



BJÖRN BORG

BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2013

Fortsatt positiv hemmamarknad

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2013

- Koncernens nettoomsättning minskade med 4 procent till 159,8 MSEK (166,8), exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 3 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,7 procent (49,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 23,6 MSEK (35,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 15,5 MSEK (25,1).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,74 SEK (1,11).
- Under kvartalet beslöt styrelsen att iverkliga verksamheten i Kina under 2013.
- Den holländska distributören ansökte i september om rekonstruktion av butiksverksamheten.
- I slutet av kvartalet meddelade VD Arthur Engel att han kommer lämna bolaget. Vice VD Henrik Fischer tar över som tillförordnad VD från och med 11 november.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2013

- Koncernens nettoomsättning minskade med 3 procent till 399,0 MSEK (412,8), exklusive valuta-effekter minskade omsättningen med 1 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 50,5 procent (49,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 33,7 MSEK (54,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 24,9 MSEK (35,3).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,26 SEK (1,65).

CITAT FRÅN VD

”Vi noterar under kvartalet en viss nedgång i omsättningen, som är hänförlig till de minskade inköpen från Holland. Resultattappet kommer från försämringen i Holland samt kostnader för marknadsföringsinsatser och för verksamheten i Kina som vi nu iverkliga. Den svaga utvecklingen är vi självklart inte nöjda med, men ser samtidigt att det finns faktorer som talar för möjligheter till en stabilare utveckling framåt, bland annat att omsättningen i vår egen detaljhandel under kvartalet ökade med 11 procent i jämförbara enheter”, kommenterar Arthur Engel, som i och med denna rapport lämnar sin position som VD i Björn Borg. Vice VD Henrik Fischer tar över som tillförordnad VD.

MSEK	Juli–sep 2013	Juli–sep 2012	Jan–sep 2013	Jan–sep 2012	Okt 2012– sep 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	159,8	166,8	399,0	412,8	537,6	551,4
Bruttovinstmarginal, %	51,7	49,5	50,5	49,7	50,8	50,2
Rörelseresultat	23,6	35,2	33,7	54,7	48,8	69,8
Rörelsemarginal, %	14,8	21,1	8,4	13,3	9,1	12,7
Resultat efter skatt	15,5	25,1	24,9	35,3	36,8	47,2
Resultat per aktie, SEK	0,74	1,11	1,26	1,65	1,71	2,11
Varumärkesförsäljning*	482	485	1 189	1 221	1 566	1 598

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



VD KOMMENTERAR

För årets tredje kvartal redovisar vi en viss nedgång i omsättning, som är hänförlig till den holländska verksamheten. Vår grossistverksamhet har däremot haft en positiv utveckling. Resultattappet förklaras främst av planerade marknadsföringsinsatser under perioden, men också från kvarvarande kostnader för den kinesiska verksamheten som vi nu avvecklar. Den svaga utvecklingen i Holland är vi självklart inte nöjda med men vi ser samtidigt att det finns faktorer som talar för möjligheter till en stabilare utveckling framåt.

Verksamheten i Sverige och internationellt

Verksamheten i Kina är som vi tidigare har meddelat under avveckling och vi räknar med att alla väsentliga kostnader förknippade med den kinesiska verksamheten upphör från och med årsskiftet 2013. Det innebär följaktligen att vi då kan räkna bort den negativa påverkan på resultatet som under årets första nio månader uppgick till 8,2 MSEK. I september meddelade vi även att vår holländska distributör ansökt om rekonstruktion avseende butiksverksamheten, som en konsekvens av en mycket tuff makroekonomisk situation i landet. Processen pågår och planen är en väsentlig minskning av butiksnätet som i dagsläget består av 24 Björn Borg-butiker. Glädjande i sammanhanget är att distributörens grossistverksamhet som genererar merparten av omsättningen i landet är lönsam och utvecklas väl. Trots ett minskat butiksnät tror vi ändå att försäljningen på sikt kan flytta till andra kanaler, inklusive e-handel.

I föregående kvartalsrapport skrev jag att vi såg tecken på en viss stabilisering på den svenska marknaden och i övriga Norden. Den bedömningen kvarstår och vi kan konstatera att vår egen retail utvecklades väl under kvartalet med en omsättningsökning i jämförbara enheter med 11 procent. Det nya butikskonceptet i vår Björn Borg-butik i Täby Centrum som lanserades i september har mottagits väl.

Positivt är också en fortsatt god utveckling i våra egna verksamheter i England samt i Finland där vi efter kvartalets slut öppnade en ny butik i Helsingfors. På övriga marknader

upplever vi att genomförsäljningen är tillfredsställande med en varumärkesförsäljning under tredje kvartalet som var i det närmaste oförändrad.

Flera marknadsaktiviteter under kvartalet

Flera stora och sedan länge planerade marknadsaktiviteter genomfördes under tredje kvartalet – huvudsponsorskap i Pride-festivalen i Stockholm och framför allt ett stort event tillsammans med MTV i London som upptakt till höstens stora kampanj; Björn Borg says JA! to Weapons of Mass Seduction. Kampanjen som främst spridits genom digitala kanaler, har fått ett mycket starkt genomslag på våra viktiga marknader och resulterade exempelvis i Sverige att kampanj-filmen blev den mest sedda på YouTube under hösten med över 500 000 visningar på en knapp månad och att Björn Borg var det snabbast växande varumärket i samma kanal för ett par veckor sedan. En stark utveckling för Björn Borg i sociala medier under hela det senaste året gör att vi nu är bland de tio största svenska varumärkeskanalerna på svenska YouTube. Det här är viktiga insatser både för försäljningen och långsiktigt för byggandet av varumärket – insatserna är också exempel på hur vi arbetar för att få största möjliga effekt på våra investerade marknadsföringskronor.

Som meddelades i september har jag beslutat mig för att efter fem år som VD lämna Björn Borg. Det har varit utvecklande och intensiva år med fantastiska kollegor och vi har arbetat hårt för att lyfta Björn Borg till ett ännu tydligare varumärke. Med tanke på att rekrytering av en efterträdare i regel tar viss tid och att vi har en vice vd i Henrik Fischer som är väl insatt i ledningen av koncernen kommer han att ta över och leda verksamheten som tillförordnad VD från och med nästa vecka, något vi ser som en bra lösning för alla parter. Jag vill därmed tacka aktieägare, styrelse, medarbetare, distributörer, kunder och alla andra som jag arbetat med under dessa år, för ett gott samarbete och för förmånen att få leda Björn Borg.

Arthur Engel, VD



VERKSAMHETEN

Varumärkesförsäljning

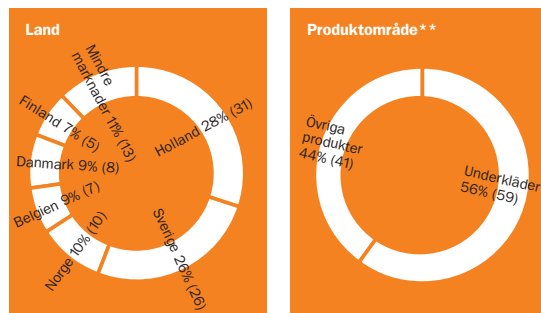
Varumärkesförsäljningen (exklusive moms) minskade med 1 procent till 482 MSEK (485) för det tredje kvartalet och med 3 procent till 1 189 MSEK (1 221) för årets första nio månader. Förändrade valutakurser har haft en blandad effekt på varumärkesförsäljningen. Justerat för valutaeffekter var försäljningen ned 2 procent för kvartalet och ned 1 procent för årets första nio månader.

Produktområden de första nio månaderna 2013

Produktområdet underkläder uppvisade en minskad varumärkesförsäljning om 8 procent för de första nio månaderna, medan väskor och doft tappade försäljning. Totalt ökade försäljningen inom kategorin övriga produkter med 6 procent under årets första nio månader.

Försäljningen inom produktområdena sportkläder, skor och glasögon visade goda öknings under de första nio månaderna, medan väskor och doft tappade försäljning. Totalt ökade försäljningen inom kategorin övriga produkter med 6 procent under årets första nio månader.

Varumärkesförsäljning* av Björn Borg-produkter jan-sept 2013. Totalt 1 189 MSEK (1 221)



* 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 produkter:** Sportkläder, doft, skor, väskor samt glasögon.

Marknader de första nio månaderna 2013

Från och med 2013 särredovisas Finland som en egen marknad. Bland de större marknaderna visade Belgien och Finland god tillväxt. Norge och Danmark var ungefär oförändrade, medan Holland gick tillbaka. Bland de mindre marknaderna hade England och Frankrike goda tillväxtsiffror.

Björn Borg-butiker

Under kvartalet stängde Björn Borg en av de egna butikerna i Kina. Vidare stängde den holländska distributören två av sina butiker. Per den 30 september 2013 uppgick det totala antalet Björn Borg-butiker till 54 (59), varav 16 (13) egna. Efter kvartalets slut öppnades en egen butik i Forum i Helsingfors, Finland, samt en egen outletbutik vid Wembley i London, England. Vidare stängdes den andra butiken i Kina.

Björn Borg i Finland

I början av 2013 förvärvade Björn Borg distributören Fashion Case i Finland. Den finska verksamheten består idag av grossistförsäljning av underkläder, sportkläder och väskor, samt en Björn Borg-butik (en andra butik öppnades under oktober). Björn Borg är huvudägare (75 procent) medan en lokal erfaren partner är minoritetsägare. Total köpeskilling uppgick till cirka 9 MSEK. Kompletterande information återfinns i not 2 i denna rapport.

Björn Borg bedömer att den förvärvade finska verksamheten kommer att bidra med ett positivt rörelseresultat före avskrivningar till koncernen under 2013.

Björn Borg i Kina

Styrelsen fattade under det tredje kvartalet beslut om att avveckla Björn Borgs verksamhet i Kina under 2013. Avvecklingen bedöms inte få några väsentliga ekonomiska konsekvenser för Björn Borg-koncernen utöver redan planerade rörelseförluster under innevarande år. Från och med årsskiftet 2013 räknar bolaget med att inte ha några väsentliga kostnader relaterade till Kina.

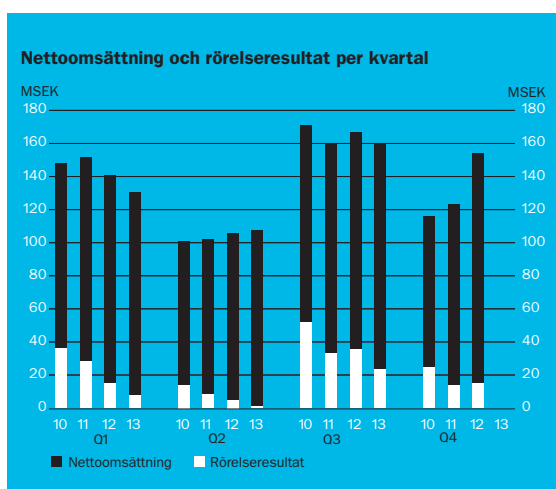
Holländska distributörens butiksnät i rekonstruktion

Björn Borgs distributör i Holland genomför en företagsrekonstruktion avseende butiksverksamheten i landet. Planen är att genomföra en väsentlig minskning av butiksnätet som idag består av 24 Björn Borg-butiker. Bakgrunden är den långvarigt svaga holländska marknaden som har lett till att flera butiker

presterat sämre än förväntat. Distributörens grossistverksamhet, som genererar merparten av varumärkesförsäljningen i landet, drivs i ett separat bolag som inte omfattas av rekonstruktionen. Denna verksamhet är lönsam och har utvecklats positivt. Rekonstruktionen förväntas vara genomförd senast den 31 december 2013. Björn Borg bedömer att en rekonstruktion av butiksnätet i Holland, enligt föreliggande plan, innebär en minskning av koncernens årsomsättning med cirka 3-4 procent baserat på omsättningen för 2012.

KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under det tredje kvartalet visade en något lägre omsättning och ett försämrat rörelseresultat.



Omsättning

Tredje kvartalet, juli–september 2013

Koncernens omsättning uppgick under det tredje kvartalet till 159,8 MSEK (166,8), en minskning med 4 procent. Exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 3 procent. Produktbolaget för underkläder uppvisade sjunkande intäkter som en konsekvens av en mindre orderbok av julkollektionen. Även produktbolaget för sportkläder tappade något i omsättning jämfört med samma kvartal 2013. Dessa minskningar är främst en konsekvens av situationen i Holland där distributören initierat en rekonstruktion av sin butiksverksamhet vilket påverkat försäljningen negativt. De största ökningarna kommer från den egna svenska detaljhandeln som hade ett fortsatt bra kvartal samt från det finska dotterbolaget som förvärvades tidigare under året. Den svenska grossistverksamheten för underkläder backade, medan skor uppvisade en mindre

ökning. E-handeln hade en fortsatt stark tillväxt. För övriga verksamheter förekom inga väsentliga ökning eller minskningar jämfört med samma kvartal 2012.

Niomånadersperioden, januari–september 2013

Koncernens omsättning uppgick under årets första nio månader till 399,0 MSEK (412,8), en minskning med 3 procent. Exklusive valutaeffekter var omsättningen ungefär oförändrad. Det största tappet avser det svenska produktbolaget för underkläder, med lägre orderböcker för i huvudsak höst-/vinterkollektionen samt julkollektionen i kombination med att en lägre andel av vår-/sommarkollektionen levererades ut i början av 2013 jämfört med samma period 2012. Marknadsklimatet i Holland tillsammans med pågående rekonstruktion av den lokala distributörens butiksverksamhet är den främsta orsaken till de minskade kollektionerna under året. Det finska dotterbolaget som förvärvades tidigare under året har bidragit positivt till koncernens omsättning. Även den svenska grossistverksamheten för skor samt den egna svenska detaljhandeln ökade sin omsättning. För övriga koncernbolag är det endast mindre ökning eller minskningar som har förekommit, sett till de första nio månaderna jämfört med samma period 2012.

Resultat

Tredje kvartalet, juli–september 2013

Bruttovinstmarginalen för det tredje kvartalet ökade till 51,7 procent (49,5), delvis beroende på förbättrade marginaler i produktbolaget för underkläder.

Rörelseresultatet minskade under kvartalet med 33 procent till 23,6 MSEK (35,2) och rörelsemarginalen var 14,8 procent (21,1). Verksamheten i Kina påverkade rörelseresultatet negativt med 2,4 MSEK (2,0). En förbättrad bruttovinstmarginal har kompenserat för kvartalets lägre omsättning, varför det minskade rörelseresultatet i allt väsentligt är hänförligt till ökade rörelsekostnader. Totalt har rörelsekostnaderna ökat med 11,6 MSEK under kvartalet, bland annat beroende på ett stort event i London under september, närvaro på Stockholm Pride och andra marknadsföringsinsatser. Vidare har en reservering om 1,9 MSEK avseende avgångskostnader för VD kostnadsförts per 30 september.

Finansnettot förbättrades till -0,9 MSEK (-1,9). Resultatet före skatt minskade till 22,7 MSEK (33,4).

Niomånadersperioden, januari–september 2013

Bruttovinstmarginalen under de första nio månaderna ökade till 50,5 procent (49,7).

Rörelseresultatet minskade under årets första nio månader med 38 procent till 33,7 MSEK (54,7) och rörelsemarginalen var 8,4 procent (13,3). Den lägre omsättningen har medfört en resultatminskning om 3,5 MSEK. Resterande minskning om 17,5 MSEK avser ökade rörelsekostnader, främst till-

Rörelsegrän	Intäkttyp	Omsättning, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal	
		Januari–september 2013	2012	Januari–september 2013	2012	Januari–september 2013	2012
Varumärke	Royalties	62 030	62 118	13 378	14 506	22%	23%
Produktutveckling	Produkter	250 003	288 649	15 510	37 212	6%	13%
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	202 281	170 345	17 413	12 597	9%	7%
Detaljhandel	Återförsäljare	55 296	48 486	-12 607	-9 614	-23%	-20%
Avgår intern försäljning		-170 634	-156 821	-	-	-	-
Totalt		398 976	412 777	33 694	54 701	8%	13%

kommande kostnader från den förvärvade verksamheten i Finland samt från den kinesiska verksamheten. Även det större antalet egna butiker inom koncernen har medfört högre rörelsekostnader, främst för personal. Vidare tillkommer ovan nämnda reservering för avgångskostnader för VD. Verksamheten i Kina påverkade rörelseresultatet negativt med 8,2 MSEK (4,1).

Finansnettot förbättrades till 0,6 MSEK (-4,8). Den realiserade och orealiserade avkastningen på placeringar och likvida medel minus ränta på obligationslånet har påverkat finansnettot positivt med 1,8 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 34,2 MSEK (49,9).

Utveckling per rörelsegrän

Koncernen består av totalt fjorton bolag, varav elva 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.

Verksamheten uppnådde en nettoomsättning under årets första nio månader 2013 om 62,0 MSEK (62,1). Den externa omsättningen uppgick till 30,2 MSEK (33,6), och är rimlig i förhållande till en något lägre varumärkesförsäljning under årets första nio månader, samt att royaltyintäkter från den finska verksamheten från och med 1 januari 2013 är interna. Det bör noteras att de royaltyintäkter som Björn Borg Sport erhåller från sina kunder också redovisas i segment Varumärke.

Rörelseresultatet uppgick till 13,4 MSEK (14,5), en minskning med 8 procent för perioden, i linje med lägre externa intäkter under perioden samt något högre kostnader för varumärkesrelaterade aktiviteter under årets första nio månader.

Produktutveckling

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

Rörelsegränens nettoomsättning under årets första nio månader 2013 uppgick till 250,0 MSEK (288,6), en minskning med 13 procent. Den externa omsättningen uppgick till 160,7 MSEK (207,0), således en minskning om 22 procent jämfört med motsvarande period 2012. Nedgången är hänförlig till lägre orderböcker för höst-/vinterkollektionen och julkollektionen för underkläder som levererats ut det andra och tredje kvartalet, samt en lägre andel utlevererade volymer av underkläder under det första kvartalet jämfört med föregående år. De externa intäkterna från sportkläderna uppvisade en nedgång under årets första nio månader. Som tidigare kommenterats är situationen hos den holländska distributören en starkt bidragande orsak till tappet i kollektionerna. En starkare SEK har påverkat omsättningen i de båda produktbolagen negativt med cirka 7,1 MSEK.

Rörelseresultatet minskade till 15,5 MSEK (37,2) till följd av den lägre försäljningen. Rörelsekostnaderna har däremot varit något lägre än under motsvarande period 2012. En svagare USD har också påverkat rörelseresultatet negativt.

Grossistverksamhet

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

Grossistverksamheten ökade sin nettoomsättning under årets första nio månader 2013 med 19 procent till 202,3 MSEK (170,3). Den externa omsättningen uppgick till 161,1 MSEK (130,4). Den främsta förklaringen till tillväxten är den finska verksamheten som ingår i koncernen från och med 2013. Den svenska grossistverksamheten för skor samt den engelska verksamheten uppvisade mindre öknings, medan den svenska grossistverksamheten för underkläder backade något.

Rörelseresultatet uppgick till 17,4 MSEK (12,6) i linje med en högre nettoomsättning. En svagare USD har i detta segment påverkat bruttovinsten och därmed rörelseresultatet positivt.

Detaljhandel

Björn Borg-koncernen äger och driver totalt 14 butiker i främst Sverige, med försäljning av underkläder, sportkläder och övriga produkter. Därutöver driver Björn Borg två factory outlet-butiker samt e-handel. I detta segment ingår även verksamheten i Kina.

Segmentet Detaljhandel ökade sin omsättning under årets första nio månader 2013 med 14 procent till 55,3 MSEK (48,5). Den externa nettoomsättningen inom Detaljhandel ökade under de första nio månaderna 2013 med 12 procent till 47,0 MSEK (41,8). Ökningen är hänförlig till en fortsatt stark tillväxt inom e-handeln samt en viss tillväxt i de egna svenska butikerna. För outletbutikerna och jämförbara Björn Borg-butiker var omsättningen under de första nio månaderna oförändrad jämfört med samma period 2012. Utvecklingen under de senaste två kvartalen har dock varit mer positiv, med en ökning om 11 procent för jämförbara butiker i det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet för årets första nio månader försämrades till -12,6 MSEK (-9,6), bland annat hänförligt till verksamheten i Kina, nedskrivningar av tillgångar i samband med stängning av butiken i Helsingborg samt förstärkt organisation inom e-handel.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för perioden uppgick till 170,6 MSEK (156,8).

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 årets första nio månader 2013 uppgick till 1,0 MSEK (12,3). Ett minskat rörelseresultat har delvis kompenseras av en minskad rörelsekapitalbindning under årets första nio månader, jämfört med motsvarande period 2012. Samtidigt var rörelsekapitalbindningen högre än per 30 september 2012, främst genom ett högre varulager via den nya verksamheten i Finland samt inköpta varor till det egna produktområdet Doft, samt lägre leverantörsskulder per bokslutsdagen. Kundfordringarna har dock minskat jämfört med både per årsskiftet och per 30 september 2012.

De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 4,8 MSEK (4,3), där de högre investeringarna under 2013 till stor del är hänförliga till de egna svenska butikerna.

Bolaget har under kvartalet beviljat ett lån 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. Syftet med lånet är att reducera

äldre kundfordringar på den holländska distributören som belöper utan säkerhet genom ett räntebärande lån med säkerhet. Bolaget hade per 30 september betalat ut 12,8 MSEK av det beviljade lånet. Utlåningen har i kassaflödesanalysen klassificerats som en del av periodens förändring av rörelsekapital.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 189,5 MSEK (254,3). Under årets första nio månader har likvida medel och placeringar minskat med 90,6 MSEK (ökat med 96,3). Minskningen är främst hänförlig till årets utdelning om 75,4 MSEK.

Bolaget emitterade i april 2012 ett obligationslån som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm och löper med en årlig kupongränta motsvarande STIBOR 3 månader +3,25 procentenheter, med förfall i april 2017. Bolaget har under 2012 återköpt egna företagsobligationer om nominellt 5 MSEK, varför redovisat värde på obligationslånet efter återköpet och transaktionskostnader om cirka 2,2 MSEK uppgick till 192,8 MSEK per den 30 september 2013.

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 september hade investeringar i obligationer skett till ett bokfört värde om 145,1 MSEK, vilket utgör verkligt värde vid samma tidpunkt. Huvudregeln är att obligationer i utländsk valuta kurssäkras.

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som åtaganden för ovan nämnda obligationslån ska bolaget bland annat tillse att kvoten av koncernens nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar per den sista dagen varje kvartalsslut inte överstiger 3,00 samt att koncernen vid var tid upprätthåller en soliditet om minst 30 procent. Per 30 september 2013 var kvoten 0,06 och soliditeten uppgick till 46,3 procent (48,3). 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 2012.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månadersperioden som slutade 30 september 2013 till 165 (131), varav 60 procent (60) är kvinnor. Ökningen av antalet anställda är främst hänförlig till de nya verksamheterna i Kina och Finland.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående parter har genomförts under perioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Björn Borg-koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer anges på sidorna 46 och 47 samt i not 3 i årsredovisningen 2012.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapportperiodens utgång.

VALBEREDNING

Björn Borgs valberedning inför årsstämman 2014 ska i enlighet med bolagsstämmans beslut utses genom att

styrelsens ordförande kontaktar de fyra röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti 2013, som var och en utser en ledamot. Björn Borgs valberedning inför årsstämman 2014 har följande sammansättning:

- Fredrik Lövestedt, styrelsens ordförande
- Mats Nilsson, som representerar sig själv som aktieägare
- Marianne Flinck, som representerar Swedbank Robur Fonder
- Johan Strandberg, som representerar SEB Fonder

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman för räkenskapsåret 2013 kommer hållas den 10 april 2014 i Stockholm.

MODERBOLAGET

Björn Borg AB (publ) bedriver i huvudsak koncernintern verksamhet. Dessutom äger bolaget 100 procent av aktierna i Björn Borg Brands AB, Björn Borg Footwear AB, Björn Borg Inc samt Björn Borg Services AB (vilande). Vidare äger bolaget 80 procent av aktierna i Björn Borg UK, 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd, 75 procent av aktierna i Björn Borg Finland Oy samt 51 procent av aktierna i Björn Borg Sport BV.

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 12,5 MSEK (12,9). Under årets första nio månader uppgick moderbolagets nettoomsättning till 37,2 MSEK (37,7).

Resultatet före skatt uppgick till -27,1 MSEK (-6,5) för det tredje kvartalet och -44,7 MSEK (-30,2) för årets första nio månader. Med anledning av avvecklingen av verksamheten i Kina har andelar och fordringar på dotterbolaget helt skrivits ned per 30 september, totalt cirka 13,5 MSEK. Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång uppgick till 148,1 MSEK (194,3). För perioden uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggnings-tillgångar till 0,5 MSEK (1,2).

ANTAL AKTIER

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

FINANSIELLA MÅL

Björn Borgs finansiella mål för verksamheten för perioden 2010–2014 är följande:

- En genomsnittlig årlig organisk tillväxt om minst 10 procent.
- En genomsnittlig årlig rörelsemarginal uppgående till minst 20 procent.
- En årlig utdelning om minst 50 procent av nettoresultat efter skatt.
- En långsiktig kassa på 10–20 procent av den årliga omsättningen.

Kommentarer till de finansiella målen:

Det långsiktiga målet ska uppnås genom att etablerade marknader i snitt växer något under det genomsnittliga tillväxtmålet och att nya marknader bidrar med en större tillväxt.

Den överlikviditet som uppstår med beaktande av de nya finansiella målen kommer stegvis att delas ut under prognosperioden.

Operativa investeringar beräknas årligen ligga i intervallet 2–5 procent av nettoomsättningen, beroende på eventuella nyetableringar av Björn Borg-butiker.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen 9 kapitel, Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpade

redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättande av koncern- och årsredovisningen för 2012, vilka finns beskrivna på sidan 56 i 2012 års årsredovisning, med undantag för nedanstående ändringar och ny standard.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. Standarden är tillämplig vid värdering till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster. Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten ("exit price"). IFRS 13 har tillämpats framåtriktat från och med 1 januari 2013. Införandet av IFRS 13 har inte fått någon materiell påverkan på koncernens och moderbolagets värdering av finansiella instrument.

IFRS 13 kräver att flera kvantitativa och kvalitativa upplysningar ska presenteras i årsredovisningen avseende värdering till verkligt värde. Till följd av dessa krav i IFRS 13 har också IAS 34 Delårsrapportering uppdaterats varmed IAS 34 innehåller ett krav på att även delårsrapporter utgivna från och med 2013 ska innehålla specifika upplysningar avseende finansiella rapporter som redovisats till verkligt värde. Ändringen i IAS 34 medför också att upplysning ska lämnas i delårsrapporten om verkligt värde för finansiella instrument som redovisats till upplupet anskaffningsvärde. Se not 1 för dessa upplysningar i delårsrapporten.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – presentation av övrigt totalresultat

Ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter kräver ytterligare upplysningar i övrigt totalresultat så att poster i övrigt totalresultat grupperas i två kategorier: a) poster som inte kommer omföras till resultatet och b) poster som kommer omföras till resultatet om vissa kriterier är uppfyllda. Björn Borgs tillämpning av de införda ändringarna i IAS 1 framgår av koncernens rapport över övrigt totalresultat. Mot bakgrund av att Björn Borg inte har några väsentliga transaktioner avseende poster som inte kommer att omföras till resultatet har införande av ändringarna i IAS 1 inte haft någon väsentlig påverkan på utformningen av denna räkning.

Övriga IFRS-förändringar

Några andra nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden från IFRIC utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. Björn Borg har inte några väsentliga förmånsbestämda pensionsplaner varför den reviderade IAS 19 inte haft någon påverkan.

REVISION

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Granskningsrapporten återfinns på sidan 14.

UTSIKTER 2013

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING i sammandrag

TSEK	Not	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Okt 2012- sep 2013	Helår 2012
Nettoomsättning		159 791	166 761	398 976	412 777	537 631	551 432
Kostnad för sålda varor		-77 204	-84 173	-197 473	-207 743	-264 533	-274 803
Bruttoresultat		82 587	82 588	201 503	205 034	273 098	276 628
Distributionskostnader		-41 229	-33 096	-115 146	-105 030	-154 810	-144 694
Administrationskostnader		-15 077	-11 809	-42 787	-37 250	-56 533	-51 016
Utvecklingskostnader		-2 671	-2 461	-9 876	-8 053	-12 956	-11 133
Rörelseresultat		23 610	35 222	33 694	54 701	48 779	69 786
Finansnetto		-915	-1 854	553	-4 773	4 417	-909
Resultat före skatt		22 695	33 368	34 247	49 928	53 196	68 877
Skatt		-7 167	-8 313	-9 298	-14 585	-16 363	-21 650
Periodens resultat		15 527	25 055	24 949	35 343	36 833	47 227
Periodens resultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		18 523	27 809	31 701	41 557	43 107	52 963
Innehav utan bestämmande inflytande		-2 995	-2 754	-6 752	-6 214	-6 274	-5 736
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning		0,74	1,11	1,26	1,65	1,71	2,11
Antal aktier		25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT i sammandrag

TSEK		Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Okt 2012- sep 2013	Helår 2012
Periodens resultat		15 527	25 055	24 949	35 343	36 833	47 227
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat							
Valutaeffekt vid omräkning av utlandsverksamhet		249	992	-736	1 126	-970	892
Summa övrigt totalresultat för perioden		249	992	-736	1 126	-970	892
Summa totalresultat för perioden		15 776	26 047	24 213	36 469	35 863	48 119
Summa totalresultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		18 772	28 801	30 965	42 683	42 137	53 855
Innehav utan bestämmande inflytande		-2 995	-2 754	-6 752	-6 214	-6 274	-5 736

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

i sammandrag

TSEK	Not	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Anläggningstillgångar				
Goodwill	2	18 526	13 944	13 944
Varumärke		187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar		4 446	5 502	4 572
Materiella anläggningstillgångar		13 982	13 227	13 952
Långfristig fordran	1	12 750	–	–
Uppskjuten skattefordran		35 314	43 062	35 283
Summa anläggningstillgångar		272 550	263 267	255 283
Omsättningstillgångar				
Varulager, m m		44 462	35 685	35 688
Kundfordringar		85 318	103 202	93 994
Övriga kortfristiga fordringar		40 964	32 138	29 250
Placeringar	1	145 067	144 424	163 979
Likvida medel		44 481	109 882	116 195
Summa omsättningstillgångar		360 292	425 331	439 106
Summa tillgångar		632 842	688 598	694 389
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		292 991	332 565	344 216
Uppskjutna skatteskulder		44 258	47 212	44 544
Övriga långfristiga skulder		25 637	23 754	30 985
Obligationslån	1	192 765	192 121	192 283
Leverantörsskulder		22 536	39 431	32 780
Övriga kortfristiga skulder		54 656	53 515	49 581
Summa eget kapital och skulder		632 842	688 598	694 389

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 2012	400 815	-3 854	396 962
Periodens totalresultat	42 683	-6 214	36 469
Utskiftning avseende 2011	-100 594	–	-100 594
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-26	-79	-105
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	-168	-168
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid bildande av dotterbolag	–	2	2
Utgående balans per 30 september 2012	342 878	-10 314	332 565
Ingående balans per 1 januari 2013	400 815	-3 854	396 962
Årets totalresultat	53 855	-5 736	48 119
Utskiftning avseende 2011	-100 594	–	-100 594
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-26	-79	-105
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	-168	-168
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid bildande av dotterbolag	–	2	2
Utgående balans per 31 december 2012	354 050	-9 835	344 216
Ingående balans per 1 januari 2013	354 050	-9 835	344 216
Periodens resultat	30 965	-6 752	24 213
Utskiftning avseende 2012	-75 444	–	-75 444
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv	–	6	6
Utgående balans per 30 september 2013	309 571	-16 581	292 991

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN i sammandrag

TSEK	Not	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Före förändring av rörelsekapitalet		18 219	27 985	17 701	43 952	62 460
Förändring av rörelsekapitalet		-14 730	-25 622	-16 700	-31 657	-31 220
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 489	2 363	1 001	12 295	31 240
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-328	-1 155	-694	-2 209	-2 679
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 380	-583	-4 075	-2 122	-3 843
Rörelseförvärv	2	-	-	-6 547	-	-
Investeringar i/avyttringar av placeringar		10 175	-3 968	18 532	-143 661	-161 211
Kassaflöde från investeringsverksamheten		8 467	-5 706	7 216	-147 992	-167 734
Utskiftning		-	-	-75 444	-100 594	-100 594
Amortering av lån		-1 790	-1 667	-5 001	-5 001	-6 667
Förändring långfristiga skulder		-	-	-	-	8 899
Upptagande av obligationslån		-	-	-	196 778	196 778
Återköp av eget obligationslån		-	-	-	-4 950	-4 950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 790	-1 667	-80 445	86 233	93 466
Periodens kassaflöde		10 166	-5 010	-72 228	-49 464	-43 028
Likvida medel vid periodens början		33 768	113 619	116 195	158 042	158 042
Kursdifferens i likvida medel		547	1 273	514	1 304	1 182
Likvida medel vid periodens slut		44 481	109 882	44 481	109 882	116 195

NYCKELTAL Koncernen

TSEK	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Okt 2012– sep 2013	Helår 2012
Bruttovinstmarginal, %	51,7	49,5	50,5	49,7	50,8	50,2
Rörelsemarginal, %	14,8	21,1	8,4	13,3	9,1	12,7
Vinstmarginal, %	14,2	20,0	8,6	12,1	9,9	12,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	12,5	15,5	12,5	15,5	12,5	15,9
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	13,8	26,4	13,8	26,4	13,8	14,3
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	18 523	27 809	31 701	41 557	43 107	52 963
Soliditet, %	46,3	48,3	46,3	48,3	46,3	49,6
Eget kapital per aktie	11,65	13,22	11,65	13,22	11,65	13,69
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	328	1 155	694	2 209	1 164	2 679
Investeringar materiella anläggningstillgångar	1 380	583	4 075	2 122	5 796	3 843
Rörelseförvärv	-	-	6 547	-	6 547	-
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-1 945	-1 567	-5 006	-4 926	-6 518	-6 438
Medelantal anställda	-	-	165	141	165	139

SAMMANDRAG PER SEGMENT

Koncernen

TSEK	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Okt 2012- sep 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter						
Varumärke						
Externa intäkter	12 844	13 140	30 191	33 567	39 524	42 900
Interna intäkter	12 900	9 526	31 839	28 551	41 680	38 392
	25 744	22 666	62 030	62 118	81 204	81 292
Produktutveckling						
Externa intäkter	64 047	84 275	160 673	207 038	230 871	277 236
Interna intäkter	37 030	32 985	89 330	81 611	115 826	108 107
	101 077	117 260	250 003	288 649	346 697	385 343
Grossistverksamhet						
Externa intäkter	63 427	53 292	161 136	130 383	199 379	168 626
Interna intäkter	17 568	16 495	41 145	39 962	53 884	52 701
	80 995	69 787	202 281	170 345	253 263	221 327
Detaljhandel						
Externa intäkter	19 473	16 054	46 977	41 789	67 858	62 669
Interna intäkter	2 822	2 269	8 319	6 697	11 917	10 296
	22 295	18 323	55 296	48 486	79 775	72 965
Avgår intern försäljning	-70 320	-61 275	-170 634	-156 821	-223 308	-209 495
Rörelsens intäkter	159 791	166 761	398 976	412 777	537 631	551 432
Rörelseresultat						
Varumärke	6 995	4 379	13 378	14 506	15 153	16 281
Produktutveckling	5 517	19 523	15 510	37 212	26 887	48 589
Grossistverksamhet	12 893	13 737	17 413	12 597	19 452	14 636
Detaljhandel	-1 795	-2 417	-12 607	-9 614	-12 713	-9 720
Rörelseresultat	23 610	35 222	33 694	54 701	48 779	69 786

KVARTALSDATA

Koncernen

TSEK	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011
Nettoomsättning	159 791	107 771	131 414	138 655	166 761	105 478	140 538	123 100
Bruttovinstmarginal, %	51,7	50,1	49,4	51,6	49,5	52,1	48,0	52,4
Rörelseresultat	23 610	860	9 225	15 085	35 222	4 848	14 631	14 143
Rörelsemarginal, %	14,8	0,8	7,0	10,9	21,1	4,6	10,4	11,5
Resultat efter finansnetto	22 695	4 467	7 086	18 948	33 368	3 830	12 730	15 026
Vinstmarginal, %	14,2	4,1	5,4	13,7	20,0	3,6	9,1	12,2
Resultat per aktie, SEK, före/efter utspädning	0,74	0,23	0,30	0,45	1,11	0,10	0,44	1,92
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	54	57	57	60	59	57	56	56
varav egna Björn Borg-butiker	16	17	17	17	13	13	14	15
Varumärkesförsäljning	482 268	273 093	431 815	376 244	484 938	288 360	447 640	384 133

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

i sammandrag

TSEK	Not	Juli-sep 2013	Juli-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Okt 2012- sep 2013	Helår 2012
Nettoomsättning		12 540	12 940	37 234	37 736	49 165	49 667
Kostnad för sålda varor		-197	-156	-682	-694	-728	-740
Bruttoresultat		12 343	12 784	36 552	37 042	48 437	48 927
Distributionskostnader		-14 881	-10 317	-38 594	-35 550	-52 348	-49 304
Administrationskostnader		-5 724	-3 968	-14 844	-13 674	-20 133	-18 963
Utvecklingskostnader		-2 289	-1 587	-5 938	-5 469	-8 054	-7 585
Rörelseresultat		-10 551	-3 088	-22 824	-17 651	-32 098	-26 925
Utdelning från dotterföretag		-	-	-	-	75 000	75 000
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-	41 047	41 047
Finansnetto		-16 572	-3 401	-21 903	-12 548	-21 549	-12 194
Resultat före skatt		-27 123	-6 489	-44 727	-30 199	62 400	76 928
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	355	355
Skatt		-	-	403	-1 598	-206	-2 207
Periodens resultat		-27 123	-6 489	-44 324	-31 797	62 549	75 076
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-27 123	-6 489	-44 324	-31 797	62 549	75 076

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

i sammandrag

TSEK	Not	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		403	870	753
Materiella anläggningstillgångar		4 988	6 347	5 876
Långfristig fordran	1	12 750	-	-
Andelar i koncernbolag		321 243	325 764	327 132
Summa anläggningstillgångar		339 384	332 981	333 761
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernbolag		178 345	227 412	103 444
Kortfristiga fordringar		7 128	7 637	5 399
Placeringar	1	145 067	144 424	163 979
Likvida medel		3 017	49 845	86 172
Summa omsättningstillgångar		333 557	429 318	358 994
Summa tillgångar		672 941	762 299	692 754
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		19 014	31 911	138 784
Obeskattade reserver		2 183	2 538	2 183
Uppskjuten skatt		609	-	609
Obligationslån	1	192 765	192 121	192 283
Skulder till koncernföretag		438 798	521 572	345 377
Leverantörsskulder		4 699	5 679	2 766
Övriga kortfristiga skulder		14 873	8 478	10 752
Summa eget kapital och skulder		672 941	762 299	692 754

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

i sammandrag

TSEK	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
Ingående balans	138 784	164 302	164 302
Utskiftning	-75 444	-100 594	-100 594
Periodens totalresultat	-44 324	-31 797	75 076
Utgående balans	19 014	31 911	138 784

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 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 observerbara data.

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

via resultaträkningen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Värdepapper som innehas för handel	144 905	–	–
Derivatinstrument som innehas för handel	–	162	–
Summa tillgångar	144 905	162	–

Björn Borg innehar för närvarande inga skulder som värderas till verkligt värde. Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde per 30 september 2013, med undantag för obligationslånet vars verkliga värde uppgick till 188 175 TSEK vilket kan jämföras med redovisat värde om 192 765 TSEK.

Bolaget har under kvartalet beviljat 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. Bolaget hade per 30 september betalat ut 12,8 MSEK av det beviljade lånet.

NOT 2 FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

I februari 2013 förvärvade Björn Borg AB 75 procent av aktierna i Fashion Case Retail Oy i Finland, tidigare ägt av den finska distributören. En lokal erfaren partner förvärvade resterande 25 procent. Det förvärvade bolaget har under februari 2013 bytt namn till Björn Borg Finland Oy.

Den finska verksamheten består idag av grossistförsäljning av underkläder, sportkläder och väskor, samt en Björn Borg-butik i Helsingfors. Varumärket har en stark position i Finland, som idag utgör Björn Borgs sjätte största marknad. Bolaget ser potential för fortsatt tillväxt.

Under årets första nio månader bidrog verksamheten med 27,8 MSEK till koncernens omsättning och med 1,8 MSEK till koncernens rörelseresultat. Den förvärvade verksamheten ingår i segmentet Grossistverksamhet från och med förvärvstidpunkten.

Total köpeskilling uppgick till 1 052 500 EUR inklusive minoritetens andel. Av köpeskillingen erlades 75 procent (789 375 EUR varav Björn Borgs andel 592 031 EUR) kontant vid förvärvstidpunkten och resterande del erlätts i februari 2014 (262 500 EUR varav Björn Borgs andel 196 875 EUR). Påverkan på kassaflödet uppgick till 6 547 TSEK, det vill säga totalt kontant utbetalad och erlagd köpeskilling om 6 788 TSEK efter avdrag för förvärvade likvida medel om 239 TSEK. Det finns inga villkor knutna till tilläggsköpeskillingen. Förvärvskostnader uppgick till 260 TSEK och har kostnadsförts under 2012 och 2013.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten

för förvärvade nettotillgångar TSEK

Anläggningstillgångar	
Kundrelationer/licenser	1 209
Övriga anläggningstillgångar	524
Omsättningstillgångar	
Varulager	6 391
Kundfordringar	1 588
Övriga omsättningstillgångar	309

Skulder

Leverantörsskulder	3 971
Övriga kortfristiga skulder	1 592

Identifierbara tillgångar och skulder, netto

4 458

Goodwill som uppkommit vid förvärv

Överförd ersättning inklusive minoritetens andel	8 862
Minus: Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	4 458

Goodwill vid förvärv

4 404

Den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet och som redovisas lokalt i det finska bolaget förväntas vara skatte-mässigt avdragsgill.

DEFINITIONER

Bruttovinstmarginal

Nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i förhållande till nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

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

Räntabilitet på eget kapital

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

Resultat per aktie / Resultat per aktie efter utspädning

Resultat i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden, samt Resultat per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt.

Varumärkesförsäljning

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

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

Stockholm den 8 november 2013

Fredrik Lövestedt
Styrelseordförande

Kerstin Hessius
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Vilhelm Schottenius
Styrelseledamot

Michael Storåkers
Styrelseledamot

Arthur Engel
Koncernchef och VD

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Björn Borg AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 november 2013
Deloitte AB

Fredrik Walméus
Auktoriserad revisor

BJÖRN BORG-KONCERNEN I KORTHET

Koncernen äger varumärket Björn Borg och fokus för verksamheten är underkläder. Därtill erbjuds sportkläder och doft, samt via licenstagare även skor, väskor och glasögon. Björn Borg-produkter säljs på ett trettiotal marknader, varav Sverige och Holland är de största. Björn Borg-koncernen har egen verksamhet i alla led från varumärkesutveckling till konsumentförsäljning i egna Björn Borg-butiker. Totalt uppgick försäljningen av Björn Borg-produkter 2012 till cirka 1,6 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2012 till 551 MSEK och medelantalet anställda var 139. Björn Borg är noterat på Nasdaq OMX Nordic i Stockholm sedan 2007.



Kommande informationstillfällen:

Bokslutskommuniké 2013 avges den 14 februari 2014.

Årsredovisning i mars 2014.

Årsstämma 2014 hålls den 10 april 2014.

För ytterligare information vänligen kontakta:
Arthur Engel, VD och koncernchef, telefon 08-506 33 700
Henrik Fischer, tf VD, telefon 08-506 33 700
Magnus Teeling, CFO, telefon 08-506 33 700

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Björn Borg ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden.
Informationen lämnades för offentliggörande den 8 november 2013 kl 07.30.