

STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB MOTIVERADE YTTRANDE I ENLIGHET MED 20 KAP. 8 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen får härmed, i enlighet med 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551), avge följande motiverade yttrande i samband med förslaget om minskning av bolagets aktiekapital för återbetalning till aktieägarna.

Bolagets och Björn Borg-koncernens resultat och ställning är överlag bra, vilket framgår av bolagets och koncernens bokslutskommuniké för 2016 och av den av styrelsen avgivna reviderade årsredovisningen. Det framgår av förslaget till minskning av aktiekapitalet att styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 3 929 435 kronor genom indragning av 25 148 384 aktier efter genomförd aktiesplit, för återbetalning till aktieägarna. Styrelsen föreslår samtidigt att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 3 929 435 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Den föreslagna återbetalningen uppgår till 2 kronor per aktie, vilket motsvarar en sammanlagd inlösenlikvid om 50 296 768 kronor, vilket utgör 106 procent av vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2016. Återbetalningen är därmed i linje med bolagets finansiella mål och utdelningspolicy för perioden 2015-2019.

Efter den föreslagna återbetalningen har bolaget full täckning för det bundna egna kapitalet. Det fria egna kapitalet i bolaget efter återbetalningen och fondemissionen uppgår till 43 238 621 kronor. Det sammanlagda egna kapitalet efter återbetalningen uppgår till 100 390 078 kronor för bolaget och 238 806 232 kronor för koncernen.

Koncernens resultat efter skatt har för 2016 stärkts jämfört med 2015 samtidigt som koncernens rörelsekapital fortsatt växa på grund av högre kundfordringar, vilket gör att koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret 2016 uppgår till 15 300 TSEK (-17 800 TSEK). Likviden för förvärvet av Björn Borgs distributör i Benelux, Baseline, påverkar koncernens kassaflöde under 2017 marginellt. Den 17 april 2017 förfaller det utgivna obligationslånet om nominellt 200 000 TSEK där den utestående skulden per den 31 december 2016 är 137 000 TSEK. Lånet refinansieras med en lånefinansiering hos Danske Bank som också beaktar den högre kapitalbindning som följer med Björn Borgs nya affärsmodell med en allt högre andel grossist och detaljistförsäljning.

Styrelsen bedömer att bolagets och koncernens kassaflöde över tid är fortsatt gott, särskilt med beaktande av att betalningarna av tilläggsköpeskilling för varumärket Björn Borg upphör den 15 februari 2017. Koncernens soliditet och likviditet kommer även efter föreslagen återbetalning att vara betryggande i relation till den bransch bolaget och koncernen verkar inom, även med hänsyn taget till exempelvis planerade investeringar, och bolaget och koncernen antas kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsen har inför sitt förslag till minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna beaktat de risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget är utsatt för (se vidare under avsnittet ”Risker, osäkerhetsfaktorer och riskkontroll” i Förvaltningsberättelsen i årsredovisningen). Mot ovanstående

bakgrund anser styrelsen att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till:

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm april 2017
Björn Borg AB (publ)

Styrelsen