

BJÖRN BORG



BJÖRN BORG AB BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2019

FORTSATT STARK TILLVÄXT ONLINE

1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2019

- Koncernens nettoomsättning minskade med 0,2 procent till 196,4 MSEK (196,9), exklusive valutaeffekter minskar omsättningen med 3,1 procent.
- Nettoomsättningen för egen e-handel och till e-tailers uppgick till 51,5 MSEK (45,0), en ökning om 14,3 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 50,8 procent (55,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 1,4 MSEK (16,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -2,7 MSEK (14,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,11 SEK (0,58).

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2019

- Koncernens nettoomsättning ökade med 6,7 procent till 756,9 MSEK (709,6), exklusive valutaeffekter ökar omsättningen med 3,7 procent.
- Nettoomsättningen för egen e-handel och till e-tailers uppgick till 194,6 MSEK (160,0), en ökning om 21,6 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,7 procent (57,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 51,4 MSEK (71,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 38,9 MSEK (59,9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,55 SEK (2,39).

CITAT FRÅN VD

"Samarbetena med våra e-tailers fortsätter med bra resultat och vi har också god tillväxt i vår egen e-handel, vilka tillsammans utgör 25,7 procent (22,5) av total nettoomsättning", kommenterar VD Henrik Bunge.

| MSEK | Okt-dec 2019 | Okt-dec 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 196,4 | 196,9 | 756,9 | 709,6 |
| Bruttovinstmarginal, % | 50,8 | 55,5 | 53,7 | 57,4 |
| Rörelseresultat | 1,4 | 16,0 | 51,4 | 71,0 |
| Rörelsemarginal, % | 0,7 | 8,1 | 6,8 | 10,0 |
| Resultat efter skatt | -2,7 | 14,6 | 38,9 | 59,9 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,11 | 0,58 | 1,55 | 2,39 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,11 | 0,58 | 1,55 | 2,39 |
| Varumärkesförsäljning* | 381 | 454 | 1 640 | 1 603 |

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



VD KOMMENTERAR

Varumärket är vår absolut viktigaste tillgång, och under kvartalet så är vår största seger att vi aldrig tidigare fått så höga resultat i våra konsumentmätningar. Både i Sverige och Holland stärker vi vår position som ett sportmodevarumärke. Vår kommunikationsstrategi "always on" har varit mycket framgångsrik, där vi under kvartalet genomfört 40 mindre aktiveringar i våra fokusstäder: Stockholm, London, Berlin, Antwerpen, Amsterdam, Köpenhamn, Oslo och Helsingfors. Vi inledde också under kvartalet ett globalt samarbete med skådespelaren Joel Kinnaman, som delar vår syn på att träning gör skillnad och kommer hjälpa oss i vår varumärkesförflyttning.

Nettoomsättningen under kvartalet var 196,4 MSEK, vilket är en minskning med 0,2 procent jämfört med föregående år. Kvartalet har präglats av två lagerstängningar för att möjliggöra ett globalt lager som supporterar alla våra marknader. Det är ett viktigt steg för att skapa bättre tillgänglighet för våra kunder, men också för att minska vår totala lagervolym i relation till vår omsättning. Resultatet av lagerutförsäljningen ser vi kortsiktigt i mycket hög omsättningstillväxt i grossistledet i Nederländerna som växer 51 procent valutaneutralt.

Vidare har vi mycket god tillväxt i Tyskland +209 procent. Samarbetena med våra e-tailers fortsätter med bra resultat och vi har också god tillväxt i vår egen e-handel, som ökar 27 procent, vilka tillsammans utgör 25,7 procent (22,5) av total nettoomsättning. Våra egna jämförbara butiker i Sverige, England, Nederländerna och Belgien växer också mot föregående år. Vår sportkollektion driver tillväxten under kvartalet på e-handeln och hos e-tailers, och jag kan konstatera att vår

höstkollektion har fått ett fantastiskt mottagande av våra konsumenter. Vår grossistverksamhet i Sverige tappar däremot 10 procent i kvartalet och det är tydligt att flera av våra kunder har stora utmaningar med den omställning som sker i den svenska detaljhandeln. Det påverkar oss genom lägre försäljning med högre nedsättningsgrad.

Bruttovinstmarginalen minskar till 50,8 procent (55,5). Rensat från valutaeffekter, där kronan försvagats både mot EUR och USD, hade marginalen varit 52,8 procent. Minskningen av marginalen beror bland annat på att omsättningsökningen i Nederländerna hänför sig till försäljning med ökade rabatter för att sälja ut delar av lagret inför en förestående lagerflytt. Våra kostnader i kvartalet ökar också och de drivs huvudsakligen av valutaeffekter, ökade rörliga kostnader kopplade till den starka försäljningen i Nederländerna, samt planerligt ökade personalkostnader. Något lägre intäkter, lägre bruttovinstmarginal och ökade kostnader gör att vi minskar vårt rörelseresultat till 1,4 MSEK (16,0). Jag är övertygad om att vi fortsättningsvis, tack vare de ändringar vi nu genomfört kan leva upp till våra finansiella mål om minst 10 procent rörelseresultat.

Avslutningsvis konstaterar jag att den kortsiktiga kostnaden för att bygga något bestående över tiden, en förbättrad lagerhållning, fick stor negativ effekt under årets sista kvartal där lönsamheten kraftigt försämras mot föregående år. Fokus framåt är att verkligen dra nytta av effektiviseringarna så att också lönsamheten kan öka jämfört med jämförbara kvartal.

Nu kör vi!

Head coach, Henrik Bunge



VERKSAMHETEN

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

Varumärkesförsäljning är en beräkning av totalt försäljningsvärde av Björn Borg produkter i konsumentledet exklusive moms. Årets fjärde kvartal uppvisade en försämring av varumärkesförsäljningen. Minskningen ligger framför allt inom produktområdena underkläder och skor medan sportkläder och väskor visar på en tillväxt. Totalt minskade varumärkesförsäljningen med 16 procent till 381 MSEK (454). Justerat för valutaeffekter minskade varumärkesförsäljningen med 18 procent för kvartalet. För helåret 2019 ökade varumärkesförsäljningen till 1 640 MSEK (1 603), en ökning med 2 procent, exklusive valutaeffekter ökar varumärkesförsäljningen endast marginellt.

PRODUKTOMRÅDEN FÖR HELÅRET 2019

Produktområdet underkläder uppvisade en marginellt förbättrad varumärkesförsäljning för helåret 2019 medan sportkläder ökade med 21 procent. Underkläder utgjorde 59 procent (60) av varumärkesförsäljningen och sportkläder utgjorde 14 procent (11).

Varumärkesförsäljningen för skor minskade med 2 procent jämfört med föregående år medan för övriga licensprodukter ökar varumärkesförsäljningen med 5 procent där framför allt väskor visar en stark tillväxt. Totalt minskade försäljningen inom området licensierade produkter med 1 procent under helåret 2019.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING* AV BJÖRN BORG-PRODUKTER JANUARI-DECEMBER 2019. TOTALT 1 640 MSEK (1 603)

Land

Produktområde**



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

** Övriga produktområden: Väskor, glasögon samt homewear.

MARKNADER HELÅRET 2019

Bland de större marknaderna visade Holland, Sverige och Norge tillväxt där framför allt Holland visar på en stark tillväxt, medan Belgien, Danmark och Finland minskar mot föregående år. De mindre marknaderna visar sammantaget på en minskning om 14 procent.

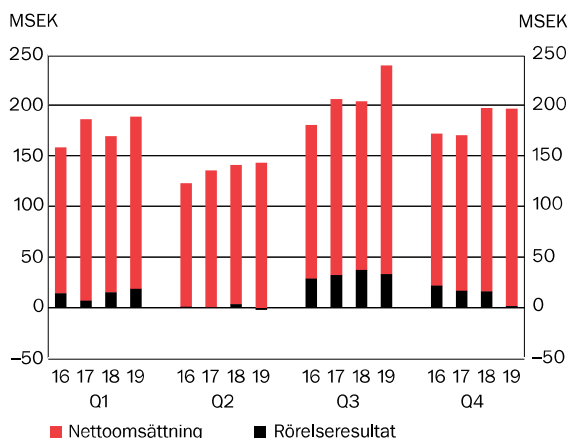
BJÖRN BORG-BUTIKER

Under året har fyra nya butiker öppnats; tre i Finland och en i Holland, medan fem butiker har stängts; två i Sverige, två i Belgien och en i Norge. Vid årets slut uppgick antalet Björn Borg-butiker till 33 (34), varav 30 (30) egna.

KONCERNENS UTVECKLING

Årets fjärde kvartal visade en något minskad nettoomsättning, till stor del på grund av ett svagt kvartal inom grossistverksamheten i Sverige, medan grossistverksamheten i Holland samt e-handeln visar stark tillväxt. Rörelseresultatet minskar mot föregående år främst på grund av negativa valutaeffekter på bruttomarginalen.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL, 2016-2019



OMSÄTTNING

Fjärde kvartalet, oktober-december 2019

Koncernens nettoomsättning uppgick under det fjärde kvartalet till 196,4 MSEK (196,9), en minskning med 0,2 procent. Valutan påverkade omsättningen positivt i kvartalet, rensat för valutaeffekter minskar omsättningen med 3,1 procent.

Omsättningsutvecklingen jämfört med föregående års fjärde kvartal är till största del förklarad av en minskad nettoomsättning i grossistverksamheten i Sverige som minskade 19 procent. Detta uppvägs av stark tillväxt inom grossistverksamheten i Holland som växer 58 procent jämfört med föregående år drivet framför allt av en hög försäljning i samband med att vi stängt vårt lager i Holland och flyttat till ett gemensamt centrallager i Sverige. Även en positiv valutaeffekt i EUR har påverkat försäljningen positivt i Holland. Justerat för valutaeffekter ökar omsättningen i Holland 51 procent. Även den tyska grossistverksamheten växer starkt och visar en tillväxt med 209 procent jämfört med föregående års fjärde kvartal, där en stark tillväxt med e-tailers driver ökningen.

För detaljistbolaget i Sverige ökar omsättningen för jämförbara butiker med 10 procent medan omsättningen totalt minskar med 6 procent till följd av att vi stängt två butiker under 2019. E-handeln växer i kvartalet med 27

procent där framförallt trafiken och antalet order på hemsidan är bättre än föregående år. Detaljistbolagen i Holland och Belgien ökar totalt mot föregående år med 2 procent, medan jämförbara butiker ökar med 1 procent. Detaljistbolaget i Finland visar en total ökning om 43 procent, drivet av tre nya butiker jämfört med föregående års fjärde kvartal, medan för jämförbara butiker minskar omsättningen med 6 procent jämfört med föregående år. Butiken i England ökar med 35 procent jämfört med föregående år.

Produktbolagets externa intäkter minskade mot föregående år vilket framför allt drivs av att den norska och den danska marknaden visade en svag utveckling under årets sista kvartal. Detta uppvägs något av övriga marknader som visar på en positiv utveckling.

De externa royaltyintäkterna minskar i kvartalet, drivet av lägre licensintäkter på skor.

Helåret 2019

Koncernens nettoomsättning för helåret 2019 uppgick till 756,9 MSEK (709,6), en ökning med 6,7 procent. Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 3,7 procent.

Den positiva omsättningsutvecklingen jämfört med föregående år är framför allt förklarad av en ökad nettoomsättning i grossistverksamheten som ökar med 11 procent. Sverige, Holland, Tyskland och England visar alla en stark tillväxt, medan den finska marknaden minskar 11 procent jämfört med förra året på grund av att vi valt att avsluta samarbetet med några kunder vars arbete inte varit i linje med varumärkets framtida inriktning. Även grossistverksamheten i Belgien visar på en minskning med 33 procent relaterat till låg genomförsäljning.

För detaljistbolaget i Sverige minskar butiksförsäljningen totalt med 3 procent på grund av färre butiker. För jämförbara butiker ökar butiksförsäljningen med 6 procent, framför allt på grund av ökad trafik till butikerna. Detaljistbolagen i Holland och Belgien tappar nettoomsättning och minskar totalt med 4 procent, också på grund av färre antal butiker jämfört med föregående år. För jämförbara butiker ökar omsättningen i Holland och Belgien med 1 procent jämfört med föregående år. Rensat för valutaeffekter skulle omsättningen för jämförbara butiker i Holland och Belgien minska med 3 procent. Finska detaljistbolaget ökar omsättning mot föregående år med 18 procent, medan omsättningen för jämförbara butiker minskar med 2 procent jämfört med föregående år. Rensat för valutaeffekter skulle omsättningen för jämförbara butiker i Finland minska med 5 procent. Detaljistbolaget i England ökar omsättningen med 17 procent. E-handeln visar tillväxt med 22 procent där framförallt trafiken och antalet order på hemsidan är bättre än föregående år.

Produktbolagets externa intäkter ökade mot föregående år drivet av framför allt en positiv utveckling på den norska marknaden.

De externa royaltyintäkterna är i nivå med föregående år.

| Segment | Intäktsstyp | Rörelsens intäkter, TSEK | | Rörelseresultat, TSEK | | Rörelsemarginal, % | |
|--------------------------|-------------|--------------------------|----------------|-----------------------|------------------|--------------------|-----------|
| | | Januari-december | 2019 | 2018 | Januari-december | 2019 | 2018 |
| Grossist | Produkter | 530 435 | 468 621 | 29 587 | 45 646 | 6 | 10 |
| Konsumentdirekt | Produkter | 197 290 | 185 800 | -2 707 | -2 866 | -1 | -2 |
| Distributör | Produkter | 463 813 | 494 010 | 11 094 | 14 797 | 2 | 3 |
| Licens | Royalties | 83 437 | 83 769 | 13 391 | 13 426 | 16 | 16 |
| Avgår intern försäljning | | -495 920 | -515 419 | | | | |
| Totalt | | 779 055 | 716 781 | 51 365 | 71 003 | 7 | 10 |

RESULTAT

Fjärde kvartalet, oktober-december 2019

Bruttovinstmarginalen för det fjärde kvartalet minskade till 50,8 procent (55,5). En svag SEK jämfört med USD och EUR påverkade marginalerna negativt. Rensat för valuta-effekter skulle bruttovinstmarginalen varit 52,8 procent. Vidare har bruttomarginalen påverkats negativt av utförsäljning av lager av äldre säsonger i samband med vårt byte av logistikpartner.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 6,1 MSEK (0,0) och avser främst orealiserade vinster på kundfordringar i utländsk valuta och påverkar resultatet positivt.

Rörelsekostnaderna ökar med 11,1 MSEK jämfört med föregående år framför allt genom en större personalstyrka samt genom orealiserade valutakursförluster på leverantörsskulder som påverkar resultatet negativt. I samband med införande av IFRS16 har övriga externa kostnader minskat i kvartalet med ca 16 MSEK medan avskrivningar har ökat i motsvarande omfattning. Finansnettot har försämrats i samband med IFRS16 med 1,0 MSEK.

Den lägre bruttovinstmarginalen i samband med högre rörelsekostnader medför att rörelseresultatet minskade till 1,4 MSEK (16,0). Rörelsemarginalen var 0,7 procent (8,1).

Finansnettot uppgick till -4,0 MSEK (0,0). Försämringen av finansnettot jämfört med föregående år är främst hänförlig till valutakursförluster i kortfristiga fordringar, samt att införandet av IFRS16 medfört en ökning av räntekostnader i kvartalet med 1,0 MSEK (0,0). Periodens resultat efter skatt minskade till -2,7 MSEK (14,6).

Helåret 2019

Bruttovinstmarginalen för helåret 2019 minskade till 53,7 procent (57,4). En starkare USD i kombination med en stark EUR påverkade marginalerna negativt. Rensat för valuta-effekter skulle bruttovinstmarginalen varit 56,0 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 22,2 MSEK (7,2) och avser främst orealiserade vinster på kundfordringar i utländsk valuta och påverkar resultatet positivt.

Rörelsekostnaderna ökar med 33,7 MSEK, eller 9,8 procent. Rensat för valutaeffekter skulle rörelsekostnaderna ökat med 29,5 MSEK, eller 8,6 procent.

Högre intäkter tillsammans med den försämrade bruttovinstmarginalen och högre rörelsekostnader än föregående år medför att rörelseresultatet minskade till 51,4 MSEK (71,0). Rörelsemarginalen var 6,8 procent (10,0).

Finansnettot uppgick till -2,7 MSEK (3,0). Försämringen av finansnettot jämfört med föregående år är främst hänförlig till införandet av IFRS16 vilket medfört en ökning av räntekostnader för helåret 2019 med 3,8 MSEK (0,0). Resultatet efter skatt minskade till 38,9 MSEK (59,9).

Utveckling per segment

Björn Borgs segmentsredovisningen består av bolagets huvudsakliga intäktsflöden vilket delas upp i *Licens*, *Distributör*, *Grossist* och *Konsumentdirekt* vilket också är hur verksamheten följs upp internt i koncernen.

Grossistverksamhet

Segmentet består av intäkter och kostnader förknippat med Björn Borg-koncernens grossistverksamhet. Koncernen bedriver grossistverksamhet i Sverige, Finland, Holland, Belgien och England för kläder och underkläder samt för skor i Sverige, Finland och Baltikum.

Segmentets rörelseintäkter ökade under helåret 2019 till 530,4 MSEK (468,6). De externa rörelseintäkterna uppgick till 516,2 MSEK (466,5) vilket är en ökning om 11 procent. En förklaring till ökningen är att bolaget visar tillväxt i alla marknader, förutom Finland och i bolaget för skoverksamheten, där framför allt Holland, Sverige och Tyskland visar en mycket stark utveckling jämfört med föregående år.

Finland tappar mot föregående år som ett resultat av att vi har valt att avsluta samarbetet med några kunder vars arbete inte varit i linje med varumärkets framtida inriktning. Genomgående för samtliga marknader, undantaget England, så växer försäljningen till så kallade e-tailers, som primärt säljer on-line. Tillväxten i e-tail är 21 procent för helåret 2019 och uppgår till 134,4 MSEK (110,7).

Rörelseresultatet uppgick till 29,6 MSEK (45,6) jämfört med föregående år. Försämringen av resultatet beror framför allt på lägre bruttovinstmarginaler, negativt påverkade av valutan med en svagare SEK jämfört med USD och EUR, samt en ökad personalstyrka.

Konsumentdirekt

Segmentet består av intäkter och kostnader förknippat med Björn Borg-koncernens försäljning direkt till konsument. Björn Borg-koncernen äger och driver totalt 30 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 konsumentdirekt ökade sina rörelseintäkter under helåret 2019 till 197,3 MSEK (185,8). De externa rörelseintäkterna ökade under helåret 2019 till 197,1 MSEK (185,8), en ökning om 6 procent. Ökningen beror framför allt på ökad trafik till butikerna samt fortsatt stark utveckling av e-handeln som växer med 22 procent jämfört med föregående år.

De egna butikerna i Sverige tappade mot föregående år och minskar med 3 procent på grund av färre antal butiker jämfört med föregående år, medan jämförbara butiker ökar med 6 procent. Butikerna i Holland och Belgien minskar med 4 procent totalt medan de ökar med 1 procent jämfört med föregående år för jämförbara butiker. De finska butikerna visar totalt på en uppgång med 18 procent på grund av utökat antal butiker, medan jämförbara butiker minskar med 2 procent jämfört med föregående år. Butiken i England ökar mot föregående år med 17 procent. Totalt för jämförbara butiker ökar omsättningen med 2 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för helåret 2019 uppgick till -2,7 MSEK (-2,9). Den något minskade förlusten beror på högre försäljning med något förbättrade bruttovinstmarginaler. Externa rörelsekostnader har ökat något mot föregående år, primärt på grund av något högre logistikostnader inom e-handeln till följd av högre omsättning.

Den fysiska butiken har en viktig roll i kombination med digital närvaro till konsumenten och för att skapa en enhetlig bild av varumärket. Därför ser vi löpande över villkor och lägen för att optimera vårt butiksinnehav.

Distributör

Distributörsegmentet består i huvudsak av intäkter och kostnader förknippat med försäljning till externa distributörer av produktgrupper som är egenutvecklade av bolaget.

Segmentets rörelseintäkter under helåret 2019 uppgick till 463,8 MSEK (494,0). De externa rörelseintäkterna ökade till 50,3 MSEK (49,1) vilket motsvarar en ökning med 2 procent mot föregående år. Det är försäljningen till vår distributör för den norska marknaden som ökar mot föregående år som är förklaringen till ökningen. Även de mindre distributörsmarknaderna visar på en stark tillväxt medan vi ser en minskning i Danmark.

Rörelseresultatet minskade till 11,1 MSEK (14,8) på grund av lägre bruttovinstmarginaler inom segmentet.

Licens

Licenssegmentet består i huvudsak av royaltyintäkter från licenstagare samt kostnader för koncernen förknippade med licensverksamheten.

Segmentets rörelseintäkter uppgick under helåret 2019 till 83,4 MSEK (83,8). De externa rörelseintäkterna ökade till

15,5 MSEK (15,4). Ökningen är ett resultat av högre varumärkesförsäljning av licensprodukter där framförallt väskor står för tillväxten. Royaltyt i procent varierar mellan produktkategorierna varför det inte alltid är en exakt korrelation mellan royaltyintäkter och varumärkesförsäljning.

Rörelseresultatet uppgick till 13,4 MSEK (13,4) för helåret 2019.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för helåret 2019 uppgick till 495,9 MSEK (515,4).

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 helåret 2019 till 112,5 MSEK (22,8). Förbättringen mot föregående år kommer primärt från att varulagret minskats samt att förändringen av rörelsekapitalet varit positivt med införandet av IFRS 16, där vi ser motsvarande minskning inom finansieringsverksamheten.

Investeringsverksamhetens kassaflöde var negativt -12,6 MSEK (-15,6). De större investeringarna ligger i befintliga butiker. De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 12,6 MSEK (13,8).

Finansieringsverksamheten hade ett negativt flöde om -108,4 MSEK (-25,3). Det negativa flödet kommer i huvudsak från bolagets utskiftning till aktieägarna om -50,3 MSEK (-50,3). Det ökade utflödet jämfört med föregående period kommer från ovan nämnda införande av IFRS 16 som påverkar finansieringsverksamheten negativt med -47,2 MSEK (0), men där vi ser motsvarande positiva flöde inom rörelsekapitalet, samt återbetalning av konvertibellån om -18,2 MSEK (0).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 29,0 MSEK (36,4) och räntebärande skulder uppgick till 290,5 MSEK (303,8). Skulderna har påverkats av IFRS16. Räntebärande nettoskulder, exklusive leasingkulder, uppgick till 128,2 MSEK (135,4). Total leasing-skuld uppgick till 133,3 MSEK (150,0), varav 96,1 MSEK (106,8) utgör långfristig del och 37,1 MSEK (43,2) kortfristig.

Utöver den revolverande kredit om 150 MSEK, som är fullt utnyttjad, har Björn Borg en checkräkningskredit med Danske Bank om 90 MSEK, varav 7,2 MSEK var utnyttjade per 31 december 2019.

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som åtagande för checkkrediterna och den treåriga revolverande krediterna, har bolaget åtagit sig att tillse att kvoten av koncernens nettoskuld och 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar per den sista dagen varje kvartalsslut inte överstiger 3,00. Vidare skall koncernen vid var tid upprätthålla en soliditet om minst 35 procent.

Per den 31 december 2019 var kvoten 2,15 (1,65) och soliditeten uppgick till 46,9 procent (47,7).

Inga väsentliga förändringar har skett av ställda säkerheter och eventalförpliktelser jämfört med den 31 december 2018.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månadersperioden som slutade 31 december 2019 till 212 (213), varav 66 procent (68) är kvinnor.

INCITAMENTSPROGRAM, LTIP 2022

Årsstämman 2019 beslutade om införande av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2022, vilket kan beskrivas som en rörlig kontant ersättning baserat på aktiekursen för Björn Borg-aktien. Berättigade att delta i incitamentsprogrammet, som löper mellan åren 2019 och 2022, är anställda i företagsledningen. LTIP 2022 innebär att deltagarna kan bli berättigade till en kontant utbetalning från Björn Borg, beroende på aktiekursutvecklingen på Björn Borg-aktien och baserat på respektive deltagares fasta årslön för 2019. Den lägsta nivån för utbetalning är 25 procent av respektive deltagares årslön 2019, vilket deltagare är berättigad till om kursen för Björn Borg-aktien har nått tröskelvärdet 35 kronor under en period av etthundra (100) dagar under något av åren 2020, 2021 och 2022, utan krav på att dessa dagar är sammanhängande. Den högsta nivån för utbetalning under incitamentsprogrammet är 160 procent av deltagarens årslön 2019, vilket förutsätter att kursen för Björn Borg-aktien har nått tröskelvärdet 70 kronor under en period som den ovan beskrivna.

Under antagandet att antalet medlemmar i företagsledningen som deltar i LTIP 2022 är nio kan maximal utbetalning under LTIP 2022 uppgå till 28 520 000 kronor, inklusive sociala kostnader.

Incitamentsprogrammet redovisas som en övrig långfristig ersättning till anställda enligt IAS 19. För räkenskapsåret 2019 har en bedömning gjorts att den beloppmässiga effekten är noll varpå reserv bokförs.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Utöver sedvanlig ersättning (lön, arvoden och andra förmåner) till VD, ledande befattningshavare och styrelse samt internförsäljning mellan koncernbolag har inga transaktioner med närstående parter 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 60 och 61 samt i not 3 i årsredovisningen för 2018.

MODERBOLAGET

Björn Borg AB (publ) bedriver i huvudsak koncernintern verksamhet. Per den 31 december 2019 äger bolaget, 100 procent av aktierna i Björn Borg Brands AB, Björn Borg Footwear AB, Björn Borg Inc, Björn Borg Services AB, Björn Borg UK, Baseline samt Björn Borg Finland Oy. Vidare äger bolaget 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd.

Moderbolagets nettoomsättning för året uppgick till 102,5 MSEK (106,5).

Resultatet före skatt uppgick till 45,1 MSEK (113,9) för perioden. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 0 MSEK (2,1).

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

Björn Borgs långsiktiga finansiella mål för verksamheten, som senast fastställdes 2015 för perioden 2015-2019, har uppdaterats under 2019 och är:

- Årlig omsättningstillväxt på minst 5 procent.
- Årlig rörelsemarginal på minst 10 procent.
- En årlig utdelning om minst 50 procent av nettoresultat efter skatt.
- Soliditeten bör inte understiga 35 procent.

Kommentarer till de finansiella målen:

Omsättningstillväxten beräknas komma från tillväxt inom framför allt sportkläder även om övriga produktgrupper också förväntas växa.

UTDELNING

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman 2019 att en utskiftning om 1,50 SEK (2,00) per aktie ska utgå för räkenskapsåret 2019, motsvarande 97 procent (84) 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 1,50 SEK per aktie. Betalningen för inlösenaktien, förutsatt ett godkännande på årsstämman, beräknas genomföras omkring den 18 juni 2020.

Styrelsens förslag motsvarar en överföring till aktieägarna om 37,7 MSEK (50,3).

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019 kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 23 april 2020.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman för räkenskapsåret 2019 kommer hållas kl 17:30 den 14 maj 2020.

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 2018 med undantag för IFRS 16 som tillämpas från och med första januari 2019. Redovisningsprinciperna finns beskrivna på sidan 56 i 2018 års årsredovisning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Övergång till IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16. Koncernens leasingavtal avser till största del hyresavtal för fastigheter och bilar. Övergången redovisas enligt modifierad retroaktivitet och jämförelsesiffror omräknas därför inte. Den ackumulerade effekten av att tillämpa IFRS 16 redovisas den 1 januari 2019, se not 4 för ytterligare information. Leasing-skuldena hänförliga till leasingavtal som tidigare har klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17 värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna, diskonterade genom att använda den marginella låneräntan per 1 januari 2019. Vidare så har koncernen valt att värdera nyttjanderätterna till ett belopp som motsvarar leasingkulden (justerade för förutbetalda och upplupna leasingavgifter). Utöver ovan så har följande lätttnadsregler tillämpats i samband med genomlysningen av leasingavtal i enlighet med IFRS16; *Korttidsleasingavtal*, leasingavtal som löper ut inom 12 månader från tillämpningsdagen och tillgångar med lågt värde, mindre än 50 000 SEK är undantagen från leasing. Koncernen har även valt att inte separera icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter för lokalhyresavtal.

Björn Borg har bedömt att samtliga hyresavtal inom Björn Borg-koncernen är att redovisa som leasingavtal i enlighet med IFRS16. I de fall hyresavtal för fastigheter inom Björn Borg-koncernen innehar en förlängningsoption görs en bedömning avtal för avtal om det är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas. I bedömningen vägs all relevant fakta och omständigheter som skapar ekonomiska incitament in så som exempelvis avtalsvillkoren för förlängningsperioder

jämfört med marknadsräntor, betydande förbättringar som gjorts (eller förväntas genomföras) på en uttyrd fastighet under avtalsperioden, kostnader som uppstår när leasingavtalet sågs upp, så som förhandlingskostnader och omlokaliseringkostnader och vikten av den underliggande tillgången i verksamheten.

Koncernen som leasetagare – redovisningsprincip (tillämpas från och med 1 januari 2019)

Koncernen bedömer om ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkund för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelar från den underliggande tillgången konsumeras av leasetagaren.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte erlagts vid inledningsdatumet, diskonterade med användning av leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas, använder koncernen den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulden omfattar:

- fasta leasingavgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter) efter avdrag för eventuella förmåner,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas av leasetagaren för restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en köpoption om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingkulden presenteras på egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning.

Efter det första redovisningstillfället värderas leasingkulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingkulden (genom användande av effektivräntemetoden) samt genom att minska det redovisade värdet för att återspegla erlagda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande justering av den tillhörande nyttjanderätten) om:

- Leasingperioden har förändrats eller om det finns en förändring i bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.
- Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller pris eller en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med den initiala diskonteringsräntan (såvida inte förändringarna i leasingavgifterna beror på en ändrad rörlig ränta, då används istället en ändrad diskonteringsränta).

- Ett leasingavtal ändras och ändringen inte redovisas som ett separat leasingavtal. I dessa fall omvärderas leasingskulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Vid anskaffningstillfället redovisas nyttjanderätterna till värdet av motsvarande leasingskuld, erlagda leasingavgifter vid eller före inledningsdatumet samt eventuella initiala direkta utgifter. I efterföljande perioder värderas de till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivning på nyttjanderätter sker över beräknad nyttjandeperiod eller över den avtalade leasingtiden, om den är kortare. Om ett leasingavtal överför äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen förväntar sig att utnyttja en köpoption, sker avskrivning över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatumet för leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgångar presenteras på en egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar IAS 36 *Nedskrivningar* för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderätten och redovisar eventuellt identifierad nedskrivning i enlighet med beskrivningen i avsnitt *Nedskrivningar* som finns beskrivna i årsredovisningen 2018.

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingskulden och nyttjanderätten. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i den period då de uppkommer och inkluderas på rad *Övriga externa kostnader* i koncernens resultaträkning.

IFRS 16 tillåter, som en praktisk lättnadsregel, att en leasetagare inte separerar icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter och istället redovisar varje leasingkomponent och tillhörande icke-leasing komponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att tillämpa detta undantag för lokalhyresavtal.

REVISION

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

UTSIKTER 2020

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | Okt-dec 2019 | Okt-dec 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|--|-----|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 1 | 196 407 | 196 898 | 756 854 | 709 576 |
| Övriga rörelseintäkter | | 6 100 | 21 | 22 201 | 7 205 |
| Rörelsens intäkter | | 202 507 | 196 919 | 779 055 | 716 781 |
| Handelsvaror | | -96 725 | -87 628 | -350 735 | -302 555 |
| Övriga externa kostnader | 2 | -40 379 | -56 215 | -151 768 | -192 161 |
| Personalkostnader | | -38 191 | -33 568 | -150 467 | -136 761 |
| Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 2 | -19 063 | -2 202 | -57 227 | -8 877 |
| Övriga rörelsekostnader | | -6 718 | -1 273 | -17 493 | -5 424 |
| Rörelseresultat | | 1 432 | 16 033 | 51 365 | 71 003 |
| Finansnetto | | -3 998 | 48 | -2 672 | 3 025 |
| Resultat före skatt | | -2 566 | 16 081 | 48 693 | 74 028 |
| Skatt | | -111 | -1 480 | -9 745 | -14 142 |
| Periodens resultat | | -2 677 | 14 601 | 38 948 | 59 886 |
| Periodens resultat hänförligt till | | | | | |
| Aktieägare i moderbolaget | | -2 677 | 14 612 | 38 948 | 60 128 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - | -11 | - | -242 |
| Resultat per aktie före spädning, SEK | | -0,11 | 0,58 | 1,55 | 2,39 |
| Resultat per aktie efter spädning, SEK | | -0,11 | 0,58 | 1,55 | 2,39 |
| Antal aktier | | 25 148 384 | 25 148 384 | 25 148 384 | 25 148 384 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | Okt-dec 2019 | Okt-dec 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|-----|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | | -2 677 | 14 601 | 38 948 | 59 886 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferens | | -1 572 | -3 016 | -5 472 | -2 312 |
| Summa övrigt totalresultat för perioden | | -1 572 | -3 016 | -5 472 | -2 312 |
| Summa totalresultat för perioden | | -4 249 | 11 585 | 33 476 | 57 574 |
| Summa totalresultat hänförligt till | | | | | |
| Aktieägare i moderbolaget | | -4 249 | 12 140 | 33 504 | 58 635 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - | -555 | -28 | -1 061 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | | 35 098 | 34 746 |
| Varumärke | | 187 532 | 187 532 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 9 908 | 9 956 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 18 127 | 15 390 |
| Uppskjuten skattefordran | | 14 958 | 23 228 |
| Nyttjanderättstillgångar | 3 | 131 458 | – |
| Summa anläggningstillgångar | | 397 081 | 270 852 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 128 424 | 139 564 |
| Kundfordringar | | 124 805 | 130 487 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 19 901 | 13 625 |
| Likvida medel | | 29 002 | 36 388 |
| Summa omsättningstillgångar | | 302 132 | 320 064 |
| Summa tillgångar | | 699 213 | 590 916 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | 264 884 | 281 705 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 40 370 | 42 892 |
| Långfristiga skulder kreditinstitut | | 150 000 | 150 000 |
| Långfristig leasingsskuld | 3 | 96 137 | – |
| Övriga långfristiga skulder | | – | 3 824 |
| Kortfristig skuld till kreditinstitut | | 7 242 | – |
| Leverantörsskulder | | 55 862 | 37 646 |
| Kortfristig leasingsskuld | 3 | 37 123 | – |
| Övriga kortfristiga skulder | | 47 595 | 74 849 |
| Summa eget kapital och skulder | | 699 213 | 590 916 |

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 2018 | | 276 907 | 491 | 277 398 |
| Periodens totalresultat | | 58 635 | –1 061 | 57 574 |
| Rättelse av minoritetens andel | | 4 026 | –4 026 | – |
| Utskiftning avseende 2017 | | –50 297 | – | –50 297 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | | –1 704 | –1 266 | –2 970 |
| Utgående balans per 31 december 2018 | | 287 567 | –5 862 | 281 705 |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | | 287 567 | –5 862 | 281 705 |
| Periodens totalresultat | | 33 504 | –28 | 33 476 |
| Utskiftning avseende 2018 | | –50 297 | – | –50 297 |
| Utgående balans per 31 december 2019 | | 270 774 | –5 890 | 264 884 |

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

I SAMMANDRAG

| TSEK | Okt-dec 2019 | Okt-dec 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Före förändring av rörelsekapitalet | 12 842 | 16 860 | 91 715 | 76 686 |
| Förändring av rörelsekapitalet | 44 891 | -360 | 20 797 | -53 923 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 57 733 | 16 500 | 112 512 | 22 763 |
| Förvärv av minoritetsandel | - | - | - | -2 970 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -840 | -2 011 | -3 845 | -7 264 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -4 367 | -662 | -8 732 | -6 486 |
| Investeringar i/avyttringar av placeringar | - | - | - | 1 112 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -5 207 | -2 673 | -12 577 | -15 608 |
| Utskiftning | - | - | -50 297 | -50 297 |
| Amortering av lån | - | - | - | -25 000 |
| Amortering av leasingskuld | -17 782 | - | -47 218 | - |
| Återbetalning av konvertibellån | - | - | -18 153 | - |
| Nyupptagna lån | - | - | - | 50 000 |
| Checkräkningskredit | -5 319 | - | 7 242 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -23 101 | - | -108 426 | -25 297 |
| Periodens kassaflöde | 29 425 | 13 827 | -8 491 | -18 142 |
| Likvida medel vid årets ingång | - | 22 891 | 36 388 | 52 620 |
| Kursdifferens i likvida medel | -423 | -330 | 1 105 | 1 910 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 29 002 | 36 388 | 29 002 | 36 388 |

NYCKELTAL

KONCERNEN

| TSEK | Okt-dec 2019 | Okt-dec 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Bruttovinstmarginal, % | 50,8 | 55,5 | 53,7 | 57,4 |
| Rörelsemarginal, % | 0,7 | 8,1 | 6,8 | 10,0 |
| Vinstmarginal, % | -1,3 | 8,2 | 6,4 | 10,4 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 12,0 | 18,4 | 12,0 | 18,4 |
| Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, % | 14,3 | 21,5 | 14,3 | 21,5 |
| Moderbolagets aktieägares andel av resultatet | -2 677 | 14 612 | 38 948 | 60 128 |
| Soliditet, % * | 46,9 | 47,7 | 46,9 | 47,7 |
| Eget kapital per aktie | 10,53 | 11,20 | 10,53 | 11,20 |
| Investeringar immateriella anläggningstillgångar | 840 | 2 011 | 3 845 | 7 264 |
| Investeringar materiella anläggningstillgångar | 4 367 | 662 | 8 732 | 6 486 |
| Rörelseförvärv | - | - | - | 2 970 |
| Periodens avskrivningar och nedskrivningar | -19 063 | -2 202 | -57 227 | -8 877 |
| Medelantal anställda | 212 | 213 | 212 | 213 |

* Nyckeltalet har rensats från leasingskulder efter av införandet av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Definitionen av nyckeltalet återfinns på sid 16.

SAMMANDRAG PER SEGMENT KONCERNEN

| TSEK | Okt-dec 2019 | Okt-dec 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Grossist | | | | |
| Externa intäkter | 132 543 | 123 379 | 516 237 | 466 485 |
| Interna intäkter | 10 404 | 235 | 14 198 | 2 136 |
| | 142 947 | 123 614 | 530 435 | 468 621 |
| Konsumentdirekt | | | | |
| Externa intäkter | 58 406 | 51 796 | 197 065 | 185 787 |
| Interna intäkter | 6 | 6 | 225 | 13 |
| | 58 412 | 51 802 | 197 290 | 185 800 |
| Distributör | | | | |
| Externa intäkter | 10 108 | 18 087 | 50 284 | 49 102 |
| Interna intäkter | 87 915 | 127 808 | 413 529 | 444 908 |
| | 98 023 | 145 895 | 463 813 | 494 010 |
| Licens | | | | |
| Externa intäkter | 1 450 | 3 656 | 15 468 | 15 406 |
| Interna intäkter | 13 236 | 20 501 | 67 969 | 68 363 |
| | 14 686 | 24 157 | 83 437 | 83 769 |
| Avgår intern försäljning | -111 561 | -148 549 | -495 920 | -515 419 |
| Rörelsens intäkter | 202 507 | 196 919 | 779 055 | 716 781 |
| Rörelseresultat | | | | |
| Grossist | -2 231 | 6 438 | 29 587 | 45 646 |
| Konsumentdirekt | 1 018 | 1 236 | -2 707 | -2 866 |
| Distributör | 1 440 | 5 305 | 11 094 | 14 797 |
| Licens | 1 205 | 3 054 | 13 391 | 13 426 |
| Rörelseresultat | 1 432 | 16 033 | 51 365 | 71 003 |

Avstämning mellan rörelseresultat och resultat före skatt

Skillnaden för helåret 2019 mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas 51 365 TSEK (71 033) och resultat före skatt 48 693 TSEK (74 028) är finansiella poster netto, -2 672 TSEK (3 025).

KVARTALSDATA KONCERNEN

| TSEK | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 | Q4 2018 | Q3 2018 | Q2 2018 | Q1 2018 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 196 407 | 230 585 | 141 705 | 188 155 | 196 898 | 203 132 | 140 341 | 169 204 |
| Bruttovinstmarginal, % | 50,8 | 52,5 | 55,4 | 56,8 | 55,5 | 57,7 | 59,9 | 57,1 |
| Rörelseresultat | 1 432 | 33 065 | -1 678 | 18 545 | 16 033 | 36 999 | 2 888 | 15 085 |
| Rörelsemarginal, % | 0,7 | 14,3 | -1,2 | 9,9 | 8,1 | 18,2 | 2,1 | 8,9 |
| Resultat efter finansnetto | -2 566 | 34 140 | -2 828 | 19 946 | 16 081 | 35 634 | 3 216 | 19 099 |
| Vinstmarginal, % | -1,3 | 14,8 | -2,0 | 10,6 | 8,2 | 17,5 | 2,3 | 11,3 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | -0,11 | 1,07 | -0,09 | 0,67 | 0,58 | 1,15 | 0,06 | 0,60 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK | -0,11 | 1,07 | -0,09 | 0,67 | 0,58 | 1,15 | 0,06 | 0,60 |
| Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut | 33 | 34 | 34 | 34 | 34 | 34 | 38 | 39 |
| varav egna Björn Borg-butiker | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 34 | 34 |
| Varumärkesförsäljning | 380 927 | 513 901 | 272 185 | 473 112 | 453 784 | 443 527 | 294 022 | 411 661 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | Okt-dec 2019 | Okt-dec 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|--|-----|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | | 25 666 | 26 542 | 102 502 | 106 506 |
| Övriga rörelseintäkter | | 502 | – | 2 499 | 815 |
| Rörelsens intäkter | | 26 168 | 26 542 | 105 001 | 107 321 |
| Handelsvaror | | – | –1 | –2 | –5 |
| Övriga externa kostnader | 2 | –20 172 | –22 925 | –64 303 | –62 271 |
| Personalkostnader | | –9 635 | –8 278 | –40 258 | –35 475 |
| Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | | –541 | –381 | –2 096 | –1 741 |
| Övriga rörelsekostnader | | –515 | –237 | –1 305 | –629 |
| Rörelseresultat | | –4 695 | –5 280 | –2 963 | 7 200 |
| Resultat från andelar i dotterbolag | | 37 725 | 50 300 | 37 725 | 50 300 |
| Finansnetto | | –1 644 | 74 | –5 000 | –1 467 |
| Resultat efter finansiella poster | | 31 386 | 45 094 | 29 762 | 56 033 |
| Erhållna koncernbidrag | | 15 761 | 58 458 | 15 761 | 58 458 |
| Bokslutsdispositioner | | –429 | –609 | –429 | –609 |
| Resultat före skatt | | 46 718 | 102 943 | 45 094 | 113 882 |
| Skatt | | –1 780 | –13 407 | –2 073 | –13 407 |
| Periodens resultat | | 44 938 | 89 536 | 43 021 | 100 475 |
| Övrigt totalresultat | | – | – | – | – |
| Periodens totalresultat | | 44 938 | 89 536 | 43 021 | 100 475 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | | 6 449 | 5 610 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 1 010 | 481 |
| Uppskjuten skatt | | 11 | 16 |
| Andelar i koncernbolag | | 344 106 | 344 106 |
| Summa anläggningstillgångar | | 351 576 | 350 213 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 771 067 | 684 330 |
| Kortfristiga fordringar | | 7 739 | 5 794 |
| Likvida medel | | – | 2 143 |
| Summa omsättningstillgångar | | 778 806 | 692 267 |
| Summa tillgångar | | 1 130 382 | 1 042 480 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | 194 012 | 201 288 |
| Obeskattade reserver | | 1 038 | 609 |
| Långfristiga skulder kreditinstitut | | 150 000 | 150 000 |
| Övriga långfristiga skulder | | – | 3 824 |
| Kortfristig skuld till kreditinstitut | | 7 242 | – |
| Skulder till koncernföretag | | 755 248 | 640 514 |
| Leverantörsskulder | | 5 514 | 8 570 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 17 328 | 37 675 |
| Summa eget kapital och skulder | | 1 130 382 | 1 042 480 |

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| TSEK | Helår 2019 | Helår 2018 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans | 201 288 | 151 110 |
| Utskiftning | -50 297 | -50 297 |
| Periodens totalresultat | 43 021 | 100 475 |
| Utgående balans | 194 012 | 201 288 |

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning består av försäljning av produkter samt royalties för nyttjande av bolagets varumärke. Tidpunkt för överföring av varor/royalty sker till en fast tidpunkt.

| TSEK | Koncernen | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Sverige | 271 512 | 264 686 |
| Holland | 209 853 | 175 933 |
| Finland | 109 692 | 114 608 |
| Övriga | 165 795 | 154 349 |
| Total nettoomsättning | 756 853 | 709 576 |

NOT 2 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Lokalkostnader* | 5 590 | 48 146 | 12 981 | 10 262 |
| Försäljningskostnader | 48 709 | 46 097 | 4 742 | 3 403 |
| Marknadsföringskostnader | 53 080 | 59 437 | 27 654 | 32 345 |
| Administrationskostnader | 33 463 | 27 532 | 16 470 | 12 630 |
| Övrigt | 10 926 | 10 949 | 2 456 | 3 631 |
| | 151 768 | 192 161 | 64 303 | 62 271 |

* Skillnaden om 42,6 MSEK i lokalkostnader avser till 46,6 MSEK byte av redovisningsprincip avseende leasingavtal, där leasingavgiften inte längre redovisas som en rörelsekostnad utan betalningen av leasingavgiften redovisas som en ränta och amortering. På motsvarande sätt har försäljningskostnader påverkats med 3,4 MSEK. Därigenom minskar övriga externa kostnader med sammanlagt 49,0 MSEK jämfört med föregående år. Motsvarande kostnadsökning återfinns under avskrivningar i koncernens resultaträkning.

NOT 3 EFFEKTER AVSEENDE ÖVERGÅNG TILL IFRS 16, LEASING

EFFEKTER PÅ TILLGÅNGAR, SKULDER OCH EGET KAPITAL, 1 JANUARI 2019

| TSEK | Redovisade balansposter 31 december 2018 | Omräkning till IFRS 16 | Omräknade balansposter 1 januari 2019 |
|---------------------------------------|---|------------------------|--|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 232 234 | – | 232 234 |
| Materiella anläggningstillgångar | 15 390 | – | 15 390 |
| Uppskjuten skattefordran | 23 228 | – | 23 228 |
| Nyttjanderättstillgångar | – | 149 989 | 149 989 |
| Summa anläggningstillgångar | 270 852 | 149 989 | 420 841 |
| Summa omsättningstillgångar | 320 064 | – | 320 064 |
| Summa tillgångar | 590 916 | 149 989 | 740 905 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 281 705 | – | 281 705 |
| Uppskjutna skatteskulder | 42 892 | – | 42 892 |
| Skulder till kreditinstitut | 153 824 | – | 153 824 |
| Långfristig leasingsskuld | – | 106 760 | 106 760 |
| Summa långfristiga skulder | 478 421 | 106 760 | 585 181 |
| Leverantörsskulder | 37 646 | – | 37 646 |
| Övriga kortfristiga skulder | 74 849 | – | 74 849 |
| Kortfristig leasingsskuld | – | 43 229 | 43 229 |
| Summa kortfristiga skulder | 112 495 | 43 229 | 155 724 |
| Summa eget kapital och skulder | 590 916 | 149 989 | 740 905 |

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.

BRUTTOVINSTMARGINAL EXKL VALUTAEFFEKTER

Bruttovinstmarginal beräknad genom att använda föregående års periods valutakurs.

Syfte: Att få en valutaneutral bruttovinstmarginal.

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.

FINANSNETTO

Finansiella intäkter minskat med finansiella kostnader.

Syfte: Beskriva bolaget finansiella aktiviteter.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING EXKL VALUTAEFFEKTER

Nettoomsättningen beräknad genom att använda föregående års periods valutakurs.

Syfte: Att få en jämförbar och valutaneutral nettoomsättning.

KVOT AV NETTOSKULD OCH RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR

Räntebärande skulder exklusive leasingkulder minus placeringar och likvida medel dividerat med rörelseresultat före avskrivningar.

Syfte: Nyckeltalet visar bolagets förmåga att betala skulder.

NETTOSKULD

Räntebärande skulder exklusive leasingkulder minus placeringar och likvida medel.

Syfte: Nettoskuld visar bolaget totala skuldsituation.

OMSÄTTNING JÄMFÖRBARA BUTIKER

Omsättning för egna butiker som fanns även vid föregående period.

Syfte: Att få en jämförbar omsättning mellan perioder för egna butiker.

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 rensat för leasingkulder.

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 kapitalanvändning 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.

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 februari 2020

Heiner Olbrich
Styrelseordförande

Alessandra Cama
Styrelseledamot

Göran Carlson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Anette Klintfeldt
Styrelseledamot

Fredrik Lövestedt
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Henrik Bunge
Verkställande direktör

KALENDARIUM 2020

Årsredovisning 2019 i slutet av april 2020.

Årsstämma 2019 hålls den 14 maj 2020.

Delårsrapport januari-mars 2020 avges kl 17:30 den 14 maj 2020.

Delårsrapport januari-juni 2020 avges kl 07:30 den 18 augusti 2020.

Delårsrapport januari-september 2020 avges kl 07:30 den 20 november 2020.

Bokslutskommuniké 2020 avges kl 07:30 den 26 februari 2021.

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

Jens Nyström, CFO

E-post: jens.nystrom@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 tjugotal 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 2019 till cirka 1,6 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2019 till 756,9 MSEK och medelantalet anställda var 212. Björn Borg är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2007.

BILDERNA I BOKSLUTSKOMMUNIKÉN

Bilderna i delårsrapporten är hämtade från Björn Borgs julkollektion 2019.

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

Denna information är sådan information som Björn Borg AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 februari 2020 kl 07.30.