



BJÖRN BORG

BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2015

1 APRIL - 30 JUNI 2015

- Koncernens nettoomsättning ökade med 2 procent till 99,2 MSEK (97,0), exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 5 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,0 procent (52,5).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,7 MSEK (0,5).
- Resultat efter skatt uppgick till -2,3 MSEK (2,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 SEK (0,15).
- Varumärkesförsäljningen* (exklusive moms) minskade med 3 procent till 246 MSEK (254). Exklusive valuta-effekter var minskningen 5 procent.

1 JANUARI - 30 JUNI 2015

- Koncernens nettoomsättning minskade med 4 procent till 230,3 MSEK (239,8), exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 11 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,4 procent (52,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 11,2 MSEK (19,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 12,6 MSEK (17,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,57 SEK (0,76).
- Jämförelseperioden 2014 inkluderar förskjutna leveranser som ökade på det första halvårets intäkter med cirka 25 MSEK och rörelseresultat med cirka 12 MSEK.
- Varumärkesförsäljningen* (exklusive moms) ökade med 1 procent till 640 MSEK (636). Exklusive valutaeffekter minskade varumärkesförsäljningen med 2 procent.

CITAT FRÅN VD

”Den underliggande utvecklingen i bolaget är i linje med den plan som kommunicerades i vår förra kvartalsrapport, trots ett resultatmässigt något svagare andra kvartal”, kommenterar VD Henrik Bunge.

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Juli 2014- juni 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	99,2	97,0	230,3	239,8	529,3	538,8
Bruttovinstmarginal, %	53,0	52,5	53,4	52,7	53,2	52,9
Rörelseresultat	-1,7	0,5	11,2	19,6	47,5	56,0
Rörelsemarginal, %	neg	0,5	4,8	8,2	9,0	10,4
Resultat efter skatt	-2,3	2,2	12,6	17,6	42,5	47,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,04	0,15	0,57	0,76	1,75	1,94
Varumärkesförsäljning*	246	254	640	636	1 436	1 431

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



VD KOMMENTERAR

Årets andra kvartal följer våra förväntningar och utfallet ligger i linje med bolagets affärsplan. Omsättningen ökar något, med god tillväxtutveckling på sportkollektion samt skor. Vi har god utveckling på våra nordiska marknader men jag är inte nöjd med vår utveckling i Storbritannien som under Q2 backar mot jämförande kvartal 2014. Utvecklingen av våra butiker är som tidigare också rapporterats god och försäljningen i jämförbara enheter ökar med över 10% jämfört med Q2 2014. Vår egen e-handel fortsätter att visa god tillväxt i linje med våra förväntningar.

Både omsättning och bruttovinstmarginalen ökade under kvartalet. Vår förstärkning av organisationen, ökade marknadsföringsinsatser och satsningar på e-handel har planenligt ökat rörelsekostnaderna med 7,4 MSEK. Satsningarna känns väl avvägda och är helt nödvändiga för att utveckla verksamheten enligt affärsplanen. Sammantaget gav detta ett negativt rörelseresultat på -1,7 MSEK (0,5) för årets andra kvartal som alltid är årets svagaste kvartal.

Mitt eget fokus under kvartalet har dels varit Storbritannien där vi nu har en ny plan på plats, samt att bygga upp organisationen kring vår sportkollektion och säkerställa tillväxt i vår egen retail. Vi gör många saker bra, men vi behöver bli bättre på att göra några få saker exceptionellt bra.

Vårt team arbetar för närvarande på en spektakulär modeshow som kommer äga rum den 24 augusti under Fashion Week i Stockholm. Deltagandet är ett sätt för oss att presentera samtliga produktkategorier som ett starkt varumärke samt att presentera vår/sommar 2016-kollektionen direkt mot utvalda sport- och modemedier samt konsumenter.

Slutligen vill jag understryka att utvecklingen under det första halvåret stärker mig i min uppfattning att bolaget kommer att nå de finansiella mål som kommunicerades i vår förra kvartalsrapport.

Head coach
Henrik Bunge



VERKSAMHETEN

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

Årets andra kvartal uppvisade en något lägre genomförsäljning hos distributörer och licenstagare inom främst underkläder och väskor. Varumärkesförsäljningen (exklusive moms) minskade med 3 procent till 246 MSEK (254) för det andra kvartalet men ökade med 1 procent till 640 MSEK (636) för det första halvåret. Justerat för valutaeffekter var varumärkesförsäljningen ned 5 procent för kvartalet och ned 2 procent för det första halvåret.

PRODUKTOMRÅDEN FÖRSTA HALVÅRET 2015

Produktområdet underkläder uppvisade en minskad varumärkesförsäljning om 2 procent för det första halvåret. Underkläder utgjorde 57 procent (59) av varumärkesförsäljningen.

Sportkläder uppvisade en mindre ökning i varumärkesförsäljning. Inom produktområdena väskor och glasögon var försäljningen i princip oförändrad, medan försäljningen inom produktområdet skor uppvisade en god ökning. Totalt ökade försäljningen inom området licensierade produkter med 4 procent under det första halvåret.

MARKNADER FÖRSTA HALVÅRET 2015

Bland de större marknaderna visade Sverige och Norge god tillväxt medan Belgien backade. Finland, Danmark och Holland uppvisade endast mindre förändringar jämfört med föregående år. Bland de mindre marknaderna har det varit ett tufft första halvår för England som backade jämfört med föregående år.

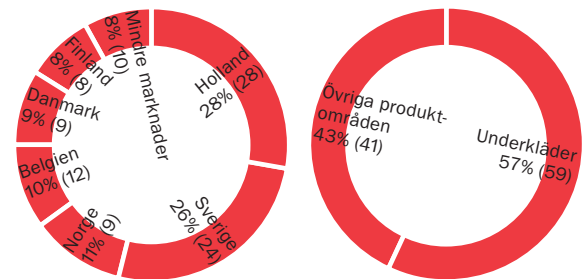
BJÖRN BORG-BUTIKER

Den egna butiken i Linköping stängdes under det andra kvartalet. Även den distributörsdrivna butiken i Slovenien stängdes. Per 30 juni 2015 uppgick därmed det totala antalet Björn Borg-butiker till 38 (38), varav 17 (17) egna.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING* AV BJÖRN BORG-PRODUKTER JANUARI-JUNI 2015. TOTALT 640 MSEK (636)

Land

Produktområde**



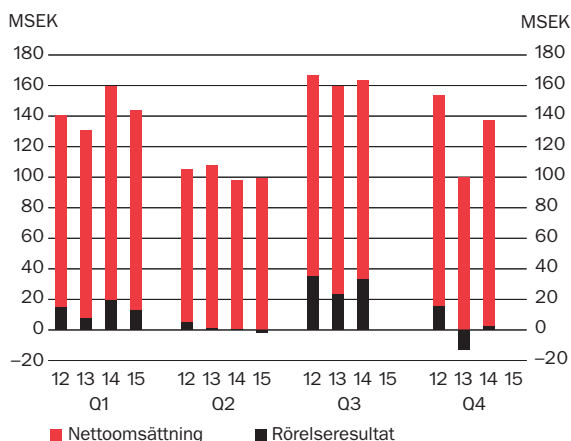
* Beräknad total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet exklusive moms baserad på rapporterad grossistförsäljning.

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

KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under det andra kvartalet visade en högre nettoomsättning men ett minskat rörelseresultat jämfört med samma period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL, 2012-2015



OMSÄTTNING

Andra kvartalet, april-juni 2015

Koncernens nettoomsättning uppgick under det andra kvartalet till 99,2 MSEK (97,0), en ökning med 2 procent. Exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 5 procent.

Höst-/vinterkollektionen i produktbolaget för sportkläder bidrog positivt till den ökade omsättningen. Motsvarande kollektion för underkläder ökade också jämfört med föregående år. En något högre andel utleveranser efter halvårsskiftet innebar dock lägre intäkter för produktbolaget för underkläder, sett till det andra kvartalet isolerat. Liksom för det första kvartalet finns en betydande positiv valutaeffekt. Den svenska grossistverksamheten för underkläder hade ett starkt kvartal (delvis från senarelagda Q1-leveranser). Grossistbolaget för skor uppvisade en sämre försäljning och även de engelska och finska grossistverksamheterna backade något under kvartalet. Såväl den egna detaljhandeln som e-handeln hade ett fortsatt bra kvartal med ökad omsättning. Royaltyintäkterna minskade något som en konsekvens av en lägre varumärkesförsäljning under kvartalet.

Första halvåret, januari-juni 2015

Koncernens nettoomsättning uppgick under det första halvåret till 230,3 MSEK (239,8), en minskning med 4 procent. Exklusive valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 11 procent.

Den enskilt största förklaringen till den lägre omsättningen är, såsom kommunicerats i tidigare rapporter, att utleveranser från de båda produktbolagen om cirka 25 MSEK försköts över årsskiftet till det första kvartalet 2014. 2014 är således ej helt jämförbar mot det första halvåret 2015, såväl vad gäller omsättning som rörelseresultat. Rensat för såväl leveransförskjutningar som valutaeffekter är omsättningen i det närmaste oförändrad jämfört med det första halvåret 2014. De underliggande höst-/vinterkollektionerna i produktbolagen för underkläder respektive sportkläder uppvisade goda ökning sett till intäkter, en del av ökningarna kommer dock först det tredje kvartalet tillgodo. För det första halvåret finns en betydande positiv valutakomponent. Sverige har haft ett bra första halvår med ökning både inom grossistverksamheten för underkläder som inom e-handeln och den egna detaljhandeln, även om grossistverksamheten för skor backade. De engelska och finska grossistverksamheterna backade också under det första halvåret. Royaltyintäkterna ökade marginellt under det första halvåret.

RESULTAT

Andra kvartalet, april-juni 2015

Bruttovinstmarginalen för det andra kvartalet ökade till 53,0 procent (52,5). Exklusive valutaeffekter hade bruttovinstmarginalen varit över 54 procent.

Trots högre omsättning och förbättrad bruttovinstmarginal under kvartalet medförde ökade rörelsekostnader att rörelseresultatet minskade till -1,7 MSEK (0,5). En förstärkt organisation jämfört med 2014 (bland annat en VD och en försäljningsdirektör på plats), ökade marknadsföringssatsningar och högre försäljningskostnader från en starkt växande e-handel är de största förklaringsposterna till ökade rörelsekostnader under kvartalet.

Finansnettot uppgick till 0,1 MSEK (3,4). Den realiserade och orealiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslånet har påverkat koncernens finansnetto positivt med 1,9 MSEK (0,8 MSEK). Minskningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till omvärdering av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta. Resultatet före skatt minskade till -1,6 MSEK (3,9).

Rörelsegren	Intäktstyp	Rörelsens intäkter, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal, %	
		Januari-juni 2015	2014	Januari-juni 2015	2014	2015	2014
Varumärke	Royalties	35 944	35 631	7 900	8 284	22%	23%
Produktutveckling	Produkter	168 118	166 076	12 456	20 725	7%	12%
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	96 604	100 839	-4 027	-2 141	-4%	-2%
Detaljhandel	Återförsäljare	45 080	37 835	-5 163	-7 298	-11%	-19%
	Avgår intern försäljning	-108 533	-100 016				
Totalt		237 213	240 365	11 166	19 570	5%	8%

Första halvåret, januari-juni 2015

Bruttovinstmarginalen för det första halvåret ökade till 53,4 procent (52,7). Exklusive valutaeffekter hade marginalen varit över 54 procent.

Trots en förbättrad bruttovinstmarginal har den lägre omsättningen och ökade rörelsekostnader under det första halvåret medfört att rörelseresultatet minskade till 11,2 MSEK (19,6). En förstärkt organisation jämfört med 2014 (bland annat en VD och försäljningsdirektör på plats under det första halvåret 2015), ökade marknadsföringssatsningar och högre försäljningskostnader från en starkt växande e-handel är de största förklaringsposterna till ökade rörelsekostnader under det första halvåret.

Finansnettot uppgick till 5,0 MSEK (4,1). Den realiserade och orealiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslånet har påverkat koncernens finansnetto positivt med 3,0 MSEK (2,2 MSEK). Resterande ökning jämfört med föregående år är främst hänförlig till omvärdering av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta. Resultatet före skatt minskade till 16,2 MSEK (23,7).

Utveckling per rörelsegren

Koncernen består av totalt tretton bolag, varav nio bolag bedriver verksamhet under varumärket Björn Borg i alla led från produktutveckling till grossistverksamhet och försäljning till konsument i egna Björn Borg-butiker.

Varumärke

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

Segmentets rörelseintäkter uppgick under det första halvåret 2015 till 35,9 MSEK (35,6). De externa rörelseintäkterna ökade till 18,2 MSEK (16,3), trots en något lägre varumärkesförsäljning. Royaltyn i procent varierar mellan produktkategorierna varför det inte alltid är en exakt korrelation mellan royaltyintäkter och varumärkesförsäljning. Det bör noteras att de royaltyintäkter som Björn Borg Sport erhåller från sina kunder också redovisas i segmentet Varumärke.

Ökade rörelsekostnader medförde att rörelseresultatet minskade till 7,9 MSEK (8,3) för halvåret.

Produktutveckling

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

Segmentets rörelseintäkter under det första halvåret 2015 uppgick till 168,1 MSEK (166,1), en ökning med 1 procent. De externa rörelseintäkterna uppgick till 96,5 MSEK (104,6). Denna minskning om 8 procent jämfört med första halvåret 2014 är hänförlig till att jämförelseperioden 2014 hade extra intäkter om ca 25 MSEK från leveransförskjutningar från 2013. Att nedgången mot föregående år inte blev större förklaras bland annat av väsentligt positiva valutaeffekter, men även att 2015 års underklädessamlingar totalt sett också haft en tillväxt jämfört med 2014 års samlingar.

Rörelseresultatet minskade till 12,5 MSEK (20,7) till följd av den lägre försäljningen och något högre rörelsekostnader.

Grossistverksamhet

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

Segmentets rörelseintäkter minskade under det första halvåret 2015 med 4 procent till 96,6 MSEK (100,8). De externa rörelseintäkterna uppgick till 82,8 MSEK (87,4). De engelska och finska verksamheterna samt den egna skoverksamheten i grossistledet uppvisade samtliga tapp i omsättningen jämfört med samma period 2014. Den svenska grossistverksamheten för underkläder ökade istället omsättningen under halvåret.

Rörelseresultatet uppgick till -4,0 MSEK (-2,1) som en följd av den lägre omsättningen men även av ökade inköpskostnader i bland annat en dyrare USD.

Detaljhandel

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

Segmentet Detaljhandel ökade sina rörelseintäkter under det första halvåret 2015 med 19 procent till 45,1 MSEK (37,8). Den externa nettoomsättningen ökade under perioden med 24 procent till 39,6 MSEK (32,0). Ökningen är främst hänförlig till att e-handeln har uppvisat en fortsatt stark utveckling under halvåret, men även de egna svenska butikerna har utvecklats positivt under perioden. För outletbutikerna och jämförbara Björn Borg-butiker i Sverige ökade omsättningen med 10 procent jämfört med motsvarande period 2014.

Rörelseresultatet för det första halvåret 2015 uppgick till -5,2 MSEK (-7,3). Det förbättrade resultatet är en följd av högre intäkter under perioden, även om rörelsekostnaderna också ökat något.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för det första halvåret 2015 uppgick till 108,5 MSEK (100,0).

SÄSONGSVARIATIONER

Björn Borg-koncernen är verksam i en bransch med säsongsvariationer. De olika kvartalen varierar omsättnings- och resultatmässigt. Se diagram med nettoomsättning och rörelseresultat per kvartal på sidan 4.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen under första halvåret 2015 uppgick till -12,1 MSEK (4,6), främst som en följd av det försämrade resultatet under perioden. Lageruppbyggnaden under det första halvåret 2015 har varit högre än under motsvarande period 2014, vilket har bidragit till ökad rörelsekapitalbindning. Detta är dock en temporär effekt från en högre andel varor på väg över halvårsskiftet 2015.

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

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 156,8 MSEK (176,8) och räntebärande skulder (obligationslånet) uppgick till 176,8 MSEK (188,4).

Bolaget emitterade i april 2012 ett obligationslån som är noterat på NASDAQ Stockholm och löper med en årlig kupongränta motsvarande STIBOR 3 månader +3,25 procentenheter, med förfall i april 2017. Efter transaktionskostnader om cirka 1,1 MSEK för obligationslånet och återköp av egna företagsobligationer med bokfört värde 22,1 MSEK per den 30 juni 2015, uppgick redovisat värde på obligationslånet till 176,8 MSEK per den 30 juni 2015.

Den överlikviditet som uppstår till följd av upptagandet av obligationslånet placeras i räntebärande finansiella instrument, företagsobligationer med god likviditet, inom ramen för den finanspolicy som styrelsen har beslutat. Per den 30 juni hade investeringar i obligationer skett till ett bokfört värde om 111,1 MSEK, vilket utgör verkligt värde vid samma tidpunkt, att jämföra med 133,1 MSEK per 31 december 2014. Posten är exklusive återköpta egna obligationer. Huvudregeln är att obligationer i utländsk valuta kurssäkras.

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som åtaganden för ovan nämnda obligationslån har bolaget åtagit sig att bland annat tillse att kvoten av koncernens nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar per den sista dagen varje kvartalslut inte överstiger 3,00 samt att koncernen vid var tid upprätthåller en soliditet om minst 30 procent. Per 30 juni 2015 var kvoten 0,36 (0,30) och soliditeten uppgick till 46,2 procent (44,3). För fullständig redogörelse över åtaganden och villkor kring obligationslånet i övrigt hänvisas till prospektet, som finns tillgängligt på bolagets hemsida och hos Finansinspektionen.

I övrigt har inga förändringar skett avseende ställda säkerheter och eventualförpliktelser jämfört med den 31 december 2014.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månadersperioden som slutade 30 juni 2015 till 130 (144), varav 66 procent (65) är kvinnor. Minskningen är hänförlig till den avvecklade verksamheten i Kina samt till det avyttrade lagerhanteringsbolaget Anteros.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver koncernledningens förvärv av teckningsoptioner (se vidare under Årsstämma), 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 74 och 75 samt i not 3 i årsredovisningen för 2014.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Efter rapportperiodens utgång har moderbolaget inrättat ett konvertibelprogram för anställda i de svenska koncernbolagen. Mer information finns under avsnittet Årsstämma samt i årsstämmoprotokollet från maj 2015. I övrigt finns inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång att rapportera.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 13,0 MSEK (16,4) under det andra kvartalet och till 26,2 MSEK (29,7) för det första halvåret.

Resultatet före skatt uppgick till -9,0 MSEK (-2,1) för det andra kvartalet och till -19,6 MSEK (-11,2) för det första halvåret. Likvida medel och placeringar vid periodens utgång uppgick till 114,1 MSEK (150,5). För årets första sex månader uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 0,3 MSEK (0,1).

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 13 procent med 2014 som startår. Omsättningsökningen beräknas komma från satsning på nya produktgrupper inom sports fashion samt på utökad geografisk distribution inom samtliga produktgrupper.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman som hölls den 11 maj 2015 beslutade om en utskiftning om 1,50 SEK (1,50) per aktie till aktieägarna för räkenskapsåret 2014.

Till styrelseledamöter omvaldes Kerstin Hessius, Fredrik Lövestedt, Mats H Nilsson, Martin Bjäringer, Isabelle Ducellier och Nathalie Schuterman, med Fredrik Lövestedt som styrelsens ordförande. Anders Slettingren avgick som styrelseledamot. Till ny styrelseledamot valdes Heiner Olbrich.

Stämman antog vidare styrelsens förslag till ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande emission och överlåtelse av konvertibler respektive teckningsoptioner. Incitamentsprogrammet innebär att ett konvertibelprogram inrättas för samtliga anställda i de svenska koncernbolagen och att ett teckningsoptionsprogram inrättas för koncernledningen. Konvertibelprogrammet innebär att Björn Borg upptar ett konvertibelt förlagslån om nominellt högst 34 800 000 kr motsvarande högst 580 000 konvertibler som vid konvertering kan konverteras till högst 580 000 aktier i bolaget. Teckningsoptionsprogrammet innebär att Björn Borg emitterar högst 520 000 teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av högst 520 000 aktier i bolaget.

Samtliga i koncernledningen som erbjöds möjligheten valde att delta i såväl teckningsoptionsprogrammet som konvertibelprogrammet.

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 2014, vilka finns beskrivna på sidan 91 i 2014 års årsredovisning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Nya eller ändrade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som har haft effekt från och med den första januari 2015 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 2015

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Juli 2014- juni 2015	Helår 2014
Nettoomsättning		99 199	96 969	230 280	239 752	529 281	538 753
Övriga rörelseintäkter		3 954	387	6 933	613	12 063	5 744
Rörelsens intäkter		103 153	97 356	237 213	240 365	541 345	544 497
Handelsvaror		-46 603	-46 013	-107 372	-113 453	-247 479	-253 560
Övriga externa kostnader	1	-30 262	-23 651	-61 703	-54 095	-130 340	-122 732
Personalkostnader		-25 016	-25 026	-51 163	-48 635	-105 145	-102 617
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-1 706	-1 921	-3 567	-3 848	-8 596	-8 877
Övriga rörelsekostnader		-1 228	-223	-2 242	-764	-2 239	-761
Rörelseresultat		-1 662	522	11 166	19 570	47 546	55 950
Finansnetto		77	3 417	5 030	4 132	8 097	7 198
Resultat före skatt		-1 585	3 939	16 196	23 702	55 642	63 148
Skatt		-689	-1 723	-3 605	-6 076	-13 103	-15 577
Periodens resultat		-2 274	2 216	12 591	17 623	42 539	47 572
Periodens resultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		-1 033	3 777	14 419	19 172	44 081	48 835
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 241	-1 561	-1 828	-1 549	-1 542	-1 263
Resultat per aktie, före och efter spädning, SEK		-0,04	0,15	0,57	0,76	1,75	1,94
Antal aktier		25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 348	25 148 384

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Juli 2014- juni 2015	Helår 2014
Periodens resultat		-2 274	2 216	12 591	17 623	42 539	47 572
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat							
Periodens omräkningsdifferens		1 002	-2 264	-2 975	-2 251	-7 776	-7 052
Summa övrigt totalresultat för perioden		1 002	-2 264	-2 975	-2 251	-7 776	-7 052
Summa totalresultat för perioden		-1 272	-48	9 616	15 372	34 763	40 520
Summa totalresultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		-182	2 055	12 028	17 488	38 256	43 717
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 090	-2 103	-2 412	-2 116	-3 493	-3 197

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Anläggningstillgångar				
Goodwill		19 108	19 097	19 265
Varumärke		187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar		3 373	3 950	4 390
Materiella anläggningstillgångar		9 303	14 495	12 334
Långfristig fordran	2	8 900	11 600	9 800
Uppskjuten skattefordran		31 398	31 335	31 713
Summa anläggningstillgångar		259 614	268 009	265 034
Omsättningstillgångar				
Varulager		55 845	45 041	40 381
Kundfordringar		62 387	58 446	68 232
Övriga kortfristiga fordringar		25 837	35 398	19 573
Placeringar	2	111 061	148 752	133 147
Likvida medel		45 722	28 052	85 080
Summa omsättningstillgångar		300 852	315 689	346 414
Summa tillgångar		560 466	583 698	611 447
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		258 902	258 298	285 708
Uppskjutna skatteskulder		39 000	40 850	38 350
Övriga långfristiga skulder		9 443	20 616	13 292
Obligationslån	2	176 780	188 377	187 738
Leverantörsskulder		31 664	35 531	25 064
Övriga kortfristiga skulder		44 677	40 026	61 295
Summa eget kapital och skulder		560 466	583 698	611 447

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	294 180	-13 533	280 650
Periodens totalresultat	17 488	-2 116	15 372
Utskiftning avseende 2013	-37 723	-	-37 723
Utgående balans per 30 juni 2014	273 946	-15 649	258 298
Ingående balans per 1 januari 2014	294 180	-13 533	280 650
Årets totalresultat	43 717	-3 197	40 520
Utskiftning avseende 2013	-37 723	-	-37 723
Kvittningsemission i dotterbolag	-	9 466	9 466
Förvärv av minoritetsandelar	-9 822	2 619	-7 203
Utgående balans per 31 december 2014	290 353	-4 645	285 708
Ingående balans per 1 januari 2015	290 353	-4 645	285 708
Periodens totalresultat	12 028	-2 412	9 616
Utskiftning avseende 2014	-37 723	-	-37 723
Emission av teckningsoptioner	1 300	-	1 300
Utgående balans per 30 juni 2015	265 959	-7 057	258 902

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

I SAMMANDRAG

TSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Före förändring av rörelsekapitalet	-4 544	3 056	11 296	20 945	63 363
Förändring av rörelsekapitalet	-7 087	10 633	-23 417	-16 300	-8 629
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 630	13 689	-12 120	4 645	54 734
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-28	-136	-130	-1 428
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-427	-179	-619	-655	-1 353
Försäljning anläggningstillgångar	-	-	74	-	-
Investeringar i/avyttringar av placeringar	23 929	32 145	23 844	-10 890	-106
Kassaflöde från investeringsverksamheten	23 502	31 938	23 163	-11 675	-2 887
Utskiftning	-37 723	-37 723	-37 723	-37 723	-37 723
Förvärv av minoritetsandel	-	-	-	-	-1 410
Amortering av lån	-1 875	-1 961	-3 750	-3 760	-7 434
Emission av teckningsoptioner	1 200	-	1 200	-	-
Återköp av eget obligationslån	-8 376	-4 870	-11 278	-4 870	-5 833
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46 774	-44 554	-51 551	-46 353	-52 400
Periodens kassaflöde	-34 902	1 073	-40 508	-53 383	-553
Likvida medel vid årets ingång	81 615	27 836	85 080	82 304	82 304
Kursdifferens i likvida medel	-991	-857	1 150	-869	3 329
Likvida medel vid periodens utgång	45 722	28 052	45 722	28 052	85 080

NYCKELTAL

KONCERNEN

TSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Juli 2014- juni 2015	Helår 2014
Bruttovinstmarginal, %	53,0	52,5	53,4	52,7	53,2	52,9
Rörelsemarginal, %	-1,7	0,5	4,8	8,2	9,0	10,4
Vinstmarginal, %	-1,6	4,1	7,0	9,9	10,5	11,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,8	10,5	14,8	10,5	14,8	14,8
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	17,0	11,4	17,0	11,4	17,0	17,2
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	-1 033	3 777	14 419	19 172	44 081	48 835
Soliditet, %	46,2	44,3	46,2	44,3	46,2	46,7
Eget kapital per aktie	10,29	10,27	10,29	10,27	10,29	11,36
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	-	28	136	130	1 434	1 428
Investeringar materiella anläggningstillgångar	427	179	619	655	1 317	1 353
Rörelseförvärv	-	-	-	-	1 410	1 410
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-1 706	-1 921	-3 567	-3 848	-8 596	-8 877
Medelantal anställda	-	-	-	-	130	129

SAMMANDRAG PER SEGMENT

KONCERNEN

TSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Juli 2014- juni 2015	Helår 2014
Rörelsens intäkter						
Varumärke						
Externa intäkter	6 727	6 633	18 222	16 282	39 423	37 484
Interna intäkter	6 934	7 179	17 722	19 349	39 370	40 997
	13 661	13 812	35 944	35 631	78 793	78 481
Produktutveckling						
Externa intäkter	43 647	41 488	96 506	104 639	225 622	233 755
Interna intäkter	27 663	26 535	71 612	61 437	133 238	123 063
	71 310	68 023	168 118	166 076	358 860	356 818
Grossistverksamhet						
Externa intäkter	31 150	31 601	82 844	87 446	188 046	192 649
Interna intäkter	6 911	6 920	13 760	13 393	27 736	27 369
	38 062	38 521	96 604	100 839	215 783	220 018
Detaljhandel						
Externa intäkter	21 629	17 635	39 641	31 998	88 253	80 609
Interna intäkter	2 909	3 149	5 438	5 837	11 187	11 586
	24 538	20 784	45 080	37 835	99 440	92 195
Avgår intern försäljning	-44 417	-43 784	-108 533	-100 016	-211 532	-203 015
Rörelsens intäkter	103 153	97 356	237 213	240 365	541 344	544 497
Rörelseresultat						
Varumärke	1 468	3 346	7 900	8 284	19 185	19 569
Produktutveckling	3 174	5 216	12 456	20 725	26 557	34 825
Grossistverksamhet	-5 713	-6 537	-4 027	-2 141	4 395	6 282
Detaljhandel	-591	-1 503	-5 163	-7 298	-2 591	-4 726
Rörelseresultat	-1 662	522	11 166	19 570	47 546	55 950

Avstämning mellan rörelseresultat och resultat före skatt

Skillnaden mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas 11 166 TSEK (19 570) och resultat före skatt 16 218 TSEK (23 702) är finansiella poster netto, 5 053 TSEK (4 132).

KVARTALSDATA

KONCERNEN

TSEK	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013
Nettoomsättning	99 199	131 081	135 278	163 723	96 969	142 783	100 269	159 791
Bruttovinstmarginal, %	53,0	53,6	54,1	52,4	52,5	52,8	52,5	51,7
Rörelseresultat	-1 662	12 828	3 559	32 821	522	19 048	-12 534	23 610
Rörelsemarginal, %	neg	9,8	2,6	20,0	0,5	13,3	neg	14,8
Resultat efter finansnetto	-1 585	17 781	5 612	33 834	3 939	19 987	-9 399	22 695
Vinstmarginal, %	neg	13,6	4,1	20,7	4,1	14,0	neg	14,2
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK	-0,04	0,61	0,18	1,00	0,15	0,62	-0,40	0,74
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	38	40	41	38	38	38	38	54
varav egna Björn Borg-butiker	17	18	18	17	17	17	17	16
Varumärkesförsäljning	249 063	394 206	342 904	452 422	253 976	382 081	331 665	482 268

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Juli 2014- juni 2015	Helår 2014
Nettoomsättning		12 995	16 446	26 168	29 739	56 106	59 677
Övriga rörelseintäkter		2 148	-1 218	2 269	-1 178	4 086	639
Rörelsens intäkter		15 143	15 228	28 437	28 561	60 192	60 316
Handelsvaror		-	-43	-	-72	-2 075	-2 147
Övriga externa kostnader	1	-12 412	-8 773	-22 987	-21 575	-49 099	-47 687
Personalkostnader		-10 039	-7 518	-20 792	-14 999	-37 476	-31 683
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-458	-543	-931	-1 107	-1 949	-2 125
Övriga rörelsekostnader		-62	-3	-131	-44	-906	-819
Rörelseresultat		-7 828	-1 652	-16 404	-9 236	-31 313	-24 145
Resultat från andelar i dotterbolag		-	-	-	-	67 395	67 395
Finansnetto		-1 133	-445	-3 243	-1 954	-12 955	-11 666
Resultat efter finansiella poster		-8 961	-2 097	-19 647	-11 190	23 127	31 584
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-	30 246	30 246
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	874	874
Resultat före skatt		-8 961	-2 097	-19 647	-11 190	54 247	62 704
Skatt		-	-	-	-	1 275	1 275
Periodens resultat		-8 961	-2 097	-19 647	-11 190	55 522	63 979
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-8 961	-2 097	-19 647	-11 190	55 522	63 979

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		329	516	393
Materiella anläggningstillgångar		2 289	3 733	2 849
Långfristig fordran	2	8 900	11 600	9 800
Uppskjuten skatt		961	-	961
Andelar i koncernbolag		335 331	321 243	335 331
Summa anläggningstillgångar		347 810	337 092	349 334
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		398 770	127 610	392 513
Kortfristiga fordringar		15 412	14 961	14 143
Placeringar	2	111 061	148 752	133 147
Likvida medel		3 027	1 735	48 081
Summa omsättningstillgångar		528 270	293 058	587 884
Summa tillgångar		876 080	630 150	937 218
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		88 073	68 974	144 143
Obeskattade reserver		1 014	1 888	1 014
Uppskjuten skatt		-	314	-
Obligationslån	2	176 780	188 377	187 738
Övriga långfristiga skulder	2	5 792	-	5 792
Skulder till koncernföretag		582 375	346 967	573 668
Leverantörsskulder		3 025	8 122	4 725
Övriga kortfristiga skulder		19 021	15 508	20 138
Summa eget kapital och skulder		876 080	630 150	937 218

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

TSEK	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Ingående balans	144 143	117 887	117 887
Utskiftning	-37 723	-37 723	-37 723
Emission av teckningsoptioner	1 300	-	-
Periodens totalresultat	-19 647	-11 190	63 979
Utgående balans	88 073	68 974	144 143

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014
Lokalkostnader	14 343	13 062	5 684	4 341
Försäljningskostnader	13 973	10 883	2 464	1 540
Marknadsföringskostnader	18 367	15 037	8 487	7 557
Administrationskostnader	11 751	11 749	5 128	7 036
Övrigt	3 269	3 364	1 224	1 101
	61 703	54 095	22 987	21 575

NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

- Nivå 1 verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.
- Nivå 2 verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.
- Nivå 3 verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Värdepapper som innehas för handel avser placeringar i företagsobligationer vilka är noterade på NASDAQ Stockholm och har värderats till noterat pris. Valutaterminer värderas enligt nivå 2, med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

Under det första halvåret har nettoavyttringar skett i bolagets portfölj av företagsobligationer om 22 445 TSEK.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Värdepapper som innehas för handel	110 861		
Derivatinstrument som innehas för handel		200	
Tilläggsköpeskilling (skuld)			-5 792
Netto	110 861	200	-5 792

Björn Borg har redovisat en skuld för tilläggsköpeskilling till säljarna av minoritetsintresset i Björn Borg Sport BV till verkligt värde. Beloppet uppgick per 30 juni 2015 till 5 792 TSEK (0) och ingår i nivå 3. Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde per 30 juni 2015, med undantag för obligationslånet vars verkliga värde uppgick till 173 950 TSEK vilket kan jämföras med redovisat värde om 176 780 TSEK.

Bolaget har under 2013 betalat ut ett räntebärande lån med säkerhet till den holländska distributören om 17 MSEK med en löptid till 31 mars 2017 med kvartalsvisa amorteringar om 900 TSEK från och med 31 december 2013. Lånet är tillfälligt (sedan 31 december 2014) amorteringsfritt som ett led i uppgörelsen med förvärvet av minoritetsintresset i Björn Borg Sport BV.

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 12 augusti 2015

Fredrik Lövestedt
Styrelseordförande

Martin Bjäringer
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Styrelseledamot

Kerstin Hessius
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Heiner Olbrich
Styrelseledamot

Nathalie Schuterman
Styrelseledamot

Henrik Bunge
Verkställande direktör

DEFINITIONER

BRUTTOVINSTMARGINAL

Nettoomsättningen minus kostnader för handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

VINSTMARGINAL

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Nettovinsten (per rullande 12 månaders period) enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Resultat per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

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

KALENDARIUM 2015

Delårsrapport januari-september 2015 6 november 2015
Bokslutskommuniké 2015 19 februari 2016

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
Mobil: +46 702 34 76 20

Daniel Grohman, CFO
E-post: daniel.grohman@bjornborg.com
Telefon: +46 8 506 33 700
Mobil: +46 728 57 82 75

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 2014 till cirka 1,4 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2014 till 539 MSEK och medelantalet anställda var 129. Björn Borg är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2007.

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Björn Borg ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 augusti 2015 kl 07.30.