än samma period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL, 2013-2016



OMSÄTTNING

Första kvartalet, januari–mars 2016

Koncernens nettoomsättning uppgick under det första kvartalet till 158,1 MSEK (131,1), en ökning med 21 procent. Valutan påverkade inte omsättningen jämfört med föregående år.

Den goda omsättningsutvecklingen jämfört med föregående års kvartal drivs primärt av den egna grossist- och detaljhandeln. Produktbolagens externa intäkter minskade mot föregående år vilket drivs av att den norska marknaden utvecklats sämre än föregående år. Samtliga egna bolag, grossist- respektive detaljistbolag, ökar sin omsättning kraftigt jämfört med föregående års kvartal. Ökningen i Sverige, Finland och England beror framförallt på breddad distribution av underkläder inom sporthandeln men även genom tillväxt hos befintliga kunder. Ökningen i grossistbolagen kan till viss del förklaras genom större andel kollektionsorder till kundens centrallager vilket tidigare lägger försäljning jämfört föregående år då

leveranser gick direkt till butik under hela säsongen. Grossistbolaget för skor växer delvis på grund av distributionsrättigheterna för Danmark som bolaget har från 1 juli i 2015 men även genom tillväxt på den svenska marknaden. Det svenska detaljhandelsbolaget hade också ett mycket positivt kvartal och växer både i absoluta tal samt mot jämförbara butiker. Även e-handeln uppvisade en fortsatt mycket god tillväxt. De externa royaltytäckerna minskade då varumärkesförsäljning hos externa licenstagare minskade under kvartalet.

RESULTAT

Första kvartalet, januari–mars 2016

Bruttovinstmarginalen för det första kvartalet minskade till 50,0 procent (53,6). Valutapåverkan på marginalen var marginell. Bruttovinstmarginalens minskning mot föregående år beror på ökad prispress i marknaden samt en förändrad distributionsmix i grossistförsäljningen. Även produktbolagens marginaler påverkas genom att de externa distributörerna är pressade av lägre realiserade marginaler på deras marknader.

De högre intäkterna tillsammans med den försämrade bruttovinstmarginalen och något ökade rörelsekostnader medförde att rörelseresultatet endast ökade under kvartalet till 13,9 MSEK (12,8). Rörelsemarginalen var 8,8 procent (9,8). Rörelsekostnaderna exklusive handelsvaror var 3,6 MSEK högre än motsvarande period 2015 och en betydande del av ökningen är hänförlig till de ökade antalet egna butiker samt ökade logistikostnader som en effekt av den högre nettoomsättningen i egna kanaler.

Finansnettot uppgick till -4,3 MSEK (5,0). Den realiserade och orealiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslånet har påverkat koncernens finansnetto negativt med -1,6 MSEK (1,1 MSEK). Resterande försämring av finansnettot jämfört med föregående år är främst hänförlig till omvärdering av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta där föregående år hade ett starkt positivt resultat medan årets resultat i kvartalet är negativt. Resultatet före skatt minskade till 9,6 MSEK (17,8).

Utveckling per rörelsegren

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

Rörelsegren	Intäktsstyp	Rörelsens intäkter, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal, %	
		Januari-mars	2016	2015	Januari-mars	2016	2015
Varumärke	Royalties	22 629	22 283	5 844	6 432	26	29
Produktutveckling	Produkter	88 877	96 808	6 124	9 283	7	10
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	86 210	58 542	5 523	1 685	6	3
Detaljhandel	Återförsäljare	32 361	20 542	-3 600	-4 572	-11	-22
Avgår intern försäljning		-73 166	-64 116	-	-	-	-
Totalt		156 911	134 059	13 891	12 828	9	10

Varumärke

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

Segmentets rörelseintäkter uppgick under första kvartalet 2016 till 22,6 MSEK (22,3). De externa rörelseintäkterna minskade till 9,3 MSEK (11,5), vilket är ett resultat av lägre varumärkesförsäljning hos licenstagare och vissa distributörer. Royaltyn i procent varierar mellan produktkategorierna varför det inte alltid är en exakt korrelation mellan royaltyintäkter och varumärkesförsäljning

Rörelseresultatet minskade till 5,8 MSEK (6,4) för kvartalet. Det försämrade rörelseresultatet är en följd av något högre rörelsekostnader.

Produktutveckling

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

Segmentets rörelseintäkter under första kvartalet 2016 uppgick till 88,9 MSEK (96,8), en minskning med 8 procent. De externa rörelseintäkterna utvecklades sämre och uppgick till 42,6 MSEK (52,9) vilket är en minskning om 19 procent. Nedgången beror primärt på en svag norsk marknad samt att distributörer på mindre marknader minskar sina inköp alternativt är uppsagda.

Rörelseresultatet minskade till 6,1 MSEK (9,3) till följd av den lägre försäljningen och något högre rörelsekostnader.

Grossistverksamhet

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

Segmentets rörelseintäkter ökade under första kvartalet 2016 med 47 procent till 86,2 MSEK (58,5). De externa rörelseintäkterna uppgick till 77,0 MSEK (51,7). Den svenska grossistverksamheten för underkläder och sportkläder samt grossistförsäljningen för skor stod för den större delen av ökningen i kvartalet. Ökning drivs framförallt av breddad distribution av underkläder till sporthandeln samt de distributionsrättigheterna för skor i Danmark som gäller från första juli 2015. Till viss del kan även ökningen förklaras av större andel kollektionsorder till kundens centrallager vilket tidigarelägger försäljning jämfört föregående år då leveranser i större utsträckning gick direkt till butik under hela säsongen. Den engelska och finska verksamheterna växer också men i något långsammare takt.

Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK (1,7) drivet av intäktsökningen dock till en sämre bruttovinstmarginal på grund av prispress och förändrad distributionsmix.

Detaljhandel

Björn Borg-koncernen äger och driver totalt 21 butiker och factory outlet-butiker i Sverige, Finland och England, med försäljning av underkläder, sportkläder, kompletterande produkter och övriga licensprodukter. Därutöver driver Björn Borg e-handel via www.bjornborg.com.

Segmentet Detaljhandel ökade sina rörelseintäkter under första kvartalet 2016 med 58 procent till 32,4 MSEK (20,5). Den externa nettoomsättningen ökade under första kvartalet 2016 med 55 procent till 27,9 MSEK (18,0). Ökningen är både hänförlig till att e-handeln fortsätter visa god utveckling, men även de egna butikerna har utvecklats positivt under perioden.

E-handeln ökade sin omsättning med 103% till 12,4 MSEK (6,0) För outletbutikerna och jämförbara Björn Borg-butiker i Sverige ökade omsättningen med 15 procent jämfört med motsvarande period 2015.

Rörelseresultatet för första kvartalet 2016 uppgick till -3,6 MSEK (-4,6). Det förbättrade resultatet är en följd av högre intäkter under kvartalet även om bruttovinstmarginalerna minskat på grund av prispress på marknaden.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för första kvartalet 2016 uppgick till 73,2 MSEK (64,1).

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 2016 uppgick till +1,5 MSEK (-0,5). Trots ett bättre rörelseresultat och förbättring av rörelsekapitalbinding än föregående år blir kassaflödet endast något bättre än föregående års kvartal. Anledningen till den moderata ökningen i kassaflöde ligger i realiserade valutakursdifferenser av tillgångar i utländsk valuta.

De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 0,7 MSEK (0,3).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 123,3 MSEK (214,2) och räntebärande skulder (obligationslånet) uppgick till 146,7 MSEK (185,0).

Bolaget emitterade i april 2012 ett obligationslån som är noterat på NASDAQ Stockholm och löper med en årlig kupongränta motsvarande STIBOR 3 månader +3,25 procentenheter, med förfall i april 2017.

Den överlikviditet som uppstår till följd av upptagandet av obligationslånet samt konvertibelprogrammet 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 73,8 MSEK, vilket utgör verkligt värde vid samma tidpunkt, att jämföra med 132,7 MSEK per 31 mars 2015. Under perioden har har återköp av egna obligationer gjorts om 8,0 MSEK.

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

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 2016 var kvoten 0,62 (-0,50) och soliditeten uppgick till 53,6 procent (49,7). 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 2015.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 132 (130), varav 69 procent (67) 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 78 och 79 samt i not 3 i årsredovisningen för 2015.

MODERBOLAGET

Björn Borg AB (publ) bedriver i huvudsak koncernintern verksamhet. Dessutom äger bolaget, per 31 mars 2016, 100 procent av aktierna i Björn Borg Brands AB, Björn Borg Footwear AB, Björn Borg Sport BV, Björn Borg Inc samt Björn Borg Services AB. Vidare äger bolaget 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd, 80 procent av aktierna i Björn Borg UK samt 75 procent av aktierna i Björn Borg Finland Oy.

Moderbolagets nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 16,3 MSEK (13,2).

Resultatet före skatt uppgick till -7,2 MSEK (-10,7) för det första kvartalet. Likvida medel och placeringar vid periodens utgång uppgick till 76,6 MSEK (143,2). För perioden uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 0,4 MSEK (0,1).

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Under andra kvartalet har Björn Borg AB förvärvat Björn Borg UK Limiteds minoritetsägares aktier (20 procent). Björn Borg UK är därmed ett helägt dotterbolag. Den tidigare minoritetsägaren lämnar bolaget under det andra kvartalet.

ANTAL AKTIER

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

FINANSIELLA MÅL

Styrelsen för Björn Borg har fastställt en affärsplan för perioden 2015-2019 med följande långsiktiga finansiella mål för verksamheten:

- Räkenskapsåret 2019 har koncernen som mål att uppnå en omsättning om 1 miljard SEK med en rörelsemarginal uppgående till 15 procent.
- En årlig utdelning om minst 50 procent av nettoresultat efter skatt.
- Soliditeten bör inte understiga 35 procent.

Kommentarer till de finansiella målen:

Omsättningsmålet för 2019 motsvarar en årlig genomsnittlig organisk tillväxt om 14 procent. Omsättningsökningen, tillika ökningen av rörelsemarginalen, beräknas komma från satsningar på nya produktgrupper inom sportmode samt på utökad geografisk distribution inom samtliga produktgrupper.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma för räkenskapsåret 2015 hålls den 19 maj 2016 kl 17.30 i Stockholm. Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman 2016 att en utskiftning om 2,00 SEK (1,50) per aktie ska utgå till aktieägarna för räkenskapsåret 2015, motsvarande 112 procent av vinst efter skatt. Utskiftningen föreslås ske genom ett automatiskt inlösenförfarande, där varje aktie delas upp i en ordinarie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer sedan automatiskt att lösas in för 2,00 SEK per aktie. Betalningen för inlösenaktien, förutsatt ett godkännande på årsstämman, beräknas genomföras omkring den 22 juni 2016.

Styrelsens förslag motsvarar en överföring till aktieägarna om 50,3 MSEK (37,7). För 2014 skedde en utskiftning om 1,50 SEK per aktie, motsvarande 77 procent av vinst efter skatt.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 2015, vilka finns beskrivna på sidan 95 i 2015 års årsredovisning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Nya eller ändrade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som har haft effekt från och med den första januari 2016 har inte haft någon betydande effekt eller påverkan på delårsrapporten eller de konsoliderade finansiella rapporterna.

REVISION

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

UTSIKTER 2016

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	Januari- mars 2016	Januari- mars 2015	April 2015- mars 2016	Helår 2015
Nettoomsättning		158 065	131 081	601 312	574 328
Övriga rörelseintäkter		-1 154	2 978	6 038	10 170
Rörelsens intäkter		156 911	134 059	607 350	584 498
Handelsvaror		-78 972	-60 769	-291 329	-273 126
Övriga externa kostnader	1	-35 388	-31 441	-140 082	-136 135
Personalkostnader		-25 618	-26 147	-105 484	-106 013
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-1 625	-1 861	-6 356	-6 592
Övriga rörelsekostnader		-1 417	-1 014	-4 443	-4 040
Rörelseresultat		13 891	12 828	59 656	58 592
Finansnetto		-4 312	4 954	-10 297	-1 032
Resultat före skatt		9 579	17 781	49 359	57 560
Skatt		-3 044	-2 916	-16 045	-15 917
Periodens resultat		6 535	14 865	33 314	41 643
Periodens resultat hänförligt till					
Aktieägare i moderbolaget		7 113	15 452	36 724	45 062
Innehav utan bestämmande inflytande		-578	-587	-3 410	-3 419
Resultat per aktie före spädning, SEK		0,28	0,61	1,46	1,79
Resultat per aktie efter spädning, SEK		0,28	0,61	1,45	1,77
Antal aktier		25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	Januari- mars 2016	Januari- mars 2015	April 2015- mars 2016	Helår 2015
Periodens resultat		6 535	14 865	33 314	41 643
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferens		2 831	-3 977	3 921	-2 887
Summa övrigt totalresultat för perioden		2 831	-3 977	3 921	-2 887
Summa totalresultat för perioden		9 366	10 888	37 235	38 756
Summa totalresultat hänförligt till					
Aktieägare i moderbolaget		9 421	12 210	39 635	42 423
Innehav utan bestämmande inflytande		-55	-1 322	-2 401	-3 668

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
Anläggningstillgångar				
Goodwill		19 116	19 144	19 064
Varumärke		187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar		2 483	3 889	2 740
Materiella anläggningstillgångar		9 022	11 144	10 076
Långfristig fordran	2	8 900	8 900	8 900
Uppskjuten skattefordran		32 301	31 471	35 315
Summa anläggningstillgångar		259 354	262 080	263 627
Omsättningstillgångar				
Varulager		72 501	46 794	75 851
Kundfordringar		82 154	54 413	87 816
Övriga kortfristiga fordringar		22 854	19 659	19 579
Placeringar	2	73 760	132 596	80 909
Likvida medel		49 517	81 615	50 643
Summa omsättningstillgångar		300 786	335 078	314 799
Summa tillgångar		560 140	597 158	578 425
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		300 042	296 596	290 675
Uppskjutna skatteskulder		41 993	38 012	41 969
Övriga långfristiga skulder		20 376	11 417	20 294
Obligationslån	2	146 654	184 995	154 538
Leverantörsskulder		8 008	13 528	21 019
Övriga kortfristiga skulder		43 067	52 610	49 931
Summa eget kapital och skulder		560 140	597 158	578 425

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015		290 353	-4 645	285 708
Periodens totalresultat		12 210	-1 322	10 888
Utgående balans per 31 mars 2015		302 563	-5 967	296 596
Ingående balans per 1 januari 2015		290 353	-4 645	285 708
Periodens totalresultat		42 423	-3 668	38 755
Utskiftning avseende 2014		-37 723		-37 723
Lämnade aktieägartillskott			1 580	1 580
Emission av teckningsoption		1 200		1 200
Optionspremie konvertibel		1 154		1 154
Utgående balans per 31 december 2015		297 408	-6 733	290 675
Ingående balans per 1 januari 2016		297 408	-6 733	290 675
Periodens totalresultat		9 421	-55	9 366
Utgående balans per 31 mars 2016		306 829	-6 788	300 042

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

I SAMMANDRAG

TSEK	Januari- mars 2016	Januari- mars 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Före förändring av rörelsekapitalet	11 168	15 840	48 534
Förändring av rörelsekapitalet	-9 711	-16 330	-66 343
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 457	-490	-17 809
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-61	-136	-301
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-590	-192	-4 746
Försäljning anläggningstillgångar	-	74	129
Investeringar i/avyttringar av placeringar	5 528	-85	47 657
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 877	-339	42 739
Utskiftning	-	-	-37 723
Amortering av lån	-	-1 875	-7 500
Emission av teckningsoptioner/konvertibel	-	-	18 510
Återköp av eget obligationslån	-8 045	-2 902	-33 844
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 045	-4 777	-60 557
Periodens kassaflöde	-1 710	-5 606	-35 627
Likvida medel vid årets ingång	50 643	85 080	85 080
Kursdifferens i likvida medel	585	2 141	1 190
Likvida medel vid periodens utgång	49 517	81 615	50 643

NYCKELTAL

KONCERNEN

TSEK	Januari- mars 2016	Januari- mars 2015	April 2015- mars 2016	Helår 2015
Bruttovinstmarginal, %	50,0	53,6	51,6	52,4
Rörelsemarginal, %	8,8	9,8	9,9	10,2
Vinstmarginal, %	6,1	13,6	8,2	10,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	12,0	13,5	12,0	14,8
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	12,3	16,4	12,3	15,6
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	7 113	15 452	36 724	45 062
Soliditet, %	53,6	49,7	53,6	50,3
Eget kapital per aktie	11,93	11,79	11,93	11,56
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	61	136	226	301
Investeringar materiella anläggningstillgångar	590	192	5 144	4 746
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-1 625	-1 861	-8 641	-6 592
Medelantal anställda	-	-	132	132

SAMMANDRAG PER SEGMENT KONCERNEN

TSEK	Januari- mars 2016	Januari- mars 2015	April 2015- mars 2016	Helår 2015
Rörelsens intäkter				
Varumärke				
Externa intäkter	9 339	11 495	32 591	34 747
Interna intäkter	13 290	10 788	52 093	49 591
	22 629	22 283	84 684	84 338
Produktutveckling				
Externa intäkter	42 648	52 859	227 852	238 062
Interna intäkter	46 229	43 949	226 351	224 071
	88 877	96 808	454 203	462 133
Grossistverksamhet				
Externa intäkter	76 977	51 694	232 414	207 131
Interna intäkter	9 233	6 848	30 426	28 041
	86 210	58 542	262 840	235 172
Detaljhandel				
Externa intäkter	27 947	18 013	114 491	104 557
Interna intäkter	4 414	2 529	12 916	11 031
	32 361	20 542	127 407	115 589
Avgår intern försäljning	-73 166	-64 116	-321 784	-312 734
Rörelsens intäkter	156 911	134 059	607 350	584 498
Rörelseresultat				
Varumärke	5 844	6 432	23 591	24 179
Produktutveckling	6 124	9 283	34 266	37 425
Grossistverksamhet	5 523	1 685	-227	-4 065
Detaljhandel	-3 600	-4 572	2 025	1 053
Rörelseresultat	13 891	12 828	59 655	58 592

Avstämning mellan rörelseresultat och resultat före skatt

Skillnaden mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas 13 891 TSEK (12 828) och resultat före skatt 9 579 TSEK (17 781) är finansiella poster netto, -4 312 TSEK (4 954).

KVARTALSDATA KONCERNEN

TSEK	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014
Nettoomsättning	158 065	152 618	191 430	99 199	131 081	135 278	163 723	96 969
Bruttovinstmarginal, %	50,0	51,8	51,9	53,0	53,6	54,1	52,4	52,5
Rörelseresultat	13 891	14 554	32 872	-1 662	12 828	3 559	32 821	522
Rörelsemarginal, %	8,8	9,5	17,2	neg	9,8	2,6	20,0	0,5
Resultat efter finansnetto	9 579	11 855	29 510	-1 585	17 781	5 612	33 834	3 939
Vinstmarginal, %	6,1	7,8	15,4	neg	13,6	4,1	20,7	4,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,28	0,34	0,88	-0,04	0,61	0,18	1,00	0,15
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,28	0,29	0,84	-0,04	0,61	0,18	1,00	0,15
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	40	41	38	38	40	41	38	38
varav egna Björn Borg-butiker	21	21	18	17	18	18	17	17
Varumärkesförsäljning	424 685	330 214	472 865	249 063	394 206	342 904	452 422	253 976

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	Januari- mars 2016	Januari- mars 2015	April 2015- mars 2016	Helår 2015
Nettoomsättning		16 280	13 173	55 465	52 358
Övriga rörelseintäkter		2 161	121	7 664	5 624
Rörelsens intäkter		18 441	13 294	63 129	57 982
Handelsvaror		-2	-	-26	-24
Övriga externa kostnader	1	-11 534	-10 575	-52 227	-51 268
Personalkostnader		-8 036	-10 753	-39 435	-42 152
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-527	-473	-1 927	-1 873
Övriga rörelsekostnader		-373	-69	-307	-3
Rörelseresultat		-2 031	-8 576	-30 793	-37 338
Resultat från andelar i dotterbolag		-	-	43 769	43 769
Finansnetto		-5 211	-2 110	-18 535	-15 434
Resultat efter finansiella poster		-7 242	-10 686	-5 559	-9 003
Erhållna koncernbidrag		-	-	48 054	48 054
Resultat före skatt		-7 242	-10 686	42 495	39 051
Skatt		-	-	47	47
Periodens resultat		-7 242	-10 686	42 542	39 098
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		-7 242	-10 686	42 542	39 098

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		261	354	284
Materiella anläggningstillgångar		2 748	2 488	3 118
Långfristig fordran	2	8 900	8 900	8 900
Uppskjuten skatt		1 008	961	1 008
Andelar i koncernbolag		353 882	335 331	353 882
Summa anläggningstillgångar		366 799	348 034	367 192
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		329 808	400 671	330 805
Kortfristiga fordringar		13 561	13 811	15 198
Placeringar	2	73 760	132 596	80 909
Likvida medel		2 880	10 624	25 717
Summa omsättningstillgångar		420 010	557 702	452 629
Summa tillgångar		786 809	905 736	819 821
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		140 630	133 457	147 872
Obeskattade reserver		1 014	1 014	1 014
Obligationslån	2	146 654	184 995	154 538
Övriga långfristiga skulder	2	20 376	5 792	20 294
Skulder till koncernföretag		464 127	554 603	480 250
Leverantörsskulder		4 412	4 520	2 637
Övriga kortfristiga skulder		9 596	21 355	13 216
Summa eget kapital och skulder		786 809	905 736	819 821

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

TSEK	Januari- mars 2016	Januari- mars 2015	Helår 2015
Ingående balans	147 872	144 143	144 143
Utskiftning	–	–	–37 723
Emission av teckningsoptioner	–	–	1 200
Optionspremie konvertibel	–	–	1 154
Periodens totalresultat	–7 242	–10 686	39 098
Utgående balans	140 630	133 457	147 872

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Lokalkostnader	7 819	6 873	2 801	2 703
Försäljningskostnader	11 178	8 460	482	438
Marknadsförings- kostnader	6 886	8 831	3 143	4 349
Administrations- kostnader	6 106	6 140	3 253	2 319
Övrigt	3 399	1 137	1 855	766
	35 388	31 441	11 534	10 575

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 Stockholm 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 nettoavyttringar skett i bolagets portfölj av företagsobligationer om 5 528 TSEK.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Värdepapper som innehas för handel	73 733		
Derivatinstrument som innehas för handel		27	
Tilläggsköpeskilling (skuld)			–4 138
Netto	73 733	27	–4138

Björn Borg har redovisat en skuld för tilläggsköpeskilling till säljarna av minoritetsintresset i Björn Borg Sport BV till verkligt värde. Beloppet uppgick per 31 mars 2016 till 4 138 TSEK (5 792) och ingår i nivå 3. Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt överensstämmer med verkligt värde per 31 mars 2016.

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.

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 2016

Fredrik Lövestedt
Styrelseordförande

Martin Bjäringer
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Styrelseledamot

Kerstin Hessius
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Heiner Olbrich
Styrelseledamot

Nathalie Schuterman
Styrelseledamot

Henrik Bunge
Verkställande direktör

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 i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Resultat per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

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

KALENDARIUM 2016

Delårsrapport januari-juni 2016 avges den 19 augusti 2016.

Delårsrapport januari-september 2016 avges den 14 november 2016.

Bokslutskommuniké 2016 17 februari 2017.

FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiella rapporter kan hämtas på bolagets hemsida

www.bjornborg.com

eller beställas per telefon +46 8 506 33 700

eller per e-post info@bjornborg.com.

AKTIEÄGARKONTAKTER

Henrik Bunge, VD

E-post: henrik.bunge@bjornborg.com

Telefon: +46 8 506 33 700

Daniel Grohman, CFO

E-post: daniel.grohman@bjornborg.com

Telefon: +46 8 506 33 700

BJÖRN BORG-KONCERNEN I KORTHET

Koncernen äger varumärket Björn Borg och fokus för verksamheten är sportkläder och underkläder. Därtill erbjuds 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 2015 till cirka 1,4 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2015 till 574 MSEK och medelantalet anställda var 132. Björn Borg är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2007.

BILDERNA I BOKSLUTSKOMMUNIKÉN

Bilderna i bokslutskommunikén är hämtade från Björn Borgs vår-/sommarkollektion 2016.

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 2016 kl 17.30.