

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 2018 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 2,00 kronor per aktie, vilket motsvarar en sammanlagd inlösenlikvid om 50.296.768 kronor, vilket utgör 84 procent av vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2018. Återbetalningen är därmed i linje med bolagets finansiella mål och utdelningspolicy.

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 96.316.232 kronor. Det sammanlagda egna kapitalet efter återbetalningen uppgår till 150.991.652 kronor för bolaget och 231.408.612 kronor för koncernen.

Koncernens resultat efter skatt har för 2018 förbättrats jämfört med 2017 och uppgår till 59 886 TSEK (37 372). Samtidigt har kassaflödet från den löpande verksamheten försämrats jämfört med föregående år, framförallt på grund av en högre kapitalbindning i lager och kundfordringar. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret 2018 uppgår till 22 763 TSEK (53 179). Under 2017 har bolagets obligationslån återbetalats vilket refinansierats genom avyttring av obligationportföljen och via bankfinansiering med Danske Bank där bolaget tecknat en treårig bekräftad revolverande kredit om 150 MSEK i kombination med en checkräkningskredit om 90 MSEK.

Styrelsen bedömer att bolagets och koncernens kassaflöde över tid är fortsatt gott. 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 2019
Björn Borg AB (publ)

Styrelsen