

BJÖRN BORG

BJÖRN BORG AB DELÅRSRAPPORT
JANUARI-SEPTEMBER 2019

STARK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

1 JULI - 30 SEPTEMBER 2019

- Koncernens nettoomsättning ökade med 13,5 procent till 230,6 MSEK (203,1), exklusive valutaeffekter ökar omsättningen med 11,5 procent.
- Nettoomsättningen för egen e-handel och till e-tailers uppgick till 57,8 MSEK (49,5), en ökning om 16,9 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,5 procent (57,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 33,1 MSEK (37,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 27,0 MSEK (29,0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,07 SEK (1,15).

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019

- Koncernens nettoomsättning ökade med 9,3 procent till 560,4 MSEK (512,7), exklusive valutaeffekter ökar omsättningen med 6,3 procent.
- Nettoomsättningen för egen e-handel och till e-tailers uppgick till 143,0 MSEK (116,3), en ökning om 23,0 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,7 procent (58,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 49,9 MSEK (55,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 41,6 MSEK (45,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,66 SEK (1,81).

CITAT FRÅN VD

"Framförallt är det vår sportkollektion som driver tillväxten, och jag kan konstatera att vår höstkollektion har fått ett fantastiskt mottagande av våra konsumenter" kommenterar VD Henrik Bunge.

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	230,6	203,1	560,4	512,7	757,3	709,6
Bruttovinstmarginal, %	52,5	57,7	54,7	58,1	54,9	57,4
Rörelseresultat	33,1	37,0	49,9	55,0	66,0	71,0
Rörelsemarginal, %	14,3	18,2	8,9	10,7	8,7	10,0
Resultat efter skatt	27,0	29,0	41,6	45,3	56,2	59,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,07	1,15	1,66	1,81	2,24	2,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,07	1,15	1,66	1,81	2,24	2,39
Varumärkesförsäljning*	490	444	1 236	1 149	1 690	1 603

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



VD KOMMENTERAR

Varumärken som berör och inspirerar dig och mig, varumärken som får oss att vilja bli bättre, det behöver världen mer av. Jag är stolt över att Björn Borg är ett sådant varumärke. Under kvartalet genomförde vi återigen en kampanj med målbilden att inspirera alla att förstå att de kan mer, och att träning är den aktivitet som ger dig mest! Tillsammans med en kompositör och träning i unika miljöer lyfte vi fram insikten att träning tillsammans med musik gör dig smartare. Lite närmare vår vision att bli ett globalt sportmodevarumärke.

Nettoomsättningen under kvartalet var 230,6 MSEK, vilket är en ökning med 13,5 procent jämfört med föregående år. Aldrig tidigare har vi omsatt så mycket. Vi har mycket god omsättningstillväxt i grossistledet i Holland som växer 60 procent valutaneutralt. Även Sverige, Tyskland och England visar god tillväxt. I Finland är vi under kvartalet tillbaka på föregående års nivå, efter ett stort tapp i andra kvartalet. Det var ett resultat av att vi valde att avsluta samarbetet med några kunder vars arbete inte var i linje med varumärkets framtida inriktning. Våra egna jämförbara butiker i Sverige, England, Holland och Belgien växer mot föregående år. I synnerhet våra egna svenska butiker gör ett mycket starkt kvartal där jämförbara butiker växer med 8 procent. Vår egen e-handel växer med 32 procent under kvartalet. Framförallt är det vår sportkollektion som driver tillväxten, även om också underkläder visar på en stark tillväxt, och jag kan konstatera att vår höstkollektion har fått ett fantastiskt mottagande av våra konsumenter.

Bruttovinstmarginalen minskar till 52,5 procent (57,7), men rensat från valutaeffekter, där kronan försvagats både mot EUR och USD, hade marginalen varit 54,3 procent. En del av vår omsättningsökning i kvartalet hänför sig till försäljning med ökade rabatter, detta för att sälja ut delar av lagret inför en förestående lagerflytt, vilket förklarar delar av vårt marginaltapp. Våra kostnader i kvartalet ökar och de drivs huvudsakligen av valutaeffekter, ökade rörliga kostnader kopplade till den starka försäljningen, samt planenligt ökade personalkostnader. Högre intäkter, men med lägre bruttovinstmarginal och ökade kostnader gör att vi minskar vårt rörelseresultat till 33,1 MSEK (37,0).

Varumärket Björn Borg är, tillsammans med personalen, vår absolut viktigaste tillgång. Jag har ökat mitt fokus under kvartalet på vår kommunikation. Att bygga ett starkt sportmodevarumärke går varken fort eller är lätt och uthållighet tillsammans med mod är de viktigaste ingredienserna. Vi flyttar oss hela tiden framåt och det viktigaste beviset är att fler konsumenter än någonsin väljer att köpa våra sportkläder.

Avslutningsvis konstaterar jag att vi omsättningsmässigt gör ett mycket starkt kvartal. En svag krona och ökande nedsättningsgrad är samtidigt en verklighet vi behöver bli ännu bättre på att hantera så att också lönsamheten kan öka jämfört med jämförbara kvartal.

Nu kör vi!

Head coach, Henrik Bunge



VERKSAMHETEN

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

Varumärkesförsäljning är en beräkning av totalt försäljningsvärde av Björn Borg produkter i konsumentledet exklusive moms. Årets tredje kvartal uppvisade en förbättring av varumärkesförsäljningen. Ökningen ligger framför allt inom produktområdena sportkläder och underkläder medan skor visar på en mindre nedgång. Totalt ökade varumärkesförsäljningen med 11 procent till 490 MSEK (444). Justerat för valutaeffekter ökade varumärkesförsäljningen med 9 procent för kvartalet. För årets första nio månader ökade varumärkesförsäljningen till 1 236 MSEK (1 149), en ökning med 8 procent, exklusive valutaeffekter ökar varumärkesförsäljningen med 5 procent.

PRODUKTOMRÅDEN DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2019

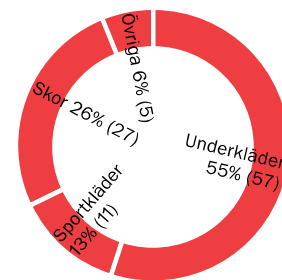
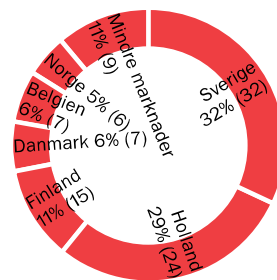
Produktområdet underkläder uppvisade en förbättrad varumärkesförsäljning om 5 procent för årets första nio månader 2019 medan sportkläder ökade med 29 procent. Underkläder utgjorde 55 procent (57) av varumärkesförsäljningen.

Varumärkesförsäljningen för skor ökade med 6 procent jämfört med föregående års första nio månader medan för övriga licensprodukter minskar varumärkesförsäljningen med 3 procent. Totalt ökade försäljningen inom området licensierade produkter med 4 procent under årets första nio månader.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING* AV BJÖRN BORG-PRODUKTER JANUARI-SEPTEMBER 2019. TOTALT 1 236 MSEK (1 149)

Land

Produktområde**



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

** Övriga produktområden: Väskor, glasögon samt homewear.

MARKNADER DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2019

Bland de större marknaderna visade Holland och Sverige stark tillväxt, medan Belgien, Norge, Danmark och Finland minskar mot föregående år. De mindre marknaderna visar sammantaget på en ökning om 15 procent.

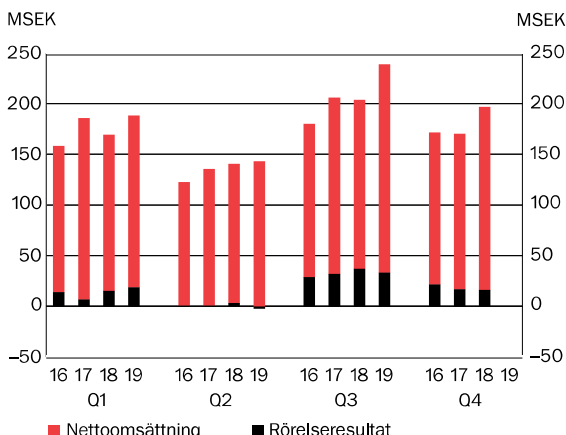
BJÖRN BORG-BUTIKER

En Björn Borg butik stängdes i Sverige och en ny öppnade i Finland. Per den 30 september 2019 uppgick det totala antalet Björn Borg butiker till 34 (34), varav 30 (30) egna.

KONCERNENS UTVECKLING

Årets tredje kvartal visade en ökad omsättning, till stor del på grund av tillväxt inom grossistverksamheten i Holland och Sverige samt e-handeln, men även genom en starkare EUR. Rörelseresultatet minskar mot föregående år på grund av negativa valutaeffekter på bruttomarginalen.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL, 2016-2019



OMSÄTTNING

Tredje kvartalet, juli-september 2019

Koncernens nettoomsättning uppgick under det tredje kvartalet till 230,6 MSEK (203,1), en ökning med 13,5 procent. Valutan påverkade omsättningen positivt i kvartalet, rensat för valutaeffekter ökar omsättningen med 11,5 procent.

Den positiva omsättningsutvecklingen jämfört med föregående års tredje kvartal är till största del förklarad av en ökad nettoomsättning i grossistverksamheten i Holland som ökade 64 procent. Justerat för valutaeffekter ökar omsättningen i Holland 60 procent. Även den svenska grossistverksamheten växer och visar en tillväxt med 49 procent jämfört med föregående års tredje kvartal. Den engångseffekt vi såg i den finska grossistverksamheten under 2019 års andra kvartal, drivet av att vi valde att avsluta samarbetet med några kunder vars arbete inte varit i linje med varumärkets framtida inriktning, har stabiliserats och den finska grossistverksamheten visar nu en omsättning i tredje kvartalet i nivå med föregående års tredje kvartal. Den tyska och engelska grossistverksamheten visar på en fortsatt positiv utveckling och växer mot föregående år med 7 respektive 41 procent. Tillväxten drivs av högre försäljning till framförallt sporthandeln.

För detaljistbolaget i Sverige ökar omsättningen för jämförbara butiker med 8 procent medan omsättningen totalt ökar med 10 procent. E-handeln växer i kvartalet med 32 procent där framförallt trafiken och antalet order på hemsidan är bättre än föregående år. Detaljistbolagen i Holland och Belgien minskar totalt mot föregående år med

4 procent, medan jämförbara butiker ökar med 2 procent. Detaljistbolaget i Finland visar en total ökning om 26 procent, medan för jämförbara butiker minskar omsättningen med 1 procent jämfört med föregående år. Butiken i England ökar med 4 procent jämfört med föregående år.

Produktbolagets externa intäkter ökade mot föregående år vilket framför allt drivs av att den norska marknaden utvecklats bättre även om övriga marknader också visar på en positiv utveckling.

De externa royaltyintäkterna ökar något i kvartalet, drivet av högre licensintäkter på väskor.

Niomånadersperioden, januari-september 2019

Koncernens nettoomsättning för årets första nio månader uppgick till 560,4 MSEK (512,7), en ökning med 9,3 procent. Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 6,3 procent.

Den positiva omsättningsutvecklingen jämfört med föregående års första nio månader är framför allt förklarad av en ökad nettoomsättning i grossistverksamheten som ökar med 10 procent. Sverige, Holland, Tyskland och England visar alla en stark tillväxt, medan den finska marknaden minskar 16 procent jämfört med förra årets första nio månader på grund av att vi valt att avsluta samarbetet med några kunder vars arbete inte varit i linje med varumärkets framtida inriktning. Även grossistverksamheten i Belgien visar på en minskning med 32 procent relaterat till låg genomförsäljning.

För detaljistbolaget i Sverige minskar butiksförsäljningen totalt med 2 procent på grund av färre butiker. För jämförbara butiker ökar butiksförsäljningen med 3 procent, framför allt på grund av ökad trafik till butikerna. Detaljistbolagen i Holland och Belgien tappar nettoomsättning och minskar totalt med 6 procent, också på grund av färre antal butiker jämfört med föregående år. För jämförbara butiker är omsättningen i Holland och Belgien på samma nivå som föregående år. Rensat för valutaeffekter skulle omsättningen för jämförbara butiker i Holland och Belgien minska med 3 procent. Finska detaljistbolaget ökar omsättning mot föregående år med 7 procent, medan omsättningen för jämförbara butiker är i nivå med föregående år. Rensat för valutaeffekter skulle omsättningen för jämförbara butiker i Finland minska med 3 procent. Detaljistbolaget i England ökar omsättningen med 10 procent. E-handeln visar tillväxt med 20 procent där framförallt trafiken och antalet order på hemsidan är bättre än föregående år.

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

De externa royaltyintäkterna ökar på grund av högre licensintäkter på framförallt skor.

RESULTAT

Tredje kvartalet, juli-september 2019

Bruttovinstmarginalen för det tredje kvartalet minskade till 52,5 procent (57,7). En starkare USD i kombination med en stark EUR påverkade marginalerna negativt. Rensat för valutaeffekter skulle bruttovinstmarginalen varit 54,3 procent. Vidare har bruttomarginalen påverkats negativt av utförsälj-

Segment	Intäktsstyp	Rörelsens intäkter, TSEK		Rörelseresultat, TSEK		Rörelsemarginal, %	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Grossist	Produkter	387 488	345 008	31 820	39 208	8	11
Konsumentdirekt	Produkter	138 878	133 999	-3 726	-4 101	-3	-3
Distributör	Produkter	365 789	348 115	9 654	9 492	3	3
Licens	Royalties	68 751	59 611	12 186	10 372	18	17
Avgår intern försäljning		-384 358	-366 870				
Totalt		576 548	519 863	49 934	54 971	9	11

ning av lager av äldre säsonger på grund av ett kommande byte av logistikpartner.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 6,2 MSEK (0,7) och avser främst realiserade vinster på kundfordringar i utländsk valuta och påverkar resultatet positivt.

Rörelsekostnaderna ökar med 13,4 MSEK jämfört med föregående år framför allt genom en större personalstyrka samt genom realiserade förluster på leverantörsskulder som påverkar resultatet negativt. I samband med införande av IFRS16 har övriga externa kostnader minskat i kvartalet med ca 10 MSEK medan avskrivningar har ökat i motsvarande omfattning. Finansnettot har ökat med ca 2,4 MSEK.

Den lägre bruttovinstmarginalen i samband med högre rörelsekostnader medför att rörelseresultatet minskade till 33,1 MSEK (37,0). Rörelsemarginalen var 14,3 procent (18,2).

Finansnettot uppgick till 1,1 MSEK (-1,4). Förbättringen av finansnettot jämfört med föregående år är främst hänförlig till valutakursvinster i kortfristiga fordringar, medan införandet av IFRS16 medfört en ökning av räntekostnader i kvartalet med 0,9 MSEK (0,0). Periodens resultat efter skatt minskade till 27,0 MSEK (29,0).

Niomånadersperioden, januari-september 2019

Bruttovinstmarginalen för årets första nio månader minskade till 54,7 procent (58,1). En starkare USD i kombination med en stark EUR påverkade marginalerna negativt. Rensat för valutaeffekter skulle bruttovinstmarginalen varit 57,1 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 16,1 MSEK (7,2) och avser främst realiserade vinster på kundfordringar i utländsk valuta och påverkar resultatet positivt.

Rörelsekostnaderna ökar med 22,6 MSEK, eller 9,1 procent. Rensat för valutaeffekter skulle rörelsekostnaderna ökat med 19,7 MSEK, eller 7,9 procent.

De högre intäkterna tillsammans med den försämrade bruttovinstmarginalen och högre rörelsekostnader än föregående år medför att rörelseresultatet minskade till 49,9 MSEK (55,0). Rörelsemarginalen var 8,9 procent (10,7).

Finansnettot uppgick till 1,3 MSEK (3,0). Försämringen av finansnettot jämfört med föregående år är främst hänförlig till införandet av IFRS16 vilket medfört en ökning av räntekostnader för årets första nio månader med 2,8 MSEK (0,0). Resultatet efter skatt minskade till 41,6 MSEK (45,3).

Utveckling per segment

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

Grossistverksamhet

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

Segmentets rörelseintäkter ökade under årets första nio månader 2019 till 387,5 MSEK (345,0). De externa rörelseintäkterna uppgick till 383,7 MSEK (343,1) vilket är en ökning om 12 procent. En förklaring till ökningen är att bolaget visar tillväxt i alla marknader, förutom Finland och i bolaget för skovärksamheten, där framför allt Holland, Sverige och Tyskland visar en mycket stark utveckling jämfört med föregående år. Finland tappar mot föregående år som ett resultat av att vi har valt att avsluta samarbetet med några kunder vars arbete inte varit i linje med varumärkets framtida inriktning. Genomgående för samtliga marknader, undantaget England, så växer försäljningen till så kallade e-tailers, som primärt säljer on-line. Tillväxten i e-tail är 24 procent för årets första nio månader och uppgår till 99,1 MSEK (79,7).

Rörelseresultatet uppgick till 31,8 MSEK (39,2) jämfört med föregående år. Försämringen av resultatet beror på lägre bruttovinstmarginaler, negativt påverkade av valutan med en svagare SEK jämfört med USD och EUR.

Konsumentdirekt

Segmentet består av intäkter och kostnader förknippat med Björn Borg-koncernens försäljning direkt till konsument. Björn Borg-koncernen äger och driver totalt 30 butiker och factory outlet-butiker i Sverige, Finland, Holland, Belgien och England, med försäljning av underkläder, sportkläder, kompletterande produkter och övriga licensprodukter. Därutöver driver Björn Borg e-handel via www.bjornborg.com.

Segmentet konsumentdirekt ökade sina rörelseintäkter under årets första nio månader 2019 till 138,9 MSEK (134,0). De externa rörelseintäkterna ökade under årets första nio månader 2019 till 138,7 MSEK (134,0), en ökning om 3 procent. Ökningen beror framför allt på ökad trafik till butikerna samt fortsatt stark utveckling av e-handeln som växer med 20 procent jämfört med föregående år.

De egna butikerna i Sverige tappade mot föregående år och minskar med 2 procent medan jämförbara butiker ökar med 3 procent. Butikerna i Holland och Belgien minskar med 6 procent totalt medan de ligger i nivå med föregående år för jämförbara butiker. De finska butikerna visar totalt på en uppgång med 7 procent, medan jämförbara butiker är i nivå med föregående år. Butiken i England ökar mot föregående år med 10 procent. Totalt för jämförbara butiker ökar omsättningen med 1 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för årets första nio månader 2019 uppgick till -3,7 MSEK (-4,1). Den något minskade förlusten beror på högre försäljning med i stort bibehållna bruttovinstmarginaler. Externa rörelsekostnader har ökat något mot föregående år, primärt på grund av något högre logistikkostnader inom e-handeln till följd av högre omsättning.

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

Distributör

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

Segmentets rörelseintäkter under årets första nio månader 2019 uppgick till 365,8 MSEK (348,1). De externa rörelseintäkterna ökade till 40,2 MSEK (31,0) vilket motsvarar en ökning med 30 procent mot föregående år. Det är försäljningen till vår distributör för den norska marknaden som ökar mot föregående år som är förklaringen till ökningen. Även de mindre distributörsmarknaderna visar på en stark tillväxt.

Rörelseresultatet ökade till 9,7 MSEK (9,5) på grund av den högre externa försäljningen i segmentet.

Licens

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

Segmentets rörelseintäkter uppgick under årets första nio månader 2019 till 68,8 MSEK (59,6). De externa rörelseintäkterna ökade till 14,0 MSEK (11,7). Ökningen är ett resultat av högre varumärkesförsäljning av licensprodukter där framförallt skor och väskor står för tillväxten. Royaltyn i procent varierar mellan produktkategorierna varför det inte alltid är en exakt korrelation mellan royaltyintäkter och varumärkesförsäljning.

Rörelseresultatet ökade till 12,2 MSEK (10,4) för årets första nio månader. Det förbättrade rörelseresultatet är en följd av den högre externa försäljningen i segmentet.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för årets första nio månader 2019 uppgick till 384,4 MSEK (366,9).

SÄSONGSVARIATIONER

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

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen uppgick under årets första nio månader 2019 till 54,8 MSEK (6,3). Förbättringen mot föregående år kommer primärt från att varulagret minskats samt att förändringen av rörelsekapitalet varit positivt med införandet av IFRS 16, där vi ser motsvarande minskning inom finansieringsverksamheten.

Investeringsverksamhetens kassaflöde var negativt -7,4 MSEK (-12,9). De större investeringarna ligger i befintliga butiker. De totala investeringarna i materiella och i immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 7,4 MSEK (11,1).

Finansieringsverksamheten hade ett negativt flöde om -85,3 MSEK (-25,3). Det negativa flödet kommer i huvudsak från bolagets utskiftning till aktieägarna om -50,3 MSEK (-50,3). Det ökade utflödet jämfört med föregående period kommer från ovan nämnda införande av IFRS 16 som påverkar finansieringsverksamheten negativt med -29,4 MSEK (0), men där vi ser motsvarande positiva flöde inom rörelsekapitalet, samt återbetalning av konvertibellån om -18,2 MSEK (0).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 0 MSEK (22,9) och räntebärande skulder uppgick till 294,5 MSEK (168,2). Skulderna har påverkats av IFRS16. Räntebärande nettoskulder, exklusive leasingskulder, uppgick till 162,6 MSEK (145,3). Total leasingskuld uppgick till 131,9 MSEK (0,0), varav 92,1 MSEK utgör långfristig del och 39,8 MSEK kortfristig del.

Utöver den revolverande kredit om 150 MSEK har Björn Borg en checkräkningskredit med Danske Bank om 90 MSEK varav 12,6 MSEK (0,0) var utnyttjade per 30 september 2019.

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som åtagande för checkkrediten och den treåriga revolverande krediten, har bolaget, enligt tidigare redovisningsprinciper, åtagit sig att tillse att kvoten av koncernens nettoskuld och 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar per den sista dagen varje kvartalsslut inte överstiger 3,00. Vidare skall koncernen, också enligt tidigare redovisningsprinciper, vid var tid upprätthålla en soliditet om minst 35 procent. Åtagandena kommer att uppdateras under året.

Per den 30 september 2019 var kvoten 2,21 (1,78) och soliditeten uppgick till 46,9 procent (47,9). Kvoten enligt nya redovisningsprinciper var 2,77 medan soliditeten var 38,1 procent.

Utöver ovan har inga förändringar skett avseende ställda säkerheter och eventualförpliktelser jämfört med den 31 december 2018.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månaders perioden som slutade 30 september 2019 till 212 (213), varav 66 procent (68) är kvinnor.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga 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 60 och 61 samt i not 3 i årsredovisningen för 2018.

MODERBOLAGET

Björn Borg AB (publ) bedriver i huvudsak koncernintern verksamhet. Per den 30 september 2019 äger bolaget, 100 procent av aktierna i Björn Borg Brands AB, Björn Borg Footwear AB, Björn Borg Inc, Björn Borg Services AB, Björn Borg UK, Baseline samt Björn Borg Finland Oy. Vidare äger bolaget 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd.

Moderbolagets nettoomsättning för årets första nio månader uppgick till 76,8 MSEK (80,0).

Resultatet före skatt uppgick till -1,6 MSEK (10,9) för årets första nio månader. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 7,5 MSEK (3,7).

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång finns att rapportera.

ANTAL AKTIER

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

FINANSIELLA MÅL

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

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

Kommentarer till de finansiella målen:

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

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman som hölls den 14 maj 2019 beslutade om en utskiftning om 2,00 SEK (2,00) per aktie till aktieägarna för räkenskapsåret 2018. Till styrelsen omvaldes Christel Kinning, Fredrik Löfstedt, Mats H Nilsson, Heiner Olbrich, Göran Carlsson, Alessandra Cama. Anette Klintfeldt valdes som ny styrelseledamot. Det totala antalet ledamöter är sju. Stämman beslutade att Heiner Olbrich ska väljas om till styrelsens ordförande.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i *Årsredovisningslagen*. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med *Årsredovisningslagen* 9 kapitel, *Delårsrapport* samt RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättande av koncern- och årsredovisningen för 2018 med undantag för IFRS 16 som tillämpas från och med första januari 2019. Redovisningsprinciperna finns beskrivna på sidan 56 i 2018 års årsredovisning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Övergång till IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16. Koncernens leasingavtal avser till största del hyresavtal för fastigheter och bilar. Övergången redovisas enligt modifierad

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

Björn Borg har bedömt att samtliga hyresavtal inom Björn Borg-koncernen är att redovisa som leasingavtal i enlighet med IFRS16. I de fall hyresavtal för fastigheter inom Björn Borg-koncernen innehåller en förlängningsoption görs en bedömning avtal för avtal om det är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas. I bedömningen vägs all relevant fakta och omständigheter som skapar ekonomiska incitament in så som exempelvis avtalsvillkoren för förlängningsperioder jämfört med marknadsräntor, betydande förbättringar som gjorts (eller förväntas genomföras) på en uthyrd fastighet under avtalsperioden, kostnader som uppstår när leasingavtalet sägs upp, så som förhandlingskostnader och omlokaliseringskostnader och vikten av den underliggande tillgången i verksamheten.

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

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

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

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingskulden omfattar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

REVISION

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Granskningsrapporten återfinns på sid 16.

UTSIKTER 2019

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	1	230 585	203 132	560 445	512 678	757 343	709 576
Övriga rörelseintäkter		6 216	727	16 103	7 185	16 123	7 205
Rörelsens intäkter		236 801	203 859	576 548	519 863	773 466	716 781
Handelsvaror		-109 437	-85 944	-254 010	-214 926	-341 638	-302 555
Övriga externa kostnader	2	-41 311	-45 783	-111 390	-135 946	-167 605	-192 161
Personalkostnader		-35 181	-31 396	-112 276	-103 193	-145 844	-136 761
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-12 451	-2 163	-38 164	-6 676	-40 366	-8 877
Övriga rörelsekostnader		-5 356	-1 574	-10 774	-4 151	-12 048	-5 424
Rörelseresultat		33 065	36 999	49 934	54 971	65 965	71 003
Finansnetto		1 075	-1 365	1 326	2 977	1 374	3 025
Resultat före skatt		34 140	35 634	51 260	57 948	67 339	74 028
Skatt		-7 134	-6 680	-9 634	-12 662	-11 114	-14 142
Periodens resultat		27 006	28 954	41 626	45 286	56 225	59 886
Periodens resultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		27 006	28 965	41 626	45 517	56 236	60 128
Innehav utan bestämmande inflytande		–	-11	–	-231	-11	-242
Resultat per aktie före spädning, SEK		1,07	1,15	1,66	1,81	2,24	2,39
Resultat per aktie efter spädning, SEK		1,07	1,15	1,66	1,81	2,24	2,39
Antal aktier		25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Helår 2018
Periodens resultat		27 006	28 954	41 626	45 286	56 225	59 886
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat							
Periodens omräkningsdifferens		-1 298	-1 355	-3 899	-705	-2 905	-2 312
Summa övrigt totalresultat för perioden		-1 298	-1 355	-3 899	-705	-2 905	-2 312
Summa totalresultat för perioden		25 708	27 599	37 727	44 581	53 320	57 574
Summa totalresultat hänförligt till							
Aktieägare i moderbolaget		25 708	27 496	37 727	45 087	53 875	58 635
Innehav utan bestämmande inflytande		–	103	–	-506	-555	-1 061

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar				
Goodwill		35 688	34 820	34 746
Varumärke		187 532	187 532	187 532
Övriga immateriella tillgångar		10 122	8 565	9 956
Materiella anläggningstillgångar		16 029	16 293	15 390
Uppskjuten skattefordran		20 828	22 033	23 228
Nyttjanderättstillgångar	3	130 905	–	–
Summa anläggningstillgångar		401 104	269 243	270 852
Omsättningstillgångar				
Varulager		134 704	135 051	139 564
Kundfordringar		155 614	115 732	130 487
Övriga kortfristiga fordringar		15 219	17 466	13 625
Likvida medel		–	22 891	36 388
Summa omsättningstillgångar		305 537	291 140	320 064
Summa tillgångar		706 641	560 383	590 916
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		269 135	268 712	281 705
Uppskjutna skatteskulder		40 329	42 580	42 892
Långfristiga skulder kreditinstitut		150 000	150 000	150 000
Långfristig leasingsskuld	3	92 099	–	–
Övriga långfristiga skulder		–	3 832	3 824
Kortfristig skuld till kreditinstitut		12 561	–	–
Leverantörsskulder		37 416	23 436	37 646
Kortfristig leasingsskuld	3	39 838	–	–
Övriga kortfristiga skulder		65 263	71 823	74 849
Summa eget kapital och skulder		706 641	560 383	590 916

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018				
Periodens totalresultat		45 087	–506	44 581
Utskiftning avseende 2017		–50 297	–	–50 297
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		–2 531	–439	–2 970
Utgående balans per 30 september 2018		269 166	–454	268 712
Ingående balans per 1 januari 2018				
Periodens totalresultat		58 635	–1 061	57 574
Rättelse av minoritetens andel		4 026	–4 026	–
Utskiftning avseende 2017		–50 297	–	–50 297
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		–1 704	–1 266	–2 970
Utgående balans per 31 december 2018		287 567	–5 862	281 705
Ingående balans per 1 januari 2019				
Periodens totalresultat		38 027	–300	37 727
Utskiftning avseende 2018		–50 297	–	–50 297
Utgående balans per 30 september 2019		275 297	–6 162	269 135

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

I SAMMANDRAG

TSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Före förändring av rörelsekapitalet	44 684	37 131	78 873	59 696	76 686
Förändring av rörelsekapitalet	-29 289	-48 599	-24 094	-53 433	-53 923
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 395	-11 468	54 779	6 263	22 763
Förvärv av minoritetsandel	-	-	-	-2 970	-2 970
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-435	-2 823	-3 005	-5 253	-7 264
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 936	-3 435	-4 365	-5 824	-6 486
Investeringar i/avyttringar av placeringar	-	1 112	-	1 112	1 112
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 371	-5 146	-7 370	-12 935	-15 608
Utskiftning	-	-	-50 297	-50 297	-50 297
Amortering av lån	-	-	-	-25 000	-25 000
Amortering av leasingskuld	-9 783	-	-29 436	-	-
Återbetalning av konvertibellån	-18 153	-	-18 153	-	-
Nyupptagna lån	-	-	-	50 000	50 000
Checkräkningskredit	12 561	-	12 561	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 375	-	-85 325	-25 297	-25 297
Periodens kassaflöde	-2 351	-16 614	-37 916	-31 969	-18 142
Likvida medel vid årets ingång	2 170	39 710	36 388	52 620	52 620
Kursdifferens i likvida medel	181	-205	1 528	2 240	1 910
Likvida medel vid periodens utgång	-	22 891	-	22 891	36 388

NYCKELTAL

KONCERNEN

TSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Helår 2018
Bruttovinstmarginal, %	52,5	57,6	54,7	58,0	54,9	57,4
Rörelsemarginal, %	14,3	18,2	8,9	10,7	8,7	10,0
Vinstmarginal, %	14,8	17,5	9,1	11,3	8,9	10,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15,7	17,9	15,7	17,9	15,7	18,4
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	20,9	21,1	20,9	21,1	20,9	21,5
Moderbolagets aktieägars andel av resultatet	27 006	28 965	41 626	45 517	56 236	60 128
Soliditet, % *	38,1	47,9	38,1	47,9	38,1	47,7
Eget kapital per aktie	10,70	10,69	10,70	10,69	10,70	11,20
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	435	2 823	3 005	5 253	5 016	7 264
Investeringar materiella anläggningstillgångar	1 936	3 435	4 365	5 824	5 027	6 486
Rörelseförvärv	-	-	-	2 970	-	2 970
Periodens avskrivningar och nedskrivningar	-12 451	-2 163	-38 164	-6 676	-40 365	-8 877
Medelantal anställda	212	211	212	211	213	213

* Nyckeltalet har påverkats av införandet av IFRS16 "Leasing" per den 1 januari 2019. Nyckeltalet enligt tidigare redovisningsprinciper återfinns på sid 6.

SAMMANDRAG PER SEGMENT

KONCERNEN

TSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Helår 2018
Rörelsens intäkter						
Grossist						
Externa intäkter	162 100	133 856	383 695	343 106	507 074	466 485
Interna intäkter	1 749	785	3 793	1 902	4 028	2 136
	163 849	134 641	387 488	345 008	511 102	468 621
Konsumentdirekt						
Externa intäkter	57 150	50 028	138 659	133 992	190 455	185 787
Interna intäkter	164	–	219	7	225	13
	57 314	50 028	138 878	133 999	190 680	185 800
Distributör						
Externa intäkter	12 110	15 761	40 175	31 015	58 263	49 102
Interna intäkter	133 299	128 847	325 614	317 100	453 421	444 908
	145 409	144 608	365 789	348 115	511 684	494 010
Licens						
Externa intäkter	5 443	4 215	14 018	11 749	17 674	15 406
Interna intäkter	22 948	22 219	54 733	47 862	75 234	68 363
	28 391	26 434	68 751	59 611	92 908	83 769
Avgår intern försäljning	–158 162	–151 852	–384 358	–366 870	–532 908	–515 419
Rörelsens intäkter	236 801	203 859	576 548	519 863	773 466	716 781
Rörelseresultat						
Grossist	21 717	23 608	31 820	39 208	38 256	45 646
Konsumentdirekt	3 079	4 189	–3 726	–4 101	–2 490	–2 866
Distributör	3 372	5 329	9 654	9 492	14 959	14 797
Licens	4 897	3 873	12 186	10 372	15 240	13 426
Rörelseresultat	33 065	36 999	49 934	54 971	65 965	71 003

Avstämning mellan rörelseresultat och resultat före skatt

Skillnaden mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas 33 065 TSEK (36 999) och resultat före skatt 34 140 TSEK (35 634) är finansiella poster netto, 1 075 TSEK (–1 365).

KVARTALSDATA

KONCERNEN

TSEK	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Nettoomsättning	230 585	141 705	188 155	196 898	203 132	140 341	169 204	170 269
Bruttovinstmarginal, %	52,5	55,4	56,8	55,5	57,7	59,9	57,1	58,3
Rörelseresultat	33 065	–1 678	18 545	16 033	36 999	2 888	15 085	16 905
Rörelsemarginal, %	14,3	–1,2	9,9	8,1	18,2	2,1	8,9	9,9
Resultat efter finansnetto	34 140	–2 828	19 946	16 081	35 634	3 216	19 099	15 683
Vinstmarginal, %	14,8	–2,0	10,6	8,2	17,5	2,3	11,3	9,2
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,07	–0,09	0,67	0,58	1,15	0,06	0,60	0,43
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,07	–0,09	0,67	0,58	1,15	0,06	0,60	0,43
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	34	34	34	34	34	38	39	41
varav egna Björn Borg-butiker	30	30	30	30	30	34	34	35
Varumärkesförsäljning	490 491	272 185	473 112	453 784	443 527	294 022	411 661	359 775

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Helår 2018
Nettoomsättning		25 658	26 544	76 836	79 964	103 378	106 506
Övriga rörelseintäkter		458	138	1 997	769	2 043	815
Rörelsens intäkter		26 116	26 682	78 833	80 733	105 421	107 321
Handelsvaror		–	–1	–2	–4	–3	–5
Övriga externa kostnader	2	–15 771	–13 758	–44 131	–39 346	–67 056	–62 271
Personalkostnader		–8 654	–7 166	–30 623	–27 197	–38 901	–35 475
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		–542	–452	–1 555	–1 360	–1 936	–1 741
Övriga rörelsekostnader		–252	–6	–790	–346	–1 073	–629
Rörelseresultat		897	5 299	1 732	12 480	–3 548	7 200
Resultat från andelar i dotterbolag		–	–	–	–	50 300	50 300
Finansnetto		–815	–354	–3 355	–1 541	–3 281	–1 467
Resultat efter finansiella poster		82	4 945	–1 623	10 939	43 471	56 033
Erhållna koncernbidrag		–	–	–	–	58 458	58 458
Bokslutsdispositioner		–	–	–	–	–609	–609
Resultat före skatt		82	4 945	–1 623	10 939	101 320	113 882
Skatt		–	–	–293	–	–13 700	–13 407
Periodens resultat		82	4 945	–1 916	10 939	87 620	100 475
Övrigt totalresultat		–	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat		82	4 945	–1 916	10 939	87 620	100 475

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		6 743	4 134	5 610
Materiella anläggningstillgångar		1 055	644	481
Uppskjuten skatt		16	316	16
Andelar i koncernbolag		344 106	344 106	344 106
Summa anläggningstillgångar		351 920	349 200	350 213
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		714 926	609 261	684 330
Kortfristiga fordringar		6 687	4 079	5 794
Likvida medel		7 455	3 677	2 143
Summa omsättningstillgångar		729 068	617 017	692 267
Summa tillgångar		1 080 988	966 217	1 042 480
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		149 075	111 752	201 288
Obeskattade reserver		609	–	609
Långfristiga skulder kreditinstitut		150 000	150 000	150 000
Övriga långfristiga skulder		–	3 832	3 824
Skulder till koncernföretag		753 355	671 164	640 514
Leverantörsskulder		8 413	4 295	8 570
Övriga kortfristiga skulder		19 536	25 174	37 675
Summa eget kapital och skulder		1 080 988	966 217	1 042 480

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

TSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Ingående balans	201 288	151 110	151 110
Utskiftning	-50 297	-50 297	-50 297
Periodens totalresultat	-1 916	10 939	100 475
Utgående balans	149 075	111 752	201 288

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 NETTOMSÄTTNING

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

Koncernen		
TSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Sverige	208 091	186 481
Holland	147 032	125 709
Finland	82 185	91 574
Övriga	123 137	108 914
Total nettomsättning	560 445	512 678

NOT 2 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Lokalkostnader	5 896	36 746	8 364	7 634
Försäljningskostnader	34 586	32 925	2 835	2 120
Marknadsföringskostnader	40 077	39 072	19 730	18 396
Administrationskostnader	23 171	19 376	11 286	8 679
Övrigt	7 660	7 827	1 916	2 517
	111 390	135 946	44 131	39 346

* Skillnaden om 30,9 MSEK i lokalkostnader avser till 30,5 MSEK byte av redovisningsprincip avseende leasingavtal, där leasingavgiften inte längre redovisas som en rörelsekostnad utan betalningen av leasingavgiften redovisas som en ränta och amortering. På motsvarande sätt har försäljningskostnader påverkats med 2,1 MSEK. Därigenom minskar övriga externa kostnader med sammanlagt 32,6 MSEK jämfört med föregående år.

NOT 3 EFFEKTER AVSEENDE ÖVERGÅNG TILL IFRS 16, LEASING

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

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

DEFINITIONER

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

BRUTTOVINSTMARGINAL

Nettoomsättningen minus kostnader för handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

Syfte: Bruttomarginal används för att mäta operativ lönsamhet.

BRUTTOVINSTMARGINAL FÖRE FÖRVÄRV

Nettoomsättningen minus kostnader för handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

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

FINANSNETTO

Finansiella intäkter minskat med finansiella kostnader.

Syfte: Beskriva bolagets finansiella aktiviteter.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING EXKL VALUTAEFFEKTER

Nettoomsättningen beräknad genom att använda föregående års peiods valutakurs.

Syfte: Att få en jämförbar och valutaneutral nettoomsättning.

KVOT AV NETTOSKULD OCH RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR

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

Syfte: Nyckeltalet visar bolagets förmåga att betala skulder.

NETTOSKULD

Räntebärande skulder minus placeringar och likvida medel.

Syfte: Nettoskuld visar bolaget totala skuldsituation.

OMSÄTTNING JÄMFÖRBARA BUTIKER

Omsättning för egna butiker som fanns även vid föregående period.

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

RESULTAT PER AKTIE (DEFINIERAT ENLIGT IFRS)

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

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

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING (DEFINIERAT ENLIGT IFRS)

Resultat efter skatt per aktie justerat för eventuell utspädningsseffekt.

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

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Periodens/årets resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget (för rullande 12 månader) enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.

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

RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

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

RÖRELSE MARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Syfte: Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.

RÖRELSE RESULTAT

Resultat före skatt plus med finansnetto.

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

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

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

SYSSELSATT KAPITAL

Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder och avsättningar.

Syfte: Sysselsattkapital mäter kapitaanvändning och effektivitet.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

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

Syfte: Visa försäljningsutvecklingen till retailvärde exklusive moms.

VINSTMARGINAL

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

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

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 14 november 2019

Heiner Olbrich
Styrelseordförande

Alessandra Cama
Styrelseledamot

Göran Carlson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Anette Klintfeldt
Styrelseledamot

Fredrik Lövestedt
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Henrik Bunge
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Björn Borg AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2019. 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 International Standard on Review Engagements (ISRE) 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 14 november 2019
Deloitte AB

Didrik Roos
Auktoriserad revisor

KALENDARIUM 2019

Bokslutskommuniké 2019 avges kl 07:30 den 21 februari 2020.

Årsredovisning 2019 i slutet av april 2020.

Årsstämma 2019 hålls den 14 maj 2020.

FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiella rapporter kan hämtas på bolagets hemsida www.bjornborg.com

eller beställas per telefon +46 8 506 33 700

eller per e-post info@bjornborg.com.

AKTIEÄGARKONTAKTER

Henrik Bunge, VD

E-post: henrik.bunge@bjornborg.com

Telefon: +46 8 506 33 700

Jens Nyström, CFO

E-post: jens.nystrom@bjornborg.com

Telefon: +46 8 506 33 700

BJÖRN BORG-KONCERNEN I KORTHET

Koncernen äger varumärket Björn Borg och fokus för verksamheten är sportkläder och underkläder. Därtill erbjuds via licenstagare även skor, väskor och glasögon. Björn Borg-produkter säljs på ett tjugotal marknader, varav Sverige och Holland är de största. Björn Borg-koncernen har egen verksamhet i alla led från varumärkesutveckling till konsumentförsäljning i egna Björn Borg-butiker. Totalt uppgick försäljningen av Björn Borg-produkter 2018 till cirka 1,6 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2018 till 709,6 MSEK och medelantalet anställda var 213. Björn Borg är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2007.

BILDERNA I BOKSLUTSKOMMUNIKÉN

Bilderna i delårsrapporten är hämtade från Björn Borgs höst- och vinterkollektion 2019.

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

Denna information är sådan information som Björn Borg AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 november 2019 kl 07.30.