

BJÖRN BORG

BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2017

OMSÄTTNINGEN ÖKAR

1 APRIL - 30 JUNI 2017

- Koncernens nettoomsättning ökade med 10,4 procent till 134,8 MSEK (122,2), exklusive valutaeffekter ökar omsättningen med 7,2 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,1 procent (53,5).
- Rörelseresultatet uppgick till -0,3 MSEK (0,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -3,3 MSEK (-2,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,11 SEK (-0,09).

1 JANUARI - 30 JUNI 2017

- Koncernens nettoomsättning ökade med 14,4 procent till 320,5 MSEK (280,2), exklusive valutaeffekter ökar omsättningen med 12,4 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 50,3 procent (51,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 6,5 MSEK (14,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 1,7 MSEK (4,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,07 SEK (0,20).

CITAT FRÅN VD

"När jag summerar andra kvartalet finns det flera segrar att fira, mycket god utväxling på vårt fokus på sociala medier där vi ökar vår kännedom som sportvarumärke både i Sverige och Nederländerna. Vi förstärker vår position i våra kundmätningar kring vilka underkläder män föredrar och vi har framgångsrikt fortsatt att etablera "performance underwear", det vill säga, funktionsunderkläder för både män och kvinnor. Jag kan också slutligen konstatera ett vårt arbete under 2016 med att förbättra och effektivisera våra leveranser har fallit mycket väl ut. Vi ökar vår leveransprecision samtidigt som vi minskar våra kostnader under andra kvartalet 2017.", kommenterar VD Henrik Bunge.

MSEK	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari-juni 2017	Januari-juni 2016	Juli 2016-juni 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	134,8	122,2	320,5	280,2	671,9	631,6
Bruttovinstmarginal, %	52,1	53,5	50,3	51,5	49,7	50,3
Rörelseresultat	-0,3	0,3	6,5	14,2	56,5	64,2
Rörelsemarginal, %	-0,2	0,2	2,0	5,1	8,4	10,2
Resultat efter skatt	-3,3	-2,2	1,7	4,3	44,2	46,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,11	-0,09	0,07	0,20	1,75	1,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,11	-0,08	0,07	0,20	1,75	1,88
Varumärkesförsäljning*	271	281	708	700	1 559	1 551

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



VD KOMMENTERAR

För första gången i bolagets historia så är Sportkläder den produktgrupp där varumärkesförsäljningen ökar snabbast med en tillväxt på 44 procent under andra kvartalet 2017 jämfört med samma kvartal föregående år. Borg-tee, vår funktionstränings t-shirt för män, är fortsatt en av våra bäst säljande produkter.

Totalt ökar Björn Borgs omsättning under årets andra kvartal 2017 med 10,4 procent jämfört med det andra kvartalet 2016. Utvecklingen är till stor del en effekt av vårt förvärv av vår tidigare distributör i Benelux. Förutom Benelux drivs den organiska tillväxten, 3,5 procent, av Finland, vår egen skodistribution och England. Vi gör däremot ett svagt andra kvartal i Sverige med lägre försäljning inom både grossistverksamheten samt i våra egna butiker. Det senare är dels en följd av minskat antal butiker (-2), men också lägre försäljning i jämförbara butiker (-6 procent). Vi gör ett godkänt andra kvartal i våra butiker i Nederländerna och ett mycket bra kvartal i våra finska butiker.

Bruttovinstmarginalen för det första kvartalet minskade till 52,1 procent jämfört med 53,5 procent föregående år, rensat för valutaeffekter skulle bruttovinstmarginalen varit i nivå med föregående år.

Våra rörelsekostnader ökar med 9 MSEK, och ökningen är hänförlig till förvärvet av vår tidigare distributör. Bortsett från Belgien och Nederländerna har vi fortsatt god utveckling av våra rörelsekostnader som minskar med 9 MSEK mot föregående års andra kvartal. Sammanfattningsvis så ger de högre intäkterna, men en försämrad bruttovinstmarginal och ökade rörelsekostnader att vårt rörelseresultat minskar

till -0.3 MSEK jämfört med 0.3 MSEK för andra kvartalet 2016. Den tidigare kommunicerade negativa timingeffekten som uppstår på vårt rörelseresultat, på grund av förvärvet av Benelux, har i huvudsak belastat vårt resultat under första halvåret 2017

Mitt eget främsta fokus under kvartalet har varit Nederländerna och Belgien, dels arbetet med att integrera verksamheten på ett effektivt sätt, dels implementering av de förändringar som behövs för att vända utvecklingen i dessa två marknader, vilka är bland de viktigaste för oss. Under kvartalet har vi bytt ledning och Antoine Huizinga är sedan 1 juni ansvarig för Nederländerna och Belgien. Antoine har lång bakgrund som ledare både för Björn Borg och Puma. Det återstår mycket arbete, men redan under det andra kvartalet har vi stoppat den negativa försäljningsutvecklingen vi upplevde under årets första kvartal.

När jag summerar andra kvartalet finns det flera segrar att fira, mycket god utväxling på vårt fokus på sociala medier där vi ökar vår kännedom som sportvarumärke både i Sverige och Nederländerna. Vi förstärker vår position i våra kundmätningar kring vilka underkläder män föredrar och vi har framgångsrikt fortsatt att etablera "performance underwear", det vill säga, funktionsunderkläder för både män och kvinnor. Jag kan också slutligen konstatera ett vårt arbete under 2016 med att förbättra och effektivisera våra leveranser har fallit mycket väl ut. Vi ökar vår leveransprecision samtidigt som vi minskar våra kostnader under andra kvartalet 2017.

Head coach
Henrik Bunge



VERKSAMHETEN

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

Årets andra kvartal uppvisade en lägre varumärkesförsäljning inom framförallt underkläder och väskor medan sportkläder växte kraftigt. Minskningen inom väskor är delvis relaterat till en leveranförskjutning in i tredje kvartalet. Även skor minskade sin varumärkesförsäljning något. Totalt minskade varumärkesförsäljningen med 4 procent till 271 MSEK (281) under det andra kvartalet. Justerat för valutaeffekter minskade varumärkesförsäljningen med 6 procent för kvartalet. För första halvåret ökade varumärkesförsäljningen till 708 MSEK (700), en ökning med 1 procent, exklusive valutaeffekter minskar varumärkesförsäljningen med 1 procent.

PRODUKTOMRÅDEN FÖRSTA HALVÅRET 2017

Produktområdet underkläder uppvisade en lägre varumärkesförsäljning om 2 procent för det första halvåret. Underkläder utgjorde 59 procent (61) av varumärkesförsäljningen.

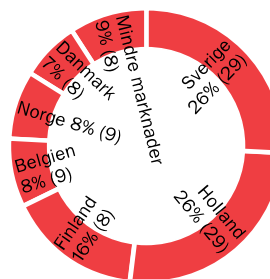
Sportkläder hade ett starkt andra kvartal och växer för första halvåret med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Inom produktområdet skor ökade varumärkesförsäljningen 12 procent medan väskor och glasögon backade med 19 respektive 59 procent för första halvåret. Totalt ökade försäljningen inom området licensierade produkter med 4 procent under det första halvåret.

MARKNADER FÖRSTA HALVÅRET 2017

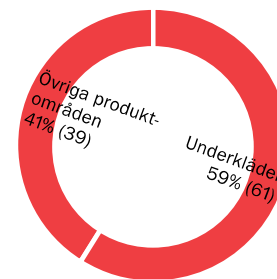
Bland de större marknaderna visade Finland stark tillväxt medan övriga marknader minskar mot föregående år. Minskningen i de övriga större marknaderna drivs framförallt av

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING* AV BJÖRN BORG-PRODUKTER JANUARI-JUNI 2017. TOTALT 708 MSEK (700)

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.

en sämre utveckling på underkläder. England och Tyskland är två av de mindre marknaderna som utvecklas väl.

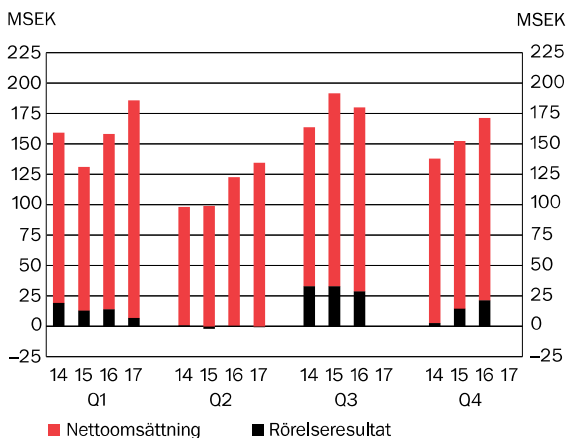
BJÖRN BORG-BUTIKER

Inga butiker öppnades eller stängdes under kvartalet. Per den 30 juni 2017 uppgick därmed det totala antalet Björn Borg-butiker till 39 (40), varav 33 (21) egna. Ökningen av egna butiker beror på förvärvet av Benelux där 13 butiker klassas som egna från och med 2017.

KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under årets andra kvartal visar liksom det första kvartalet god tillväxt i omsättning, till största del på grund av förvärvet av Benelux, medan rörelseresultatet minskar mot föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL, 2014-2017



OMSÄTTNING

Andra kvartalet, april-juni 2017

Koncernens nettoomsättning uppgick under det andra kvartalet till 134,8 MSEK (122,2), en ökning med 10,4 procent. Valutan påverkade omsättningen positivt i kvartalet främst på grund av en starkare euro. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 7,2 procent.

Den goda omsättningsutvecklingen jämfört med föregående års kvartal är till största del en effekt av förvärvet av den tidigare distributören i Benelux som inkluderas i koncernen från den 2 januari 2017. Rensat för förvärvet växer den underliggande nettoomsättningen med 3,5 procent mot föregående år. Tillväxten kommer framförallt från finsk och engelsk grossist- och detaljistsförsäljning av kläder och underkläder. Även egen skodistribution i de nordiska marknaderna växer i kvartalet. Tillväxten i Finland drivs till största del av breddad distribution av underkläder och sportkläder inom grossistverksamheten, ökat antal egna butiker samt god organisk tillväxt i jämförbara butiker. Tillväxten inom skodistribution är till stor del driven av nya kunder i både Finland och Danmark men visar även tillväxt på den svenska marknaden med befintliga kunder.

Den svenska grossist- och detaljhandelsverksamheten hade ett svagt kvartal och tappar mot föregående år. Minskningen för grossistbolaget drivs av lägre genomförsäljningshastighet hos kunderna vilket gör att orderarna för vår- och sommarkollektionen 2017 minskat mot föregående år. För detaljistbolaget i Sverige är det framförallt trafiken i de egna butikerna som gör att omsättningen minskar mot föregående år men även på grund av att antalet butiker är två färre än föregående års kvartal. För jämförbara butiker minskar omsättningen med 6 procent i kvartalet och totalt 11 procent.

E-handelsomsättningen landar på samma nivå som föregående års andra kvartal. Trafiken till hemsidan är lägre än föregående år och det är framförallt andelen köpt trafik som minskat vilket är en medveten strategi för att öka lönsamheten inom e-handeln. Snittordervärde och konvertering ökar mot föregående års andra kvartal.

Benelux bolaget minskade omsättningen i lokal valuta något mot föregående års andra kvartal. Jämförbara egna butiker är i nivå med föregående års kvartal medan grossistverksamheten i Benelux tappar något.

Produktbolagets externa intäkter minskade mot föregående års kvartal vilket drivs av att den danska marknaden samt externa mindre marknader utvecklats sämre än föregående år. De externa royaltyintäkterna minskade då Benelux nu ingår i koncernen, övriga licensintäkter var i nivå med föregående år.

Första halvåret, januari-juni 2017

Koncernens nettoomsättning för första halvåret uppgick till 320,5 MSEK (280,2), en ökning med 14,4 procent. Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 12,4 procent.

Den goda omsättningsutvecklingen jämfört med föregående års kvartal är till största del en effekt av förvärvet av den tidigare distributören i Benelux som nu inkluderas i koncernen per den 2:a januari 2017. Rensat för förvärvet växer den underliggande nettoomsättningen med 5 procent mot föregående år. Tillväxten i första halvåret drivs framförallt av finsk och engelsk grossist- och detaljistsförsäljning av kläder och underkläder. Även egen skodistribution i de nordiska marknaderna visar god tillväxt under årets första sex månader.

Den svenska grossist- och detaljhandelsverksamheten uppvisar lägre omsättning än föregående års första halvår. Minskningen för grossistbolaget drivs av lägre genomförsäljningshastighet hos kunderna vilket gör att orderarna för vår- och sommarkollektionen 2017 minskat mot föregående år. För detaljistbolaget i Sverige är det två färre butiker men även för jämförbara butiker minskar omsättningen med 13 procent och totalt 16 procent för årets första sex månader.

Rörelsegren	Intäkstyp	Rörelsens intäkter, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal, %	
		Januari-juni 2017	Januari-juni 2016	Januari-juni 2017	Januari-juni 2016	Januari-juni 2017	Januari-juni 2016
Varumärke	Royalties	26 303	42 661	15 889	11 373	60	27
Produktutveckling	Produkter	174 423	215 665	1 999	14 984	1	7
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	254 475	138 749	-4 513	-743	-2	-1
Detaljhandel	Återförsäljare	98 820	59 367	-6 925	-11 419	-7	-19
Avgår intern försäljning		-228 769	-174 676				
Totalt		325 252	281 765	6 451	14 195	2	5

E-handelsaffärsområdet har under året haft ett högre lönsamhetsfokus än föregående år, vilket fallit väl ut genom lägre kostnader för köpt trafik och därmed högre rörelsemarginaler under årets första sex månader. Lönsamhetsfokus har filtrerat bort olönsam trafik vilket gör att den totala omsättningen minskar med 20 procent för årets första halvår.

Benelux bolaget minskade omsättningen kraftigt mot föregående år. Det är framförallt inom grossistverksamheten försäljningsminskningen återfinns medan detaljistförsäljningen minskar något. Jämförbara butiker minskar med 3 procent.

Produktbolagets externa intäkter minskar mot föregående år vilket drivs av att den danska marknaden samt externa mindre marknader utvecklets sämre än föregående år. De externa royaltyintäkterna minskade då Benelux ingår i koncernen, övriga licensintäkter ökar något mot föregående år.

RESULTAT

Andra kvartalet, april-juni 2017

Bruttovinstmarginalen för det första kvartalet minskade till 52,1 procent (53,5). En starkare USD påverkade marginalerna negativt och rensat för valutaeffekter skulle bruttovinstmarginalen varit 53,5 procent. Förutom USD utvecklingen, påverkas bruttovinstmarginalerna positivt av att ingen tilläggsköpeskilling för varumärket utgår. Samtidigt så påverkas bruttovinstmarginalen negativt av den timingeffekt som uppstår på grund av förvärvet av Benelux.

Rörelsekostnader ökar med 9 MSEK jämfört med föregående år vilket till största del förklaras av förvärvet av Benelux. Exklusive Benelux minskar rörelsekostnaderna med 9 MSEK eller 14 procent. Minskningen beror till största del på lägre logistik-, marknads- och personalkostnader.

De högre intäkterna tillsammans med lägre bruttovinstmarginal och ökade rörelsekostnader medför att rörelseresultatet minskade till -0,3 MSEK (0,3). Rörelsemarginalen var -0,2 procent (0,2).

Finansnettot uppgick till -1,8 MSEK (-0,3). Den realiserade och orealiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslån samt banklån har påverkat koncernens finansnetto positivt med 0,1 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. Resultatet före skatt minskade till -3,3 MSEK (-2,2).

Första halvåret, januari-juni 2017

Bruttovinstmarginalen för det första halvåret minskade till 50,3 procent (51,5). Valutapåverkan försämrade marginalen jämfört med föregående års första halvår. Rensat för valutaeffekter var bruttovinstmarginalen 51,5 procent. Förutom USD utvecklingen, påverkas bruttovinstmarginalerna positivt med ca 9 MSEK av att ingen tilläggsköpeskilling för varumärket utgår. Samtidigt så påverkas bruttovinstmarginalen negativt av den timingeffekt som uppstår på grund av förvärvet av Benelux. Den bruttovinstmarginal i produktutvecklingssegmentet som skulle realiserats i första kvartalet ligger nu bundet i lager och påverkar bruttovinstmarginalen negativt med ca 20 MSEK jämfört med föregående års första halvår. Rensat för både valutaeffekter, effekter av tilläggsköpeskilling samt för ovan nämnda timingeffekt på grund av förvärvet av Benelux landar bruttovinstmarginalen på 55,1 procent för årets första sex månader.

Rörelsekostnader ökar med 27 MSEK jämfört med föregående år vilket till största del förklaras av förvärvet av Benelux. Exklusive Benelux minskar rörelsekostnaderna med 9 MSEK eller 7 procent. Minskningen beror till största del på lägre logistik-, personal-, produktutvecklingskostnader, och även avskrivningar minskar mot föregående år.

De högre intäkterna tillsammans med lägre bruttovinstmarginal och ökade rörelsekostnader medför att rörelseresultatet minskade till 6,5 MSEK (14,2). Rörelsemarginalen var 2,0 procent (5,1).

Finansnettot uppgick till -1,8 MSEK (-4,6). Den realiserade och orealiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslån samt banklån har påverkat koncernens finansnetto positivt med 1,1 MSEK (-2,7). Resterande försämring av finansnettot jämfört med föregående år är främst hänförlig till omvärdering av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta. Resultatet före skatt uppgick till 4,7 MSEK (9,6).

Utveckling per rörelsegren

Koncernen bedriver verksamhet i tretton bolag 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 halvåret 2017 till 26,3 MSEK (42,6). De externa rörelseintäkterna minskade till 9,2 MSEK (16,0), vilket till största del är ett resultat av att Benelux nu rapporteras som intern varumärkesförsäljning. Exklusive Benelux ökar den externa varumärkesförsäljningen med ca 1,6 MSEK. Ökningen är ett resultat av högre varumärkesförsäljning av skor samt minimiroyalities från vår nya licenstagare för Homewear. Royaltyn i procent varierar mellan produktkategorierna varför det inte alltid är en exakt korrelation mellan royaltyintäkter och varumärkesförsäljning.

Rörelseresultatet ökade till 15,9 MSEK (11,4) för första halvåret. Det förbättrade rörelseresultatet är en följd av att tilläggsköpeskillingen för varumärket inte längre utgår.

Produktutveckling

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

Segmentets rörelseintäkter under första halvåret 2017 uppgick till 174,4 MSEK (215,7), en minskning med 19 procent. De lägre intäkterna beror till stor del att leveransvillkoren för internförsäljningen ändrats vilket innebär att faktureringen är senarelagd jämfört med föregående år, detta avser endast koncernintern försäljning. De externa rörelseintäkterna minskade till 23,9 MSEK (91,3) vilket är en effekt av att Benelux nu ingår i koncernen och nu klassas som intern. Exklusive Benelux är nedgången i extern försäljning ca 13 MSEK. Nedgången beror primärt på lägre försäljning till Danmark och mindre distributörer.

Rörelseresultatet minskade till 2,0 MSEK (15,0) på grund av lägre marginaler samt högre rörelsekostnader i segmentet. Produktutvecklingssegmentet är det segment som påverkas av den timingeffekt som uppstår vid förvärvet av Benelux.

Grossistverksamhet

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

Segmentets rörelseintäkter ökade under första halvåret 2017 till 254,5 MSEK (138,7). De externa rörelseintäkterna uppgick till 210,2 MSEK (123,5). Av ökningen på 87 MSEK står Benelux för 58 MSEK. Övrig tillväxt kommer från den finska grossistverksamheten för underkläder och sportkläder samt grossistbolaget för skor. Bakgrunden till ökningen är

framförallt breddad distribution av underkläder i Finland samt god tillväxt hos både befintliga och nya kunder inom skohandeln i Sverige, Danmark och Finland. Den svenska grossistverksamheten för underkläder och sportkläder minskar mot föregående år medan den engelska verksamheten växer.

Rörelseresultatet uppgick till -4,5 MSEK (-0,7) jämfört med föregående år. Försämringen beror primärt på lägre bruttovinstmarginaler och högre rörelsekostnader.

Detaljhandel

Björn Borg-koncernen äger och driver totalt 33 butiker och factory outlet-butiker i Sverige, Finland, Holland, Belgien 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 halvåret 2017 till 98,8 MSEK (59,4). De externa rörelseintäkterna ökade till 81,9 MSEK (50,9). Ökningen beror på att Benelux nu ligger med i segmentet och står för 35,0 MSEK av den externa försäljningen. Exklusive Benelux minskar därmed försäljningen i segmentet med 4 MSEK. Det är framförallt inom e-handeln samt den svenska detaljhandeln där utvecklingen är svag mot föregående år medan finska butiker samt den engelska butiken utvecklas väl. E-handeln minskade sin omsättning med 20 procent till 17,9 MSEK (22,1). Minskningen beror framförallt på lägre trafik till hemsidan vilket delvis är ett resultat av att minska kostnaderna för köpt, olönsam, trafik. De egna butikerna i Sverige tappar under årets första sex månader med en nedgång om 13 procent för jämförbara butiker, totalt minskar omsättningen med 16 procent på grund av två färre butiker. De finska butikerna växer med 6 procent för jämförbara butiker, totalt 38 procent på grund av fler butiker. Butiken i England fortsätter sin goda utveckling och växer med 12 procent mot föregående år.

Rörelseresultatet för första halvåret 2017 uppgick till -6,9 MSEK (-11,4). Det förbättrade resultatet är en följd av framförallt lägre omkostnader i relation till försäljningen jämfört med första halvåret föregående år.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för första halvåret 2017 uppgick till 228,8 MSEK (174,7). Ökningen av koncernintern försäljning beror på förvärvet av Benelux.

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 uppgick under det första halvåret 2017 till 12,0 MSEK (-16,4). Förbättringen mot föregående års första halvår, rensat för förvärvseffekter, kommer primärt från bättre utveckling av rörelsekapitalet där lagernivåerna står för den största förklaringsposten.

Investeringsverksamheten hade ett positivt flöde 20,4 MSEK (47,1) på grund av de avyttringar av obligationsportföljen som gjorts i perioden. De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 4,8 MSEK (1,5).

Finansieringsverksamheten hade ett negativt flöde om -39,0 MSEK (-58,9). Det negativa flödet kommer från den utskiftning till aktieägarna om -50,3 (-50,3) som gjordes i perioden. Vidare påverkas finansieringsverksamhetens kassaflöde positivt i perioden av att lånet som upptagits hos Danske Bank är större än återbetalningen av obligationslånet.

Koncernens kassaflöde för de första sex månaderna var minus -6,6 MSEK (-28,2) och likvida medel vid periodens utgång var 40,0 MSEK (22,5).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 41,6 MSEK (51,0) och räntebärande skulder uppgick till 167,3 MSEK (161,6).

Bolaget emitterade i april 2012 ett obligationslån som under april månad 2017 förföll. Den återstående skuld, om 135,5 MSEK, av obligationslånet har återbetalats under kvartalet. Obligationslånet har ersatts med en treårig bekräftad revolverande kredit om 150 MSEK med Danske Bank.

Den obligationsportfölj som bolaget tidigare förvalt på grund av den överlikviditet som uppstod till följd av upptagandet av obligationslånet är nu i princip helt avyttrad. Per den 30 juni var bokfört värde av obligationerna 1,6 MSEK (28,5), vilket utgör verkligt värde vid samma tidpunkt.

Utöver den revolverande kredit om 150 MSEK har Björn Borg en checkräkningskredit med Danske Bank om 90 MSEK.

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som åtagande för checkkrediten, och den treåriga revolverande krediten, har bolaget åtagit sig att bland annat tillse att kvoten av koncernens nettoskuld och 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar per den sista dagen varje kvartalsslut inte överstiger 3,00 förutom för de tre första kvartalen i 2017. För första och andra kvartalet 2017 får kvoten inte överstiga 4,00 och för det tredje kvartalet 2017 ej överstiga 3,50. Vidare skall koncernen vid var tid upprätthåller en soliditet om minst 35 procent.

Per den 30 juni 2017 var kvoten 2,00 (1,68) och soliditeten uppgick till 45,5 procent (48,5).

Utöver ovan har inga förändringar skett avseende ställda säkerheter och eventualförpliktelser jämfört med den 31 december 2016.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månadersperioden som slutade 30 juni 2017 till 206 (133), varav 68 procent (70) är kvinnor. Ökningen i personal är på grund av förvärvet av Benelux.

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 58 och 59 samt i not 3 i årsredovisningen för 2016.

MODERBOLAGET

Björn Borg AB (publ) bedriver i huvudsak koncernintern verksamhet. Dessutom äger bolaget, per 30 juni 2017, 100 procent av aktierna i Björn Borg Brands AB, Björn Borg Footwear AB, Björn Borg Sport BV, Björn Borg Inc, Björn Borg Services AB, Björn Borg UK samt Baseline BV. Vidare äger bolaget 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd samt 75 procent av aktierna i Björn Borg Finland Oy.

Moderbolagets nettoomsättning för det första halvåret uppgick till 52,2 MSEK (32,8).

Resultatet före skatt uppgick till 3,8 MSEK (-14,0) för det första halvåret. Likvida medel och placeringar vid periodens utgång uppgick till 0,0 MSEK (29,5).

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång finns att rapportera.

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 16 procent. Omsättningsökningen, tillika ökningen av rörelsemarginalen, beräknas komma från satsningar på nya produktgrupper inom sportmode samt på utökad geografisk distribution inom samtliga produktgrupper.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman som hölls den 11 maj 2017 beslutade om en utskiftning om 2,00 SEK (2,00) per aktie till aktieägarna för räkenskapsåret 2016. Till styrelsen omvaldes Fredrik Lövestedt, Martin Bjäringer, Lotta de Champs, Christel Kinning, Heiner Olbrich och Mats H Nilsson, innebärande att det totala antalet ledamöter är sex. Petra Stenvqvist hade undanbett sig omval. Stämman beslutade att Heiner Olbrich ska vara styrelsens nya ordförande.

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 2016, vilka finns beskrivna på sidan 54 i 2016 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 2017

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari- juni 2017	Januari- juni 2016	Juli 2016- juni 2017	Helår 2016
Nettoomsättning		134 844	122 165	320 501	280 229	671 888	631 616
Övriga rörelseintäkter		5 738	2 690	4 751	1 536	10 169	6 954
Rörelsens intäkter		140 582	124 855	325 252	281 765	682 057	638 570
Handelsvaror		-64 604	-56 818	-159 443	-135 790	-337 790	-314 137
Övriga externa kostnader	1	-35 201	-35 379	-81 149	-70 767	-158 568	-148 187
Personalkostnader		-37 016	-29 411	-70 396	-55 029	-120 558	-105 191
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-2 222	-1 738	-4 487	-3 363	-7 921	-6 797
Övriga rörelsekostnader		-1 829	-1 203	-3 326	-2 620	-768	-62
Rörelseresultat		-290	305	6 451	14 195	56 452	64 196
Finansnetto		-1 789	-321	-1 765	-4 633	2 141	-727
Resultat före skatt		-2 079	-16	4 686	9 563	58 593	63 469
Skatt		-1 263	-2 186	-3 008	-5 230	-14 350	-16 572
Periodens resultat		-3 342	-2 202	1 678	4 332	44 243	46 897
Periodens resultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		-2 794	-2 164	1 712	4 948	44 125	47 361
Innehav utan bestämmande inflytande		-548	-38	-34	-616	118	-464
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,11	-0,09	0,07	0,20	1,75	1,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,11	-0,09	0,07	0,20	1,75	1,88
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	Not	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari- juni 2017	Januari- juni 2016	Juli 2016- juni 2017	Helår 2016
Periodens resultat		-3 342	-2 202	1 678	4 332	44 243	46 897
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat							
Periodens omräkningsdifferens		2 558	-899	3 524	1 932	3 297	1 704
Summa övrigt totalresultat för perioden		2 558	-899	3 524	1 932	3 297	1 704
Summa totalresultat för perioden		-784	-3 101	5 202	6 265	47 540	48 601
Summa totalresultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		-192	-3 030	4 814	6 390	47 491	49 065
Innehav utan bestämmande inflytande		-592	-70	388	-125	49	-464

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar				
Goodwill		35 766	19 213	19 292
Varumärke		187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar		5 016	2 162	1 668
Materiella anläggningstillgångar		12 026	8 511	9 277
Långfristig fordran	2	–	8 000	10 700
Uppskjuten skattefordran		32 052	31 162	13 452
Summa anläggningstillgångar		272 392	256 580	241 921
Omsättningstillgångar				
Varulager		123 872	84 820	67 477
Kundfordringar		72 304	91 480	137 769
Övriga kortfristiga fordringar		24 114	25 041	16 144
Placeringar	2	1 605	28 499	26 167
Likvida medel		39 980	22 495	48 948
Summa omsättningstillgångar		261 875	252 335	296 505
Summa tillgångar		534 267	508 915	538 426
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		244 008	246 767	289 103
Uppskjutna skatteskulder		46 194	43 025	35 418
Obligationslån	2	–	144 303	137 092
Långfristiga skulder kreditinstitut	2	150 000	–	–
Övriga långfristiga skulder		17 273	21 247	17 273
Leverantörsskulder		31 559	14 227	13 797
Övriga kortfristiga skulder		45 233	39 346	45 743
Summa eget kapital och skulder		534 267	508 915	538 426

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 2016		297 408	-6 733	290 675
Periodens totalresultat		6 390	-125	6265
Utskiftning avseende 2015		-50 297	–	-50 297
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-5 969	5 969	0
Emission av teckningsoption		68	–	68
Emission av konvertibel		55	–	55
Utgående balans per 30 juni 2016		247 655	-889	246 767
Ingående balans per 1 januari 2016		297 408	-6 733	290 675
Periodens totalresultat		49 065	-464	48 601
Utskiftning avseende 2015		-50 297	–	-50 297
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-6 925	6 925	0
Emission av teckningsoption	3	68	–	68
Optionspremie konvertibel	3	55	–	55
Utgående balans per 31 december 2016		289 375	-272	289 103
Ingående balans per 1 januari 2017		289 375	-272	289 103
Periodens totalresultat		4 814	388	5 202
Utskiftning avseende 2016		-50 297	–	-50 297
Utgående balans per 30 juni 2017		243 892	116	244 008

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

I SAMMANDRAG

TSEK	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari- juni 2017	Januari- juni 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Före förändring av rörelsekapitalet	1 032	-261	6 352	10 907	69 378
Förändring av rörelsekapitalet	2 801	-17 632	5 685	-27 343	-54 066
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 833	-17 893	12 037	-16 436	15 312
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 453	-9	-2 821	-70	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 401	-861	-2 026	-1 451	-5 231
Försäljning anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Investeringar i/avyttringar av placeringar	24 801	43 953	25 220	49 481	-
Förvärv dotterbolag	-	-842	-	-842	54 962
Kassaflöde från investeringsverksamheten	20 947	42 240	20 373	47 117	49 731
Utskiftning	-50 297	-50 242	-50 297	-50 242	-50 297
Förvärv av minoritetsandel	-	-	-	-	-842
Amortering av lån	-	-	-1 764	-	1 034
Emission av teckningsoptioner/konvertibel	-	1 020	-	1 020	125
Nyupptagna lån	150 000	-	150 000	-	-
Återköp/återbetalning av eget obligationslån	-135 470	-1 612	-136 972	-9 657	-18 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35 767	-50 835	-39 033	-58 880	-68 460
Periodens kassaflöde	-10 987	-26 487	-6 623	-28 198	-3 417
Likvida medel vid årets ingång	52 216	49 517	48 948	50 643	50 643
Kursdifferens i likvida medel	-1 249	-535	-2 345	50	1 722
Likvida medel vid periodens utgång	39 980	22 495	39 980	22 495	48 948

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari- juni 2017	Januari- juni 2016	Juli 2016- juni 2017	Helår 2016
Bruttovinstmarginal, %	52,1	53,5	50,3	51,5	49,7	50,3
Rörelsemarginal, %	-0,2	0,2	2,0	5,1	8,4	10,2
Vinstmarginal, %	-1,5	0,0	1,5	3,4	8,7	10,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	16,0	14,7	16,0	14,7	16,0	14,3
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	16,2	14,1	16,2	14,1	16,2	16,3
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	-2 794	-2 164	1 712	4 948	44 125	47 361
Soliditet, %	45,7	48,5	45,7	48,5	45,7	53,7
Eget kapital per aktie	9,70	9,81	9,70	9,81	9,70	11,50
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	2 453	9	2 821	70	1 658	-
Investeringar materiella anläggningstillgångar	1 401	861	2 026	1 451	5 179	5 231
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	842
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-2 222	-1 738	-4 487	-3 363	-7 921	-6 797
Medelantal anställda	206	129	206	131	170	133

SAMMANDRAG PER SEGMENT KONCERNEN

TSEK	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari- juni 2017	Januari- juni 2016	Juli 2016- juni 2017	Helår 2016
Rörelsens intäkter						
Varumärke						
Externa intäkter	3 906	6 675	9 193	16 014	26 804	33 626
Interna intäkter	6 931	13 357	17 110	26 647	40 286	49 822
	10 837	20 032	26 303	42 661	67 090	83 448
Produktutveckling						
Externa intäkter	13 851	48 651	23 945	91 298	120 393	187 747
Interna intäkter	69 498	78 137	150 478	124 366	202 268	176 156
	83 349	126 788	174 423	215 665	322 661	363 903
Grossistverksamhet						
Externa intäkter	77 377	46 569	210 199	123 546	376 286	289 633
Interna intäkter	17 814	5 970	44 276	15 203	60 272	31 199
	95 191	52 539	254 475	138 749	436 558	320 832
Detaljhandel						
Externa intäkter	45 447	22 959	81 915	50 906	158 575	127 565
Interna intäkter	7 343	4 047	16 905	8 461	25 855	17 412
	52 790	27 006	98 820	59 367	184 430	144 977
Avgår intern försäljning	-101 585	-101 510	-228 769	-174 677	-328 682	-274 589
Rörelsens intäkter	140 582	124 855	325 252	281 765	682 057	638 571
Rörelseresultat						
Varumärke	6 165	5 529	15 889	11 373	24 016	19 500
Produktutveckling	1 000	8 859	1 999	14 984	20 431	33 415
Grossistverksamhet	-7 189	-6 265	-4 513	-743	13 825	17 595
Detaljhandel	-266	-7 819	-6 925	-11 419	-1 820	-6 314
Rörelseresultat	-290	305	6 451	14 195	56 452	64 196

Avstämning mellan rörelseresultat och resultat före skatt

Skillnaden i andra kvartalet mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas -290 TSEK (305) och resultat före skatt -2 079 TSEK (-16) är finansiella poster netto, -1 789 TSEK (-321). Skillnaden första halvåret mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas 6 451 TSEK (14 195) och resultat före skatt 4 686 TSEK (9 563) är finansiella poster netto, -1 765 TSEK (4 633).

KVARTALSDATA KONCERNEN

TSEK	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Nettoomsättning	134 844	185 657	171 410	179 977	122 165	158 065	152 618	191 430
Bruttovinstmarginal, %	52,1	48,9	48,0	50,4	53,5	50,0	51,8	51,9
Rörelseresultat	-290	6 741	21 365	28 636	305	13 891	14 554	32 872
Rörelsemarginal, %	-0,2	3,6	12,5	15,9	0,2	8,8	9,5	17,2
Resultat efter finansnetto	-2 079	6 765	25 413	28 493	-16	9 579	11 855	29 510
Vinstmarginal, %	-1,5	3,6	14,8	15,8	0,0	6,1	7,8	15,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,11	0,18	0,74	0,95	-0,09	0,28	0,34	0,88
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,11	0,18	0,74	0,95	-0,09	0,28	0,29	0,84
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	39	39	40	39	40	40	41	38
varav egna Björn Borg-butiker	33	33	20	20	21	21	21	18
Varumärkesförsäljning	270 824	436 957	371 960	479 109	280 888	424 685	330 214	472 865

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari- juni 2017	Januari- juni 2016	Juli 2016- juni 2017	Helår 2016
Nettoomsättning		28 303	16 511	52 237	32 791	84 351	64 905
Övriga rörelseintäkter		166	99	393	2 260	2 097	3 964
Rörelsens intäkter		28 469	16 610	52 630	35 051	86 448	68 869
Handelsvaror		-21	-23	-21	-25	-70	-74
Övriga externa kostnader	1	-11 853	-13 768	-22 975	-25 302	-53 441	-55 768
Personalkostnader		-9 651	-10 409	-18 477	-18 445	-34 645	-34 615
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-314	-558	-631	-1 085	-1 780	-2 234
Övriga rörelsekostnader		10	-52	-175	-425	-193	-443
Rörelseresultat		6 640	-8 200	10 351	-10 231	-3 681	-24 265
Resultat från andelar i dotterbolag		-	6 470	-	6 470	47 800	54 270
Finansnetto		-3 286	-5 054	-6 556	-10 265	-12 492	-16 199
Resultat efter finansiella poster		3 354	-6 784	3 795	-14 026	31 627	13 806
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-	39 047	39 047
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	1 014	1 014
Resultat före skatt		3 354	-6 784	3 795	-14 026	71 688	53 867
Skatt		-	-	-	-	-877	-877
Periodens resultat		3 354	-6 784	3 795	-14 026	70 811	52 990
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		3 354	-6 784	3 795	-14 026	70 811	52 990

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		491	238	193
Materiella anläggningstillgångar		1 949	2 999	2 306
Långfristig fordran	2	10 700	8 000	10 700
Uppskjuten skatt		131	1 008	131
Andelar i koncernbolag		353 181	354 724	353 181
Summa anläggningstillgångar		366 452	366 969	366 511
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		528 169	510 504	428 241
Kortfristiga fordringar		8 430	11 207	4 632
Placeringar	2	1 605	28 499	26 167
Likvida medel		-	998	13 330
Summa omsättningstillgångar		538 204	551 208	472 370
Summa tillgångar		904 656	918 177	838 881
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		104 185	83 672	150 687
Obeskattade reserver		-	1 014	-
Obligationslån	2	-	144 303	137 092
Långfristiga skulder kreditinstitut	2	150 000	-	-
Övriga långfristiga skulder		17 273	4 138	17 273
Skulder till koncernföretag		563 161	649 526	516 066
Checkräkningskredit		52 789	-	-
Leverantörsskulder		1 746	1 345	2 777
Övriga kortfristiga skulder		15 502	34 179	14 986
Summa eget kapital och skulder		904 656	918 177	838 881

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

TSEK	Januari- juni 2017	Januari- juni 2016	Helår 2016
Ingående balans	150 687	147 872	147 872
Utskiftning	-50 297	-50 297	-50 297
Emission av teckningsoptioner	-	68	68
Optionspremie konvertibel	-	55	55
Periodens totalresultat	3 795	-14 026	52 990
Utgående balans	104 185	83 672	150 687

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016
Lokalkostnader	23 805	14 937	5 295	5 370
Försäljningskostnader	16 672	20 510	1 237	1 523
Marknadsförings- kostnader	19 672	16 631	8 858	8 874
Administrations- kostnader	15 887	12 674	6 316	6 768
Övrigt	5 113	6 015	1 269	2 767
	81 149	70 767	22 975	25 302

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 första halvåret har nettoavyttringar skett i bolagets portfölj av företagsobligationer om 25,2 MSEK.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Värdepapper som innehas för handel	1 605	-	-
Derivatinstrument som innehas för handel	-	-	-
Netto	1 605	-	-

Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt överensstämmer med verkligt värde per 30 juni 2017.

NOT 3 FÖRVÄRV BENELUX

Den 8:e december 2016 tecknade Björn Borg avtal om förvärv av samtliga aktier i Baseline BV som är moderbolaget för koncernen som är den nuvarande distributören för underkläder och sportkläder i Holland och Belgien. Baseline koncernen består av 6 legala bolag som bedriver både grossistverksamhet samt egen retail verksamhet i tolv egna Björn Borg koncept- samt outlet butiker.

Förvärvet genomfördes på tillträdesdagen den 2 januari 2017. Björn Borg betalade ca 7,2 MSEK för samtliga aktier och aktieägarlån efter avyttring av nettotillgångar till de tidigare ägarna som avsåg andra varumärken än Björn Borg. Skillnaden mellan faktiskt och preliminärt förvärvspris som tidigare kommunicerades till ca 12 MSEK (1,25 MEUR) avser värdet på tillgångar (primärt lager och kundfordringar) som inte är relaterat till varumärket Björn Borg vilket per 31 december 2016 var högre än preliminärt beräknat och därmed avräknas köpeskillingen. Del av köpeskillingen betalades vid tillträdesdagen och resterande köpeskillning förfaller till betalning under de tre följande räkenskapsåren. Köpeskillingen finansieras genom egna medel. Inga tilläggsköpeskillningar föreligger.

Direkta förvärvskostnader uppgick till ca 1,7 MSEK och har belastat övriga externa kostnader under det fjärde kvartalet 2016.

Förvärvet av verksamheten i Benelux är ett viktigt steg i att accelerera den vertikala integrationen av Björn Borgs verksamhet och ligger i linje med strategin att komma närmare konsumenter och återförsäljare. Närheten till konsumenter och återförsäljare förväntas öka möjligheterna att generera tillväxt för Björn Borg i Benelux på längre sikt. Effektivitetsmässigt finns även synergier framförallt inom varuförsörjning som förväntas att kunna realiseras i framtiden.

Genom konsolideringen av Baseline i Björn Borg-koncernen förväntas den årliga nettoförsäljningen öka med cirka 100 MSEK, med marginell påverkan på rörelseresultatet med undantag för kortsiktiga negativa effekter för 2017. Under 2017 förväntas Björn Borg-koncernens rörelseresultat reduceras till följd av senarelagd försäljning som blir en redovisningsmässig konsekvens av att grossist- och konsumentförsäljningen bedrivs inom Björn Borg-koncernen istället för av en extern distributör. Från och med 2017 upphör samtidigt betalningen av tilläggsköpeskillning till den förre ägaren av Björn Borg-varumärket, med en förväntad positiv effekt på rörelseresultatet om 21 MSEK som till stor del motsvarar den kortsiktiga negativa effekten från förvärvet av Baseline-koncernen.

Nettotillgångarna består till största del av varulager, kundfordringar och materiella anläggningstillgångar som består av butik och kontorsinredning. De finansiella anläggningstillgångarna består till största del av ett skattemässigt underskottsavdrag. Förvärvat övervärde är i sin helhet hänförligt till goodwill. Förvärvat goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

Tabellen visar preliminär förvärvsanalys, denna tabell har förändrats sedan Bokslutskommunikén för Q4, då finansiella anläggningstillgångar har ökat i Benelux om 0,7 MSEK, detta leder till att goodwill minskat med samma belopp, det vill säga -0,7 MSEK.

FÖRVÄVADE NETTOTILLGÅNGAR

TSEK	Verkligt värde
Preliminärt förvärvspris	11 980
Justering nettotillgångar	-4 829
Förvärvspris	7 151
Förvärvade nettotillgångar	
Immateriella & materiella tillgångar	6 731
Finansiella anläggningstillgångar	12 630
Varulager	60 932
Övriga kortfristiga fordringar	8 701
Långfristiga räntebärande skulder	-20 547
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-76 775
Totalt förvärvade tillgångar och skulder	-8 329
Goodwill	15 480
Totala nettotillgångar	7 151
Köpeskillning förfaller enligt nedan:	
År 2017	1 764
År 2018	109
År 2019	1 688
År 2020	3 590
Total köpeskillning	7 151

DEFINITIONER

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Avstämning av beräkning av dessa nyckeltal se <https://corporate.bjornborg.com/en/section/investors/interim-reports/>

BRUTTOVINSTMARGINAL

Nettoomsättningen minus kostnader för handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

Syfte: Bruttomarginal används för att mäta operativ lönsamhet.

FINANSNETTO

Finansiella intäkter minskat med finansiella kostnader.

Syfte: Beskriva bolaget finansiella aktiviteter.

KVOT AV NETTOSKULD OCH RÖRELSERESULTAT

FÖRE AVSKRIVNINGAR

Skulder minus placeringar och likvida medel dividerat med rörelseresultat före avskrivningar.

Syfte: Nyckeltalet visar bolagets förmåga att betala skulder.

NETTOSKULD

Skulder minus placeringar och likvida medel.

Syfte: Nettoskuld visar bolaget totala skuldsituation.

RESULTAT PER AKTIE (DEFINIERAT ENLIGT IFRS)

Resultat efter skatt i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden

Syfte: Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling.

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

(DEFINIERAT ENLIGT IFRS)

Resultat efter skatt per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt.

Syfte: Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Periodens/årets resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget (för rullande 12 månader) 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.

Syfte: Nyckeltalet visar ur ett ägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital.

RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

Syfte: Nyckeltalet är det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som används i verksamheten.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Syfte: Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före skatt plus med finansnetto.

Syfte: Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett bolagets skattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Syfte: Nyckeltalet visar finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totalt bundna kapitalet som finansierats av ägarna.

SYSSELSATT KAPITAL

Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder och avsättningar.

Syfte: Sysselsattkapital mäter kapitaanvändning och effektivitet.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

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

Syfte: Visa försäljningsutvecklingen till retailvärde exklusive moms.

VINSTMARGINAL

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Syfte: Vinstmarginal visar bolagets vinst i förhållande till bolagets omsättning.

BRUTTOVINSTMARGINAL FÖRE FÖRVÄRV

Nettoomsättningen minus kostnader för handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

Syfte: Bruttovinstmarginal före förvärv används för att mäta operativ lönsamhet rensat för förvärvseffekter.

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

Stockholm den 17 augusti 2017

Heiner Olbrich
Styrelseordförande

Lotta de Champs
Styrelseledamot

Martin Bjäringer
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Fredrik Lövestedt
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Henrik Bunge
Verkställande direktör

KALENDARIUM 2017

Delårsrapport januari-september 2017 avges den 16 november 2017.

Bokslutskommuniké 2017 avges den 23 februari 2018.

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 2016 till cirka 1,6 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2016 till 631,6 MSEK och medelantalet anställda var 133. Björn Borg är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2007.

BILDERNA I BOKSLUTSKOMMUNIKÉN

Bilderna i bokslutskommunikén är hämtade från Björn Borgs högsommarkollektion 2017.

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Björn Borg ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 augusti 2017 kl 07.30