

BJÖRN BORG

**BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2012**

Ökad omsättning och vinst

1 JULI – 30 SEPTEMBER 2012

- Koncernens nettoomsättning ökade med 4 procent till 166,8 MSEK (160,2), exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,5 procent (50,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 35,2 MSEK (33,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 25,1 MSEK (24,1).
- Resultat per aktie uppgick till 1,11 SEK (1,05). Beräknat efter utspädning uppgick resultatet per aktie till 1,11 SEK (1,05).
- Varumärkesförsäljningen* (exklusive moms) minskade med 12 procent till 485 MSEK (551). Exklusive valutaeffekter var nedgången 7 procent.

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012

- Koncernens nettoomsättning minskade något till 412,8 MSEK (413,4), exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 2 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,7 procent (51,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 54,7 MSEK (69,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 35,3 MSEK (51,2).
- Resultat per aktie uppgick till 1,65 SEK (2,27). Beräknat efter utspädning uppgick resultatet per aktie till 1,65 SEK (2,26).
- Varumärkesförsäljningen* (exklusive moms) minskade med 6 procent till 1 221 MSEK (1 297). Exklusive valutaeffekter var nedgången 4 procent.

CITAT FRÅN VD

”Mot bakgrund av en svag detaljhandelsmarknad i Europa är vi nöjda med att kunna öka såväl intäkter som rörelseresultat under det tredje kvartalet. Arbetet med Björn Borgs framtidssatsningar fortsätter och vi ser att dessa bidrar allt mer till koncernens tillväxt. Det gäller bland annat den egna verksamheten i England som växer i bra tempo, och produktområdet sportkläder inom Björn Borg Sport. Därtill har vi nu startat försäljning i Kina och öppnar i dagarna den första egna butiken”, kommenterar VD Arthur Engel.

MSEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Okt 2011– sept 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	166,8	160,2	412,8	413,4	535,9	536,5
Bruttovinstmarginal, %	49,5	50,6	49,7	51,2	50,3	51,5
Rörelseresultat	35,2	33,0	54,7	69,6	68,8	83,7
Rörelsemarginal, %	21,1	20,6	13,3	16,8	12,8	15,6
Resultat efter skatt	25,1	24,1	35,3	51,2	84,3	100,2
Resultat per aktie, SEK	1,11	1,05	1,65	2,27	3,58	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,11	1,05	1,65	2,26	3,58	4,19
Proforma resultat per aktie exklusive uppskjuten skatteintäkt, SEK	–	–	–	–	2,05	2,66
Varumärkesförsäljning*	485	551	1 221	1 297	1 605	1 681

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



VD KOMMENTERAR

Positiv utveckling i en fortsatt svag marknad

Vi är nöjda med att koncernen under det tredje kvartalet kunde öka såväl intäkter som rörelseresultatet i en fortsatt svag detaljhandelsmarknad i Europa. Det är framför allt vårt produktbolag som visar en positiv utveckling, med en klart bättre införsäljning av höst-/vinterkollektionerna inom underkläder i år än under 2011. Samtidigt hade vi något lägre kostnader under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Jag vill samtidigt förtydliga att tredje kvartalets omsättning och rörelseresultat inte påverkades av förskjutna leveranser av varor såsom beskrevs i halvårsrapporten. De redovisade siffrorna per den 30 juni 2012 var korrekta och opåverkade av sådana leveransförskjutningar.

Ökande bidrag från framtidssatsningar

Det långsiktiga arbetet med att utveckla våra framtidssatsningar fortsatte under kvartalet och vi börjar se ett ökande bidrag till koncernens tillväxt från dessa områden. Försäljningen av sportkläder inom Björn Borg Sport utvecklades positivt jämfört med samma period förra året och e-handeln, med en nylanserad effektivare plattform, fortsatte att visa starka tillväxttal. De nya marknader som vi särskilt fokuserar på framåt är Kina och England – två marknader i olika faser av uppbyggnad med god potential för tillväxt.

I Kina startade vi i augusti försäljning i en shop-in-shop på det exklusiva varuhuset Sogo i Shanghai och imorgon öppnar vi vår första egna Björn Borg-butik på ett strategiskt läge i samma stad. Därtill har e-handelsförsäljning startat

via den dominerande kinesiska e-handelssajten Taobao. Ambitionen är att öka tempot i butiksetableringar under nästa år, men det exakta antalet styrs av tillgången på attraktiva butiks lägen – något vi lägger stor vikt vid.

Verksamheten på den viktiga engelska marknaden fortsätter att utvecklas väl och vi ser att det trots tuffa marknadsförhållanden finns ett ökande intresse för varumärket. I oktober öppnades vår första egna butik i landet, i Bluewater, en av Londons främsta shoppinggallerior. Vi planerar att öka närvaron ytterligare med fler försäljningsställen och egna butiker på utvalda orter i landet.

Bevis på varumärkets styrka

Ett bevis på att Björn Borgs design är i världsklass kunde vi presentera i september då våra nya iPhone-skal och datorfodral lanserades i Apple Stores i Europa och i Apples europeiska e-handel. Vi känner oss otroligt stolta över detta. Det visar också att varumärket Björn Borg har en allt starkare position internationellt.

Jag skrev i halvårsrapporten att vi hade svårt att bedöma hur hösten skulle utvecklas och jag får upprepa detta angående vintern vi har framför oss. Vi ser att detaljhandeln har det mycket tufft på flera håll i Europa, och vår egen totala varumärkesförsäljning minskade under tredje kvartalet. Samtidigt kan vi konstatera att vi har lyckats hålla omsättning och marginaler på en acceptabel nivå. Och vi arbetar målmedvetet vidare – med att stärka varumärket, utveckla spännande produkter och skapa fler och intressanta försäljningsytor att möta kunderna på.

Arthur Engel, VD



VERKSAMHETEN

Varumärkesförsäljning

Varumärkesförsäljningen (exklusive moms) minskade med 12 procent till 485 MSEK (551) för det tredje kvartalet och med 6 procent till 1 221 MSEK (1 297) för årets första nio månader. En svagare euro har inverkat negativt på varumärkesförsäljningen. Justerat för valutaeffekter var nedgången 7 procent för kvartalet och 4 procent för årets första nio månader.

Produktområden de första nio månaderna 2012

Produktområdet underkläder uppvisade en minskad varumärkesförsäljning om 13 procent för årets första nio månader, där den största delen av nedgången är hänförlig till det tredje kvartalet. Underkläder utgjorde 59 procent (64) av varumärkesförsäljningen under perioden.

Sportkläder visade en stark ökning under årets första nio månader. Inom utlicensierade produktområden uppvisade glasögon en mindre ökning medan skor var ungefär oförändrat. Väsor hade ett tapp mot bakgrund av ett svagare tredje kvartal, och produktområdet doft uppvisade en större nedgång som en följd av att Björn Borg tar över ansvaret för produktområdet doft från den tidigare licens-

tagaren, såsom tidigare kommunicerats. Totalt ökade försäljningen inom området licensierade produkter med 7 procent under årets första nio månader, huvudsakligen utifrån ökningen inom sportkläder.

Marknader de första nio månaderna 2012

Varumärkesförsäljningen på de mindre marknaderna ökade under årets första nio månader till 18 procent (14) av den totala varumärkesförsäljningen. Bland de större marknaderna visade Belgien en ökning medan Norge var ungefär oförändrad. I Sverige, Danmark och Holland minskade varumärkesförsäljningen. Bland de mindre marknaderna hade Finland och den egna verksamheten i England goda tillväxtsiffror.

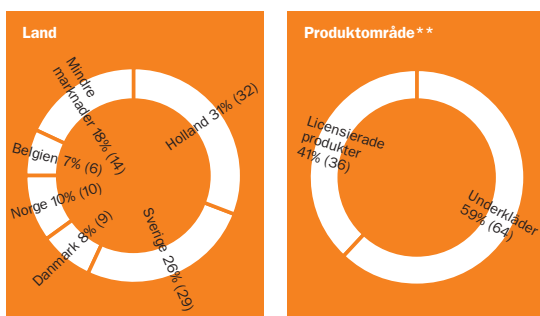
Björn Borg-butiker

Under kvartalet öppnades en första butiksyta på varuhuset Sogo i Shanghai och i Chile öppnades butik nummer två i Santiago. Per den 30 september 2012 uppgick därmed det totala antalet Björn Borg-butiker till 59 (54), varav 13 (13) egna.

Björn Borg i Kina

Björn Borg har under hösten lanserat varumärket i Kina. Etableringen har skett tillsammans med en erfaren lokal partner genom ett nytt bolag med Björn Borg som huvudägare (ägarandel 75 procent). Planen är att etablera Björn Borg-butiker och shop-in-shops på större varuhus samt e-handel med försäljning av underkläder, sportkläder, skor och väskor. En första butiksyta i Shanghai öppnade i slutet av augusti. Satsningen beräknas för 2012 innebära en belastning på koncernens rörelseresultat om högst 10 MSEK med en marginell påverkan på omsättningen.

Varumärkesförsäljning* av Björn Borg-produkter jan – sept 2012. Totalt 1 221 MSEK (1 297)

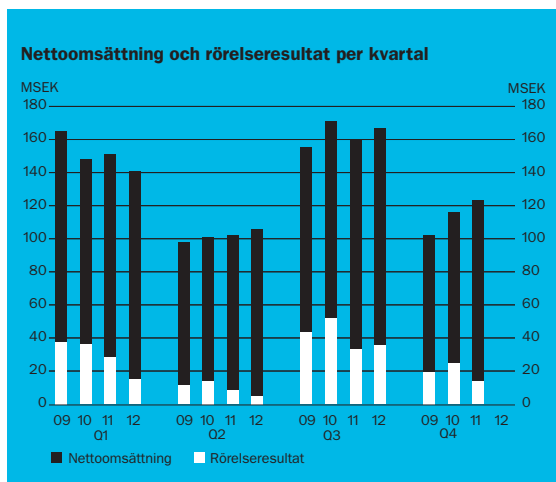


* Beräknad total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet exklusive moms baserad på rapporterad grossistförsäljning.

** Underkläder: Herr och damunderkläder, bad, strumpor och kompletterande produkter. Licensierade produkter: Skor, väskor, doft, glasögon samt sportkläder.

KONCERNENS UTVECKLING

Utvecklingen under det tredje kvartalet visade en högre omsättning och även ett förbättrat rörelseresultat jämfört med samma period föregående år.



Omsättning

Tredje kvartalet, juli–september 2012

Koncernens omsättning uppgick under det tredje kvartalet till 166,8 MSEK (160,2), en ökning med 4 procent. Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent. Bolagets omsättning och rörelseresultat för det tredje kvartalet blev inte påverkade av förskjutna leveranser såsom det lämnades uppgift om i halvårsrapporten. De redovisade siffrorna per den 30 juni 2012 var korrekta och opåverkade av sådana leveransförskjutningar.

Produktbolaget för underkläder hade en stark försäljning av höst-/vinterkollektionerna, och även Björn Borg Sport bidrog till omsättningsökningen, medan den svenska grossistverksamheten backade i en fortsatt svag svensk detaljhandelsmarknad. Den engelska grossistverksamheten utvecklades dock fortsatt positivt. Detaljhandeln tappade viss omsättning, dock är detta en effekt av en medveten strategi med bland annat kortare reaperioder, vilket haft en positiv effekt på bruttovinstmarginalerna. Inom E-handeln ser vi en fortsatt god tillväxt. Royaltyintäkterna minskade i linje med en lägre varumärkesförsäljning under kvartalet.

Niomånadersperioden, januari–september 2012

Koncernens omsättning uppgick under årets första nio månader till 412,8 MSEK (413,4). Främst har Björn Borg Sport och produktbolaget för underkläder (externa intäkter) samt den egna engelska grossistverksamheten utvecklats positivt

under perioden. De största tapparna kommer från lägre kollektionsförsäljning i den svenska grossistverksamheten, samt lägre externa royaltyintäkter på varumärkessidan som en konsekvens av lägre varumärkesförsäljning under främst det tredje kvartalet. Den egna detaljhandeln bidrog med en mindre ökning, främst genom tillväxten inom e-handeln.

Resultat

Tredje kvartalet, juli–september 2012

Bruttovinstmarginalen för det tredje kvartalet minskade något till 49,5 procent (50,6). Exklusive valutaeffekter hade marginalen uppgått till 50,3 procent.

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 7 procent till 35,2 MSEK (33,0) och rörelsemarginalen var 21,1 procent (20,6). Trots satsningar på nya verksamheter var rörelsekostnaderna något lägre än under samma kvartal 2011, vilket delvis beror på engångskostnader i Björn Borg Sport under det tredje kvartalet 2011 om 3,1 MSEK. Satsningarna i Björn Borg Sport, Kina och den engelska verksamheten påverkade rörelseresultatet med –7,2 MSEK (–5,1). Finansnettot minskade till –1,9 MSEK (–0,3) huvudsakligen till följd av valutakursförändringar på fordringar i utländsk valuta. I moderbolaget har ränteintäkter minus ränta på obligationslånet påverkat koncernens finansnetto positivt med 1,7 MSEK. Resultatet före skatt ökade till 33,4 MSEK (32,7).

Niomånadersperioden, januari–september 2012

Bruttovinstmarginalen under årets första nio månader minskade till 49,7 procent (51,2). Exklusive valutaeffekter hade marginalen uppgått till 50,3 procent. Utöver den negativa valutaeffekten är minskningen till stor del hänförlig till engångseffekter inom den svenska grossistverksamheten under i synnerhet det första kvartalet i form av temporärt högre rabatter, lagernedskrivningar och nedsättningsbidrag till kunder med ökad reaförsäljning.

Rörelseresultatet minskade under årets första nio månader med 21 procent till 54,7 MSEK (69,6) och rörelsemarginalen var 13,3 procent (16,8). Orsaken till resultat tappet är nästan uteslutande den lägre omsättningen och försämrade bruttovinstmarginalen i det svenska grossistbolaget under främst det första halvåret. Även den nystartade verksamheten i Kina har belastat rörelseresultatet, med 4,1 MSEK för årets första nio månader. Planenligt högre kostnader inom marknadsföring, personal och lokal för bland annat de nya verksamheterna Björn Borg Sport och grossistverksamheten i England har också bidragit med högre rörelsekostnader under perioden. Satsningarna i Björn Borg Sport, Kina och den engelska verksamheten påverkade rörelseresultatet med –17,9 MSEK (–13,6). Finansnettot minskade till –4,8 MSEK (0,0) huvudsakligen till följd av valutakursförändringar på fordringar i utländsk valuta. I moderbolaget har ränteintäkter minus ränta på obligationslånet påverkat koncernens finansnetto positivt med 0,5 MSEK. Resultatet före skatt minskade till 49,9 MSEK (69,6).

Rörelsegrän	Intäkstyp	Omsättning, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011
Varumärke	Royalties	62 118	63 839	14 506	16 971	23%	27%
Produktutveckling	Produkter	288 649	296 494	37 212	29 413	13%	10%
Grossistverksamhet	Grossistförsäljning	170 345	175 116	12 597	29 709	7%	17%
Detaljhandel	Återförsäljare	48 486	40 775	–9 614	–6 530	–20%	–16%
Avgår intern försäljning		–156 821	–162 816	–	–	–	–
Totalt		412 777	413 408	54 701	69 563	13%	17%

Utveckling per rörelsegren

Koncernen består av totalt tretton bolag, varav tio 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 2012 om 62,1 MSEK (63,8), en minskning med 3 procent. Den externa omsättningen uppgick till 33,6 MSEK (37,9), och är rimlig i förhållande till nedgången i varumärkesförsäljning under årets första nio månader. Det bör noteras att de royaltyintäkter som Björn Borg Sport erhåller från sina kunder också redovisas i segmentet Varumärke.

Rörelseresultatet uppgick till 14,5 MSEK (17,0), en minskning med 15 procent för perioden. Det försämrade rörelseresultatet är en konsekvens av lägre royaltyintäkter, även om kostnaderna för varumärkesrelaterade aktiviteter har varit lägre under perioden.

Produktutveckling

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

Rörelsegrenens nettoomsättning under årets första nio månader 2012 uppgick till 288,6 MSEK (296,5), en minskning med 3 procent. Den externa omsättningen uppgick till 207,0 MSEK (200,5), således en ökning om 3 procent jämfört med motsvarande period 2011. En svagare försäljning av sommarkollektionen i det egna produktbolaget har kompensats av starkare försäljning av höst-/vinterkollektioner under främst det tredje kvartalet. Försäljningen i Björn Borg Sport har uppvisat en god ökning jämfört med samma period 2011.

Rörelseresultatet ökade till 37,2 MSEK (29,4) till följd av såväl ökad extern försäljning som att rörelsekostnaderna varit lägre än för motsvarande period 2011.

Grossistverksamhet

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

Grossistverksamheten minskade sin nettoomsättning under årets första nio månader 2012 med 3 procent till 170,3 MSEK (175,1). Den externa omsättningen uppgick till 130,4 MSEK (136,2). Den engelska verksamheten har visat god tillväxt, medan den svenska grossistverksamheten har haft en svag utveckling under 2012, i ett tufft detaljhandelsklimat. Den egna skoverksamheten i grossistledet har haft en positiv försäljningsutveckling jämfört med 2011.

Rörelseresultatet uppgick till 12,6 MSEK (29,7). Minskningen är främst hänförlig till lägre omsättning och sämre bruttovinstmarginal i den svenska grossistverksamheten under i synnerhet det första halvåret, samt högre kostnader genom satsningarna på den egna engelska verksamheten. En starkare USD har påverkat bruttovinsten och därmed rörelseresultatet negativt i detta segment med 3,6 MSEK.

Detaljhandel

Björn Borg-koncernen äger och driver elva butiker på den svenska marknaden med försäljning av underkläder, kompletterande produkter och licensprodukter. Därutöver driver Björn Borg två factory outlet-butiker samt en webb-butik i USA och en webb-butik för övrig internationell e-handel.

Den externa nettoomsättningen inom Detaljhandel ökade under årets första nio månader med 8 procent till 41,8 MSEK (38,8). Ökningen är en konsekvens av nyöppnade butiker efter det första halvåret 2011, samt att e-handeln fortsatt har uppvisat en stark utveckling. För outletbutikerna och jämförbara Björn Borg-butiker kan dock konstateras en nedgång i omsättningen om 15 procent. Den lägre omsättningen beror till stor del på medvetet kortare rea-perioder, vilket haft en positiv effekt på bruttovinstmarginalerna om cirka 8 %.

Rörelseresultatet för årets första nio månader minskade till -9,6 MSEK (-6,5), bland annat hänförligt till ökade rörelsekostnader för flera nya butiker, samt satsningar på webbshopen. En ny version av bolagets webbshop lanserades också under det tredje kvartalet.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för årets första nio månader uppgick till 156,8 MSEK (162,8).

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 2012 uppgick till 12,3 MSEK (10,0). Jämförelseperioden 2011 uppvisade ett högre rörelseresultat men också en högre rörelsekapitalbindning än under årets första nio månader 2012. Såväl kundfordringarna som leverantörsskulden var högre än vid motsvarande period 2011. Varulagret var 2,9 MSEK lägre än vid samma tidpunkt 2011, trots uppstartad verksamhet i Björn Borg Sport och i England samt öppnande av nya egna butiker. Bolaget har aktivt arbetat mot minskad rörelsekapitalbindning vilket har resulterat i lägre lagervolymer i jämförbara verksamheter.

De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 4,3 MSEK (18,1), där de högre investeringarna under 2011 till stor del är hänförliga till etableringen av Björn Borg Sport i Holland samt till ombyggnation av butiker.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 254,3 MSEK (86,8). Under årets första nio månader har likvida medel och placeringar ökat med 96,3 MSEK (minskat med 143,1). Förändringen är främst hänförlig till ett under våren emitterat obligationslån om nominellt 200 MSEK, minus årets utskiftning till aktieägare om 100,6 MSEK (130,8).

Obligationslånet 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 3 MSEK uppgår till 192,1 MSEK per den 30 september.

Den överlikviditet som uppstår till följd av upptagandet av obligationslånet placeras i räntebärande finansiella instrument, i huvudsak företagsobligationer och bostadsobligationer, inom ramen för den finanspolicy som styrelsen har beslutat. Per den 30 september hade investeringar i obligationer skett till ett bokfört värde om 144,4 MSEK, vilket utgör verkligt värde vid samma tidpunkt. Huvudregeln är att obligationer i utländsk valuta kursäkras.

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som åtaganden för ovan nämnda obligationslån har bolaget åtagit sig att bland annat tillse att kvoten av koncernens netto-skuld 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 2012 var kvoten -0,50 (positiv nettokassa) och soliditeten uppgick till 48,3 procent (70,2). 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 2011.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under årets första nio månader 2012 till 141 (119), av vilka 83 (72) är kvinnor. Ökningen av antalet anställda är främst hänförlig till de nya verksamheterna i Björn Borg Sport, England och Kina.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående parter har genomförts under årets första nio månader.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Björn Borg-koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Koncernens ränterisk har ökat sedan den 31 december 2011 till följd av upptaget obligationslån om 200 MSEK. Etableringen av ett nytt dotterföretag i Holland under 2011 och i Kina under 2012 har medfört en ökad valutaexponering. Övrig information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer anges på sidorna 41 och 42 samt i not 3 i årsredovisningen 2011.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapport-periodens utgång.

VALBEREDNING

Björn Borgs valberedning inför årsstämman 2013 ska i enlighet med bolagsstämman beslut utses genom att styrelsens ordförande kontakter de fyra röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti 2012, som var och en utser en ledamot. Björn Borgs valberedning inför årsstämman 2013 har följande sammansättning:

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

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman för räkenskapsåret 2012 hålls den 17 april 2013 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. Vidare äger bolaget 80 procent av aktierna i Björn Borg UK, 51 procent av aktierna i Björn Borg Sport BV samt 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd.

Moderbolagets nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 12,9 MSEK (12,1). Under årets första nio månader uppgick moderbolagets nettoomsättning till 37,7 MSEK (30,3).

Resultatet före skatt uppgick till -6,5 MSEK (-8,6) för det tredje kvartalet och -30,2 MSEK (-28,6) för årets första nio månader. Likvida medel och placeringar vid periodens utgång uppgick till 194,3 MSEK (41,6). För årets första nio månader uppgick investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 1,2 MSEK (1,8).

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. Under periodens inledning kan utfallet på omsättningstillväxten bli under målet då flera nya marknader är under etablering.

Den överlikviditet som uppstår med beaktande av de nya finansiella målen kommer stegvis att delas ut under prognosperioden, med start under 2010.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som för 2011, vilka finns beskrivna på sidan 51 i 2011 års årsredovisning. Nya och reviderade IFRSs samt tolkningsuttalanden från IFRS IC med tillämpning från och med den 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

REVISION

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Granskningsrapporten återfinns på sidan 12.

UTSIKTER 2012

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

i sammandrag

TSEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Okt 2011- sept 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	166 761	160 150	412 777	413 408	535 877	536 509
Kostnad för sålda varor	-84 173	-79 149	-207 743	-201 732	-266 306	-260 295
Bruttoresultat	82 588	81 001	205 034	211 676	269 571	276 214
Distributionskostnader	-33 096	-31 338	-105 030	-93 225	-136 579	-124 773
Administrationskostnader	-11 809	-13 285	-37 250	-39 037	-52 737	-54 524
Utvecklingskostnader	-2 461	-3 402	-8 053	-9 851	-11 412	-13 211
Rörelseresultat	35 222	32 976	54 701	69 563	68 843	83 706
Finansnetto	-1 854	-312	-4 773	36	-3 889	920
Resultat före skatt	33 368	32 664	49 928	69 599	64 954	84 626
Skatt	-8 313	-8 592	-14 585	-18 410	19 349	15 524
Periodens resultat	25 055	24 072	35 343	51 189	84 303	100 150
Periodens resultat hänförligt till						
Aktieägare i moderbolaget	27 809	26 320	41 557	57 098	89 926	105 468
Minoritetsintressen	-2 754	-2 248	-6 214	-5 909	-5 623	-5 318
Övrigt totalresultat						
Valutaeffekt vid omräkning av utlandsverksamhet	992	-370	1 126	-430	1 425	-131
Periodens totalresultat	26 047	23 702	36 469	50 759	85 728	100 019
Periodens totalresultat hänförligt till						
Aktieägare i moderbolaget	28 801	25 950	42 683	56 668	91 351	105 337
Minoritetsintressen	-2 754	-2 248	-6 214	-5 909	-5 623	-5 318
Resultat per aktie, SEK	1,11	1,05	1,65	2,27	3,58	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,11	1,05	1,65	2,26	3,58	4,19
Proforma resultat per aktie exkl redovisad uppskjuten skatteintäkt 2011-12-31	-	-	-	-	2,05	2,66
Antal aktier	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384
Antal aktier vägt genomsnitt	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384
Effekt av utspädning*	-	-	-	138 222	-	32 190
Antal aktier vägt genomsnitt efter utspädning	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 286 606	25 148 384	25 180 574

* Inom Björn Borg finns ett utestående incitamentsprogram, 2008:2, baserat på teckningsoptioner i Björn Borg AB. För mer detaljerad information se årsredovisning 2011 sidan 57.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

i sammandrag

TSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Goodwill	13 944	13 944	13 944
Varumärke	187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar	5 502	5 815	6 311
Materiella anläggningstillgångar	13 227	11 473	14 741
Uppskjuten skattefordran	43 062	6 438	43 194
Summa anläggningstillgångar	263 267	225 202	265 722
Omsättningstillgångar			
Varulager, m m	35 685	38 570	34 559
Kundfordringar	103 202	96 133	57 843
Övriga kortfristiga fordringar	32 138	48 592	34 134
Placeringar	144 424	16 291	-
Likvida medel	109 882	70 467	158 042
Summa omsättningstillgångar	425 331	270 053	284 578
Summa tillgångar	688 598	495 255	550 300
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	332 565	347 704	396 962
Uppskjutna skatteskulder	47 212	50 898	47 539
Övriga långfristiga skulder	23 754	30 357	28 754
Obligationslån	192 121	-	-
Leverantörsskulder	39 431	20 790	25 703
Övriga kortfristiga skulder	53 515	45 506	51 342
Summa eget kapital och skulder	688 598	495 255	550 300

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 2011	426 250	1 026	427 276
Periodens totalresultat	56 668	-5 909	50 759
Utskiftning avseende 2010	-130 772	-	-130 772
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid bildande av dotterbolag	-	438	438
Utgående balans per 30 september 2011	352 147	-4 444	347 704
Ingående balans per 1 januari 2011	426 250	1 026	427 276
Årets totalresultat	105 337	-5 318	100 019
Utskiftning avseende 2010	-130 772	-	-130 772
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid bildande av dotterbolag	-	438	438
Utgående balans per 31 december 2011	400 815	-3 854	396 962
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 minoritetsandelar	-26	-79	-105
Utdelning till minoritet	-	-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

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

i sammandrag

TSEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Före förändring av rörelsekapitalet	27 985	28 525	43 952	58 495	85 705
Förändring av rörelsekapitalet	-25 622	-23 177	-31 657	-48 510	5 517
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 363	5 348	12 295	9 985	91 223
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 155	-3 378	-2 209	-10 103	-12 110
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-583	-2 288	-2 122	-7 975	-13 325
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	-	-	436	-
Investeringar i placeringar	-3 968	-	-143 661	-1 701	-
Försäljning av placeringar	-	20 977	-	20 977	35 567
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 706	15 311	-147 992	1 634	10 132
Utdelning/utskiftning	-	-	-100 594	-130 772	-130 772
Amortering av lån	-1 667	-2 045	-5 001	-4 808	-6 411
Förändring långfristiga skulder	-	441	-	441	441
Upptagande av obligationslån	-	-	196 778	-	-
Återköp av eget obligationslån	-	-	-4 950	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 667	-1 604	86 233	-135 139	-136 742
Periodens kassaflöde	-5 010	19 055	-49 464	-123 520	-35 387
Likvida medel vid periodens början	113 619	52 259	158 042	194 275	194 275
Kursdifferens i likvida medel	1 273	-847	1 304	-288	-846
Likvida medel vid periodens slut	109 882	70 467	109 882	70 467	158 042

NYCKELTAL

Koncernen

TSEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Okt 2011-sept 2012	Helår 2011
Bruttovinstmarginal, %	49,5	50,6	49,7	51,2	50,3	51,5
Rörelsemarginal, %	21,1	20,6	13,3	16,8	12,8	15,6
Vinstmarginal, %	20,0	20,4	12,1	16,8	12,1	15,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15,5	23,3	15,5	23,3	15,5	19,5
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	26,4	19,8	26,4	19,8	26,4	25,6
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	27 809	26 320	41 557	57 098	89 926	105 468
Soliditet, %	48,3	70,2	48,3	70,2	48,3	72,1
Eget kapital per aktie	13,22	13,83	13,22	13,83	13,22	15,78
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	1 155	3 378	2 209	10 103	4 216	12 110
Investeringar materiella anläggningstillgångar	583	2 288	2 122	7 975	7 472	13 325
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-1 567	-4 938	-4 926	-14 741	-7 350	-17 165
Medelantal anställda	141	119	141	119	129	131

SAMMANDRAG PER SEGMENT

Koncernen

TSEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Okt 2011- sept 2012	Helår 2011
Rörelsens intäkter						
Varumärke						
Externa intäkter	13 140	17 040	33 567	37 925	43 077	47 435
Interna intäkter	9 526	9 531	28 551	25 914	35 519	32 882
	22 666	26 571	62 118	63 839	78 596	80 317
Produktutveckling						
Externa intäkter	84 275	73 454	207 038	200 459	257 856	251 277
Interna intäkter	32 985	36 537	81 611	96 035	111 747	126 171
	117 260	109 991	288 649	296 494	369 603	377 448
Grossistverksamhet						
Externa intäkter	53 292	52 573	130 383	136 202	173 522	179 341
Interna intäkter	16 495	14 578	39 962	38 914	52 485	51 437
	69 787	67 151	170 345	175 116	226 007	230 778
Detaljhandel						
Externa intäkter	16 054	17 083	41 789	38 823	61 422	58 456
Interna intäkter	2 269	578	6 697	1 952	8 479	3 735
	18 323	17 661	48 486	40 775	69 901	62 191
Avgår intern försäljning	-61 275	-61 224	-156 821	-162 816	-208 230	-214 225
Rörelsens intäkter	166 761	160 150	412 777	413 408	535 877	536 509
Rörelseresultat						
Varumärke	4 379	10 351	14 506	16 971	14 147	16 613
Produktutveckling	19 523	11 181	37 212	29 413	43 714	35 915
Grossistverksamhet	13 737	11 882	12 597	29 709	19 897	37 010
Detaljhandel	-2 417	-438	-9 614	-6 530	-8 915	-5 832
Rörelseresultat	35 222	32 976	54 701	69 563	68 843	83 706

KVARTALSDATA

Koncernen

TSEK	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010
Nettoomsättning	166 761	105 478	140 538	123 100	160 150	101 937	151 321	115 893
Bruttovinstmarginal, %	49,5	52,1	48,0	52,4	50,6	53,3	50,4	56,3
Rörelseresultat	35 222	4 848	14 631	14 143	32 976	8 190	28 398	24 513
Rörelsemarginal, %	21,1	4,6	10,4	11,5	20,6	8,0	18,8	21,2
Resultat efter finansnetto	33 368	3 830	12 730	15 026	32 664	8 903	28 033	24 150
Vinstmarginal, %	20,0	3,6	9,1	12,2	20,4	8,7	18,5	20,8
Resultat per aktie, SEK	1,11	0,10	0,44	1,92	1,05	0,33	0,89	0,70
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,11	0,10	0,44	1,92	1,05	0,33	0,88	0,70
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	59	57	56	56	54	54	50	47
varav egna Björn Borg-butiker	13	13	14	15	13	12	10	10
Varumärkesförsäljning	484 938	288 360	447 640	384 133	551 267	314 967	431 029	428 234

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

i sammandrag

TSEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Okt 2011- sept 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	12 940	12 123	37 736	30 290	53 655	46 208
Kostnad för sålda varor	-156	-31	-694	-400	-844	-550
Bruttoresultat	12 784	12 092	37 042	29 890	52 811	45 658
Distributionskostnader	-10 317	-10 407	-35 550	-31 437	-47 190	-43 076
Administrationskostnader	-3 968	-4 003	-13 674	-12 091	-18 150	-16 568
Utvecklingskostnader	-1 587	-1 601	-5 469	-4 837	-7 260	-6 627
Rörelseresultat	-3 088	-3 919	-17 651	-18 475	-19 789	-20 613
Utdelning från dotterföretag	-	-	-	-	100 000	100 000
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	35 235	35 235
Finansnetto	-3 401	-4 700	-12 548	-10 089	-15 184	-12 724
Resultat före skatt	-6 489	-8 619	-30 199	-28 564	100 262	101 898
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	4 002	4 002
Skatt	-	2 267	-1 598	7 512	-9 110	-
Periodens resultat	-6 489	-6 352	-31 797	-21 052	95 154	105 900
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-6 489	-6 352	-31 797	-21 052	95 154	105 900

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

i sammandrag

TSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	870	1 336	1 220
Materiella anläggningstillgångar	6 347	3 367	6 617
Andelar i koncernbolag	325 764	321 227	321 227
Summa anläggningstillgångar	332 981	325 930	329 064
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	227 412	95 736	201 914
Kortfristiga fordringar	7 637	13 762	6 737
Placeringar	144 424	16 291	-
Likvida medel	49 845	25 262	122 271
Summa omsättningstillgångar	429 318	151 051	330 922
Summa tillgångar	762 299	476 981	659 986
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	31 911	37 351	164 302
Obeskattade reserver	2 538	6 540	2 538
Obligationslån	192 121	-	-
Skulder till koncernföretag	521 572	424 064	476 120
Leverantörsskulder	5 679	1 637	7 200
Övriga kortfristiga skulder	8 478	7 389	9 826
Summa eget kapital och skulder	762 299	476 981	659 986

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

i sammandrag

TSEK	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Ingående balans	164 302	189 174	189 174
Utdelning/utskiftning	-100 594	-130 772	-130 772
Periodens totalresultat	-31 797	-21 052	105 900
Utgående balans	31 911	37 351	164 302

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 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.

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 9 november 2012

Fredrik Lövestedt
Styrelseordförande

Kerstin Hessius
Styrelseledamot

Fabian Månsson
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Vilhelm Schottenius
Styrelseledamot

Michael Storåkers
Styrelseledamot

Arthur Engel
Koncernchef och VD

BJÖRN BORG-KONCERNEN I KORTHET

Koncernen äger varumärket Björn Borg och fokus för verksamheten är underkläder. Därtill erbjuds via licenstagare även sportkläder, skor, väskor, glasögon och parfym. 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 2011 till cirka 1,7 miljarder kronor, exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2011 till 537 MSEK och antalet anställda var 131. Björn Borg är noterat på Nasdaq OMX Nordic i Stockholm sedan 2007.

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Björn Borg AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2012. 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 företagets 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 9 november 2012
Deloitte AB

Fredrik Walméus
Auktoriserad revisor



Kommande informationstillfällen:

Bokslutskommuniké 2012 avges den 14 februari 2013.
Årsredovisning i mars 2013.
Delårsrapport januari–mars 2013 avges den 17 maj 2013.
Årsstämma 2013 hålls den 17 april 2013.

För ytterligare information vänligen kontakta:
Arthur Engel, VD och koncernchef, 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 9 november 2012 kl 07.30.