



BJÖRN BORG

ÅRSREDOVISNING 2017

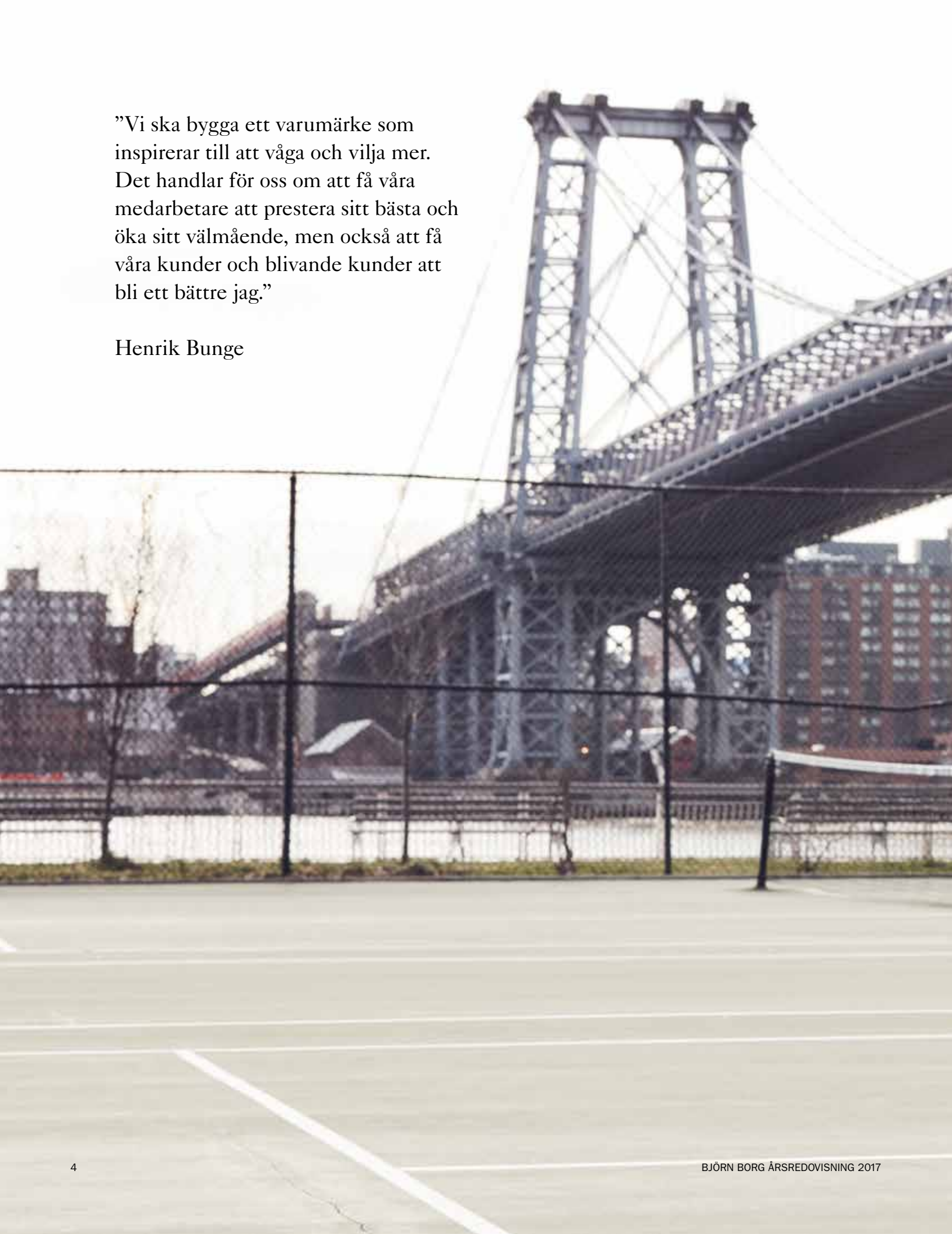


INNEHÅLL

6	BJÖRN BORG I KORTHET
8	VD HAR ORDET
10	VISION, AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI
12	VARUMÄRKET BJÖRN BORG
14	PRODUKTUTVECKLING
16	VERKSAMHETEN
22	PRODUKTOMRÅDEN
28	GEOGRAFISKA MARKNADER
30	BJÖRN BORG'S ANSVAR
32	MEDARBETARE OCH ORGANISATION
38	FLERÅRSÖVERSIKT
39	KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN
40	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
46	KONCERNENS RÅKENSKAPER
46	Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat
47	Koncernens rapport över finansiell ställning
49	Förändring i koncernens eget kapital
50	Kassaflödesanalys för koncernen
51	MODERBOLAGETS RÅKENSKAPER
51	Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat
52	Moderbolagets balansräkning
54	Förändring i moderbolagets eget kapital
55	Kassaflödesanalys för moderbolaget
56	TILLÄGGSUPPLYSNINGAR
80	STYRELSENS UNDERTECKNANDE
82	REVISIONSBERÄTTELSE
86	AKTIEN
89	DEFINITIONER
90	STYRELSE OCH REVISORER
91	LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
92	BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2016
96	REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN
97	ÖVRIG INFORMATION

”Vi ska bygga ett varumärke som inspirerar till att våga och vilja mer. Det handlar för oss om att få våra medarbetare att prestera sitt bästa och öka sitt välmående, men också att få våra kunder och blivande kunder att bli ett bättre jag.”

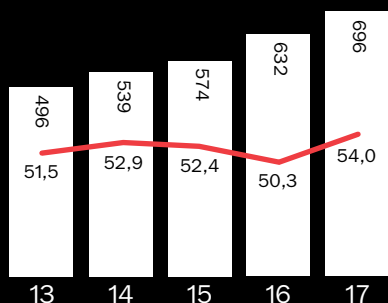
Henrik Bunge





BJÖRN BORG I KORTHET

■ NETTOOMSÄTTNING MSEK
— BRUTTOVINSTMARGINAL (%)



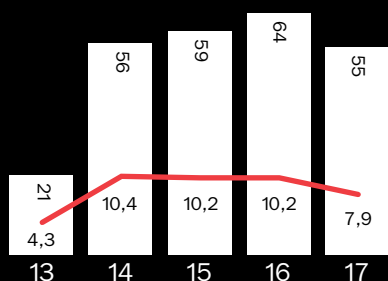
ANTALET BJÖRN BORG-BUTIKER
UPPGICK VID ÅRETS SLUT TILL 41,
VARAV 35 EGNA

41

UTSKIFTNING OM 2,00 SEK PER AKTIE

2,00

■ RÖRELSERESULTAT MSEK
— RÖRELSEMARGINAL (%)



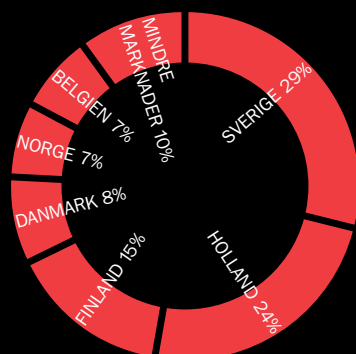
RÖRELSEMARGINALEN UPPGICK TILL
7,9 PROCENT

7,9

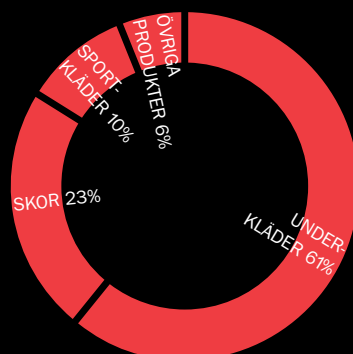
BRUTTOVINSTMARGINALEN UPPGICK
TILL 54,0 PROCENT

54,0

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING
PER LAND



VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING
PER PRODUKTOMRÅDE



KONCERNEN BJÖRN BORG

Björn Borg-koncernen äger och utvecklar varumärket Björn Borg. Fokus för verksamheten är underkläder och sportkläder, samt via licenstagare även skor, väskor, glasögon & Home-produkter (hemtextil). 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 och e-handel. Verksamheten omfattar varumärkesutveckling och service till nätverket av licenstagare och distributörer, samt produktutveckling inom kärnområdena underkläder och sportkläder. Koncernen ansvarar även själv för distributionen av underkläder och sportkläder i Sverige, England, Finland, Holland, Belgien och Tyskland samt för skor i Sverige, Finland, Baltikum och Danmark.

Björn Borg-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2007.

ÅRET I SIFFROR

- Koncernens nettoomsättning ökade med 10,3 procent till 696,5 MSEK (631,6), exklusive valutaeffekter ökar omsättningen med 9,6 procent.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,0 procent (50,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 55,4 MSEK (64,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 37,4 MSEK (46,9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,48 SEK (1,88).
- Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utskiftning om 2,00 SEK (2,00) per aktie, motsvarande totalt 50,3 MSEK (50,3).

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

För helåret minskade varumärkesförsäljningen marginellt mot föregående år och landar på 1 542 MSEK (1 551), exklusive valutaeffekter minskar varumärkesförsäljningen med 2 procent. (Se definitioner sid 89.)

VARUMÄRKET BJÖRN BORG

Björn Borg karakteriseras av kreativa produkter med varumärkets typiska sportiga identitet – produkter som ger kunden en känsla av att vara både aktiv och attraktiv. Passionen för sportmode och modet att utmana branschen lyser igenom i marknadskommunikationen och produktutvecklingen.

Varumärket Björn Borg etablerades på den svenska modemarknaden under första halvan av 1990-talet och har idag en stark position på sina etablerade marknader, i synnerhet inom den största produktgruppen underkläder.

MARKNADER

- Björn Borg finns representerat på ett tjugotal marknader, varav Sverige och Holland är de största.
- Björn Borg har förvärvat den tidigare distributören för Benelux. Förvärvet trädde i kraft den 2 januari 2017. Förvärvet av verksamheten i Benelux är ett viktigt steg i att accelerera den vertikala integrationen av Björn Borgs verksamhet och ligger i linje med strategin att komma närmare konsumenter och återförsäljare på Björn Borgs huvudmarknader.

NYA BUTIKER

Under året öppnades tre butiker, två i fullprisbutiker i Holland respektive en factory outlet i Finland. Två butiker stängdes även under året, en i Sverige och en i Norge. Vid årets slut uppgick antalet Björn Borg-butiker till 41 (40), varav 35 (20) egna. Ökningen av egna butiker beror på förvärvet av Benelux där 13 butiker omklassificerats som egna från och med Q1 2017.

VD HAR ORDET

2017 var året då strukturomvandlingen för handeln tog fart på riktigt. Mitt i den digitala transformationen är jag samtidigt övertygad om att det är människor som gör skillnaden.

MÅR DU BRA PRESTERAR DU BÄTTRE – DET GÄLLER ALLA

Vi har fortsatt som ambition att alla kan bli den bästa versionen av sig själv. Vi ska bygga ett varumärke som inspirerar till att våga och vilja mer. Det handlar för oss om att få våra medarbetare att prestera sitt bästa och öka sitt välmående, men också att få våra kunder och blivande kunder att bli ett bättre jag. En central del av affärsplanen är vårt träningsfokus, där vår övertygelse är att ditt fysiska välmående är direkt kopplat till din egen förmåga att prestera på topp. Vi har under 2017 fortsatt vår varumärkesförflyttning i linje med vårt fokus på fysiskt välmående, och kan nu bekräfta att det går att bygga en ”Sportmode-position” och samtidigt vara stark inom en särskild kategori – i vårt fall underkläder för män.

EN UTMANANDE AFFÄRSPLAN OCH EN NY OMVÄRLD

I vår affärsplan, Northern Star, kommunicerades som mål för 2019 en omsättning på en miljard SEK och en rörelsemarginal på 15 procent. Med 2017 års siffror nu till handlingarna kan jag konstatera att vi ligger efter vår plan både avseende rörelseresultat och omsättning. Vi ökar omsättningen under 2017 (+10.3 procent), till stora delar hänförligt till vårt förvärv av vår tidigare distributör i Benelux. Rensat från den positiva omsättningspåverkan från förvärvet så växer vi med +2.4 procent, vilket är under mina förväntningar. Jag är mycket nöjd med utvecklingen i Storbritannien och Tyskland samt med våra sportkläder och Performance underkläder som visar god tillväxt. Det som håller oss tillbaka är att vi fortsatt gör ett svagt år på våra distributörsmarknader, där både Norge och Danmark tappar mot föregående år, samt att våra egna butiker också utvecklas svagt. Det är ett resultat av fortsatta tapp i trafik i butikerna som i sin tur hänför sig till förändrade konsumtionsbeteenden. Vi behöver bli mycket bättre på att förändra butiksoplevelsen så att den levererar det konsumenten önskar och öka kopplingen till det som erbjuds digitalt. Vidare kan vi konstatera att prispressen fortsätter också under 2017 en följd av ökad

pristransparens genom digitaliseringen, samt ökad internationell konkurrens.

FORTSATT UTVECKLING AV VÅRT VARUMÄRKE MOT SPORTMODE

Vi bibehåller under 2017 vår position som ledare för underkläder, samtidigt som vi ökar vår attraktivitet som sportvarumärke med över 5 procent på våra största marknader. Vi behöver konsekvent fortsätta att driva vår förflyttning och vårt fokus framåt är att stärka konsumentens medvetenhet om vår sportmodekollektion. Vi har under 2017 genomfört flera aktiviteter och jag vill särskilt lyfta fram ”Borg Open”, en tennismatch över gränsen mellan USA och Mexico. Det var ett sätt för oss att ta ställning och visa att vi som sportmärke tror på en öppen värld där sporten för samman människor. Dessutom genomförde vi en mycket framgångsrik kampanj med tema ”Dear Rival” med vilken vi ökade vår kännedom som ett sportvarumärke med över 100 procent under kampanjperioden. Internt arbetar vi vidare med obligatorisk träningsstimme, fystester och gemensamma tävlingar. Vårt arbete med att utveckla och utmana våra medarbetare till en bättre hälsa ledde till att jag fick ta emot ett pris som 2017 års hälsofrämjande chef. Vi har dessutom under året lanserat vår nya kundklubb där man samlar poäng genom fysisk aktivitet. Överlag är jag nöjd med hur vi har aktiverat varumärket och skapat en kommunikation som verkligen berör.

ATT DRIVA GENOMFÖRSÄLJNING

Vårt viktigaste nyckeltal är genomförsäljning, dvs. vår förmåga att få så många slutkonsumenter som möjligt att köpa våra produkter innan realisation. Genomförsäljningen är bättre än föregående år och vi har framförallt mycket bättre genomförsäljning hos våra e-tailers. Vi har också under året strategiskt valt i våra egna butiker och i egen e-handel att ha lägre andel realisation jämfört med föregående år. Det har gett än högre genomförsäljning än tidigare, men lägre omsättning. Vårt fokus för att ytterligare förbättra genomförsäljning är delvis genom ett förbättra vårt varuflöde dvs.



köpa in det som redan är förbeställt och öka andelen icke-säsongsspecifika produkter, men framförallt att stärka vårt unika varumärke och skapa en emotionell koppling till varumärket Björn Borg som är vår största tillgång.

LÖNSAMHET

2017 var första året då vi inte längre betalade någon tilläggsköpeskilling till säljaren av varumärket Björn Borg. Det gav en positiv påverkan på bruttovinsten på 22 MSEK. Förvärvet av vår distributör i Holland innebar samtidigt en förskjutning av bruttovinsten under 2017 som motsvarar ca 23 MSEK. Det holländska bolag som vi under året integrerade gjorde dessutom en rörelseförlust för 2017 på 807 KEUR (-1 500 KEUR). Trots mycket god kostnadskontroll, planenligt ökad bruttomarginal och tillväxt så minskar därför vårt rörelseresultat till 55,4 MSEK (64,2MSEK).

EN HÅLLBAR AFFÄRSMODELL OCH TILLVÄXT

En hållbar affärsmodell är central för min egen del, våra ägare, alla anställda, våra kunder, och för att uppnå våra finansiella mål. En hållbar affärsmodell handlar om en övertygelse att vi alla behöver bli bättre på att ta ansvar. Det innebär mer hållbara material i kollektionerna och minskad påverkan på vår gemensamma miljö. Av större betydelse än mitt personliga mål att inte äta kött under

januari och februari var att vi under året lanserade en helt ny kollektion av organisk bomull och att vi har bytt ut materialet i vår bäst säljande tränings t-shirt till återvunnen polyester. Vi fortsätter också att reducera våra flygfrakter jämfört med föregående år.

AMBITION

Mitt mål är att varje nytt år ska bli bättre än det föregående avseende samtliga våra utvalda nyckeltal; genomförsäljning, medarbetarindex, försäljning och lönsamhet. Så blev det inte på alla punkter för 2017 och det är en bra bit till de finansiella målen i vår affärsplan. Vi stänger samtidigt året starkare än när vi började det och vårt fokus nu är att säkerställa att vi fortsätter att förbättra alla våra nyckeltal under 2018. Det är människorna på Björn Borg som kommer göra skillnaden och internt är en av våra största segrar för 2017 att vi återigen ökar vårt engagemang med 3 procentenheter till 77 procent. 2017 års resultat visar att vår arbetsplats nu tillhör den översta kvartilen med mest engagerade medarbetare, det är jag väldigt stolt över.

Nu kör vi!
Henrik Bunge
Head Coach

VISION, AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

**I ALLA LÄNDER ANVÄNDER VI ETT
ENKELT RAMVERK, SOM GER NYCKELN
TILL VÅR FRAMTIDA FRAMGÅNG.
VI KALLAR DET "BJÖRN BORG
FRAMEWORK FOR PERFORMANCE".**

Ramverket består av fem frågor, alla olika, men ingen är mer eller mindre betydelsefull än den andra. Ramverket är också vår process, eller sätt att tänka, där respektive fråga alltid ställs i samma ordning. För att mäta att vi tar oss fram mot den målsättning som frågorna pekar ut, bryter vi dels ner målen till avdelningar och individer, dels säkerställer vi att våra mål är *SMARTa* (*Specifikt, Mätbart, Attraktivt, Relevant, Tidssatt*).

Frågorna kan sammanfattas som *Vart; Var; Vad; Hur* och *Varför?*

THE FIRST QUESTION IS:

WHERE ARE WE GOING?

To be the No 1 Sports Fashion Brand for people who want to feel active and attractive.

SMART goals for 2019;

- Sell-through 70%
- Employment engagement 90%
- Total sales 1 Billion SEK
- EBIT 15%

THE SECOND QUESTION IS:

WHERE ARE WE?

For the most part our annual report is describing exactly this, i.e. our current situation. However, this is strategically broken down to each department and each individual person. For us it is crucial to always look at the “brutal facts” and understand where you are before you can move forward.

THE THIRD QUESTION IS:

WHAT TO DO?

It is simply describing what we need to do to take us from where we are today to where we need to be tomorrow.

We have identified three cross-functional strategic themes for what we need to do.

- *Win the consumer at the Point of Sale*
We win when our product leaves the store, therefore all functions play to win the consumer at the Point of Sale.
- *Create a winning team*
To succeed we work as a strong and united team exploiting the full potential of all individuals – internal and external
- *Brand alignment*
To be able to reach through and make a difference to the consumer, we need to act and be perceived as one clear brand – in all channels, all markets and in everything we do, from products to communication

THE FOURTH QUESTION DESCRIBES OUR VALUES:

HOW DO WE DO THINGS?

We have agreed on three values that drive our behaviour at Björn Borg

- *Passion*
Firmly positioned deep on the baseline, attentively awaiting the serve, we see the entire court. It sounds quiet, but it's loud. It appears calm, but it's alive. It's fast moving and vibrant. We see the ball coming. Our passion inspires action.
- *Multiplying*
Here we see a seamless synergy where cooperation, acceptance, and camaraderie create an outcome stronger than the individual parts. One plus one equals more than three.
- *Winning attitude*
We perform when it matters the most, undeterred and engaged in the face of adversity. Our attitude is clear – you mustn't be pushed, the vision pulls you.

THE FIFTH QUESTION DESCRIBES WHAT INSPIRES AND MOTIVATES US:

WHY DO WE DO THIS?

We believe all humans carry the will to make a difference – for themselves, for someone else, or for the world. We believe that we all can be different and make things better. Together we can change the game and break what is impossible.

FINANCIAL OBJECTIVES

The Board of Directors of Björn Borg has established a business plan for the period 2015-2019 with the following long-term financial objectives for operations:

- For the financial year 2019 the Group has the objective of achieving sales of SEK 1 billion with an operating margin of 15 percent
- An annual dividend of at least 50 percent of net profit
- The equity/assets ratio should not fall below 35 percent.

VARUMÄRKET BJÖRN BORG

VARUMÄRKESUTVECKLING

Varumärket Björn Borg registrerades i slutet av 1980-talet och etablerades under första halvan av 1990-talet på den svenska modemarknaden. Verksamheten har sedan dess vuxit starkt och utvecklingen har omfattat etablering av nya produktområden och geografiska marknader.

Varumärket står i allt högre grad på egna ben, skilt från personen Björn Borg, och en allt större andel konsumenter associerar namnet till varumärkets produkter snarare än till Björn Borg som person. Samtidigt utgör både Björn Borgs framgång som tennisspelare och hans stjärnstatus utanför banan varumärkets rötter och är en fortsatt stark plattform för internationell expansion.

Idag har varumärket en tydlig profil och en stark position på sina etablerade marknader inom det dominerande produktområdet underkläder, medan på de nyare marknaderna är i en etableringsfas. Björn Borg har i sin affärsplan ett uttalat mål att bli en ledande aktör inom sportmode och har därför valt att i ökad omfattning fokusera på design och produktion av sportkläder.

Med fem olika produktområden samt försäljning på ett tjugotal marknader – mogna såväl som helt nyetablerade och med olika förutsättningar och preferenser – finns ett stort behov av styrning för att åstadkomma ett sammanhållet och långsiktigt varumärkesarbete.

En ny design, varumärkes- och kommunikationsplattform togs fram 2015 och ligger till grund för både framtida design och marknadskommunikation. Denna speglar varumärkets sportiga identitet med produkter som får kunden att känna sig både aktiv och attraktiv.

Björn Borg strävar efter att ge bästa möjliga service till sina distributörer och licenstagare, som förbinder sig till en viss nivå av marknadsinvesteringar på respektive marknad. Syftet är att ge dem goda förutsättningar att skapa försäljning och varumärkeskänedom och samtidigt säkra en enhetlig utveckling av varumärket.

Stödet till distributörer och licenstagare omfattar såväl riktlinjer för varumärkesarbetet som marknadsföringsstöd. Detta inkluderar bland annat kampanjer, PR-upplägg, mediemix och exponering i butik. Paketerna anpassas efter olika marknaders behov, utvecklingsfas och budget.

MARKNADSKOMMUNIKATION

Björn Borg profilerar varumärket genom innovativa marknadsaktiviteter. Strategin syftar till att långsiktigt och konsekvent bygga varumärket och att driva försäljning. För att uppnå kostnadseffektivitet och brett genomslag fokuserar koncernen på integrerade kampanjer med insatser i framför allt spridningsbara kanaler såsom PR, event och

digitala medier, men även mässor, modevisningar och butiksexponering.

Utomhusreklam och tryckt reklam används främst på etablerade marknader och då framför allt genom punktinsatser i större städer. Syftet är att fokusera marknadsföringsinsatserna på större kampanjer med bredare täckning i flera kanaler för att nå större genomslag.

PR-aktiviteter och event är en viktig komponent i den mix av kanaler som används i Björn Borgs integrerade kampanjer. Underlag och riktlinjer tas fram centralt som en del i de marknadsföringspaket som distributörerna får tillgång till, medan detaljplanering och genomförande hanteras på respektive marknad.

Sociala medier har fortsatt att öka i betydelse för mötet mellan Björn Borg och dess slutkonsumenter. Bolaget ser dessa kanaler som både viktiga och kostnadseffektiva för varumärkesbyggande och säljdrivande aktiviteter.

Genom webbshoppen bjornborg.com säljs Björn Borg-produkter till i stort sett hela världen. Webbplatsen är också en central kanal för det internationella varumärkesbyggandet och för kommunikationen med målgruppen.

Björn Borg-butikerna fyller även en viktig funktion som marknadsföringskanal och för exponering av varumärket och aktuella kampanjer.

KAMPANJER OCH EVENT 2017

Under året fortsatte Björn Borg att positionera sig inom sportmode genom ett antal kampanjer, event och PR-aktiviteter.

BJÖRN BORG'S DEAR RIVAL-KAMPANJ

I slutet av januari presenterade Björn Borg en kampanj baserad på forskning som visar att rivalitet kan göra att du presterar bättre. Rivalitet kan få dig att springa snabbare, spela bättre och utmana dina egna gränser. Precis på samma vis som Borg och McEnroe gjorde varandra bättre. På temat *Dear Rival, you make me go further* utmanade vi på Alla Hjärtans Dag människor att visa sina rivaler kärlek. Kampanjen inleddes med en sociala medie-kampanj där miljontals människor följde våra sociala medie-ambassadörer när de utmanade sina rivaler iklädda Björn Borgs Vår/Sommar-kollektion.

Kampanjen syntes också genom utomhusannonsering i Amsterdam och Stockholm, likväl som på gym och event runtom i Norden, Holland och Belgien. Dear Rival-kampanjen genererade ett rekord-högt PR-värde för Björn Borg inom sociala och online-medier. Vi nådde över 3,5 miljoner konsumenter på våra huvudmarknader och ökade medvetenheten om Björn Borg som ett sportmode-varumärke med över 100 procent under kampanjperioden.

BORG OPEN

Världen är full av konflikter och rivalitet - spänningar som driver människor till att resa murar mellan varandra. Men varför bygga murar när vi kan lära känna och lära av varandra istället? Detta är anledningen till att Björn Borg anordnade en tennismatch på den amerikansk-mexikanska gränsen; Borg Open – ett initiativ för att ge uttryck åt en öppen värld där sport har kraften att förena människor. Initiativet lyftes fram som Diplomatic Action of the Year i The Peace & Sports Awards och genererade starka PR-resultat både i Sverige och internationellt med över 100 artiklar och 1,6 miljoner räckvidd i sociala medier.

VERSUS FASHION SHOW

En spektakulär see-now-buy-now modevisning på Kungliga Tennishallen i Stockholm. Showen var en manifestation av Björn Borgs arv som ett tennis- och sportvarumärke – i kontrast till det kontemporära uttrycket i våra sportkollektioner. I en guerilla-aktivitet trycktes 1 000 posters upp och sattes upp på olika platser i centrala Stockholm för att bjuda in allmänheten till visningen. Visningar under modeveckan är vanligtvis ett privilegium enbart för en liten initierad skara inom modebranschen, vilket gjorde att aktiviteten fick ett mycket positivt mottagande. 1 320 åskådare såg visningen som sedan publicerades i både amerikanska Vogue och GQ två gånger och resulterade i ett medietäckning på 300 artiklar. Som ett resultat bad Lady Gaga Björn Borg om kläder från kollektionen och postade om dem i sin egen Instagram ett antal gånger; en kanal med 26 miljoner följare.

BJÖRN BORG'S SAMARBETE MED FILMEN BORG

Björn Borg var exklusiv klädsponsor till spelfilmen om Borg. Den svenska skådespelaren Sverrir Gunnarsson och Hollywoodstjärnan Shia LeBoeuf spelade rollerna Borg och McEnroe i filmen som distribuerades till över 150 marknader. I samband med filmpremiären lanserade Björn Borg en limited edition-kollektion vid namn *Signature* med en uppdaterad vintage-stil inspirerad av filmen.

För att visa upp den nya *Signature*-kollektionen skapade Björn Borg en kampanj som visade filmproduktionen bakom kulisserna. Kampanjen filmades och fotograferades från Borgs perspektiv, där han gör sig redo för att göra sin första scen i filmen. Reklamfilmen visades på biografer runtom i Norden och Benelux, och lanserades samtidigt som den nya *Signature*-kollektionen släpptes i över 300 butiker. Borg-filmen genererade över 1 000 artiklar och kampanjen ökade medvetenheten om Björn Borg som ett sportmodevarumärke tack vare det starka partnerskapet med den framgångsrika filmen.



Dear Rival kampanjen



Borg Open



Versus Fashion Show



Björn Borg's samarbete med filmen Borg

PRODUKTUTVECKLING

VARUMÄRKET OCH PRODUKTERNA

Björn Borg är ett sportmodevarumärke som erbjuder produkter inom sportkläder (träning och fritid), underkläder (mode och sport), badkläder, strumpor samt loungewear.

Björn Borgs produkter karaktäriseras av ett sportigt uttryck i kombination med hög modegrad. Att använda en Björn Borg-produkt ska inge känslan av att vara aktiv och attraktiv. För att säkra upp ett enhetligt, nutida designuttryck i hela vårt erbjudande används tydliga riktlinjer. Känslan och uttrycket i våra plagg fastslås i en stark och modern designplattform, kompletterad med tydliga riktlinjer för varje säsong. Dessa följs av både Björn Borgs interna designavdelning och externa licenstagare för väskor, skor och glasögon. 2017 har designavdelningen fokuserat på att ytterligare vässa ett enhetligt, starkt uttryck för våra kommande kollektioner.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER 2017

Det försäljningsmässigt största produktområdet är fortsatt underkläder, men den produktgrupp som ökar mest i andel är kategorin sportkläder.

Hösten 2017 lanserades en uppdaterad kollektion där mycket fokus lagts på förbättrad passform och kvalitet tillsammans med ett betydligt mer distinkt uttryck. Ett intensivt arbete har under året förts för att effektivisera utbudet inom både sportkläder och underkläder samtidigt som nya koncept och innovationer tagits fram.

Inom kategorin Sportkläder lanserades hösten 2017 Centre Collection bestående av Sport Basics med hög modegrad. Detta koncept har med bra prisbild, hög hållbar kvalitet och framgångsrika butikslösningar varit en av de mest framgångsrika produktsatsningarna under året. Även inom segmentet funktionella kläder ses nu försäljnings-succéer som Borg Tee, där både hållbarhet, perfekt passform och tydlig avsändare driver den goda genomförsäljningen.

Under året gjordes ett mycket lyckat samarbete med den svenska filmsatsningen "BORG". Tillsammans med filmens kostymör tog produktavdelningen fram samtliga sportkläder i filmen. I samband med filmpremiären och under Stockholms modevecka hösten 2017, lanserades även konceptet "Signature". I Signaturekollektionen tolkar vi om Björn Borgs klädstil från filmen och hans storhetstid till ett mer modernt uttryck. Kollektionen mottogs mycket väl med sin höga modegrad, såldes in i rätt kanaler och gavs en stark presentation på butiksgolvet, vilket har inspirerat oss inför kommande sportklädeskollektioner.

Kategorin funktionsunderkläder fortsatte att växa som kategori både i försäljning och innehåll under året. Inspirerade av Björn Borgs smeknamn Ice Borg, lanserade vi bland annat nästa nivå av funktionella underkläder – ICE BORG, en funktionskalsong som hjälper till att hålla bärarens kroppstemperatur nere genom en avancerad fiberteknik och högeffektiv ventilation.

Inom kategorin modeunderkläder lyftes våra högkvalitativa underkläder CORE fram för att stärka varumärket. Ett antal säsongsinitiativ gjordes för att förnya kollektionen, som utgör basen i Björn Borgs underklädeserbjudande. Flertalet, likt Neon Pack och Riviera mottogs så pass väl att de också tagits vidare i framtida kollektioner. Framgången med exklusiva lanseringar av underkläder i våra egna butiker har fortsatt under året.

Hösten 2017 lanserades Björn Borgs första hållbara produkter i ekologisk bomull, BCI-bomull samt återvunnen polyester. BCI står för Better Cotton Initiative och är ett initiativ som stöder mer hållbart odlad bomull. Förpackningarna, som i sin helhet uppdaterades våren 2017, är nu mer hållbara med stor andel FSC-certifierat papper. FSC står för Forest Stewardship Council och är ett certifikat som intygar att de pappersmaterial som används i våra förpackningar kommer från ett ansvarsfullt skogsbruk, kontrollerade källor eller återvunnet material. Här arbetar vi mot vårt mål att samtliga våra förpackningar ska vara FSC-certifierade och/eller utvecklade av hållbara material år 2020. Mycket fokus har också lagts på utveckling av andra hållbara produktalternativ som kommer att lanseras under 2018 samt på att förbättra leverantörsbasen där det kommer läggas ytterligare fokus på våtprocesser.

Under 2017 fortsatte arbetet med att utveckla den produktorganisation som 2016 etablerades i Stockholm. En produktionsavdelning har etablerats med fokus på hållbarhetsfrågor, kvalitets-, och produktionskontroll.

FOKUS FRAMÅT

Under 2017 har mycket arbete lagts på att förhöja uttryck, innovation och modegrad vilket kommer reflekteras i 2018 års kollektioner. Fokus ligger på att bibehålla #1-positionen inom herrunderkläder på våra mogna marknader, fortsatt utveckling av funktionella underkläder och att framgångsrikt etablera våra sportkläder i rätt kanaler. Innovationsgraden kommer att öka och antalet samarbeten, konceptkollektioner och quick-to-marketerbjudanden likaså. Kostnadsfokus och fortsatt expanderings av hållbara alternativ är centralt.



VERKSAMHETEN

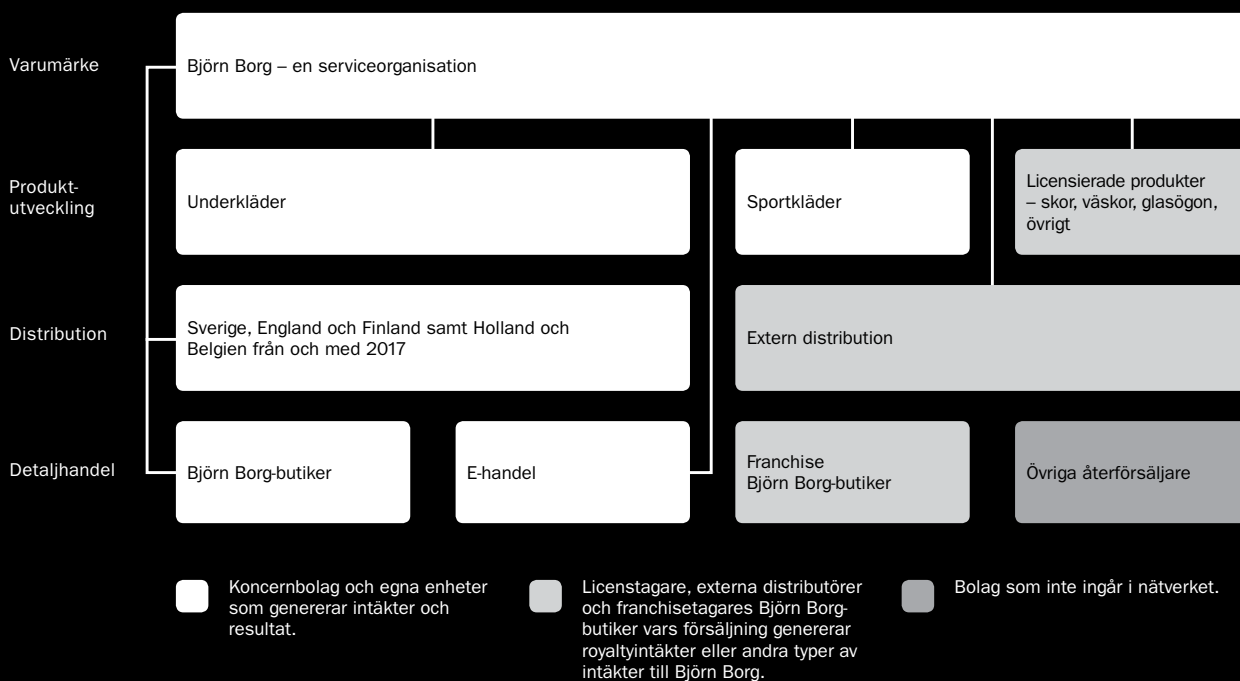
AFFÄRSMODELLEN

Koncernens stabila lönsamhet och det framgångsrika arbetet med positioneringen av varumärket Björn Borg, har till stor del sin grund i koncernens affärsmodell. Affärsmodellen möjliggör en geografisk expansion och produktbreddning med begränsad operationell risk och kapitalbindning.

Björn Borgs affärsmodell innebär att verksamheten bedrivs dels i egen regi, dels genom ett nätverk av externa distributörer och licenstagare, på basis av en licens från Björn Borg. Dessa distributörer och licenstagare driver ett produktområde och eller en geografisk marknad. I nätverket ingår även Björn Borg-butiker som antingen drivs inom koncernen eller av externa distributörer eller franchisetagare. Björn Borg äger strategiskt viktiga delar av verksamheten inom varje led i värdekedjan, från produktutveckling till distribution och detaljhandel.

Genom affärsmodellen med ett nätverk av egna enheter och fristående samarbetspartners kan Björn Borg med en relativt liten organisation och med begränsade finansiella insatser och risker, finnas i relevanta delar av värdekedjan och styra utvecklingen av varumärket Björn Borg internationellt. Den del av Affärsmodellen med externa partners är förhållandevis kapitalsnål för bolaget eftersom de externa licenstagarna och distributörerna i nätverket ansvarar för marknadsbearbetning, inklusive investeringar och lagerhållning på respektive marknad. Modellen med en kombination av egen verksamhet och fristående partners medför således att en omfattande försäljning till konsument kan ske med begränsad risk och investering för Björn Borgs del.

I och med förvärvet av distributören för Benelux förändras affärsmodellen från och med 2017, då distributionen på dessa marknader sker i egen regi. Detta kommer innebära högre grad av kontroll av försäljning och marknadsföring av Björn Borg produkter men samtidigt en ökad kapitalbindning i form av lager och kundfordringar.





VARUMÄRKE

Sedan förvärvet av varumärket 2006 har koncernen full världsomspännande äganderätt till varumärket Björn Borg för relevanta kategorier av produkter och tjänster. Genom att äga varumärket kan Björn Borg-koncernen agera utifrån en stark position internationellt och styra utvecklingen av varumärket. Samtidigt ger ägandet trygghet och möjlighet till långsiktighet för hela nätverket av licenstagare och distributörer.

Bolaget ansvarar för utvecklingen av varumärket Björn Borg och för att varumärkesstrategin genomförs och efterlevs inom nätverket. Genom att också fungera som en serviceorganisation, kan Björn Borg skapa bästa möjliga förutsättningar för distributörerna att driva en framgångsrik verksamhet på sina marknader. Det sker bland annat genom riktlinjer och olika verktyg för partners i nätverket, avseende bland annat marknadsföring, exponering och grafisk profil, vilket skapar enhetlighet i varumärkesarbetet och effektivitet för distributören.

Med ett nätverk som omfattar såväl egna koncernföretag som fristående aktörer, är styrningen av varumärkesutvecklingen särskilt viktig. Björn Borg har verksamhet i alla led från produktutveckling till distribution och försäljning i egna butiker – med enda undantaget att själva produktionen sker utanför koncernen. Detta djup i verksamheten ger koncernen goda förutsättningar för att säkra en fortsatt god utveckling och positionering av varumärket Björn Borg.

Inom koncernen finns specialistkompetens avseende förvaltning och utveckling av varumärket. I och med att varumärket sedan 2006 ägs av koncernen ansvarar Björn Borg för varumärkesregistreringar och för att varumärket även i övrigt skyddas på lämpligt sätt. Björn Borg lägger betydande resurser på att motverka försäljning av så kallade piratkopior.

PRODUKTOMRÅDEN

De största och strategiskt viktiga produktområdena underkläder samt sport- och funktionskläder ägs och produktutvecklas inom koncernen. Design- och produktutvecklingen av sport- och funktionskläder flyttades under 2014 från Holland till Sverige och har sedan 2015 drivits från det svenska huvudkontoret. Höstkollektionen 2016 var den första sport- och funktionsklädeskollektionen som utvecklades av det svenska produktteamet.

Produktutvecklingen av övriga produktområden; skor, väskor, glasögon och övrigt, är utlicensierade till externa aktörer.

Varje produktansvarigt bolag, oavsett om det är koncernägt eller drivs av en licenstagare, ansvarar inom sitt respektive område för design, produktutveckling (med inriktning från varumärket) och inköp av kollektioner för samtliga marknader och positionerar olika produkter utifrån Björn Borgs riktlinjer. Kollektionerna visas och säljs in till distributörerna för de olika geografiska marknaderna för vidare försäljning till återförsäljare. Produktutvecklingsbolagen har även en stöttande roll i sin relation till distributörerna och återförsäljarna i nätverket.

All design och produktutveckling sker internt i bolagen medan produktionen sker hos externa leverantörer, huvudsakligen i Asien – främst i Kina – men under senare år har viss produktion flyttats till Europa, framför allt till Turkiet, vilket innebär kortare leveranser.

Kraven på kvalitet och leveransförmåga i relation till pris är höga och det sker en kontinuerlig utvärdering av leverantörernas prestationer. I såväl produktion som logistik strävar Björn Borg efter ökad flexibilitet och effektivitet – faktorer som under senare år fått allt större betydelse i takt med ökande krav på snabba varuflöden och anpassning av produktionen till modesvängningar. Bolaget lägger även stor vikt vid att leverantörerna följer Björn Borgs riktlinjer för bland annat arbetsförhållanden och miljö. Läs mer om Björn Borgs hållbarhetsarbete på sidan 30 och på www.bjornborg.com.



DISTRIBUTION

Grossistverksamheten och distributionen av produkter till återförsäljare hanteras dels av externa distributörer med rätt att marknadsföra och distribuera Björn Borg produkter på en eller flera geografiska marknader men även genom egen distribution i framförallt Sverige, Finland, Holland, Belgien, Tyskland och England.

Björn Borgs partners i nätverket ska vara etablerade aktörer med erfarenhet från underkläder eller snabbbrörliga konsumentvaror snarare än mode, samt ha ett upparbetat distributionsnätverk på sin lokala marknad och resurser för långsiktiga investeringar. På nya marknader utvärderas distributörens möjligheter och förmåga till marknadsbearbetning och penetration under en inledande tvåårsperiod av testsamarbete, och en bedömning görs därefter hur marknaden ska utvecklas vidare.

EGEN DISTRIBUTION

I allt större utsträckning sker distributionen genom bolag inom koncernen. Inom huvudområdena underkläder samt sport- och funktionskläder ansvarar Björn Borg själv för distributionen i Sverige, England, Holland, Belgien, Tyskland, och Finland med egna säljorganisationer på dessa marknader. Inom koncernen hanteras även distribution av skor i Sverige, Finland, Danmark och Baltikum.

SAMARBETET MED EXTERNA DISTRIBUTÖRER

Distributörerna säljer och distribuerar produkterna till återförsäljare genom att bygga upp varumärket på den egna marknaden via sina säljorganisationer. De ansvarar för inköp, säljstöd, lagerhållning, regional marknadsföring, medial och utbildning. Från Björn Borg får distributörerna stöd och riktlinjer i form av gemensamma marknadsföringskampanjer, PR-upplägg med mera.

I avtalen förbinder sig distributörerna att nå vissa mål avseende försäljning och investeringar på sina marknader och Björn Borg kan, om en enskild distributör inte följer de uppställda kraven, i normalfallet säga upp avtalet. Distributörernas utmaning ligger i att i hård konkurrens etablera och upprätthålla sin position som leverantör till återförsäljarna, såväl affärskedjor och modevaruhus som enskilda handlare. Framgångsfaktorer är hög servicegrad gentemot återförsäljaren i form av snabb påfyllning av efterfrågade produkter, attraktiva exponeringslösningar och effektiva marknadsföringsinsatser. Förmågan att genom sådana insatser bidra till en hög genomförsäljning i butikerna är central.

Distributörernas återkoppling av marknads- och säljinformation till Björn Borg och licenstagarna är viktig för att kontinuerligt kunna utveckla och anpassa kollektioner och marknadsaktiviteter. Flera gånger per år samlar Björn Borg samtliga distributörer för säljmöten då nya kollektioner och marknadsföringskampanjer visas och strategier och planering diskuteras. Därutöver sker en löpande uppföljning av utvecklingen på respektive marknad. Det täta samarbetet i nätverket är viktigt för en framgångsrik expansion av varumärket.

Under 2016 har avtalet med den danska distributören omförhandlats och ett nytt avtal har tecknats som löper fram till 31 december 2020.

DETALJHANDEL

Björn Borg-produkter säljs dels genom externa varuhus, affärskedjor och enskilda handlare, dels genom egna eller franchiseägda Björn Borg-butiker och factory outlets. En ökande andel produkter säljs i Björn Borg-butiker samt via egen och extern e-handel. Med denna kombination av återförsäljare skapas rätt positionering i det övre mellanprissegmentet och samtidigt volym i försäljningen.

Det stora nätverket av externa återförsäljare innebär en betydande exponering mot konsumenterna. Antalet återförsäljare med försäljning från de egna produktområdena underkläder och sportkläder uppgår sammantaget till cirka 3 600, varav cirka 900 i Sverige, 520 i Danmark, 660 i Holland, 600 i Norge, 240 i Belgien och 420 i Finland. På de mindre marknaderna finns det cirka 850 återförsäljare som säljer dessa produkter. Björn Borg produkter säljs via totalt cirka 4 500 återförsäljare.

Mode- och sportkedjor samt varuhus har fått en successivt ökad betydelse för försäljningen av Björn Borg-produkter, medan enskilda handlare minskar i antal. Detta innebär en effektivare införsäljningsprocess och leder till en större spridning på butiksytor med generellt stor kundgenomströmning.

Underkläder från Björn Borg syns ofta exponerade centralt på varuhusavdelningar, i affärskedjor och modebutiker. Från välfyllda ställ väcker produkterna igenkänning av varumärket. Björn Borg erbjuder butikerna flexibla exponeringslösningar för små ytor och service med snabb påfyllning av produkter. Detta möjliggör hög genomförsäljning för återförsäljaren, vilket är ett starkt säljargument för Björn Borgs distributörer. I flera större modekedjor och varuhus exponeras Björn Borg produkterna i så kallade shop-in-shops på avgränsade ytor med varumärkets egen butiksindredning.

BJÖRN BORG-BUTIKER

Förutom en viktig komponent för försäljning och lönsamhet, är Björn Borg butikerna viktiga för exponering av varumärket, marknadsföring samt en viktig kanal för Björn Borgs direktkontakt med slutkonsumenten.

Björn Borgs utvärderar löpande sin närvaro i detaljistledet för att hitta en optimal mängd Björn Borg-butiker, egna och externt ägda, på både etablerade och nya marknader. Bedömningen är att egna butiker tillsammans med e-handeln har en fortsatt central roll i Björn Borgs affärsmodell på både nya respektive mer mogna marknader.

E-HANDEL

Genom den egna e-handeln har Björn Borg som varumärke en möjlighet att visa upp en bredd i sitt produktsortiment, vilket gör den till en direkt mätbar kanal att fånga upp de senaste konsumenttrenderna. Under 2017 har den ökande viktning mot sportklädessortimentet fortsatt, även om underkläderna fortsatt utgjorde majoriteten av försäljningen. En uppgraderad webshop lanserades under det tredje kvartalet vilket kortsiktigt skapade tekniska problem och ett omsättningstapp i det tredje kvartalet. Försäljningen från den egna e-handeln minskade under 2017 då ett större fokus lades på lönsamhet men fortsatt ser Björn Borg goda tillväxtmöjligheter inom egen e-handel och det kommer vara en av de mest prioriterade försäljningskanalerna även framöver.

Försäljningen via så kallade e-tailers, det vill säga "återförsäljare" på nätet, fortsätter att öka, både på egna marknader och marknader där distributionen sköts av externa partners. Björn Borg kommer fortsätta ha ett högt fokus på e-tailers och virtuella marknadsplatser framöver.

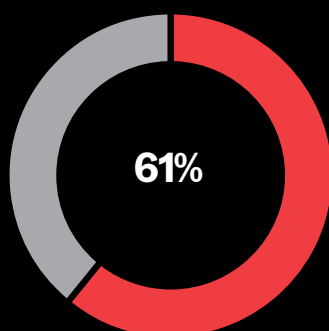
BJÖRN BORG-BUTIKER, PER 31 DEC 2017

	Egna	Franchiseägda
Sverige	12	–
Holland	10	–
Belgien	5	–
Finland	7	–
Norge	–	6
England	1	–
Totalt	35	6

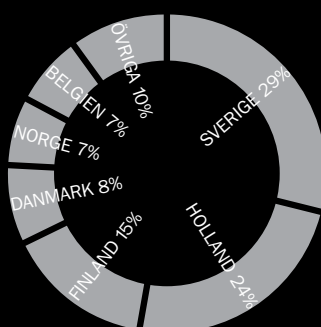
PRODUKTOMRÅDEN

UNDERKLÄDER

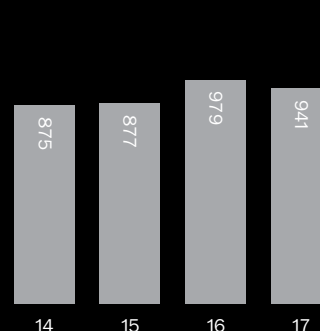
UNDERKLÄDER, ANDEL AV TOTAL
VARUMÄRKESFÖRSÄLJNINGEN 2017



UNDERKLÄDER, VARUMÄRKES-
FÖRSÄLJNING PER LAND 2017



UNDERKLÄDER, UTVECKLING
2014–2017, MSEK



Underkläder är Björn Borgs största produktområde och omfattar herr-, dam- och barnunderkläder i olika kategorier och segment. Detta kompletteras med loungewear, framförallt sovkläder och strumpor. Sortimentet består av produkter av hög trend- och modegrad med varumärkets karakteristiska mönster och färger vid sidan av kollektioner med mer klassiska modeller. Sortimentet omfattar även en kollektion funktionsinriktade underkläder för sport samt flera bh-modeller.

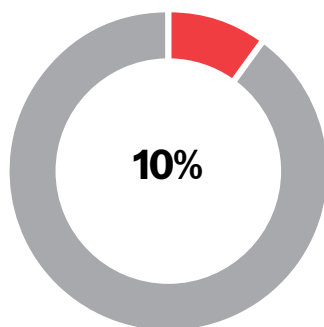
Återförsäljare av Björn Borgs underkläder är fristående handlare, mode- och sportkedjor och varuhus samt Björn Borg-butiker och egen och extern e-handel. Produktutveckling för underkläder drivs inom Björn Borg-koncernen.

Varumärkesförsäljningen inom underkläder minskade under 2017 till 941 MSEK och produktområdet utgjorde 61 procent av den totala varumärkesförsäljningen. Bland de större marknaderna visade Sverige, Holland, Danmark, Norge och Belgien en nedgång medan Finland växte under året. Mindre fokusmarknader så som England och Tyskland visar god tillväxt.

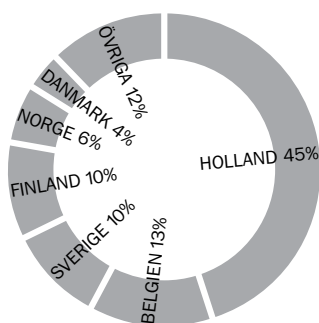


SPORTKLÄDER

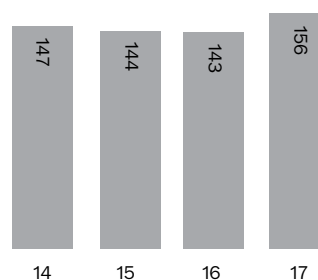
**SPORTKLÄDER, ANDEL AV TOTAL
VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING 2017**



**SPORTKLÄDER, VARUMÄRKES-
FÖRSÄLJNING PER LAND 2017**



**SPORTKLÄDER, UTVECKLING
2014–2017, MSEK**



Björn Borg erbjuder klädkollektioner för både dam och herr, med inriktning främst på funktionsplagg för sport med ett tydligt modeinslag och färgstark design. Sortimentet består av två huvudkategorier: Performance och Sportswear.

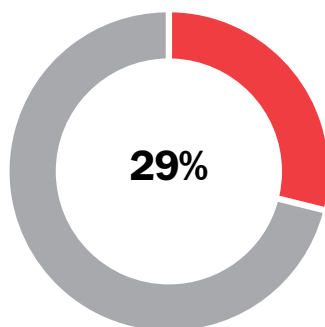
Idag säljs Björn Bors sportprodukter på totalt tio marknader. Återförsäljare är sportfackhandeln, sportkedjor och varuhus samt Björn Borg-butiker och e-handel.

Design- och produktutvecklingen av sport- och funktionskläder flyttades under 2014 från Holland till Sverige och har sedan 2015 drivits från det svenska huvudkontoret.

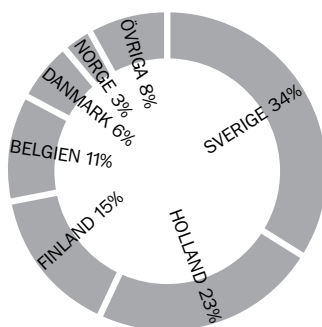


ÖVRIGA PRODUKTER

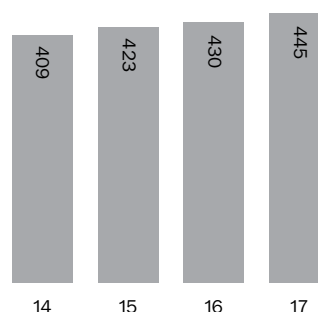
ÖVRIGA PRODUKTER, ANDEL AV TOTAL
VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING 2017



ÖVRIGA PRODUKTER, FÖRSÄLJNING
PER LAND 2017



ÖVRIGA PRODUKTER, UTVECKLING
2014–2017, MSEK



SKOR

Inom produktområdet skor, som drivs av en extern licensstagare, erbjuds ett sortiment av modeprodukter i form av fritids- samt sport skor för herr och dam. Återförsäljare är fristående skohandlare, sko- och sportkedjor och varuhus, stora e-tailers, Björn Borg-butiker samt www.bjornborg.com. Licensstagaren har under de senaste åren utvidgat skoverksamheten internationellt på flera marknader. Under 2017 såldes Björn Bors skor på ett tjugotal marknader i Europa, varav Sverige, Holland, Finland och Belgien är de största. Fokus för tillväxt ligger inom Björn Bors huvudmarknader i norra Europa.

VÄSKOR

Sortimentet för produktområdet väskor ligger inom mode- och trendsegmentet och omfattar väskor, såsom sportväskor, ryggsäckar och resväskor, samt plånböcker, handskar och bälten. Återförsäljare är såväl väskfackhandeln som sportbutiker, affärskedjor, varuhus, även med shop-in-shops, samt Björn Borg-butiker och e-handel. Försäljning av väskor sker främst på Björn Bors etablerade marknader i norra Europa.

GLASÖGON

Björn Bors glasögonbågar tillhör trendsegmentet på marknaden och säljs till optikerfackhandeln genom licensstagarens distributionsorganisation. Ett sortiment av solglasögon

säljs även genom andra kategorier av återförsäljare såsom modebutiker, varuhus och Björn Borg-butiker. Under 2016 bytte Björn Borg licensstagare från EGO optiska AB till FrameWorks AB, det nya licensavtalet avseende distributionsrättigheter av glasögon gäller från första augusti 2016.

HOME

I slutet av 2016 träffade Björn Borg avtal med en licensstagare, Sky Brands A/S, om att starta tillverkning och distribution av lakan, handdukar och filtar. Produkterna tillverkas och distribueras av licensstagaren med start under 2017. Distributionen har under 2017 bedrivits genom primärt fackhandel av liknande produkter.

UTVECKLING ÖVRIGA PRODUKTER 2017

Den sammantagna varumärkesförsäljningen i segmentet övriga produkter uppgick under 2017 till 445 MSEK, en ökning med 3 procent jämfört med 2016. Sammantaget utgjorde övriga produkter 29 procent av den totala varumärkesförsäljningen.

Produktområdet skor uppvisade en ökning med 23 procent till 361 MSEK, och utgjorde därmed 23 procent av varumärkesförsäljningen. Övriga produktområden – främst väskor och glasögon – visade under året sammantaget en minskad försäljning med 11 procent till 84 MSEK. Dessa stod tillsammans för 5 procent av varumärkesförsäljningen.



GEOGRAFISKA MARKNADER

STÖRRE MARKNADER

Björn Borg finns för närvarande representerat på ett tjugotal marknader, varav Sverige, Holland, Finland, Danmark, Norge och Belgien är de största, i nämnd ordning.

SVERIGE

Varumärket Björn Borg registrerades i Sverige 1989 och etablerades under den första halvan av 1990-talet på den svenska modemarknaden. Den första Björn Borg-butiken öppnades i Stockholm 1994. Idag står Sverige för 29 procent av den totala varumärkesförsäljningen. Björn Borg-produkter säljs via cirka 900 återförsäljare runt om i landet, via egen detaljhandel i 12 Björn Borg-butiker varav två är factory outletbutiker samt via e-handel. Björn Borg har idag en bred distribution på den svenska marknaden och varumärket finns representerat med samtliga produktgrupper. Ytterligare breddning i återförsäljarledet sker selektivt med befintliga samt nya produktkategorier såsom sportkläder och performance underwear. Varumärkesförsäljningen uppvisade en uppgång under 2017 med 1 procent jämfört med föregående år.

HOLLAND

Holland var under 2017 den näst största marknaden för varumärket Björn Borg med 24 procent av den totala varumärkesförsäljningen. Verksamheten i landet startade 1993 och varumärket etablerade snabbt en position på den holländska marknaden med växande volymer och bred närvaro.

Björn Borg-produkter säljs idag genom cirka 660 återförsäljare och tio Björn Borg-butiker. På den holländska marknaden finns Björn Borg-produkter till försäljning inom samtliga produktområden. Varumärkesförsäljningen i Holland minskade under året med 8 procent.

Per den 2:a januari äger Björn Borg AB den tidigare externa distributören i Benelux. Förvärvet av verksamheten i Benelux är ett viktigt steg i att accelerera den vertikala integrationen av Björn Borgs verksamhet och ligger i linje med strategin att komma närmare konsumenterna och återförsäljare på Björn Borgs huvudmarknader.

FINLAND

I Finland etablerades varumärket under andra halvan av 1990-talet och har under senare år utvecklats starkt och står idag för cirka 15 procent av den totala varumärkesförsäljningen och är därmed Björn Borgs tredje största marknad. Underkläder är det dominerande produktområdet men även skor, sportkläder och väskor finns till försäljning. Distributionen sker främst via externa återförsäljare, ca 418, men det finns även sju Björn Borg-butiker i Finland varav en är en factory outletbutik. Varumärkesförsäljningen i Finland visade god tillväxt under året och ökade med 38 procent.

DANMARK

Björn Borg lanserades i Danmark 1992 och Danmark står idag för 8 procent av den totala varumärkesförsäljningen. På den danska marknaden säljs Björn Borg-produkter enbart via externa återförsäljare, cirka 520, då det idag inte finns några Björn Borg-butiker i landet. I Danmark finns varumärket representerat med produkter inom samtliga produktområden. Under 2017 uppvisade varumärkesförsäljningen i Danmark en nedgång jämfört med 2016 om 13 procent.

NORGE

Varumärket lanserades på den norska marknaden i början av 1990-talet. Norge står idag för 7 procent av den totala varumärkesförsäljningen. Produkterna säljs via cirka 600 återförsäljare runt om i landet samt i sex Björn Borg-butiker. Alla produktgrupper finns representerade i Norge. Varumärkesförsäljningen på den norska marknaden uppvisade en nedgång om 18 procent jämfört med föregående år.

BELGIEN

Björn Borg lanserades i Belgien under andra halvan av 1990-talet. Belgien är idag Björn Borgs sjätte största marknad med 7 procent av den totala varumärkesförsäljningen. Underkläder dominerar på den belgiska marknaden men samtliga produktområden finns till försäljning. Björn Borg produkter säljs via cirka 240 återförsäljare samt fem Björn Borg-butiker. Varumärkesförsäljningen på den belgiska marknaden minskade jämfört med 2016 med 16 procent.

MINDRE MARKNADER

Bland de mindre marknaderna återfinns England och Tyskland samt ett antal andra marknader bland annat Kanada, Schweiz, Slovenien och Österrike.

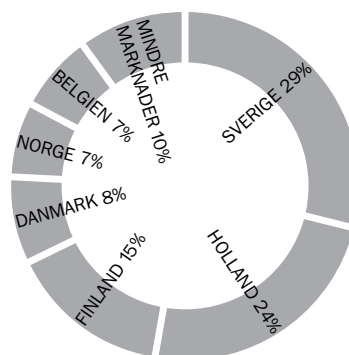
ENGLAND

I England etablerades Björn Borg 2006, genom lansering på modevaruhuset Selfridges i London. Under 2011 startade Björn Borg egen verksamhet tillsammans med en lokal partner då samarbetet med den tidigare distributören upphörde. Distributionen har därefter breddats med flera välkända återförsäljare, däribland varuhusen Harvey Nichols och Harrods samtidigt som fler kategorier lagts till såsom sportkläder. Förutom externa återförsäljare driver Björn Borg även en factory outlet i England. Varumärkesförsäljningen i England ökade under 2017 med 7 procent och står för 4 procent av den totala varumärkesförsäljningen.

ÖVRIGA MINDRE MARKNADER

På många av de mindre marknaderna minskar varumärkesförsäljningen förutom i Tyskland där utvecklingen är positiv. Björn Borg har valt att fokusera insatserna mer på de marknader som betraktas som nyckelmarknader det vill säga norra Europa.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING PER LAND



BJÖRN BORGS ANSVAR

BJÖRN BORGS HÅLLBARHETSPLAN 2016-2019

FÖRSTA STEGEN I IMPLEMENTERINGEN

Varumärket Björn Borg vilar på ett arv som vi oveckligen hedrar. Vår tennislegend satte ribban: ge aldrig upp. Sträva alltid efter att vara bättre än någon annan. Detta är inte bara vår ledstjärna när det gäller design, känsla och passform i våra kläder, utan även för vårt hållbarhetsarbete. Hållbarhet för oss är en filosofi. Men för att nå framgång måste man ha mål. I slutet av 2015 sattes en långsiktig hållbarhetsplan för Björn Borg för åren 2016-2019. Planen innehåller mål och aktiviteter för varje år, med en målsättning om att säkra framsteg över tid. Under 2016 lades grunden för vårt arbete och under det gångna året har vi kört full fart framåt. Ett antal nya hållbara produkter och förpackningar har nått marknaden under 2017 och ytterligare utökningar av vårt hållbara sortiment är planerade för framtida kollektioner. Björn Borgs hållbarhetsplan innefattar även målsättningar på avdelnings- och individnivå för att säkerställa framgång på satta mål t.o.m. 2019.

UTRULLNING AV HÅLLBARA MATERIAL

VIKTIGA FÖRSTA STEGEN I ATT ÖKA ANDELEN HÅLLBARA FIBRER

Björn Borgs långsiktiga hållbarhetsmål utgår från målsättningen att minska vårt CO₂-avtryck bland annat genom att en substantiell del av våra kollektioner ska tillverkas av hållbara fibrer. Planen omfattar aktiviteter i steg-för-steg mot det långsiktiga målet att 70 procent av fibrerna ska vara hållbara, att samtliga förpackningar ska vara tillverkade i FSC-papper, ingen av våra produkter ska vara tillverkade i konventionell bomull och att bolagets CO₂-avtryck ska ha minskat med 40 procent jämfört med 2014. FSC står för Forest Stewardship Council är ett certifikat som intygar att de pappersmaterial som används i våra förpackningar kommer från ett ansvarsfullt skogsbruk, kontrollerade källor eller återvunnet material. Med oss på den resan bygger vi både vår interna, såväl som våra leverantörers kapacitet för att uppnå våra ambitiösa målsättningar.

Hållbarhetsmål är också en central del i vår produktutvecklingsstrategi. Vi överväger ekologisk inverkan på varje produkt vi släpper. Lika viktigt är vårt sociala ansvar, att säkerställa goda arbetsförhållanden och rättvis lönesättning för arbetare hos våra leverantörer.

Hösten 2017 lanserades Björn Borgs första hållbara produkter i ekologisk bomull, BCI-bomull samt återvunnen polyester. BCI står för Better Cotton Initiative och är ett initiativ som stöder mer hållbart odlad bomull. Förpackningarna, som i sin helhet uppdaterades våren 2017, är nu mer hållbara med stor andel FSC-certifierat papper. Mycket fokus har också lagts på utveckling av andra hållbara produktalternativ som kommer att lanseras under 2018 samt på att förbättra leverantörsbasen där det kommer läggas ytterligare fokus på våtprocesser.

VÅRT ÅTAGANDE

Björn Borgs hållbarhetsarbete kan sammanfattas som ett åtagande att:

- Minska vårt avfall och beroende av begränsade resurser.
- Hålla oss själva ansvariga.
- Upprätthålla en hållbar produktion samt en hållbar design.
- Ta fullt ansvar att våra leverantörer följer våra riktlinjer för att reducera miljöpåverkan och ta sitt sociala ansvar.
- Inkludera hållbarhetskriterier genom produktens hela resa mot konsumenten.
- Vidmakthålla transparens.
- Alltid uppmuntra etik och hållbarhet för konsumenter och andra intressenter.
- Alltid sträva efter att bli bättre, aldrig sluta hitta nya lösningar.
- För full redogörelse av Björn Borgs hållbarhetsarbete se Björn Borgs hållbarhetsrapport på <https://corporate.bjornborg.com/en/section/sustainability/>



MEDARBETARE OCH ORGANISATION

Björn Borgs medarbetare bidrar med sin kompetens, kreativitet och drivkraft till utvecklingen av varumärket och koncernen, och är avgörande för företagets framgång. Som arbetsgivare vill Björn Borg erbjuda en stimulerande arbetsmiljö där ledning och medarbetare gemensamt bygger en internkultur som präglas av höga ambitioner, hög drivkraft och en stark passion för mode och sport.

Det är en prioriterad uppgift för ledningen att vidareutveckla befintlig personal och attrahera nya medarbetare med rätt kompetens till organisationen. Det sker bland annat genom att fortsätta bygga en öppen och stimulerande företagskultur, där de anställda kan växa i sina uppgifter och utvecklas vidare i organisationen. I en växande koncern med allt fler marknader ställs även ökade krav på struktur och standardiserade arbetssätt – samtidigt som det är centralt att behålla kreativiteten.

Bland Björn Borgs medarbetare finns generellt en hög kompetens med stor branscherfarenhet, bland annat från större svenska och internationella mode- och detaljhandelsföretag, och en unik kompetens inom mode- och sportkläder. Medarbetarna har ett stort mode- och sportintresse vilket präglar den starka internkulturen. För att upprätthålla en hög nivå av innovation och kreativitet i produktutvecklingen hämtas inspiration från mässor och internationella modesammanhang. Företaget lägger även stor vikt vid att skapa en inspirerande internkultur där drivkraften är att inspirera människor att känna sig aktiva och attraktiva.

GEMENSAMMA VÄRDERINGAR

Gemensamma värderingar har en viktig samlande funktion för Björn Borg med en omfattande internationell verksamhet och ett stort nätverk av samarbetsparter, men även för utvecklingen av varumärket. De värderingar som ska genomsyra förhållningssättet inom Björn Borg sammanfattas i tre värdeord – *Passion*, *Multiplying* och *Winning attitude*. Dessa ska genomsyra såväl sättet att arbeta som all kommunikation både internt och externt.

Företagets mission är att *“We believe all humans carry the will to make a difference – for themselves, for someone else, or for the world”*, vilket tas på största allvar. Inom Björn Borg ska alla behandlas lika och ha samma utvecklingsmöjligheter oavsett hudfärg, etnisk ursprung, ålder, religion, kön, sexuell läggning och funktionshinder.

ORGANISATIONEN UNDER ÅRET

Under året har Björn Borg stärkt organisationens kompetens genom nyrekryteringar inom bland annat e-handel, design, produkt och digital varumärkeskommunikation med tyngd inom sportmode. Bolaget har även gjort en kompetenskartläggning med målsättning att identifiera ytterligare områden att förstärka det kommande året. Detta för att organisationen ska motsvara både dagens och morgondagens krav. Det är ett långsiktigt arbete som även syftar till att skapa en kompetensorienterad arbetsmiljö som är stimulerande för medarbetarna. Varje medarbetare har individuella utvecklingsmål som gäller både den funktionella kompetensen och personligt välmående. Medarbetarna erbjuds olika former av kompetensutveckling för såväl sin professionella kompetens som sin personliga utveckling, där ledarskap, självledarskap och hälsa är prioriterade områden.

PERFORMANCE MANAGEMENT

I ett växande företag ökar kraven på en välstrukturerad organisation och tydlig arbetsfördelning. Företaget har tydliga arbetsbeskrivningar med mätbara mål för varje medarbetare och arbetar på ett strukturerat sätt för att säkerställa effektivt arbete i en arbetsmiljö där medarbetarna mår bra och presterar bra. Företaget har arbetat fram en affärsplan (*Northern Star*) med tydliga målsättningar för 2015-2019. Medarbetare på alla nivåer i organisationen har varit involverade i det arbetet och förankringsarbetet har letts från högsta ledningen i alla led. De övergripande målsättningarna har därefter, med samma höga grad av involvering, brutits ned till varje avdelning och individ så att var och en som arbetar inom företaget har tydliga mål och aktiviteter som leder till de gemensamma affärsmålen. Målen följs upp vid individuella avstämningar med varje individ varje månad för att maximera fokus, utveckling och resultat. Förutom strategiska målsättningar för företagets tillväxt innefattar målen även förbättringsområden för arbetsmiljön, den interna företagskulturen samt varje individs utveckling både professionellt och personligt. Varje individ har även personliga mål för sin egen hälsa vilka stäms av vid individuella tester ett par gånger om året i samarbete med en professionell personlig tränare. Även den psykiska hälsan kartläggs med fokus på stress och balans i livet och utifrån den kartläggningen sätts mål och handlingsplaner både på gruppnivå och för varje individ årligen.

De compensationssystem som bolaget tillämpar är baserade på ordinarie lön och en rörlig ersättning för vissa nyckelmedarbetare där rörlig ersättning utgår efter prestation mot individuella mål.

ORGANISATIONEN I SIFFROR

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2017 till 212 personer jämfört med 133 under 2016.

Medelåldern bland de anställda var 36 år och av de anställda var 67 procent kvinnor och 33 procent män. Fysiologiskt är medarbetarna i genomsnitt 26 år, det vill säga tio år yngre än den fysiska åldern. Detta enligt en genomförd friskvårdsaktivitet under året där alla medarbetare genom en professionell personlig tränare har fått genomgå test av den egna hälsan och fått sätta mål för egen förbättring av den. Under 2017 har medarbetarna på alla mätta områden (kondition, styrka, rörlighet och upplevt välmående) förbättrat sig i linje med uppsatta mål för gruppen.

Medarbetarengagemanget i organisationen är högt (77 procent) och har under året ökat i linje med uppsatta målsättningar. Alla avdelningar har engagerats i att utifrån nuläget sätta egna målsättningar för hur resultaten ska förbättras även kommande år.

BJÖRN BORG I SIFFROR





INNEHÅLL FINANSIELLA DELEN

38	FLERÅRSÖVERSIKT
39	KVARTALSDATA
40	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
46	KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
47	KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING
49	FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL
50	KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN
51	MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
52	MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING
54	FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL
55	KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET
	TILLÄGGSUPPLYSNINGAR
56	NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER
60	NOT 2 – VIKTIGA BEDÖMNINGAR & UPPSKATTNINGAR
61	NOT 3 – FINANSIELL RISKHANTERING
64	NOT 4 – SEGMENTSRAPPORTERING
65	NOT 5 – INTÄKTERS FÖDELNING
65	NOT 6 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER
65	NOT 7 – UPPGIFTER OM INTÄKTER & KOSTNADER MELLAN KONCERNFÖRETAG
65	NOT 8 – UPPGIFTER OM PERSONAL SAMT ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
68	NOT 9 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE
68	NOT 10 – ARVODE TILL REVISORER
68	NOT 11 – OPERATIONELL LEASING
68	NOT 12 – NETTOVINST/-FÖRLUST FÖR RESPEKTIVE KATEGORI AV FINANSIELLT INSTRUMENT
68	NOT 13 – RESULTAT FRÅN ANDELAR I DOTTERBOLAG
69	NOT 14 – FINANSNETTO
69	NOT 15 – BOKSLUTSDISPOSITIONER
69	NOT 16 – SKATT
70	NOT 17 – RESULTAT PER AKTIE
70	NOT 18 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR
72	NOT 19 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR
73	NOT 20 – FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR
74	NOT 21 – VARULAGER
74	NOT 22 – KUNDFORDRINGAR
75	NOT 23 – FÖRUTBET KOSTNADER & UPPLUPNA INTÄKTER
75	NOT 24 – FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER
76	NOT 25 – UTDELNING PER AKTIE
76	NOT 26 – OBESKATTADE RESERVER
76	NOT 27 – SKULDER
77	NOT 28 – UPPLUPNA KOSTNADER & FÖRUTBETALDA INTÄKTER
77	NOT 29 – STÄLLDA SÄKERHETER & ANSVARSFÖRBINDELSER
77	NOT 30 – INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE
78	NOT 31 – FÖRVÄRV BENELUX
79	NOT 32 – KASSAFLÖDE
79	NOT 33 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN
79	NOT 34 – FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION



FLERÅRSÖVERSIKT

FLERÅRSÖVERSIKT

TSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Resultaträkning					
Rörelsens intäkter	704 255	638 570	584 498	544 497	499 246
Rörelseresultat	55 367	64 196	58 592	55 950	21 160
Resultat efter finansiella poster	51 398	63 470	57 560	63 148	24 849
Årets resultat	37 372	46 897	41 643	47 572	13 906
Balansräkning					
Immateriella tillgångar	228 353	208 492	209 336	211 187	211 246
Materiella anläggningstillgångar	15 392	9 277	10 076	12 334	16 519
Övrig långfristig fordran	0	10 700	8 900	9 800	13 400
Uppskjuten skattefordran	22 530	13 452	35 315	31 713	31 126
Varulager	109 770	67 477	75 851	40 381	39 031
Kortfristiga fordringar	111 534	153 913	107 395	85 973	86 425
Kortfristiga placeringar	500	26 167	80 909	133 147	136 519
Likvida medel	52 620	48 948	50 643	85 080	82 304
Summa tillgångar	540 699	538 426	578 425	609 613	616 570
Eget kapital	277 398	289 103	290 675	285 708	280 650
Långfristiga skulder	22 925	17 273	174 832	201 030	217 042
Uppskjutna skatteskulder	42 949	35 418	41 969	38 350	39 694
Kortfristiga skulder	197 427	196 632	70 949	84 524	79 184
Summa eget kapital och skulder	540 699	538 426	578 425	609 613	616 570
Nyckeltal					
Bruttovinstmarginal %	54,0	50,3	52,4	52,9	51,5
Rörelsemarginal %	7,9	10,2	10,2	10,4	4,3
Vinstmarginal %	7,4	10,0	10,0	11,7	5,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital %	13,2	16,3	14,8	14,8	7,0
Räntabilitet genomsnittligt eget kapital %	13,1	16,3	15,6	17,2	6,9
Moderbolagets aktieägares andel av resultatet	37 099	47 361	45 062	48 835	21 613
Soliditet %	51,3	53,7	50,3	46,7	45,5
Eget kapital per aktie, SEK	11,03	11,50	11,56	11,36	11,16
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	4 921	–	301	1 428	1 533
Investeringar materiella anläggningstillgångar	7 868	5 231	4 746	1 353	8 088
Investering finansiella tillgångar	–	–	–	1 410	6 547
Årets avskrivningar	–9 906	–6 797	–6 592	–8 877	–6 825
Medelantal anställda	212	133	132	129	159
Data per aktie					
Resultat per aktie, SEK	1,48	1,88	1,79	1,94	0,86
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)	1,48	1,88	1,77	1,94	0,86
Antal aktier	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
Effekt av utspädning	–	–	456 000	–	–
Antal aktier vägt genomsnitt (efter utspädning)	25 148 384	25 148 384	25 604 384	25 148 384	25 148 384

KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

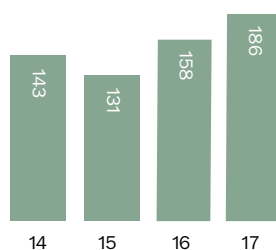
KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

TSEK	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	170 269	205 712	134 844	185 657	171 410	179 977	122 165	158 065
Bruttovinstmarginal, %	58,3	56,3	52,1	48,9	48,0	50,4	53,5	50,0
Rörelseresultat	16 905	32 012	-290	6 741	21 365	28 636	305	13 891
Rörelsemarginal, %	9,9	15,6	-0,2	3,6	12,5	15,9	0,2	8,8
Resultat efter finansnetto	15 683	31 028	-2 078	6 765	25 413	28 493	-16	9 579
Vinstmarginal, %	9,2	15,1	-1,5	3,6	14,8	15,8	0,0	6,1
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,98	-0,11	0,18	0,74	0,95	-0,09	0,28
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,43	0,98	-0,11	0,18	0,74	0,95	-0,09	0,28
Antal Björn Borg-butiker vid periodens slut	41	40	39	39	40	39	40	40
varav egna Björn Borg-butiker	35	34	33	33	20	20	21	21
Varumärkesförsäljning	359 775	474 201	270 824	436 957	371 960	479 109	280 888	424 685

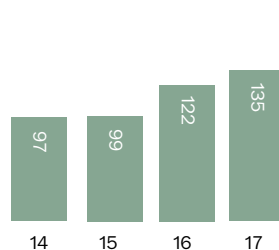
SÄSONGSVARIATIONER

Björn Borg-koncernen är verksam i en bransch med säsongsvariationer. De olika kvartalen varierar omsättnings- och resultatmässigt.

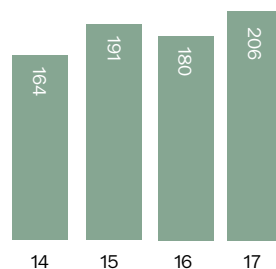
**NETTOOMSÄTTNING
2014–2017, Q1, MSEK**



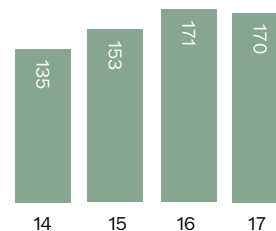
**NETTOOMSÄTTNING
2014–2017, Q2, MSEK**



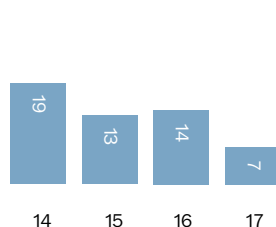
**NETTOOMSÄTTNING
2014–2017, Q3, MSEK**



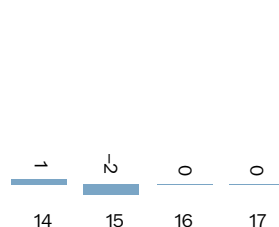
**NETTOOMSÄTTNING
2014–2017, Q4, MSEK**



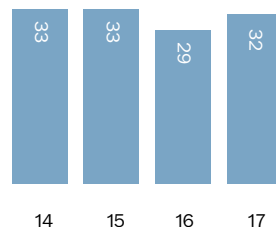
**RÖRELSERESULTAT
2014–2017, Q1, MSEK**



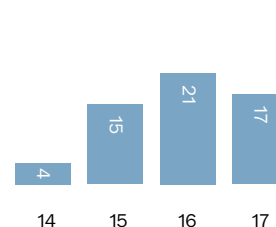
**RÖRELSERESULTAT
2014–2017, Q2, MSEK**



**RÖRELSERESULTAT
2014–2017, Q3, MSEK**



**RÖRELSERESULTAT
2014–2017, Q4, MSEK**



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Björn Borg AB (publ), organisationsnummer 556658-0683, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2017.

VERKSAMHETEN

Björn Borg-koncernen äger och utvecklar varumärket Björn Borg. Fokus för verksamheten är underkläder och sportkläder, samt via licenstagare även skor, väskor, glasögon och homeprodukter. 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 och e-handel. Verksamheten omfattar varumärkesutveckling och service till nätverket av licenstagare och distributörer, samt produktutveckling inom kärnområdena underkläder och sportkläder. Koncernen ansvarar även själv för distributionen av underkläder och sportkläder i Sverige, England, Finland, Holland, Belgien och Tyskland samt för skor i Sverige, Finland, Baltikum och Danmark.

Björn Borg-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2007.

BJÖRN BORG-AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Björn Borg AB är noterat på Nasdaq Stockholm. Det totala antalet aktier i Björn Borg uppgår till 25 148 384. Det finns endast ett aktieslag. Aktiekapitalet uppgår till 7 858 870 SEK och kvotvärdet per aktie är 0,3125 SEK. En aktie ger rätt till en röst på bolagsstämma och det finns inte några begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma. Antalet aktieägare i Björn Borg uppgick vid årets slut till 8 376. Största aktieägare per den 29 december 2017 var Martin Bjäringer. Martin Bjäringer innehar, direkt och indirekt, 9,7 procent av aktierna i Björn Borg.

Det finns inga begränsningar i rätten att överlåta Björn Borg-aktien på grund av bestämmelse i lag eller i Björn Borgs bolagsordning. Björn Borg känner heller inte till några avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta Björn Borg-aktier.

Björn Borgs huvudsakliga lånefinansiering, som utgörs av ett treårigt låneavtal om 150 MSEK som tecknats under 2017 med Danske Bank, omfattas av en så kallad "change of control" klausul. Klausulen innebär att om någon förvärvar en ägarandel av bolaget till 50 procent eller mer så har banken möjlighet att häva avtalet.

Styrelseledamöter samt eventuella styrelsesuppleanter utses på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Björn Borgs bolagsordning innehåller endast sedvanliga bestämmelser om styrelseval och innehåller inga regler om särskilda majoritetskrav för tillsättande och entledigande av styrelseledamöter.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma 2017 hölls den 11 maj 2017 i Stockholm. Vid årsstämman fattades bland annat beslut om omval av styrelseledamöterna Fredrik Lövestedt, Martin Bjäringer, Lotta de Champs, Christel Kinning, Heiner Olbrich och Mats H Nilsson, innebärande att det totala antalet ledamöter är sex. Petra Stenqvist hade undanbett sig omval. Stämman beslutade att Heiner

Olbrich ska vara styrelsens nya ordförande. Vid stämman fattades även bland annat beslut om överföring av vinstmedel till aktieägarna genom ett så kallat automatiskt inlösenförfarande samt ett begränsat bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier respektive om nyemission. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på Björn Borgs webbplats.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen hade under 2017 sju möten, varav fyra i samband med den kvartalsvisa finansiella rapporteringen, ett möte för att besluta om nytt finansieringsavtal med Danske Bank, ett möte per capsulam i samband med förberedelse till årsstämma samt ett möte för fastställande av budget. Ytterligare information om styrelsens arbete och ledamöternas närvaro vid årets styrelsemöten återfinns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 92. Observera att bolagsstyrningsrapporten inte är en del av förvaltningsberättelsen utan en separat rapport.

FINANSIELLA MÅL

Björn Borgs finansiella mål för verksamheten för perioden 2015-2019 är följande:

- Räkenskapsåret 2019 har koncernen som mål att uppnå en omsättning om 1 miljard SEK med en rörelsemarginal uppgående till 15 procent.
- En årlig utdelning om minst 50 procent av nettoresultat efter skatt.
- Soliditeten bör inte understiga 35 procent.

Kommentarer till de finansiella målen:

Omsättningsmålet för 2019 motsvarar en årlig genomsnittlig organisk tillväxt om 19 procent. Omsättningsökningen, tillika ökningen av rörelsemarginalen, beräknas komma från satsningar på nya produktgrupper inom sportmode samt på utökad geografisk distribution inom samtliga produktgrupper.

UTDELNING

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman 2018 att en utskiftning om 2,00 SEK (2,00) per aktie ska utgå för räkenskapsåret 2017, motsvarande 136 procent (106 procent) av vinst efter skatt. Utskiftningen föreslås ske genom ett automatiskt inlösenförfarande, där varje aktie delas upp i en ordinarie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer sedan automatiskt att lösas in för 2,00 SEK per aktie. Betalningen för inlösenaktien, förutsatt ett godkännande på årsstämman, beräknas genomföras omkring den 21 juni 2018.

Styrelsens förslag motsvarar en överföring till aktieägarna om 50,3 MSEK (50,3). För räkenskapsåret 2016 skedde en utskiftning om 2,00 SEK per aktie, motsvarande 106 procent av vinst efter skatt.

HÄNDELSE UNDER 2017

Organisationen

Under årets andra kvartal har Antoine Huizinga tillträtt som VD för Björn Borg Benelux. Han efterträder Luc Versmissen som har beslutat att anta utmaningar utanför Björn Borg. Antoine har tidigare arbetat som försäljningschef för Björn Borgs

exportmarknader samt som försäljningschef för Björn Borg Sport i Holland. Antoine har även god och lång erfarenhet från andra sportvarumärken.

Under årets tredje kvartal tillträdde Daniel Bromley som ny Managing Director för Björn Borgs brittiska dotterbolag. Daniel Bromley kommer från Calvin Klein där han arbetade som försäljningsansvarig för Storbritannien. Under det tredje kvartalet tillträdde även Robin Salazar som ny e-handels ansvarig för Björn Borg.

Marknader

I slutet av det fjärde kvartalet 2016 förvärvade Björn Borg AB Baseline-koncernen, den nuvarande distributören för Björn Borg produkter i Benelux. Förvärvet av verksamheten, med tillträdesdag 2:a januari 2017, är ett viktigt steg i att accelerera den vertikala integrationen av Björn Borgs verksamhet och ligger i linje med strategin att komma närmare konsumenter och återförsäljare. För mer information om förvärvet se not 31.

Björn Borg har även i slutet av 2016 tecknat ett nytt uppdaterat avtal med den nuvarande distributören för underkläder och sportkläder i Danmark. Slutdatum för det nya avtalet är sista december 2020.

Under 2017 har distributionsavtalet med den nuvarande distributören i Schweiz sagts upp medan nya avtal tecknats med distributörer i Slovenien, Grekland och Tjeckien.

Björn Borg-butiker

Under året öppnades tre butiker, två i fullprisbutiker i Holland respektive en factory outlet i Finland. Två butiker stängdes även under året, en i Sverige och en i Norge. Vid årets slut uppgick antalet Björn Borg-butiker till 41 (40), varav 35 (20) egna. Ökningen av egna butiker beror på förvärvet av Benelux där 13 butiker omklassificerats som egna från och med Q1 2017.

KONCERNENS UTVECKLING

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för helåret 2017 uppgår till 696,5 MSEK (631,6), en ökning med 10,3 procent. Exklusive

valutaeffekter ökade omsättningen med 9,6 procent. Den goda omsättningsutvecklingen jämfört med föregående år är till största del en effekt av förvärvet av den tidigare distributören i Benelux som inkluderas i koncernen från och med den 2:a januari 2017. Rensat för förvärvet växer den underliggande nettoomsättningen med 2,4 procent mot föregående år. Tillväxten drivs framförallt av finsk, tysk och engelsk grossist- och detaljstförsäljning av sportkläder och underkläder. Även verksamheten av egen skodistribution i Sverige och Finland visar god tillväxt under året.

Den svenska grossist- och detaljhandelsverksamheten uppvisar lägre omsättning än föregående år. Minskningen för grossistbolaget förklaras av höga lagernivåer hos kunderna under framförallt den första delen av året vilket gör att orderarna i 2017 generellt var lägre än i 2016. För detaljistbolaget i Sverige är det en mindre butik men även för jämförbara butiker minskar omsättningen med 16 procent och totalt 20 procent 2017.

E-handelsaffärsområdet har under året haft ett högre lönsamhetsfokus än föregående år, vilket fallit väl ut genom lägre kostnader för köpt trafik och därmed högre rörelsemarginaler under året, lägre omsättning till trots. Under det tredje kvartalet har e-handelssiten uppgraderats till en mer modern plattform vilket medförde vissa tekniska problem som temporärt påverkade omsättningen negativt under det tredje kvartalet. Problemen har åtgärdats och har inte påverkat omsättningen i det fjärde kvartalet. Totalt minskar omsättningen med 16 procent jämfört med föregående år.

Benelux bolaget minskade omsättningen kraftigt mot föregående år. Det är inom grossistverksamheten försäljningsminskningen främst återfinns men även detaljstförsäljningen minskar mot föregående år trots fler butiker. Jämförbara butiker i Benelux minskar med 12 procent.

Produktbolagets externa intäkter minskar mot föregående år vilket förklaras av förvärvet av Benelux då dessa intäkter nu redovisas som interna. Den danska marknaden samt externa mindre marknader har utvecklats sämre än föregående år medan försäljning till Norge ökar. De externa royaltyintäkterna minskar då Benelux ingår i koncernen, övriga licensintäkter ökar mot föregående år.

FLERÅRSÖVERSIKT

	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning, MSEK	696,5	631,6	574,3	538,8	496,0
Rörelseresultat, MSEK	55,4	64,2	58,6	56,0	21,2
Rörelsemarginal, %	7,9	10,2	10,2	10,4	4,3
Resultat före skatt, MSEK	51,4	63,5	57,6	63,1	24,8
Årets resultat, MSEK	37,4	46,9	41,6	47,6	13,9
Resultat per aktie, SEK	1,48	1,88	1,79	1,94	0,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,48	1,88	1,77	1,94	0,86
Soliditet, %	51,3	53,7	50,3	46,7	45,5
Eget kapital per aktie, SEK	11,03	11,50	11,56	11,36	11,16

Resultat

Bruttovinstmarginalen för året ökade till 54,0 procent (50,3). En svagare USD har påverkat bruttovinstmarginalen positivt, rensat för valutaeffekter var marginalen 53,4 procent. Förutom USD utvecklingen, påverkas bruttovinstmarginalerna positivt med ca 22 MSEK av att ingen tilläggsköpeskillning för varumärket utgår. Samtidigt så påverkas bruttovinstmarginalen negativt av den timingeffekt som uppstår på grund av förvärvet av Benelux. Den bruttovinstmarginal i produktutvecklingssegmentet som skulle realiserats i första kvartalet ligger nu bundet i lager och påverkar bruttovinstmarginalen negativt med ca 23 MSEK.

Rörelsekostnaderna ökar med 68 MSEK jämfört med föregående år vilket förklaras av förvärvet av Benelux. Exklusive Benelux minskar rörelsekostnaderna med 7 MSEK eller 2,5 procent. Minskningen beror till största del på lägre logistikkostnader tack vare en konsolidering av antalet lager i koncernen.

De högre intäkterna tillsammans med högre bruttovinstmarginal och ökade rörelsekostnader medför att rörelseresultatet minskar till 55,4 MSEK (64,2). Rörelsemarginalen var 7,9 procent (10,2).

Finansnettot uppgick till -4,0 MSEK (-0,7). Den realiserade och realiserade avkastningen på placeringar minus ränta på obligationslånet samt banklån har påverkat koncernens finansnetto negativt med -3,2 MSEK (-1,3). Resterande förändringen av finansnettot jämfört med föregående år är främst hänförlig till omvärdering av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta. Resultatet före skatt uppgick till 51,4 MSEK (63,5).

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen uppgick under året 2017 till 53,2 MSEK (15,3). Förbättringen mot föregående år kommer primärt från bättre utveckling av rörelsekapitalet där lagernivåerna samt övriga fordringar och skulder står för den största förklaringsposten.

Investeringsverksamheten hade ett positivt flöde om 15,5 MSEK (49,7) på grund av de avyttringar av obligationsportföljen som gjorts i perioden. De totala investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 12,8 MSEK (5,2).

Finansieringsverksamheten hade ett negativt flöde om -65,8 MSEK (-68,5). Det negativa flödet kommer från den utskiftning till aktieägarna om -50,3 MSEK (-50,3) som gjordes i perioden. Vidare påverkas finansieringsverksamhetens kassaflöde negativt i perioden av att utestående lån som upptagits hos Danske Bank är lägre än återbetalningen av obligationslånet.

Koncernens kassaflöde för året 2017 var positivt 2,9 MSEK (-3,4) och likvida medel vid periodens utgång var 52,6 MSEK (48,9).

Finansiell ställning och likviditet

Björn Borg-koncernens likvida medel och placeringar uppgick vid periodens slut till 53,1 MSEK (75,1) och räntebärande skulder uppgick till 142,3 MSEK (154,4).

Bolaget emitterade i april 2012 ett obligationslån som under april månad 2017 förföll. Den återstående skuld, om 135,5 MSEK, av obligationslånet har återbetalats under det andra kvartalet 2017. Obligationslånet har ersatts med en treårig bekräftad revolverande kredit om 150 MSEK med Danske Bank.

Den obligationsportfölj som bolaget tidigare förvaltat på grund av den överlikviditet som uppstod till följd av upptagandet av obligationslånet är nu i princip helt avyttrad. Per den 31 december var bokfört värde av obligationerna 0,5 MSEK (26,2), vilket utgör verkligt värde vid samma tidpunkt.

Utöver den revolverande kredit om 150 MSEK har Björn Borg en checkräkningskredit med Danske Bank om 90 MSEK.

Åtaganden och eventalförpliktelser

Som åtagande för checkkrediten, och den treåriga revolverande krediten, har bolaget 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 vid var tid upprätthålla en soliditet om minst 35 procent.

Per den 31 december 2017 var kvoten 1,40 (1,12) och soliditeten uppgick till 51,3 procent (53,7). Utöver ovan har inga förändringar skett avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser jämfört med den 31 december 2016.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har genomförts under perioden.

SEGMENT

Varumärke

Varumärke består i huvudsak av royaltyintäkter och kostnader förknippade med varumärket.

Segmentets rörelseintäkter uppgick under året 2017 till 56,0 MSEK (83,4). De externa rörelseintäkterna minskade till 19,1 MSEK (33,6), vilket är ett resultat av att Benelux nu rapporteras som intern varumärkesförsäljning. Exklusive Benelux ökar den externa varumärkesförsäljningen med ca 1,2 MSEK. Ökningen är ett resultat av högre varumärkesförsäljning hos externa distributörer och licenstagare. Royaltyn i procent varierar mellan produktkategorierna varför det inte alltid är en exakt korrelation mellan royaltyintäkter och varumärkesförsäljning.

Rörelseresultatet ökade till 35,5 MSEK (19,5) för helåret 2017. Det förbättrade rörelseresultatet är en följd av att tilläggsköpeskillningen för varumärket inte längre utgår.

Produktutveckling

Segmentets rörelseintäkter under året 2017 uppgick till 384,8 MSEK (363,9), en ökning med 6 procent. De externa rörelseintäkterna minskade till 53,5 MSEK (187,7) vilket är en effekt av att Benelux nu ingår i koncernen och nu klassas som intern. Exklusive Benelux är nedgången i extern försäljning ca 11 MSEK. Nedgången beror primärt på lägre försäljning till Danmark och mindre distributörer.

Rörelseresultatet minskade till 19,2 MSEK (33,4) på grund av lägre marginaler samt högre rörelsekostnader i segmentet. Produktutvecklingssegmentet är det segment som påverkas av den timingeffekt som uppstår vid förvärvet av Benelux.

Grossistverksamhet

Björn Borg-koncernen är exklusiv grossist för produktområdena underkläder, sportkläder och kompletterande produkter i Sverige, Finland, Holland, Belgien, England, Tyskland och Österrike samt för skor i Sverige, Finland, Danmark och Baltikum.

Segmentets rörelseintäkter ökade under året 2017 till 518,8 MSEK (320,8). De externa rörelseintäkterna uppgick till 444,3 MSEK (289,6). Av ökningen på 155 MSEK står Benelux för 113 MSEK. Övrig tillväxt om 14 procent kommer från den finska, tyska och engelska grossistverksamheten för underkläder- och sportkläder samt grossistbolaget för skor. Bakgrunden till ökningen är framförallt breddad distribution av underkläder i Finland samt god tillväxt hos både befintliga och nya kunder inom skohandeln i Sverige och Finland. Den svenska grossistverksamheten för underkläder och sportkläder minskar mot föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK (17,6) jämfört med föregående år. Försämringen beror primärt på högre rörelsekostnader som en effekt av förvärvet av Benelux.

Detaljhandel

Björn Borg-koncernen äger och driver totalt 35 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 Detaljhandel ökade sina rörelseintäkter under året 2017 till 218,9 MSEK (145,0). De externa rörelseintäkterna ökade till 187,4 MSEK (127,6). Ökningen beror på att Benelux nu ingår i segmentet och står för 74,8 MSEK av den externa försäljningen. Exklusive Benelux minskar därmed försäljningen i segmentet med 15 MSEK. Det är framförallt inom e-handeln samt den svenska detaljhandeln där utvecklingen är svag mot föregående år medan finska retail verksamheten växer genom ett utökat antal butiker jämfört med föregående år. Även den engelska butiken utvecklas väl. E-handeln minskade sin omsättning med 16 procent till 41,1 MSEK. Minskningen beror framförallt på lägre trafik till hemsidan vilket delvis är ett resultat av att minska kostnaderna för köpt, olönsam trafik men även relaterat till tekniska problem under tredje kvartalet i samband med en uppgradering av e-handelssiten. De egna butikerna i Sverige tappar under året 16 procent för jämförbara butiker. Totalt minskar omsättningen med 20 procent på grund av att antalet butiker minskat med en. De finska butikerna växer med 5 procent för jämförbara butiker, totalt växer finska retail verksamheten med 25 procent på grund av fler butiker. Butiken i England minskar mot föregående år.

Rörelseresultatet för året 2017 uppgick till -4,8 MSEK (-6,3). Förbättringen av rörelseresultatet beror på inkluderande av en mer lönsam retail verksamhet i Benelux i resultatet.

Koncernintern försäljning

Den koncerninterna försäljningen för året 2017 uppgick till 474,2 MSEK (274,6). Ökningen av koncernintern försäljning beror på förvärvet av Benelux.

PERSONAL OCH PRINCIPER

Medarbetarnas kompetens, kreativitet och drivkraft är viktiga faktorer bakom den positiva utvecklingen för varumärket och koncernen, och är avgörande för fortsatt framgång. Att behålla personal och attrahera nya professionella medarbetare till organisationen betraktas därmed som en prioriterad uppgift för ledningen. De kompensationsystem som bolaget tillämpar idag är baserade på ordinarie lön och ett individuellt bonus-system för vissa nyckelmedarbetare där bonus utgår efter prestation mot individuella mål.

Under 2015 emitterade Björn Borg ett optionsprogram för koncernledningen respektive ett konvertibelprogram för samtliga anställda.

Konvertiblerna löper med ränta från och med 1 juli 2015 räntan fastställs utifrån ett genomsnitt av STIBOR vid vissa fasta dagar under årsperioden jämte en marginal uppgående till 3,15 procent. Skuldebrevet förfaller till betalning den 30 juni 2019 till sitt nominella värde eller kan konverteras till aktier på begäran av innehavaren till en kurs om 37,96 kronor per aktie. Per 31 december 2017 är 478 000 konvertibler tecknade till ett belopp om 18,2 MSEK.

Teckningsoptionerna berättigar innehavaren att teckna en aktie för 37,96 kronor/aktie under perioden 1 juni-14 juni 2019. Björn Borg har erhållit en marknadsmässig ersättning för optionerna uppgående till 2,5 kronor/option. Per 31 december 2017 är 480 000 optioner tecknade till ett belopp om 1,2 MSEK.

För mer information om konvertibel- och optionsprogrammet se Not 8.

Medelantalet anställda uppgick till 212 (133) för helåret. Fördelningen är 33 (29) procent män och 67 (71) procent kvinnor.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

På årsstämman den 11 maj 2017 fastslogs att ersättning till VD och de övriga personerna i företagsledningen kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga inrättade incitamentsprogram och övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande, samt vara maximerad i förhållande till den fasta lön som fastställts. Den rörliga ersättningen skall ej överstiga den fasta lönen. Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida ska uppsägningstiden inte vara längre än tolv månader. Avgångsvederlag bör inte förekomma. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och ge ledande befattningshavare rätt att erhålla pension från 65 år.

VERKSAMHET INOM FORSKNING OCH UTVECKLING

Björn Borg bedriver ingen forskningsverksamhet, dock sker utveckling och design inom produktområdena underkläder och sportkläder.

BJÖRN BORG'S HÅLLBARHETSARBETE

Hållbarhet på Björn Borg är en filosofi, inte ett projekt. Vi lever och verkar i en bransch som till sin natur påverkar miljön på ett negativt sätt och vi har ett ansvar att hålla vårt miljöavtryck så lågt som möjligt. Men inte bara miljön utan även människor är självklart viktiga och vi arbetar aktivt med att säkerställa goda arbetsvillkor och förhållanden för människor som arbetar med att framställa våra produkter i olika delar av världen.

Hållbarhetsarbetet är integrerat i kärnan av vår verksamhet och en central del i vår produktutvecklingsstrategi. Målsättningen är att sluta cirkeln och minimera miljöpåverkan under produktens livscykel. I ett tätt samarbete med koncernens leverantörer, arbetar vi kontinuerligt med frågor inom socialt ansvar och miljö, bland annat genom att i leverantörsavtal, uppförandekod och kemikalierestriktioner ange krav som våra leverantörer måste uppfylla.

Antalet leverantörer är få vilket underlättar en regelbunden dialog och uppföljning. Björn Borg är sedan januari 2008 medlem i Business Social Compliance Initiative, BSCI, och tillämpar BSCIs uppförandekod som anger riktlinjer för bland annat arbetsmiljö hos leverantörerna. Löpande oanmälda kontroller görs av oberoende externa revisionsbolag för att säkerställa att uppförandekoden efterlevs. BSCI innebär att deltagarna ställer gemensamma krav på produktionsförhållanden, arbetsvillkor och annat, vilket underlättar för både medlemsföretag och leverantörer att uppnå förbättringar.

Björn Borgs produkter är fria från skadliga kemikalier. Våra leverantörer följer EUs kemikalielagstiftning (REACH) och de ytterligare specifika krav som koncernen uppställer. Dessa reglerar bland annat specifika max-nivåer för särskilda kemikalier.

Björn Borg är även medlem i sammanslutningen STWI (Sweden Textile Water Initiative) vars uppgift är att driva en global förändring mot mer hållbar textil- och läderproduktion. Textilproduktion är en stor vattenbov och på Björn Borg arbetar vi aktivt med att minska vår vattenförbrukning genom nya innovativa produktionstekniker.

2016 lades grunden för utrollningen av Björn Borgs Sustainability Roadmap med mål och aktiviteter för varje år under perioden 2016-2019. Några av huvudmålen för 2019 i planen är att 70 procent av Björn Borgs produktutbud ska vara tillverkat av hållbara fibrer i de plagg som designas senast 2019. Inga produkter ska vara tillverkade i konventionell bomull. Alla förpackningar ska vara FSC (Forest Stewardship Council)-certifierade och/eller tillverkade i återvinningsbart material och max 2 procent av bolagets transporter ska ske med flyg.

Under 2017 introducerades Björn Borgs första hållbara kollektioner i handeln och med fortsatta internutbildningar för berörd personal i hållbara material och produktionssätt, fortsätter vi arbetet med en starkt ökad andel hållbara plagg med full passion.

Mer information om Björn Borgs hållbarhetsarbete hittar du i vår hållbarhetsrapport samt i en separat klimatrapport. Dessa går att ladda ned från hemsidan på: <https://corporate.bjornborg.com/en/section/sustainability/>

RISKER, OSÄKERHETSFAKTORER OCH RISKKONTROLL

Det finns ett flertal inre och yttre rörelse- och finansiella risker som kan påverka Björn Borgs resultat och verksamhet.

Finansiella risker

Björn Borg är genom sin verksamhet exponerad för valuta-, ränte-, kredit- och motparts- samt likviditets- och refinansieringsrisker. Styrelsen har beslutat hur koncernen ska hantera dessa risker, se vidare not 3.

Marknadsrisker

Björn Borg är verksamt i den starkt konkurrensutsatta modebranschen. Bolagets vision är att befästa varumärket Björn Borg som ett globalt etablerat sportmodevarumärke. Företagets konkurrenter, nationella och internationella varumärken, vanligtvis med fokus på samma marknader. Dessa har ofta betydande finansiella och personella resurser. Björn Borg har dock hittills lyckats göra sig gällande i konkurrensen med andra marknadsaktörer men det finns inga garantier för att bolaget även fortsättningsvis kommer att kunna hävda sig väl mot nuvarande och framtida konkurrenter.

Legala risker

Björn Borg säljer konsumentprodukter. Det finns risk att produkterna i fråga visar sig vara behäftade med säkerhetsrisker eller att de av andra skäl orsakar skada hos användaren. I vissa länder, till exempel USA, kan den typen av produktansvar leda till betydande skadeståndsanspråk från drabbade, vilket negativt kan skada bolagets resultat och renommé. Även om förebyggande åtgärder vidtas riskerar Björn Borg också att i sin marknadsföring eller vid försäljningen av produkter göra intrång i tredje mans immateriella rättigheter, och till exempel kan anklagas för att otillåtet använda någon annans varumärkes- eller upphovsrättsskyddade material. Den typen av krav kan medföra ersättningsskyldighet som negativt påverkar resultatet, och kan skada bolagets renommé.

Expansion av verksamheten

Bolagets framtida tillväxt är beroende av nätverkets förmåga att öka försäljningen via befintliga försäljningskanaler, men också av att bolaget finner nya geografiska marknader för avsättning av bolagets produkter. Möjligheten att finna nya marknader för Björn Borg är delvis beroende av faktorer som ligger utanför bolagets kontroll såsom den allmänna konjunkturen, handelsbarriärer och tillgången till attraktiva butikslökaler på kommersiellt godtagbara villkor.

Nätverket

Bolagets ställning och framtida expansion är bland annat beroende av externa entreprenörer som har funktionen av produktbolag, distributörer och franchisetagare i nätverket. Trots att Björn Borg i det stora hela har väl fungerande och omfattande avtalsrelationer, direkt eller indirekt, med de externa parter som ingår i nätverket kan dessa avtal sägas upp och det finns inga garantier för att motsvarande avtal kan tecknas på nytt. Ett avbrutet samarbete med en eller flera entreprenörer som ingår i nätverket kan inverka negativt på bolagets tillväxt och resultat. Björn Borgs distributionsmodell, med externa distributörer – både egna och licenstagares – skapar vidare risker för att dessa externa parter inte gör de investeringar eller genomför de åtgärder som är nödvändiga för att till exempel åstadkomma viss planerad tillväxt eller vissa typer av förändringar.

Modetrender

Bolagets verksamhet påverkas av svängningar i trender och mode och konsumenternas preferenser beträffande design, kvalitet och prisnivå. Positionering i förhållande till olika konkurrenters produkter är kritisk. Generellt finns ett positivt samband mellan grad av modeinnehåll och affärsrisk, där högre modegrad också innebär kortare produktlivscykel och högre affärsrisk. Snabba förändringar i modetrender kan innebära nedgångar i försäljningen för vissa kollektioner.

Konjunkturpåverkan

Bolagets försäljning påverkas övergripande, liksom all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget. En mer gynnsam konjunktur får ett positivt genomslag på hushållens ekonomi och därigenom på deras konsumtionsmönster. En försämring i konjunkturen får motsatt effekt, något som särskilt demonstrerades under de senaste åren med en instabil efterfrågan på marknaden, med effekter på koncernens underklädes- och sportklädesförsäljning. Vidare påverkas bolagets lönsamhet av förändrade råvarupriser på världsmarknaden samt av ökade produktions-, löne- och transportkostnader i de länder där bolaget köper sina produkter.

Skydd för varumärket Björn Borg

Varumärket Björn Borg är av väsentlig betydelse för bolagets ställning och framgång. Kopiering av varumärket Björn Borg och distribution av kopierade produkter, så kallad piratkopiering, skadar varumärket Björn Borg, kundernas förtroende för Björn Borg-produkter och lönsamheten för Björn Borg. Vid sidan av risker förenade med piratkopiering kan möjligheten att expandera på nya marknader begränsas om exempelvis en tredje part i ett land har registrerat ett varumärke som påminner om Björn Borg. Bolaget arbetar kontinuerligt med varumärkes-skydd. Det finns dock inga garantier för att de åtgärder som vidtas för att skydda varumärket Björn Borg är tillräckliga.

Varumärket Björn Borg är vidare sammankopplat med personen Björn Borg. Varumärkets position är därför i viss mån beroende av att personen Björn Borg associeras med de kärnvärden som ingår i varumärkets plattform.

Renomméförsämring

Bolagets förtroende hos kundkretsen bygger på att kunderna upplever bolagets produkter på ett konsekvent sätt på de marknader där produkterna syns. Björn Borg-produkter skall presenteras på ett sätt som återspeglar de värden som Björn Borg representerar. Om de parter som ingår i nätverket vidtar någon åtgärd som innebär att Björn Borg-produkterna presenteras på ett sätt som strider mot bolagets positione-

ring på marknaden eller står i konflikt med de värden som varumärket representerar kommer Björn Borgs renommé att skadas. Exempel på renomméskada kan vara negativ publicitet i anledning av bristande arbetsvillkor i fabriker som tillverkar produkter, otillåtna kemikalier, säkerhetsbrister i produkter eller anklagelser om sexistisk eller könsstereotypisk reklam. Försämringar i bolagets renommé skadar i förlängningen tillväxt och resultat.

UTSIKTER 2018

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

MODERBOLAGET

Björn Borg AB (publ) bedriver i huvudsak koncernintern verksamhet. Dessutom äger bolaget, per 31 december 2017, 100 procent av aktierna i Björn Borg Brands AB, Björn Borg Footwear AB, Björn Borg Inc, Björn Borg Services AB, Björn Borg UK samt Baseline BV. Vidare äger bolaget 75 procent av aktierna i Björn Borg (China) Ltd samt 75 procent av aktierna i Björn Borg Finland Oy. Det tidigare helägda dotterbolaget Björn Borg Sport BV har likviderats under det fjärde kvartalet.

Moderbolagets nettoomsättning för året uppgick till 95,8 MSEK (64,9).

Resultatet före skatt uppgick till 51,3 MSEK (53,9) för helåret 2017. Likvida medel och placeringar vid periodens utgång uppgick till 10,8 MSEK (39,5).

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	
Balanserade vinstmedel, SEK	45 715 175
Årets resultat, SEK	50 719 825
	96 435 000
Styrelsen föreslår att:	
till aktieägarna utskiftas	
2,00 SEK per aktie, totalt SEK	50 296 768
I ny räkning överförs, SEK	46 138 232
	96 435 000

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning att utskiftningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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 2017 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 136 procent av vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2017. 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 46 138 232 kronor. Det sammanlagda egna kapitalet efter återbetalningen uppgår till 100 813 652 kronor för bolaget och 227 101 432 kronor för koncernen.

Koncernens resultat efter skatt har för 2017 försämrats jämfört med 2016. Samtidigt har kassaflödet från den löpande verksamheten stärkts jämfört med föregående år, framförallt på grund av en bättre utveckling av rörelsekapitalet. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret 2017 uppgår till 53 179 TSEK (15 313 TSEK). 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, särskilt med beaktande av att betalningarna av tilläggsköpeskilling för varumärket Björn Borg upphört den 31 december 2016. 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 infört 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 2018
Björn Borg AB (publ)

KONCERNENS RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning		696 482	631 616
Övriga rörelseintäkter		7 773	6 954
Rörelsens intäkter	4, 5	704 255	638 570
Handelsvaror		-320 211	-314 137
Övriga externa kostnader		-173 967	-148 187
Personalkostnader		-138 763	-105 191
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-9 906	-6 797
Övriga rörelsekostnader		-6 041	-62
Rörelseresultat	4, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 19, 20	55 367	64 196
Summa finansiella intäkter	12, 14	2 213	7 609
Summa finansiella kostnader	12, 14	-6 182	-8 336
Resultat efter finansiella poster		51 398	63 469
Resultat före skatt		51 398	63 469
Skatt på årets resultat	16	-14 026	-16 572
Årets resultat		37 372	46 897
Årets resultat hänförligt till			
Aktieägare i moderbolaget		37 099	47 361
Innehav utan bestämmande inflytande	30	273	-464
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	17	1,48	1,88
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	17	1,48	1,88

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Not	2017	2016
Årets resultat		37 372	46 897
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet			
Årets omräkningsdifferens		1 220	1 704
Summa årets övrigt totalresultat¹		1 220	1 704
Årets totalresultat		38 592	48 601
Årets totalresultat hänförligt till			
Aktieägare i moderbolaget		37 829	49 065
Innehav utan bestämmande inflytande		763	-464

¹ Koncernen har inga poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	18		
Goodwill		35 755	19 292
Varumärke		187 532	187 532
Licens/kundrelationer		–	297
Övriga immateriella tillgångar		5 066	1 371
		228 353	208 492
Materiella anläggningstillgångar	19		
Inventarier		15 392	9 277
		15 392	9 277
Långfristig fordran		–	10 700
Uppskjuten skattefordran	16	22 530	13 452
		22 530	24 152
Summa anläggningstillgångar		266 275	241 921
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Handelslager		104 493	65 106
Förskott varor		5 277	2 371
		109 770	67 477
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	22	91 479	137 769
Skattefordran		2 366	4 095
Övriga kortfristiga fordringar		2 119	3 313
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	23	15 571	8 736
		111 534	153 912
Kortfristiga placeringar			
Kortfristiga placeringar	3	500	26 167
		500	26 167
Likvida medel			
Kassa och bank	24	52 620	48 948
		52 620	48 948
Summa omsättningstillgångar		274 424	296 503
SUMMA TILLGÅNGAR		540 699	538 426

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		7 859	7 859
Övrigt tillskjutet kapital		182 145	182 145
Reserver		-6 036	-6 766
Balanserade vinstmedel		92 939	106 137
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		276 907	289 375
Innehav utan bestämmande inflytande	30	491	-272
Summa eget kapital		277 398	289 103
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	16	42 949	35 418
Långfristiga skulder till kreditinstitut	27	125 000	-
Övriga långfristiga skulder	24	22 925	17 273
		190 874	52 691
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		20 452	13 797
Obligationslån		-	137 092
Övriga kortfristiga skulder	24, 27	15 094	13 995
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	28	36 881	31 748
		72 427	196 632
Summa skulder		263 301	249 324
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		540 699	538 426

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

TSEK	Not	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Omräknings- reserver	Balanserade vinstmedel	Innehav utan best. inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016		7 859	182 145	-8 470	115 874	-6 733	290 675
Årets totalresultat		-	-	1 704	47 361	-464	48 601
Transaktioner med aktieägare							
Utskiftning avseende 2015 via aktieinlösen	25	-3 929	-	-	-46 368	-	-50 297
Fondemission		3 929	-	-	-3 929	-	-
Eget kapitaldel vid emission av konvertibel		-	-	-	68	-	68
Erhållna aktieägartillskott från minoritetsägare		-	-	-	55	-	55
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-6 925	6 925	-
Summa transaktioner med aktieägare		0	-	-	-57 099	6 461	-50 174
Utgående balans per 31 december 2016		7 859	182 145	-6 766	106 137	-272	289 103
Ingående balans per 1 januari 2017		7 859	182 145	-6 766	106 137	-272	289 103
Årets totalresultat		-	-	730	37 099	763	38 592
Transaktioner med aktieägare							
Utskiftning avseende 2016 via aktieinlösen	25	-3 929	-	-	-46 368	-	-50 297
Fondemission		3 929	-	-	-3 929	-	-
Summa transaktioner med aktieägare		0	-	-	-50 297	-	-50 297
Utgående balans per 31 december 2017		7 859	182 145	-6 036	92 939	491	277 398

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

TSEK	Not	2017	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter skatt		37 372	46 897
Inkomstskatt kostnadsförd i resultaträkningen		14 026	16 572
Finansiella kostnader och intäkter redovisade i resultaträkningen		3 969	727
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		9 906	6 797
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		1 289	663
Erhållen ränta		2 213	6 058
Betald ränta		-4 612	-7 815
Betald skatt		-2 763	-520
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		61 400	69 378
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		19 348	12 172
Förändring av kundfordringar		-46 290	-49 953
Förändring av övriga fordringar		27 709	5 730
Förändring av leverantörsskulder		-6 655	-10 512
Förändring av övriga kortfristiga skulder		-2 333	-11 502
Förändring av rörelsekapitalet		-8 221	-54 066
Kassaflöde från den löpande verksamheten		53 179	15 313
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag		2 868	-
Förvärv av immateriella tillgångar	18	-4 921	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	19	-7 868	-5 231
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-
Förvärv av kortfristiga placeringar		-	-28 337
Försäljning av kortfristiga placeringar		25 417	83 299
Kassaflöde från investeringsverksamheten		15 496	49 730
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		157 151	-
Amortering av lån		-37 136	1 034
Emission av teckningsoptioner		-	125
Återköp av eget obligationslån		-135 470	-18 480
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-	-842
Utskiftning		-50 297	-50 297
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32	-65 752	-68 460
ÅRETS KASSAFLÖDE		2 923	-3 417
Likvida medel vid årets ingång		48 948	50 643
Omräkningsdifferens likvida medel		749	1 722
Likvida medel vid årets utgång		52 620	48 948
Ökning/minskning av likvida medel		-3 672	1 695

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning		95 805	64 905
Övriga rörelseintäkter		5 040	3 964
Rörelsens intäkter	5	100 845	68 869
Handelsvaror		-22	-74
Övriga externa kostnader		-54 493	-55 768
Personalkostnader		-35 718	-34 615
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-1 396	-2 234
Övriga rörelsekostnader		-228	-443
Rörelseresultat	4, 6, 7, 8, 10, 11, 18, 19	8 988	-24 265
Resultat från andelar i dotterbolag	13	48 452	54 270
Erhållna koncernbidrag		11 623	39 047
Summa finansiella intäkter	14	3 501	6 239
Summa finansiella kostnader	14	-21 272	-22 438
Resultat efter finansiella poster		51 292	52 853
Bokslutsdispositioner	15	-	1 014
Resultat före skatt		51 292	53 867
Skatt på årets resultat	16	-572	-877
Årets resultat		50 720	52 990

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Not	2017	2016
Årets resultat		50 720	52 990
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		50 720	52 990

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	18	1 520	193
Balanserade utgifter			
		1 520	193
Materiella anläggningstillgångar	19		
Inventarier		1 431	2 306
		1 431	2 306
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristig fordran		–	10 700
Uppskjuten skattefordran		316	130
Andelar i koncernbolag	20	341 137	353 182
		341 453	364 012
Summa anläggningstillgångar		344 404	366 511
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	21	39	620
Fordringar hos koncernföretag		557 280	428 241
Skattefordran		504	624
Placeringar	3	500	26 167
Övriga kortfristiga fordringar		24	11
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	23	3 669	3 377
		562 016	459 040
Likvida medel			
Kassa och bank	27	10 267	13 330
		10 267	13 330
Summa omsättningstillgångar		572 283	472 370
SUMMA TILLGÅNGAR		916 687	838 881

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		7 859	7 859
Överkursfond		46 817	46 817
		54 676	54 676
Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel		45 714	43 022
Årets resultat		50 720	52 990
		96 434	96 012
Summa eget kapital		151 110	150 687
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	27	125 000	–
Övriga långfristiga skulder	27	22 925	17 273
		147 925	17 273
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 203	2 777
Skulder till koncernföretag		601 130	516 066
Obligationslån	27	–	137 092
Övriga kortfristiga skulder		2 193	5 005
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	28	12 126	9 981
Summa kortfristiga skulder		617 652	670 921
Summa skulder		765 577	688 194
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		916 687	838 881

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

TSEK	Not	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016		7 859	46 817	93 197	147 872
Utskiftning avseende 2015 via aktieinlösen	25	-3 929	–	-46 368	-50 297
Fondemission		3 929	–	-3 929	–
Erhållen likvid för emission av teckningsoptioner	8	–	–	68	68
Eget kapitaldel vid emission av konvertibel	8	–	–	55	55
Periodens totalresultat		–	–	52 990	52 990
Utgående balans per 31 december 2016		7 859	46 817	96 012	150 687
Ingående balans per 1 januari 2017		7 859	46 817	96 012	150 687
Utskiftning avseende 2016 via aktieinlösen	25	-3 929	–	-46 368	-50 297
Fondemission		3 929	–	-3 929	–
Periodens totalresultat		–	–	50 720	50 720
Utgående balans per 31 december 2017		7 859	46 817	96 435	151 110

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Not	2017	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter skatt		50 720	52 990
Inkomstskatt kostnadsförd i resultaträkningen		572	877
Finansiella kostnader och intäkter redovisade i resultaträkningen	14	17 771	16 197
Intäktsförd utdelning från dotterföretag redovisade i resultaträkningen		-10 197	-
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18, 19	1 396	2 234
Nedskrivning av andelar/fordran i dotterbolag		12 045	2 500
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	482
Bokslutsdispositioner	15	-	-1 014
Erhållna ej utbetalda koncernbidrag		-11 623	-39 047
Erhållen utdelning från dotterföretag		10 197	-
Erhållen ej utbetald utdelning	13	-50 300	-56 770
Erhållen ränta	14	2 739	6 197
Betald ränta	14	-4 052	-7 109
Betald skatt		-662	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		18 606	-22 463
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av kundfordringar		581	-268
Förändring av övriga fordringar		-71 560	6 031
Förändring av leverantörsskulder		-574	140
Förändring av övriga kortfristiga skulder		81 758	22 417
Förändring av rörelsekapitalet		10 205	28 320
Kassaflöde från den löpande verksamheten		28 811	5 857
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	19	-306	-1 636
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	18	-1 542	-
Förvärv av kortfristiga placeringar	3	-	-28 337
Försäljning av kortfristiga placeringar	3	25 417	83 299
Kassaflöde från investeringsverksamheten		23 569	53 326
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		157 151	-
Amortering		-26 764	-
Återköp av eget obligationslån		-135 470	-18 480
Förvärv av minoritetsandelar	20	-	-1 801
Teckningsoption		-	125
Erhållen amortering från låntagare		-	-1 117
Utskiftning	25	-50 297	-50 297
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32	-55 380	-71 570
ÅRETS KASSAFLÖDE		-3 000	-12 387
Likvida medel vid årets ingång		13 330	25 717
Kursdifferenser		63	200
Likvida medel vid årets utgång		10 267	13 330
Ökning/minskning av likvida medel		3 000	12 387

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄNT

Björn Borg äger varumärket Björn Borg och har idag verksamhet inom produktområdena underkläder, sportkläder och skor samt väskor, glasögon och parfym. Björn Borg-produkter säljs på ett tjugotal marknader, varav Sverige och Holland är de största. Verksamheten bedrivs genom ett nätverk av produkt- och distributörsbolag som antingen ingår i koncernen eller är fristående bolag med licenser avseende produktområde och geografisk marknad. Björn Borg-koncernen har egen verksamhet i alla led från varumärkesutveckling till konsumentförsäljning i egna Björn Borg-butiker.

Moderbolaget bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Tulegatan 11, 113 53 Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. På sidan 95 i denna årsredovisning framgår en förteckning över de största enskilda aktieägarna per den 31 december 2017. Årsredovisningen godkändes av styrelsen och den verkställande direktören den 17 april 2018 och fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 17 maj 2018.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) per den 31 december 2017. Vidare tillämpar koncernen även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 samt 2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i Årsredovisningslagen. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, vilket också är koncernens rapporteringsvaluta. Samtliga belopp är angivna i tusentals kronor om ej annat anges. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vad gäller finansiella tillgångar inklusive derivatinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Nedan beskrivs koncernens väsentliga redovisningsprinciper.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER 2017

Nyheter och ändringar i RFR 2 med tillämpning från och med 2017 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens- eller moderbolagets resultat och finansiella ställning. Företagsledningen bedömer att de ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN OCH MED 2018

International Accounting Standards Board (IASB) och International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRIC) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka ännu inte trätt i kraft. Av dessa har Björn Borg bedömt följande vara tillämpliga för koncernen.

Standarder	Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar:
IFRS 9 <i>Finansiella instrument</i>	1 januari 2018 eller senare
IFRS 15 <i>Intäkter från avtal med kunder</i> inklusive ändringar i IFRS 15: Tillämpningstidpunkt för IFRS 15 samt förtydliganden i IFRS 15	1 januari 2018 eller senare
Förtydliganden i IFRS 15 <i>Intäkter från avtal med kunder</i>	1 januari 2018 eller senare
IFRS 16 <i>Leasing</i>	1 januari 2019 eller senare

Ingen av ovanstående standarder och tolkningar har tillämpats i förtid.

IFRS 9 ersätter IAS 39 och de delar som påverkar Björn Borg är de nya reglerna för klassificering och nedskrivning av finansiella tillgångar.

För finansiella tillgångar är slutsatsen av genomförd bedömning att kundfordringar och likvida medel utgör två portföljer som båda bedöms vara "Hold to Collect" då syftet med portföljerna är att inkassera kontraktsmässiga kassaflöden. De redovisas till upplupet anskaffningsvärde vilket är samma som i IAS 39.

Den nya nedskrivningsmodellen för finansiella tillgångar är en modell baserad på förväntad förlust istället för inträffad förlust. Koncernen kommer att tillämpa den förenklade modellen för kundfordringar, dvs. avsättningen kommer att motsvara den förväntade förlusten för hela livslängden. Analysen och Björn Borks tillämpning av modellen visar att effekten av övergången inte får någon väsentlig effekt på de redovisade värdena på grund av fordringarnas korta löptid och riskkaraktär.

För likvida medel kan den förenklade modellen inte tillämpas men effekten förväntas inte bli väsentlig då löptiden understiger ett år och motparterna är stabila nordiska banker med god rating.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* introducerar en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. IFRS 15 ersätter samtliga tidigare standarder, uttalanden och tolkningar som berör intäktsredovisning. Björn Borg kommer att tillämpa IFRS 15 från och med 1 januari 2018. Som en del av koncernens IFRS 15 projekt, har Björn Borg gjort en bedömning av sina kundavtal i enlighet med fem-steps modellen. Genomgången visar att de nya reglerna inte kommer att ha någon väsentlig effekt på intäktsredovisningen eller den finansiella rapporteringen jämfört med 2017.

IFRS 16 *Leasingavtal* kommer att ersätta IAS 17 *Leasingavtal*. Standarden har en leasingmodell för leasetagare, vilken innebär att i stort sett alla leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderätten (leasingtillgången) och skulden värderas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Nyttjanderätten inkluderar även direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader.

Nyttjanderätten redovisas separat från andra tillgångar i rapporten över finansiell ställning eller inkluderar den i posten där motsvarande tillgångar skulle redovisats om de ägdes. Om den inkluderar bland andra tillgångar ska företaget ange detta och vilka poster som inkluderar nyttjanderätt. I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och ev. nedskrivningar samt justerat för eventuella omvärderingar av leasingsskulden. Leasingsskulden redovisas separat från andra skulder. Om inte leasingsskulden redovisas separat ska företaget ange vilka poster som omfattar dessa skulder. I efterföljande perioder redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda leasingbetalningar. Leasingsskulden omvärderas vid förändringar i bl.a. leasingperioden, restvärdegarantier och ev. förändringar i leasebetalningar. Korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde behöver inte redovisas i rapporten över finansiell ställning. Dessa kommer att redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som nuvarande operationella leasingavtal. Koncernen har ännu inte genomfört en detaljerad analys avseende effekterna av IFRS 16. Detta kommer att ske under 2018.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga bolag över vilka moderbolaget har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande avses när Björn Borg har inflytande över ett företag, är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från innehavet i företaget samt har möjlighet att använda inflytandet över företaget till att påverka avkastningen. Vanligtvis uppnås detta genom att ägar- och rösträttsandelen överstiger 50 procent. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen om koncernen kan utöva ett bestämmande inflytande över ett annat bolag. Dotterbolag medtas i koncernredovisningen från och med den tidpunkt då bestämmande inflytande uppnås och fram till den tidpunkt då det

bestämmande inflytandet upphör. Koncernens sammansättning framgår av not 19.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för rörelseförvärv värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade eget kapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Transaktionskostnader som uppkommer i samband med ett rörelseförvärv redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den period kostnaden avser.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde vid förvärvstidpunkten för de tillgångar eller skulder som är följden av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskillning som uppkommer på grund av ytterligare information som erhållits efter förvärvstidpunkten om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad tilläggsköpeskillning som klassificeras som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med tillämplig standard. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas inom eget kapital.

Eventualförpliktelser som övertagits i ett rörelseförvärv redovisas om de är befintliga förpliktelser som härrör från inträffade händelser och vars verkliga värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

Vid behov justeras dotterbolagens redovisning för att denna ska följa samma principer som tillämpas av övriga koncernföretag. Samtliga interna transaktioner mellan koncernföretagen samt koncernmellanhavanden elimineras vid upprättande av koncernredovisningen. Även orealiserade förluster elimineras om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger.

INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Vid förvärv av mindre än 100 procent av andelar i ett företag men när bestämmande inflytande uppnås, bestäms innehav utan bestämmande inflytande antingen som en proportionell andel av verkligt värde på identifierbara nettotillgångar exklusive goodwill eller till verkligt värde. Innehav utan bestämmande inflytande redovisas som särskild post i koncernens egna kapital. Eventuella förluster hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande redovisas även om det innebär att andelen blir negativ. Efterföljande förvärv av innehav utan bestämmande inflytande upp till 100 procent samt avyttring av ägarandel i ett dotterföretag, som inte leder till förlust av bestämmande inflytande, redovisas som en transaktion med ägarna i eget kapital.

OMRÄKNING AV TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor baserat på valutakursen på transaktionsdagen. Monetära poster (tillgångar och skulder) i utländsk valuta omräknas till svenska kronor baserat på balansdagens valutakurs. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid sådana omräkningar redovisas i resultaträkningen under Nettoomsättning och/eller Kostnad sålda varor, förutom vad gäller likvida medel eller lån som redovisas som finansiella intäkter eller kostnader. Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive enhet i koncernen bedriver verksamhet (funktionell valuta). Resultat- och balansposter för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan (SEK) omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs
- intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den

ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och

- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter värderas till det verkliga värdet av sålda varor och tjänster efter avdrag för mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter redovisas enligt följande:

- Intäkter av sålda varor redovisas vid leverans av produkt till kund (punkt 2–4 nedan) då den ekonomiska risken och förmåner förknippade med varornas ägande övergår till köparen, när det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att tillfalla Björn Borg, när intäkten kan mätas på ett tillförlitligt sätt, vilket sammanfaller med tidpunkten för leverans.
- Royaltyintäkter redovisas i den period som den underliggande intäkten avser, d v s i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd.
- Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.
- Ränteintäkter redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Björn Borks intäkter består av följande fyra intäkstyper:

1. *Royaltyintäkter*
Royaltyintäkter genereras vid distributörernas, såväl egna som fristående, och produktbolagens grossistförsäljning av Björn Borg-produkter till detaljister och beräknas som andel av denna försäljning. Royaltyintäkten redovisas i resultaträkningen vid samma tidpunkt som distributörernas grossistförsäljning.
2. *Intäkter i egna produktbolag*
De egna produktbolagen för produktområdena underkläder respektive sportkläder genererar intäkter till Björn Borg från sin försäljning av produkter till distributörer. Intäkten redovisas vid leverans i enlighet med försäljningsvillkoren, vilket är den tidpunkt som risker och förmåner förknippade med ägande övergår till köparen. Distributörerna har ingen returrätt eller några väsentliga kvantitetsrabatter.
3. *Intäkter i egna distributörsbolag*
De egna distributörsbolagen för produktområdena underkläder respektive skor genererar intäkter till Björn Borg från sin försäljning av produkter till detaljister. Intäkt redovisas i samband med leverans till detaljisten, vilket sammanfaller med tidpunkten när risker och förmåner förknippade med ägandet övergår till detaljisten.
4. *Intäkter i de egna Björn Borg-butikerna och webbshoppen*
De egna Björn Borg-butikerna genererar intäkter till Björn Borg från sin försäljning till konsument. Försäljning i detaljhandeln sker vanligtvis med kontokort. Avsättning för returer görs baserat på koncernens samlade erfarenhet av returer samt historiska data.

LEASING

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. De leasingavtal som inte är finansiella klassificeras som operationella.

Koncernen som leasetagare

Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar i koncernens balansräkning till verkligt värde vid leasingperiodens början eller till nuvärdet av minimileaseavgifterna om detta är lägre. Motsvarande skuld redovisas i balansräkningen som en skuld till leasegivaren. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats på den under respektive period redovisade skulden. Avskrivningar på finansiellt leasead tillgångar sker såsom för ägda tillgångar med undantag för leasetillgångar där det inte är sannolikt att Björn Borg löser tillgången i

fråga. I dessa fall skrivs tillgången av över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingkontraktets löptid och med beaktande av restvärde vid respektive periods utgång.

Leasingavgifter som erläggs under operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre speglar Björn Borgs nyttjande av den leasade tillgången.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan där koncernen erlägger fasta premier till en separat juridisk enhet. Efter att Björn Borg betalt premien kvarstår inga förpliktelser för Björn Borg gentemot koncernens anställda. Avgifterna redovisas som personalkostnader i den period som den betalda avgiften avser.

Ersättningar vid uppsägning kan utgå när en anställd blivit uppsagd före utgången av normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar en frivillig avgång. Koncernen redovisar en skuld och en kostnad i samband med en uppsägning när Björn Borg bevisligen är förpliktad att antingen säga upp den anställda före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller på frivillig basis lämnar ersättningar för att uppmuntra tidigare avgång.

Björn Borg redovisar en skuld och kostnad för bonus när det finns en legal eller informell förpliktelse på grund av tidigare praxis att betala ut bonus till anställda.

Koncernen har emitterat teckningsoptioner till ledande befattningshavare. Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument värderas till verkligt värde, exklusive eventuell inverkan från icke marknadsrelaterade villkor, vid tilldelandetidpunkten vilket är den tidpunkt då företaget ingår avtal om aktierelaterade ersättningar. Det verkliga värdet som fastställs vid tilldelandetidpunkten redovisas som en kostnad med motsvarande justering i eget kapital fördelat över intjänandeperioden, baserat på företagets uppskattning av det antal aktier som förväntas bli inlösbare. Verkligt värde beräknas genom att tillämpa Black-Scholes värderingsmodell. Erhållen ersättning för emitterade teckningsoptioner redovisas som en ökning av eget kapital med motsvarande minskning av den redovisade kostnaden över intjänandeperioden.

SKATT

Koncernens totala skattekostnad utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar av tidigare års aktuella skatt. Uppskjuten skatt beräknas på skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden på företagets tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas i princip för alla skattepliktiga temporära skillnader mellan uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar provas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas helt eller delvis mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras. Uppskjuten skatt redovisas som intäkt eller kostnad i resultaträkningen, utom i de fall den avser transaktioner eller händelser som redovisats direkt mot övrigt totalresultat eller eget kapital. Då redovisas även den uppskjutna skatten direkt mot övrigt totalresultat eller eget kapital.

Skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp med vilket summan av överförd köpeskilling och vid successiva förvärv verkligt värde på tidigare innehav utan bestämmande inflytande överstiger det verkliga

värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i det förvärvade bolaget. I syfte att testa nedskrivningsbehov fördelas goodwill till kassagenererande enheter som förväntas att bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen övervakas i den interna styrningen, vilken inte är större än ett rörelsesegment. Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar.

Hyresrätter

Hyresrätter tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden som är mellan tre till fem år, vilket motsvarar kontraktstidens längd.

Varumärket

Varumärket provas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Varumärket Björn Borg etablerades på den svenska modemarknaden under första halvan av 90-talet. Kontinuiteten i varumärkesbyggandet innebär att varumärket idag har en tydlig profil och en stark position på sina marknader. Varumärket kännetecknas av kvalitetsprodukter med en kreativ och innovativ design och bygger på det sportiga arv som namnet Björn Borg står för. Genom ett konsekvent och långsiktigt varumärkesarbete har varumärket stärkt sin roll på den internationella modemarknaden. Varumärket anses ha en mycket stark marknadsposition. Baserat på ovanstående anses varumärket därför ha en obestämbar nyttjandeperiod.

Utveckling av hemsida

Kostnader för underhåll av programvaror och hemsidor kostnadsförs när de uppkommer. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara programvaror inklusive hemsidor som kontrolleras av koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfylla; tekniskt möjligt att färdigställa hemsidan, det finns förutsättningar att använda hemsidan i kommersiellt syfte och det kan påvisas att den kommer att generera framtida ekonomiska fördelar samt att dess utgifter som är hänförliga till utvecklingen av hemsidan kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Direkt hänförliga utgifter omfattas företrädesvis av externt anlidade konsulter för att bygga hemsidan samt utgifter för anställda. Utvecklingskostnaderna för hemsidan redovisas som en immateriell tillgång och skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken är fem år. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppkommer.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar, bestående företrädesvis av inventarier och datorer, redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar redovisas som kostnad så att tillgångens värde skrivs av linjärt över dess beräknade nyttjandeperiod. Årlig avskrivning för inventarier och datorer sker med 20–33 procent.

NEDSKRIVNINGAR

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning av om det föreligger någon indikation på en värdeminskning avseende koncernens tillgångar. Om så är fallet sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Goodwill har allokerats till kassagenererande enheter och är, tillsammans med andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som inte tagits i bruk, föremål för årliga nedskrivningsprövningar även om någon indikation på värdeminskning inte föreligger. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning har inträffat. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av

nyttjandevärdet av tillgången i verksamheten och det värde som skulle erhållas om tillgången avyttrades till en oberoende part, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av samtliga in- och utbetalningar som är hänförliga till tillgången under den period den förväntas nyttjas i verksamheten med tillägg av nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar sker när återvinningsvärdet för en tidigare nedskriven tillgång överstiger redovisat värde och behovet av nedskrivning som tidigare gjorts ej längre bedöms erforderlig och redovisas i resultaträkningen. Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar görs inte med större belopp än att det redovisade värdet efter återföring motsvarar vad som skulle redovisats efter avskrivningar om nedskrivning inte gjorts. Prövning av tidigare nedskrivningar sker individuellt. Nedskrivningar av goodwill återförs ej.

VARULAGER

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först-in-först-ut-metoden respektive verkligt värde (nettoförsäljningsvärde).

Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det uppskattade försäljningspriset med avdrag för uppskattade kostnader som krävs för att genomföra försäljningen.

Erforderliga reserver för inkurans sker baserat på individuell bedömning. Förändringen mellan årets ingående och utgående inkuransreserv påverkar i sin helhet rörelseresultatet.

REDOVISNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER OCH ANDRA FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39. Finansiella tillgångar och skulder är kategoriserade enligt IAS 39. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för samtliga finansiella instrument, förutom avseende de som tillhör kategorin finansiella tillgångar (skulder) som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning och värdering sker därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar redovisas i balansräkningen när faktura har utfärdats. Skuld tas upp i balansräkningen när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas i balansräkningen när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Vid fastställande av verkligt värde för kortfristiga placeringar och derivatinstrument används officiella marknadsnoteringar på borsslutsdagen. I de fall sådana saknas görs värdering genom allmänt vedertagna metoder såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterad marknadsränta för respektive löptid. Omräkning till svenska kronor görs till noterad kurs på borsslutsdagen.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är uppdelade i två underkategorier. Dels finansiella tillgångar som innehas för

handel, dels finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället identifierats att tillhöra denna kategori. Finansiella tillgångar som innehas för handel definieras som finansiella tillgångar som förvärvats med huvudsyfte att säljas eller återköpas på kort sikt. Koncernens finansiella tillgångar som innehas för handel består av derivatinstrument.

För att vid första redovisningstillfället identifiera en finansiell tillgång att tillhöra denna kategori (den så kallade verkligt värde-optionen) krävs att denna redovisning ger en mer rättvisande bild än vad som annars skulle vara fallet på grund av att det reducerar en så kallad "accounting mismatch" eller att tillgångarna ingår i en grupp av tillgångar som hanteras och utvärderas baserat på dess verkliga värde i enlighet med koncernens riskhanterings- eller investeringsstrategi. Koncernens placeringar i företagsobligationer hanteras och utvärderas av företagsledningen i enlighet med koncernens dokumenterade investeringsstrategi baserat på dess verkliga värden. Koncernen har därför valt att vid första redovisningstillfället identifiera placeringar i företagsobligationer att tillhöra denna kategori.

Tillgångar i denna kategori värderas både initialt och vid den efterföljande redovisningen till verkligt värde. Samtliga värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella fordringar som uppkommer då företaget tillhandahåller pengar utan avsikt att idka handel med fordringsrätten och kategoriseras som lånefordringar och kundfordringar. I lånefordringar och kundfordringar ingår kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar. Tillgångar i denna kategori redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden, vilken innebär att eventuella över- eller underkurser samt direkt hänförliga kostnader eller intäkter periodiseras över kontraktets löptid med hjälp av den beräknade effektivräntan. Effektivräntan är den ränta som ger instrumentets anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Om det vid den kvartalsvisa engagemangsgenomgången konstateras att en kund på grund av obestånd inte kunnat betala sina skulder eller på goda grunder inte bedöms kunna infria sina skulder inom tre månader eller det på annat sätt på goda grunder är sannolikt att kunden inte kan infria sina skulder, ska avsättning göras för hela den konstaterade respektive befarade förlusten. Reservering för sannolika osäkra fordringar görs utifrån en individuell bedömning av varje kund baserat på kundens betalningsförmåga, förväntad framtida risk samt värdet på eventuellt erhållen säkerhet.

Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader. Omräkning till svenska kronor görs baserat på balansdagens valutakurs.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader. Tillgodohavanden under kassa och bank redovisas till deras nominella belopp och kortfristiga placeringar till deras verkliga värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Finansiella skulder

Leverantörsskulder och låneskulder kategoriseras som "Finansiella skulder" vilket innebär redovisning till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulders förväntade löptid är kort, varför skulden redovisats till nominellt belopp utan diskontering.

Skulder till kreditinstitut, upplåning, checkräkningskredit samt övriga skulder (lån) redovisas initialt till verkligt värde netto efter transaktionskostnader. Därefter redovisas lån till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet

anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden, vilken innebär att eventuella över- eller underkurser samt direkt hänförliga transaktionskostnader periodiseras över kontraktets löptid med hjälp av den beräknade effektivräntan. Effektivräntan är den ränta som ger instrumentets anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år.

AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som aktiekapital. Transaktionskostnader i samband med en nyemission redovisas som en avdragspost, netto efter skatt, från erhållen emissionslikvid.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för rättsliga krav eller andra krav från extern motpart redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Omstrukturerings

En avsättning för omstrukturering görs när koncernen har utformat en detaljerad omstruktureringsplan och skapat en välgrundad förväntan hos dem som berörs av att koncernen kommer att genomföra omstruktureringen. Omstruktureringens reserven inkluderar enbart direkta utgifter som uppstår vid omstruktureringen innebärande endast utgifter som är betingade av omstruktureringen och saknar samband med koncernens pågående verksamhet.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats enligt *Årsredovisningslagen*, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för *Årsredovisningslagen* och *Tryggandelagen* och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. Nyheter och ändringar i RFR med tillämpning från och med 2017 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets resultat och finansiella ställning. De ändringar i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* som träder i kraft 1 januari 2018 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på moderbolagets resultat och finansiella ställning.

Immateriella tillgångar

Om utgifter för utveckling aktiveras införs en begränsning av möjligheten att dela ut eget kapital, genom att ett lika stort belopp som är aktiverat ska avsättas till en särskild bunden fond, fond för utvecklingsutgifter. Det gäller dock endast för nya aktiveringar av utgifter, d.v.s. sådana aktiveringar som gjorts efter 1 januari 2016.

Skatt

De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i juridisk person inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Förändringar av obeskattade reserver redovisas enligt svensk praxis över resultaträkningen i enskilda bolag under rubriken "Bokslutsdispositioner". I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken "Obeskattade reserver", av vilka 22 procent kan betraktas som uppskjuten skatteskuld och 78 procent som bundet eget kapital.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Förvärvsrelaterade kostnader för att förvärva andelar i dotterföretag ingår som en del av anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag redovisas enligt huvudregeln, det vill säga samma principer som sedvanliga utdelningar, det vill säga som en finansiell intäkt.

Leasade tillgångar

Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing.

Finansiella garantiavtal

Moderbolaget tillämpar det undantag som framgår av RFR 2 och redovisar finansiella garantiavtal, exempelvis borgensåtaganden, enligt reglerna för avsättningar.

NOT 2 VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Som ett led i arbetet med att upprätta årsredovisning görs uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, inte alltid att motsvara det verkliga resultatet.

Skatter

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt för skattemässiga underskottsavdrag. Det är främst två typer av antaganden och bedömningar som påverkar den redovisade uppskjutna skatten. Dessa är antaganden och bedömningar för att fastställa det redovisade värdet på olika tillgångar och skulder samt beträffande framtida skattepliktiga vinster, i de fall ett framtida utnyttjande av uppskjutna skattefordringar är beroende av detta. Per den 31 december 2017 uppgick redovisade uppskjutna skattefordringar till 22 530 TSEK (13 452). Den del av skattefordran som avser underskottsavdrag i balansräkningen är det värdet avhängigt framtida vinster i de bolag och marknader som de historiska förlusterna finns. Värderingen av denna tillgång är baserad på ledningens bedömning av dessa enheters förmåga att visa vinst och därmed kunna nyttja avdragen. Vidare finns det ytterligare underskottsavdrag som inte är upptagna i räkenskaperna men vid en bättre utveckling än beräknat kan värdet av dessa underskottsavdrag vara högre liksom lägre vid ett sämre framtida utfall. För vidare information se not 16.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke

Vid nedskrivningsprövning av såväl koncernens goodwill som det redovisade värdet av varumärket har antaganden och uppskattningar gjorts gällande marginaler, tillväxt, diskonteringsränta m m. För en mer detaljerad beskrivning av nedskrivningsprövningarna, se not 18. Redovisat värde för varumärken och goodwill per 31 december 2017 uppgick till 223 287 TSEK (206 824).

Redovisning av varumärke

Björn Borg förvärvade 2006 varumärket Björn Borg. Köpeskillingen uppgick till dels en kontant köpeskillning vid förvärvstidpunkten om 124 000 TSEK och en tilläggsköpeskillning som utfaller årligen till och med 2016, dvs 2017 är första året ingen tilläggsköpeskillning utgår. Tilläggsköpeskillningen var uppdelad i en fast och en rörlig del. Den fasta delen motsvarade 7 800 TSEK per år har, mot bakgrund av att den kan fastställas på ett tillförlitligt sätt redovisats som en del av anskaffningsvärdet medan den rörliga delen redovisats som en rörelsekostnad årligen. Totalt erlagd tilläggsköpeskillning

avseende räkenskapsåret 2016 uppgick till ca 30 MSEK. Den rörliga delen baserades på en procentsats på försäljningen i grossistledet under perioden 2006-2016 och kunde därför inte vid förvärvstidpunkten fastställas på ett tillförlitligt sätt. I enlighet med IAS 38 har den framtida utbetalningen av tilläggsköpeskillingen diskonterats till nuvärde varför det totala anskaffningsvärdet för varumärket uppgick till 187 532 TSEK.

Kontinuiteten i varumärkesbyggandet innebär att varumärket idag har en tydlig profil och en stark position på sina marknader. Varumärket kännetecknas av kvalitetsprodukter med en kreativ och innovativ design och bygger på det sportiga arv som namnet Björn Borg står för. Genom ett konsekvent och långsiktigt varumärkesarbete har varumärket stärkt sin roll på den internationella modemarknaden. Varumärket anses ha en mycket stark marknadsposition. Baserat på ovanstående anses varumärket därför ha en obestämbar nyttjandeperiod.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har emitterat teckningsoptioner till ledande befattningshavare. Det verkliga värdet av teckningsoptionerna ska enligt koncernens redovisningsprinciper redovisas som en kostnad fördelat över intjänandeperioden. Avseende de emitterade teckningsoptionerna har koncernen erhållit en marknadsmässig ersättning baserat på en värdering enligt Black & Scholes. Koncernen har gjort bedömningen att den ersättning som erhållits är marknadsmässig samt att villkoren i övrigt är utformade på ett sådant sätt att det inte föreligger någon förmån för deltagarna i options-programmet. Mot bakgrund av den bedömningen redovisas inte någon kostnad avseende de emitterade teckningsoptionerna.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde (nettoförsäljningsvärdet). Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det uppskattade försäljningspriset med avdrag för uppskattade kostnader som krävs för att genomföra försäljningen. Dessa uppskattningar är baserade på historiskt utfall och utvärderas löpande. Verkligt utfall av framtida försäljningspriser och kostnader för att genomföra försäljningen kan komma att avvika från gjorda bedömningar och uppskattningar.

Kundfordringar

Kundfordringar är tillgångar med betalningar som går att fastställa till belopp. Fordringarna har koppling till koncernens leveranser av varor och tjänster och avhängigt av kvalitén i dessa. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde. Fordringarna redovisas till det belopp varmed de förväntas inflyta, efter avdrag för osäkra fordringar. Värdet av osäkra fordringar bedöms individuellt av ledningen tillsammans med verksamheten. De indikatorer som används vid bedömning av de osäkra fordringarnas värde är åldersanalys, betalningshistorik, motpartens finansiella styrka samt dialogen med motparten. Verkligt utfall av framtida försäljningspriser och kostnader för att genomföra försäljningen kan komma att avvika från gjorda bedömningar och uppskattningar.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA DERIVAT

Björn Borg är genom sin verksamhet exponerad för valuta-, ränte-, kredit- och motparts- samt likviditets- och refinansieringsrisker. Styrelsen har beslutat hur koncernen ska hantera dessa risker.

VALUTARISK

Med valutarisk avses risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i utländska valutakurser. Exponering för valutarisk uppstår genom att transaktioner sker i olika valutor (transaktionsexponering). Valutakursförändringar påverkar koncernen även genom att utländska dotterbolag räknas om till SEK när de konsolideras (omräkningsexponering).

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering delas upp i kommersiell transaktionsexponering och finansiell transaktionsexponering.

Med *kommersiell transaktionsexponering* avses exponering hänförligt till inköp och försäljning i utländsk valuta. Koncernens största valutaexponering är mot USD samt EUR där USD påverkar varukostnaden medan EUR primärt påverkar omsättningen samt omkostnader. Koncernens transaktionsrisk består i att Björn Borg huvudsakligen säljer i SEK och EUR medan inköp sker USD, men även i viss mån i EUR. Cirka 7 procent av koncernens försäljning sker i USD vilket eliminerar en del transaktionsrisken dock betydligt mindre än tidigare år eftersom förvärvet av Benelux ökar transaktionsexponeringen då mer försäljning utgår i EUR istället för USD. Björn Borg har inte använt några derivatinstrument för att hantera denna valutarisk under 2017. Under året har realiserade och orealiserade kursdifferenser påverkat rörelseresultatet negativt med -145 TSEK (4 215).

Med *finansiell transaktionsexponering* avses exponering hänförligt till lån och placeringar i utländsk valuta. Björn Borg har tidigare investerat i företagsobligationer i utländsk valuta. I samband med återbetalning av obligationslånet har obligationsportföljen till största del avyttrats vilket innebär att den finansiella transaktionsexponeringen därmed minskat jämfört med föregående år. Den exponering som kvarstår är likvida medel i utländsk valuta.

Omräkningsexponering

Valutakursförändringar påverkar koncernen vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till SEK. Omräkningsdifferenserna redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Björn Borg är i huvudsak exponerad för förändringar i EUR, USD och GBP. Björn Borg har valt att inte säkra omräkningsexponeringen. Exponeringen uppgick per 31 december 2017 till -2 050 (1 260) EUR, -1 190 (-1 190) USD och -4 520 (-3 500) GBP.

KÄNSLIGHETSANALYS

Kommersiell transaktionsexponering

Under 2017 har Björn Borg-koncernen påverkats av en starkare euro och en svagare dollar under 2017 jämfört med 2016.

I nedanstående matris beskrivs två valutors påverkan på Björn Borg koncernens omsättning, rörelseresultat och eget kapital utifrån nuvarande affärsmodell. Då grossist- och detaljstförsäljningen ökat kraftigt under året medan produktutveckling och varumärkessegmentet har minskat kraftigt mot föregående år på grund av förvärvet av Benelux så har den kommersiella transaktionsexponeringen ändrats relativt mycket mot föregående år. Effekten av en förändrad USD ger en marginell påverkan på omsättningen men en stark påverkan på rörelseresultatet och eget kapital då varukostnaderna påverkas av US dollars fluktuation då ca 89% av inköpen sker i dollar. Nettoeffekten av en förändrad EUR ger signifikant påverkan på omsättningen då knappt hälften av koncernens omsättning säljs i EUR och en stark påverkan på rörelseresultatet och eget kapital främst tack vare en högre omsättning. Flera andra faktorer påverkar också transaktionsexponeringen framåt, bland annat utvecklingen av respektive rörelsegradens andel av total omsättning, kostnad för distribution och marknadsföring samt vad valutakursen är vid tidpunkten för leveranser av produkter.

Björn Borg har inte använt sig av valutaderivat för att säkra valutakurs exponeringen vid försäljning och inköp i utländska valutor. Nedan framgår en känslighetsanalys för kommersiell transaktionsexponering vid förändring av de valutor som påverkar koncernens försäljning och varuinköp mest:

BERÄKNAD VALUTAPÅVERKAN

		Uppskattad effekt på omsättning,%	Uppskattad effekt på rörelse- resultat, %	Uppskattad effekt på eget kapital, %
2017				
Starkare USD vs SEK	10	0,7	-42,9	-6,7
Svagare USD vs SEK	-10	-0,7	42,9	6,7
Starkare EUR vs SEK	10	5,1	40,6	9,2
Svagare EUR vs SEK	-10	-5,1	-40,6	-9,2

BERÄKNAD VALUTAPÅVERKAN

		Uppskattad effekt på rörelse- resultat, %	Uppskattad effekt på eget kapital, %
2016	% omsättning, %		
Starkare USD vs SEK	10	2,5	-14,3
Svagare USD vs SEK	-10	-2,5	14,3
Starkare EUR vs SEK	10	2,3	13,4
Svagare EUR vs SEK	-10	-2,3	-13,4

Den uppskattade effekten på omsättningen och därmed resultatet anges före skatt. Uppskattad effekt på eget kapital anges efter skatt.

Finansiell transaktionsexponering

Nedan framgår en känslighetsanalys för finansiell transaktionsexponering vid förändring av de valutor som är betydande för koncernen.

BERÄKNAD VALUTAPÅVERKAN

		Uppskattad effekt på resultat, TSEK	Uppskattad effekt på eget kapital, TSEK
2017	%		
EUR	+/-10	+/-1 555	+/-1 213
USD	+/-10	+/-104	+/-81
GBP	+/-10	+/-274	+/-214
NOK	+/-10	+/-33	+/-26

BERÄKNAD VALUTAPÅVERKAN

		Uppskattad effekt på resultat, TSEK	Uppskattad effekt på eget kapital, TSEK
2016	%		
EUR	+/-10	+/-811	+/-632
USD	+/-10	+/-0	+/-0
GBP	+/-10	+/-244	+/-95
NOK	+/-10	+/-122	+/-95

Omräkningsexponering

Nedan framgår en känslighetsanalys för omräkningsexponering vid förändring av de valutor som är betydande för koncernen.

BERÄKNAD VALUTAPÅVERKAN

		Uppskattad effekt på eget kapital, TSEK
2017	%	
EUR	+/-10	+/-2 000
USD	+/-10	+/-1 000
GBP	+/-10	+/-5 000

BERÄKNAD VALUTAPÅVERKAN

		Uppskattad effekt på eget kapital, TSEK
2016	%	
EUR	+/-10	+/-1 200
USD	+/-10	+/-1 080
GBP	+/-10	+/-3 900

PRISRISK

Med prisrisk avses risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser (andra än sådana som härrör från ränte- eller valutarisk). Då i stort sett hela obligationsportföljen är avyttrad under året så finns det ingen direkt prisrisk i koncernen. Per 31 december 2017 innehade Björn Borg placeringar om 500 TSEK (26 167). En generell kursförändring om +/-1 procent i hela portföljen skulle påverka värdet på obligationsportföljen (med tillhörande resultat-effekt) med cirka 5 (260) TSEK. Motsvarande effekt på eget kapital skulle uppgå till cirka +/-4 (200) TSEK.

RÄNTERISK

Med ränterisk avses risken för att förändringar i marknadsräntan påverkar verkligt värde eller kassaflöden från ett finansiellt instrument. Björn Borks ränterisk hänförs sig främst till bankmedel och placeringar samt från upplåning i form av banklån och checkräkningskrediter.

Per 31 december 2017 uppgick räntebärande tillgångar i form av bankmedel till 52 620 TSEK (48 948) och i form av företagsobligationer till 500 TSEK (26 167). Räntebärande tillgångar avseende bankmedel löper huvudsakligen med rörlig ränta och förändringar i marknadsräntan leder därför till framtida högre eller lägre ränteintäkter. Placeringar i företagsobligationer löper med både rörlig och fast ränta. Omvärderingseffekten på tillgångar värderade till verkligt värde presenteras ovan under prisrisk.

Vid ändrade marknadsräntor om en procentenhet skulle koncernens räntenetto för utestående tillgångar per balansdagen påverkas med cirka +/-480 TSEK (400), baserat på genomsnittliga räntebärande tillgångar under 2017. Effekten på eget kapital skulle uppgå till cirka +/-370 (340) TSEK.

Vidare finns en ränterisk kopplad till den kreditfacilitet samt checkräkningskredit som Björn Borg har tecknat med Danske Bank. Räntan är rörlig och motsvarar STIBOR 3 månader plus en marginal. Per 31 december 2017 hade Björn Borg nyttjat 125 MSEK av sina kreditfaciliteter. En ökning av STIBOR 3 månader med 1 procentenhet skulle allt annat lika öka Björn Borks räntekostnader med 1 250 TSEK per år (1 100). En minskning med 1 procentenhet skulle ge motsvarande minskning givet att STIBOR inte är negativ. Eget kapital skulle i motsvarande mån påverkas med cirka +/-975 TSEK (860).

Utöver ovanstående kreditfaciliteter har Björn Borg emitterat ett konvertibelt skuldebrev, nominellt om 17 273 TSEK. Vid en förändring +/-1 procentenhet av STIBOR 3 månader skulle allt annat lika koncernens räntekostnader öka eller minska med 172 TSEK (182). Således påverkas koncernens totala räntekostnader vid en procentenhets förändring med 1 422 TSEK (1 682) och eget kapital påverkas med 1 100 TSEK (1 312).

KREDIT- OCH MOTPARTSRISKER

Koncernens kredit- och motpartsrisiker består av exponeringar gentemot kommersiella och finansiella motparter. Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. Enligt styrelsebeslut ska denna risk begränsas genom att endast motparter med god kreditvärdighet accepteras samt genom fastställda limiter. Björn Borks kommersiella kreditrisk består främst av kundfordringar vilka är fördelade över ett stort antal motparter. Kreditrisken gentemot finansiella motparter begränsas till finansiella institutioner med hög kreditvärdighet. Under 2016 stod distributören i Benelux för en stor andel de totala kundfordringarna i koncernen (44 procent) samt att koncernen hade en lånefordran om 10 700 TSEK på samma motpart. I och med förvärvet av Benelux är dessa fordringar eliminerade i koncernen och ingen motpart står för mer än 10 procent av de totala kundfordringarna per 2017-12-31. Den tidigare kreditrisk som fanns i obligationsportföljen finns inte kvar då portföljen är till största del avyttrad. Per den 31 december 2017 är hela marknadsvärdet av obligationsportföljen gentemot en motpart om 500 TSEK. Den maximala kreditrisken motsvaras av de finansiella tillgångarnas redovisade värde.

BJÖRN BORG-KONCERNENS UTESTÅENDE KREDITRISK PER 2017-12-31

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Fordran DBM, långfristig del	–	10 700	–	10 700
Kundfordringar	91 479	137 769	39	620
Övriga kortfristiga fordringar	2 119	3 313	24	11
Placeringar	500	26 167	500	26 167
Kassa och bank	52 620	48 948	10 267	13 330
	146 717	226 897	10 830	50 828

Björn Borg har under året investerat i och sålt företagsobligationer samt derivatinstrument (valutaterminer) motsvarande ett nominellt belopp om 25 417 TSEK (54 962) och därmed är obligationsportföljen till största del avyttrad, se posten Placeringar 500 TSEK (26 167) i tabellen ovan. Den nya finansieringslösning via bank beräknas inte generera någon överlikviditet som innebär att nya investeringar i obligationer kommer att göras. Enligt koncernens investeringspolicy ska placeringar endast ske i obligationer utgivna av bolag med stabila och positiva kassaflöden. Placeringar skall ske i företagsobligationer och bostadsobligationer med i första hand rörlig ränta och löptider som enligt huvudregeln inte sträcker sig längre än till slutet av 2017. Placering får göras i obligationer med löptider till och med 2019, dock med ett maximalt placeringsutrymme om 50 MSEK. Högst 10 MSEK får vara placerade i en och samma obligationsutgivare, men för utgivare med kreditrating gäller en övre gräns om 20 MSEK. Högst 50 MSEK får placeras i en viss sektor, såsom fastigheter, banker etc, och för placeringar i obligationer i utländsk valuta skall motvärdet i normalfallet terminssäkras, innehav i utländsk valuta överstigande högst 20 MSEK måste vara terminssäkrade. Placeringsportföljen utvärderas månadsvis av placeringsgruppen, och kvartalsvis av styrelsen. Nedan framgår innehavens kreditkvalitet:

BJÖRN BORG-KONCERNENS UTESTÅENDE KREDITKVALITET PER 2017-12-31

	BBB	BB	B	Ej kredit-ratade	Summa
Företagsobligationer	–	–	–	500	500
Derivatinstrument	–	–	–	–	–
	–	–	–	500	500

BJÖRN BORG-KONCERNENS UTESTÅENDE KREDITKVALITET PER 2016-12-31

	BBB	BB	B	Ej kredit-ratade	Summa
Företagsobligationer	–	10 606	15 349	–	25 955
Derivatinstrument	–	–	–	–	212
	–	10 606	15 349	–	26 167

Av placeringarna om 500 TSEK (26 167) är allt placerat i svenska kronor.

LIKVIDITETS- OCH REFINANSIERINGSRISKEN

Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån skall omsättas samt att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att erhålla finansiering.

Björn Borgs utestående obligationslån förföll i april 2017 och har återbetalats under det andra kvartalet 2017. Obligationslånet har ersatts med en treårig bekräftad revolverande kredit om 150 MSEK med Danske Bank. Utöver den revolverande krediten har Björn Borg en checkräkningskredit om

90 MSEK med Danske Bank. Som åtagande för checkkrediten, och den treåriga revolverande krediten, har bolaget 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 vid var tid upprätthålla en soliditet om minst 35 procent.

Löptidsanalys av Björn Borg-koncernens utestående fordringar och skulder per 2017-12-31 (avtalsenliga och odiskonterade kassaflöden):

LÖPTIDSANALYS AV BJÖRN BORG KONCERNENS UTESTÅENDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER 2017-12-31

	Upp till 3 mån	3–12 mån	1–5 år	över 5 år
2017-12-31				
Långfristig fordran	–	–	–	–
Kundfordringar	91 479	–	–	–
Övriga fordringar	2 119	–	–	–
Placeringar	–	–	500	–
Kassa och bank	52 620	–	–	–
Övriga skulder	–	–51 975	–22 925	–
Leverantörsskulder	–20 452	–	–	–
Långfristiga skulder till kreditinstitut	–	–	–125 000	–
Totalt	125 765	–51 975	–147 425	–

LÖPTIDSANALYS AV BJÖRN BORG KONCERNENS UTESTÅENDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER 2016-12-31

	Upp till 3 mån	3–12 mån	1–5 år	över 5 år
2016-12-31				
Långfristig fordran	–	–	10 700	–
Kundfordringar	137 769	–	–	–
Övriga fordringar	3 313	–	–	–
Placeringar	–	1 225	24 942	–
Kassa och bank	48 948	–	–	–
Övriga skulder	–	–45 743	–17 273	–
Leverantörsskulder	–13 797	–	–	–
Obligationslån	–1 330	–137 092	–	–
Totalt	174 903	–181 610	18 369	–

KAPITAL

Kapital avser eget kapital och lånat kapital. Koncernens mål för hantering av kapitalet är att trygga koncernens fortlevnad och handlingsfrihet och att tillse att ägarna erhåller avkastning på sina placerade medel. Fördelningen mellan eget och lånat kapital ska vara sådan att en bra balans erhålls mellan risk och avkastning. Om nödvändigt anpassas kapitalstrukturen till förändrade ekonomiska förutsättningar och andra omvärldsfaktorer. För att bibehålla och anpassa kapitalstrukturen kan koncernen dela ut medel, öka det egna kapitalet genom utgivande av nya aktier eller kapitaltillskott eller minska eller öka skulderna. Koncernens skulder och eget kapital framgår av koncernens rapport över finansiell ställning och av rapporten Förändring i koncernens eget kapital framgår de olika komponenterna som ingår i reserver. Se även noterna 17 (Resultat per aktie), 24 (Finansiella tillgångar och skulder) och 25 (Utdelning per aktie).

Som åtagande för checkkrediten, och den treåriga revolverande krediten, har bolaget 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 vid var tid upprätthålla en soliditet om minst 35 procent. Per 31 december 2017 var kvoten 1,40 (1,12) och soliditeten uppgick till 51,3 procent (53,7).

NOT 4 SEGMENTSRAPPORTERING

Den verkställande direktören är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Rapporterade rörelsesegment är desamma som rapporteras internt till den högste verkställande beslutsfattaren och som används för underlag för att fördela resurser och utvärdera resultaten i koncernen. Uppföljning och bedömning av rörelsesegmentens resultat baseras främst på rörelse-resultatet. Segmentrapporteringen är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som koncernredovisningen och framgår av not 1, förutom att extern försäljning presenteras inklusive övriga rörelseintäkter.

VARUMÄRKE

I egenskap av ägare och förvaltare av varumärket Björn Borg erhåller Björn Borg-koncernen royaltyintäkter baserat på distributörers och licenstagares baserat på deras grossistförsäljning.

PRODUKTUTVECKLING

De egna produktbolagen för produktområdena sportkläder och underkläder ansvarar för design och utveckling av kollektioner för samtliga marknader i nätverket. De genererar intäkter från försäljning av produkter till distributörer.

GROSSISTVERKSAMHETEN

De egna distributörsbolagen för produktområden sportkläder, underkläder och skor genererar intäkter till Björn Borg-koncernen från sin försäljning av produkter till detaljister.

DETALJHANDEL

De egna koncept- och outletbutikerna genererar intäkter till Björn Borg-koncernen från sin försäljning till konsument.

SAMMANDRAG SEGMENT 2017

TSEK	Varumärke	Produkt- utveckling	Grossist- verksamhet	Detaljhandel	Totalt	Elimineringar	Koncernen
Intäkter							
Extern försäljning	19 120	53 478	444 293	187 364	704 255	–	704 255
Intern försäljning	36 877	331 304	74 502	31 560	474 243	–474 243	–
Summa intäkter	55 997	384 782	518 795	218 924	1 178 498	–474 243	704 255
Rörelseresultat							
	35 467	19 187	5 536	–4 822	55 367	–	55 367
Anläggningstillgångar	531 936	28 479	12 181	4 680	577 275	–311 000	266 275
Varulager	–	57 308	73 185	5 449	135 942	–26 172	109 770
Övriga omsättningstillgångar	1 422 441	629 607	502 712	141 097	2 695 858	–2 531 205	164 654
Totala tillgångar	1 954 377	715 395	588 078	151 226	3 409 076	–2 868 377	540 699
Övriga skulder	1 212 359	704 512	639 337	164 264	2 720 472	–2 457 171	263 301
Totala skulder	1 212 359	704 512	639 337	164 264	2 720 472	–2 457 171	263 301
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 847	76	6 456	4 421	12 800	–	12 800
Avskrivningar	–1 396	–236	–6 889	–2 387	–10 908	1 002	–9 906

SAMMANDRAG SEGMENT 2016

TSEK	Varumärke	Produkt- utveckling	Grossist- verksamhet	Detaljhandel	Totalt	Elimineringar	Koncernen
Intäkter							
Extern försäljning	33 626	187 747	289 633	127 565	638 570	–	638 570
Intern försäljning	49 822	176 156	31 199	17 412	274 589	–274 589	–
Summa intäkter	83 448	363 903	320 832	144 977	913 160	–274 589	638 570
Rörelseresultat							
	19 500	33 415	17 595	–6 314	64 196	–	64 196
Anläggningstillgångar	566 588	33 908	5 415	2 635	608 546	–366 625	241 921
Varulager	–	30 670	41 150	13 116	84 936	–17 459	67 477
Övriga omsättningstillgångar	1 284 545	527 353	381 755	110 009	2 303 662	–2 074 635	229 027
Totala tillgångar	1 851 133	591 931	428 320	125 760	2 997 144	–2 458 719	538 426
Övriga skulder	1 115 231	571 700	418 755	139 840	2 245 526	–1 996 203	249 324
Totala skulder	1 115 231	571 700	418 755	139 840	2 245 526	–1 996 203	249 324
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 636	70	2 620	905	5 231	–	5 231
Avskrivningar	–2 234	–207	–3 158	–2 188	–7 787	990	–6 797

AVSTÄMNING MELLAN RÖRELSERESULTAT OCH RESULTAT FÖR SKATT

Skillnaden mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas 55 367 TSEK (64 196) och resultat före skatt 51 398 TSEK (63 469) är finansiella poster netto, 3 969 TSEK (–727).

INTERPRISÄTTNING

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till ledningen värderas på samma sätt som i resultaträkningen.

ELIMINERINGAR

Kolumnen för elimineringar avser endast interna mellanhavanden.

GEOGRAFISKA OMRÅDEN

TSEK	Sverige		Holland		Norge		Finland		Övriga		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	226 500	245 086	167 469	160 386	31 337	26 971	123 371	88 298	155 578	117 828	704 255	638 570
Tillgångar	173 898	206 650	128 576	135 234	24 059	22 741	94 719	74 451	119 446	99 350	540 699	538 426
Investeringar	1 540	4 228	5 548	–	–	–	523	973	256	30	7 868	5 231
Avskrivningar	–4 589	–5 110	–3 506	–	–	–	–2 312	–2 207	501	521	–9 906	–6 797

Koncernen presenterar sina intäkter för de fyra största marknaderna: Sverige, Holland, Norge och Finland.

NOT 5 INTÄKTERS FÖRDELNING**NETTOOMSÄTTNING OCH ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Varor	677 362	597 991	–	–
Varumärke/Royalty	19 120	33 626	–	–
Tjänsteintäkter	7 773	6 954	100 845	68 869
Totala intäkter	704 255	638 570	100 845	68 869

I Moderbolaget ingår övriga rörelseintäkter om 5 040 TSEK (3 964) varav 4 138 TSEK har efterskänkts för aktier i dotterföretag Björn Borg Sport resterande består i allt väsentligt av vidarefakturerade kostnader.

NOT 6 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Lokalkostnader	48 376	30 385	10 451	10 614
Försäljningskostnader	37 841	43 372	2 797	2 766
Marknadsföringskostnader	46 737	37 913	26 168	21 225
Administrationskostnader	30 419	26 282	12 372	15 611
Övrigt	10 594	10 235	2 705	5 552
	173 967	148 187	54 493	55 768

NOT 7 UPPGIFTER OM INTÄKTER OCH KOSTNADER MELLAN KONCERNFÖRETAG

Moderbolagets intäkter från dotterbolagen har uppgått till 96 000 TSEK (68 297). Moderbolagets kostnader för dotterbolagen har uppgått till 3 168 TSEK (2 472). Moderbolagets försäljning till dotterbolag utgörs framför allt av ersättningar för att täcka gemensamma kostnader för hyror, central administration, gemensamma system samt marknadsföringstjänster.

NOT 8 UPPGIFTER OM PERSONAL SAMT ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER**

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Löner och ersättningar	105 672	73 675	20 890	20 931
Sociala kostnader	21 387	20 881	8 851	8 086
Pensionskostnader	7 251	6 502	2 892	2 778
Totalt	134 310	101 058	32 633	31 795

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	12 427	13 403	11 223	12 253
Övriga anställda	93 246	60 272	9 667	8 679
Totalt	105 673	73 675	20 890	20 931

MEDELANTALET ANSTÄLLDA HAR VARIT: ¹

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Kvinnor	143	94	21	19
Män	69	39	8	9
Totalt	212	133	29	28

¹ För att beräkna genomsnittligt antal anställda har en årsarbetstid om 1 800 timmar använts.

FÖRDELNING MELLAN KVINNOR OCH MÄN BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Koncernen TSEK	2017		2016	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelse	4	2	4	3
Övriga ledande befattningshavare	4	3	4	4
Totalt	8	5	8	7

ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER TILL STYRELSENS LEDAMÖTER

TSEK	2017		2016	
	Styrelse-arvode	Övriga ersättningar	Styrelse-arvode	Övriga ersättningar
<i>Styrelsens ordförande;</i> Heiner Olbrich	375	82	375	107
<i>Övriga ledamöter i styrelsen;</i> Mats H Nilsson	150	96	150	71
Fredrik Lövestedt	150	–	150	–
Martin Bjäringer	150	–	150	–
Kristel Kinning	150	55	150	55
Lotta De Champs	150	–	150	–
Petra Stenqvist	–	–	150	–
Totalt	1 125	233	1 275	233

ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2017

TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning		Övrig ersättning	Total
		Pension			
Verkställande direktör	3 631	65	892	181	4 769
Övriga ledande befattningshavare	6 972	401	1 368	131	8 871
Totalt	10 603	466	2 260	312	13 640

ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2016

TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning		Övrig ersättning	Total
		Pension			
Verkställande direktör	2 880	432	713	146	4 171
Vice verkställande direktör	264	–	46	6	316
Övriga ledande befattningshavare	7 481	838	1 325	132	9 777
Totalt	10 625	1 270	2 084	284	14 263

FÖRMÅNER TILL STYRELSE, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Ersättning till styrelse**

Enligt stämmobeslut uppgår arvodet till styrelsens ordförande och ledamöter för 2017 till totalt 1 358 TSEK (1 508). Styrelsens ordförande erhåller ett arvode om 375 TSEK (375) medan övriga ledamöter erhåller en ersättning om 150 TSEK (150) vardera. Styrelsens ordförande och ledamöter har utöver styrelsearvode erhållit ersättning för resor och uppehälle i anslutning till styrelsemöten. Till Ersättningsutskottet har ett arvode för 2017 uppgående till totalt 43 TSEK (43) kostnadsförts och till revisionskommittén har ett arvode uppgående till totalt 190 TSEK (190) kostnadsförts. Samtliga ersättningar är i enlighet med den ersättning till styrelsen som årsstämman beslutat.

Ersättning till verkställande direktör och vice verkställande direktör

Björn Borgs verkställande direktör har erhållit lön och övriga ersättningar uppgående till 3 631 TSEK (2 880), därutöver erhåller VD:n en rörlig ersättning om 65 TSEK. Den verkställande direktören har enligt avtal rätt till dels fast lön, dels rörlig ersättning givet att vissa fördefinierade mål uppnås. Därutöver har verkställande direktören rätt till vissa andra förmåner, t.ex. tjänstebil och vissa försäkringar. VD har också rätt till en månatlig pensionsavsättning motsvarande 25 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen har beräknats utifrån koncernens uppnådda omsättning och rörelseresultat i relation till av styrelsen fastställd budget.

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Förslag till villkor för ersättningspaket för verkställande direktören tas fram av ersättningsutskottet som utgörs av Heiner Olbrich och Mats H Nilsson, och beslutas om av styrelsen. Verkställande direktörens aktie- och optionsinnehav beskrivs nedan.

Ersättning övriga ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses koncernledningen. Under 2017 bestod koncernledningen exklusive VD, av sju övriga ledande befattningshavare. Under 2017 har genomsnittligt antal övriga ledande befattningshavare exklusive vice VD uppgått till 6. Grundlönen till ledande befattningshavare för 2017 uppgick till 6 972 TSEK (7 481) därutöver erhåller ledande befattningshavare en rörlig ersättning som baserar sig på koncernens omsättning och resultat överstigande den av styrelsen fastställda budgeten. Den rörliga ersättningen 2017 uppgick till 401 TSEK (838). En av de ledande befattningshavarna har en provisionsbaserad rörlig ersättning som kan komma att överstiga grundlönen vilket är ett avsteg från de fastställda riktlinjerna. Utöver detta har vissa ledande befattningshavare tillgång till tjänstebil. Björn Borg betalar pensionspremier enligt avgiftsbestämd pensionsplan. Pensionskostnader 2017 uppgick till 1 368 TSEK (1 325). Om ledande befattningshavare sågs upp av företaget har de rätt till 3-6 månaders uppsägningstid. Ledande befattningshavares aktie- och optionsinnehav i Björn Borg beskrivs nedan.

STYRELSENS, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES AKTIEINNEHAV PER 2017-12-31

TSEK	Antal aktier
Fredrik Lövestedt	1 050 040
Mats H Nilsson	1 638 440
Martin Bjäringer	2 450 000
Christel Kinning	–
Lotta De Champs	–
Heiner Olbrich	–
Verkställande direktör	100 000
Övriga ledande befattningshavare	38 082
Summa antal aktier	5 276 562

PENSIONER

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan där koncernen erlägger fasta premier till en separat juridisk enhet. Efter att Björn Borg betalt premien kvarstår inga förpliktelser för Björn Borg gentemot koncernens anställda. Avgifterna redovisas som personalkostnader i den period som den betalda avgiften avser och uppgick 2017 till 7,3 MSEK (6,5).

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Björn Borg har emitterat konvertibla skuldebrev den 16 juni 2015 som tecknades med ett nominellt värde om 18 155 TSEK. Konvertiblerna löper med ränta (startdag 1 juli 2015) vilken betalas årligen i efterskott, med första betalningstidpunkt den 30 juni 2016. Räntan fastställs utifrån ett genomsnitt av STIBOR vid vissa fasta dagar under årsperioden (10 september, 10 december, 10 mars och 10 juni) jämte en marginal uppgående till 3,15 procent. Redovisad räntekostnad för 2017 uppgår till 481,5 TSEK. Utbetalad räntan för 2017 är 478 TSEK. Skuldebrevet förfaller till betalning den 30 juni 2019 till sitt nominella värde om 18 155 TSEK eller kan konverteras till aktier på begäran av innehavaren till en kurs om 37,96 kronor per aktie. Varje konvertibel berättigar till teckning av en aktie, vilket innebär att vid maximal konvertering till aktier ökar antalet aktier med 478 000, motsvarande en utspädning om 1,8 procent. Konvertibla skuldebrev utgör s.k. sammansatta finansiella instrument, vilket innebär att skulddelen inledningsvis redovisas till dess verkliga värde (d.v.s. det värde som en liknande skuld utan rätt till konvertering till aktier skulle haft). Eget kapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela instrumentet och skulddelens verkliga värde. Björn Borg har inte haft några väsentliga direkt hänförliga

transaktionskostnader för emissionen. I den efterföljande redovisningen värderas skulddelen till upplupet anskaffningsvärde och eget kapitaldelen omvärderas inte förutom vid konvertering eller vid inlösen. Sedan emissionen är marknadsräntan i allt väsentligt oförändrad och därmed utgör redovisat värde en god approximation av redovisat värde per 31 december 2017. Nedan framgår fördelning av skuld- respektive eget kapital:

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Nominellt värde konvertibla skuldebrev	18 155	18 155
Avgår eget kapital	–1 209	–1 209
Upplupen ränta	701	327
Redovisad skuld	17 647	17 273

Björn Borg har gjort bedömningen att emissionen genomförts på marknads-mässiga villkor samt att villkoren i konvertibelprogrammet är utformat på sådant sätt att ingen förmån föreligger för de anställda. Således har ingen kostnad, utöver ränta, redovisats relaterat till personalkonvertiblerna.

TECKNINGSOPTIONER

Björn Borg har den 16 juni 2015 emitterat teckningsoptioner till ledande befattningshavare inom koncernen där 480 000 teckningsoptioner tecknades. Teckningsoptionerna berättigar innehavaren att teckna en aktie för 37,96 kronor/aktie under perioden 1 juni-14 juni 2019. Vid full teckning motsvarar det en total utspädning av aktier om 1,9 procent. Björn Borg har erhållit en marknadsmässig ersättning för optionerna uppgående till 2,5 kronor/option vilket motsvarar en total erhållen köpeskillning om 1 209 TSEK, vilken har redovisats som en ökning av eget kapital. Värderingen av teckningsoptionerna har baserats på en värdering enligt Black & Scholes. De viktigaste indata i värderingen var Björn Borgaktiens genomsnittliga volymvägda betalkurs perioden 21-29 maj 2015, volatilitet om 30 procent och en riskfri ränta om 0,28 procent samt en justering för nuvärde av framtida utdelningar. Motsvarande indata har använts vid värdering av konvertibelrättigheterna så som beskrivits ovan. Enligt villkoren föreligger det inget krav på anställning från den anställdes sida, men det finns en hembudsklausul som ger Björn Borg en rättighet, men inte skyldighet, att förvärva innehavarens option om innehavarens anställning skulle upphöra innan den 30 juni 2019. Mot bakgrund av ovanstående har Björn Borg gjort bedömningen att marknadsmässig ersättning erhållits och att villkoren i övrigt är utformade på sådant sätt att ingen förmån föreligger för deltagarna i optionsprogrammet. Således har ingen kostnad redovisats relaterat till emitterade teckningsoptioner.

TECKNINGSOPTIONER

	2017		2016	
	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris i SEK per option	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris i SEK per option
Per 1 januari	520 000	37,96	480 000	37,96
Emitterade	–	–	40 000	–
Förverkade	–	–	–	–
Utnyttjade	–	–	–	–
Förfallna	–	–	–	–
Per 31 december	520 000	37,96	520 000	37,96

NOT 9 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2015 emitterade Björn Borg ett optionsprogram för koncernledningen respektive ett konvertibelprogram för samtliga anställda. Utöver sedvanlig ersättning (lön, arvoden och andra förmåner) till VD, ledande befattningshavare och styrelse har inga väsentliga transaktioner med närstående genomförts under perioden 2017.

NOT 10 ARVODE TILL REVISORER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Deloitte				
Revisionsuppdrag	1 321	738	589	643
Revisionsuppdrag utöver revisionsverksamheten	200	200	200	200
Skatterådgivning	167	123	167	93
Övriga tjänster	40	320	–	–
	1 728	1 381	956	936
Övriga revisionsbolag				
Revisionsuppdrag	92	169	–	–
Revisionsuppdrag utöver revisionsverksamheten	–	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–	–
	92	169	–	–
Totalt	1 820	1 550	956	1 036

NOT 11 OPERATIONELL LEASING

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Hyres- och leasingkostnader uppgår under året till	46 551	24 267	10 240	10 095
Avtalade hyres- och leasingkostnader uppgår till				
– inom 1 år	46 762	24 402	10 145	10 257
– senare än 1 år men inom 5 år	195 952	96 985	42 474	40 033
Summa	289 264	145 654	62 859	60 385

Björn Borg-koncernen hyr kontorslokaler och butikslokaler. Villkoren för hyresavtalen är marknadsmässiga vad avser såväl priser som avtalslängd. Vissa avtal är variabla där hyresavtalet har en minimihyra samt en omsättningsbaserad del. För 2017 och 2016 uppgick kostnaden för variabel hyra till ej väsentliga belopp.

Per balansdagen 2017-12-31 hade Björn Borg-koncernen inga finansiella leasingavtal.

NOT 12 NETTOVINST/-FÖRLUST FÖR RESPEKTIVE KATEGORI AV FINANSIELLT INSTRUMENT

TSEK	Koncernen	
	2017	2016
Låne- och kundfordringar	–295	5 105
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	–889	–332
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	914	–220
Totalt	–270	4 553

NOT 13 RESULTAT FRÅN ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

TSEK	Moderbolaget	
	2017	2016
Anteciperad utdelning	50 300	56 770
Utdelning från dotterföretag	10 197	–
Nedskrivning av andelar och fordringar i dotterföretag	–12 045	–2 500
	48 452	54 270

NOT 14 FINANSNETTO

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Valutakursförändring	–	1 446	–	42
Ränteintäkter ¹	1 299	6 058	2 587	6 197
Övriga finansiella intäkter ²	914	105	914	–
Summa finansiella intäkter	2 213	7 609	3 501	6 239
Valutakursförändring	–1 038	–	–	–
Räntekostnader ¹	–5 011	–7 815	–21 235	–22 216
Räntekostnad Varumärke ¹	–	–301	–	–
Övriga finansiella kostnader ²	–133	–220	–37	–220
Summa finansiella kostnader	–6 182	–8 336	–21 272	–22 436
Finansnetto	–3 969	–727	–17 771	–16 197

¹ Posten i sin helhet avser finansiella tillgångar respektive skulder som inte värderas till verkligt värde, förutom ränteintäkter motsvarande 1 144 TSEK (5 400) som avser tillgångar värderade till verkligt värde.

² Varav 914 TSEK (–220) avser orealiserade förändringar på kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 15 BOKSLUTSDISPOSITIONER

TSEK	Moderbolaget	
	2017	2016
Bokslutsdispositioner		
Förändring överavskrivningar	–	1 014
	–	1 014

NOT 16 SKATT

SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt på årets resultat	–4 575	–901	–757	–
Uppskjuten skattekostnad	–9 451	–15 671	185	–877
Totalt redovisad skattekostnad	–14 026	–16 572	–572	–877

AVSTÄMNING SKATT

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Redovisat resultat före skatt	51 398	63 470	51 292	53 865
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige	–11 308	–13 963	–11 284	–11 850
<i>Skatteeffekt av:</i>				
Ej avdragsgilla kostnader	–2 934	–382	–2 829	–544
Skatt på återförd periodiseringsfond	–	–	–	–
Ej skattepliktiga intäkter	2 051	2	13 541	11 518
Redovisad uppskjuten skatteintäkt, tidigare ej beaktad	–	–	–	–
Effekt av avvikande skattesatser i andra länder	575	299	–	–
Effekt av ej redovisade skattefordringar på skattemässiga underskottsavdrag	–2 670	–2 529	–	–
Utnyttjat förlustavdrag där ej uppskjuten skatt beaktats	260	–	–	–
Effekt av ändrad skattesats	–	–	–	–
Skatt hänförlig till tidigare år	–	–	–	–
Redovisad skattekostnad	–14 026	–16 572	–572	–877

UPPSKJUTNA SKATTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
<i>Uppskjutna skattefordringar redovisade i balansräkningen</i>				
Kortfristiga placeringar	447	130	316	130
Övrigt	–256	–	–	–
Internvinst lager	7 607	–3 636	–	–
Licens	3 306	4 407	–	–
Underskottsavdrag	11 426	12 551	–	–
Summa uppskjuten skattefordran	22 530	13 452	316	130
<i>Uppskjutna skattekulder redovisade i balansräkningen</i>				
Varumärke	41 256	41 257	–	–
Kortfristiga placeringar	131	–	–	–
Övrigt	447	286	–	–
Obeskattade reserver	1 115	1 147	–	–
Internvinst i varulager (fordran)	–	–7 272	–	–
Summa uppskjuten skattekuld	42 949	35 418	–	–

Inga skatteposter har redovisats direkt mot eget kapital eller övrigt totalresultat.

UNDERSKOTTSAVDRAG OCH EJ REDOVISADE UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Koncernen har redovisat en uppskjuten skattefordran relaterat till skattemässiga underskottsavdrag om totalt 11 426 TSEK (12 551). Det skattemässiga värdet för dessa underskottsavdrag uppgår till 46 150 TSEK (55 795). Förfallotidpunkten för de tidigare förlusterna är mellan 2021 och 2026. Det skattemässiga värdet av underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgår per 2017-12-31 till 142 047 TSEK (66 140) och är hänförliga till verksamheterna i USA, Holland, Belgien, Finland och UK. För dessa underskottsavdrag har ingen uppskjuten skattefordran redovisats på grund av att dessa enheter historiskt har redovisat skattemässiga förluster samt osäkerhet om och när i framtiden dessa verksamheter kommer att generera tillräckliga skattepliktiga överskott. Detta motsvarar en oredovisad uppskjuten skattefordran totalt i storleksordningen 26 073 TSEK (15 080). Majoriteten av dessa underskott har ingen förfallotidpunkt.

NOT 17 RESULTAT PER AKTIE

TSEK	Resultat per aktie		Resultat per aktie, efter utspädning	
	2017	2016	2017	2016
Resultat				
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	37 099	47 361	37 099	47 361
Vägt genomsnittligt antal stamaktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384
Resultat per aktie	1,48	1,88	1,48	1,88

TSEK	2017	2016
Resultat per aktie, SEK	1,48	1,88
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)	1,48	1,88
Antal aktier	25 148 384	25 148 384
Antal aktier vägt genomsnitt	25 148 384	25 148 384
Effekt av utspädning	–	–
Antal aktier vägt genomsnitt (efter utspädning)	25 148 384	25 148 384

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier. Vid resultat per aktie efter utspädning har det vägda genomsnittligt antal utestående stamaktierna justerats för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Koncernen har potentiella stamaktier med utspädningseffekt relaterade till konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner.

NOT 18 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Goodwill		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående värden	19 292	19 064
Förvärv av dotterföretag	15 890	–
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	–	–
Årets omräkningsdifferenser	573	228
Redovisat värde vid årets slut	35 755	19 292
Varumärke		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående värden	187 532	187 532
Redovisat värde vid årets slut	187 532	187 532
Licens		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående värden	1 407	1 343
Investeringar	–	–
Årets omräkningsdifferenser	42	64
Utgående värden	1 448	1 407
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående värden	–1 110	–795
Årets avskrivningar	–276	–276
Årets omräkningsdifferenser	–62	–39
Utgående värden	–1 448	–1 110
Redovisat värde vid årets slut	–	297
Hyresrätter		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående värden	1 725	1 725
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	–	–
Utgående värden	1 725	1 725
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående värden	–1 725	–1 642
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	–	–
Årets avskrivningar	–	–83
Årets omräkningsdifferenser	–	–
Utgående värden	–1 725	–1 725
Redovisat värde vid årets slut	–	–

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Balanserade utgifter för programvara		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående värden	8 375	8 291
Omklassificering	-328	-
Förvärv av dotterföretag	2 024	-
Investeringar	4 932	-
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	-	-
Årets omräkningsdifferenser	41	84
Utgående värden	15 044	8 375
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Ingående värden	-7 004	-6 182
Omklassificering	328	-
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	-	- 278
Årets avskrivningar	-2 898	- 534
Årets omräkningsdifferenser	-404	-10
Utgående värden	-9 978	-7 004
Redovisat värde vid årets slut	5 066	1 371

MODERBOLAGET

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Balanserade utgifter för programvara		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående värden	2 191	2 191
Investeringar	1 542	-
Avyttringar och nedläggning verksamhet	-	-
Utgående värden	3 733	2 191
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Ingående värden	-1 998	-1 907
Årets avskrivningar	-215	-91
Avyttringar och nedläggning verksamhet	-	-
Utgående värden	-2 213	-1 998
Redovisat värde vid årets slut	1 520	193

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHÖV AV GOODWILL OCH VARUMÄRKE

Goodwill finns för fem kassagenererande enheter, Björn Borg Brands AB, Björn Borg Clothing AB, Björn Borg Footwear AB, Björn Borg Finland OY samt Baseline BV.

Dessutom finns immateriella anläggningstillgångar i form av varumärke där kassagenererande enhet är Björn Borg Brands AB.

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Goodwill		
Björn Borg Brands AB	9 330	9 330
Björn Borg Clothing AB	657	657
Björn Borg Footwear AB	3 956	3 956
Björn Borg Finland OY	5 922	5 349
Baseline BV	15 890	-
	35 755	19 292
Varumärke		
Björn Borg Brands AB	187 532	187 532
	187 532	187 532

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärke i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1. De framtida kassaflöden som använts vid beräkning av respektive enhets nyttjandevärde baseras för det första året på den av styrelsen antagna legala budgeten för 2018 för respektive enhet. Därefter baseras kassaflöden på antaganden om en årlig omsättnings- samt kostnadstillväx i en femårig prognosperiod. Ledningen baserar antaganden i prognosperioden om framtida tillväxt på tidigare utfall samt ingående diskussioner med dotterbolagen, distributörer och licenstagare kring framtida förväntningar. Nedskrivningsprövning gjordes per 31 december 2017 med tillämpning av cirka 8 procent (13) diskonteringsränta efter skatt samt ett antagande om en uthållig årlig tillväxt om 1 procent (1) för perioden bortom prognoshorisonten. Denna tillväxt är ett försiktigt antagande per 31 december 2017 utifrån nuvarande konjunkturläge på de marknader i främst Europa där Björn Borg driver verksamhet. Prognosperioden sträcker sig från 2018 till 2022, det vill säga under en femårsperiod.

Något nedskrivningsbehov föreligger inte i koncernen då det diskonterade nuvärdet av framtida kassaflöden överstiger nettotillgångarnas redovisade värde både för varumärket respektive goodwillposter i ovan tabell. Antaganden om diskonteringsränta respektive antagen tillväxt i fritt kassaflöde i prognosperioden presenteras i nedan tabell.

Om den antagna tillväxten bortom prognosperioden vid beräkning av nyttjandevärde för såväl goodwill som varumärke hade varit -1 procent istället för antagna +1 procent, skulle ändå inget behov av nedskrivning föreligga. En ökning av diskonteringsräntan med 2 procentenheter skulle heller inte medföra något nedskrivningsbehov för varken varumärke eller goodwill.

2017	Varu- märke	Brands	Clothing	Footwear	Finland	Baseline
Prognos- period, år	5	5	5	5	5	5
WACC efter skatt, %	8	8	8	8	8	8
WACC före skatt, %	10	10	10	10	10	10
Tillväxt i fritt kassaflöde, %	5	5	3	3	-8	3

2016	Varu- märke	Brands	Clothing	Footwear	Finland	Baseline
Prognos- period, år	5	5	5	5	5	–
WACC efter skatt, %	13	13	13	13	13	–
WACC före skatt, %	16	16	16	16	16	–
Tillväxt i fritt kassaflöde, %	4	4	2	2	2	–

NOT 19 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående värden	38 078	35 276	10 912	9 649
Omklassificering	–1 352	–	–4	–
Förvärv av dotterföretag	4 707	–	–	–
Investeringar	7 868	5 231	306	1 636
Avyttringar och utrangeringar	–2 736	–2 499	–	–373
Årets omräkningsdifferenser	2 095	70	–	–
Utgående värden	48 660	38 078	11 214	10 912
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Ingående värden	–28 801	–25 200	–8 606	–6 531
Omklassificering	1 352	–	4	–
Avyttringar och utrangeringar	2 717	2 326	–	68
Årets avskrivningar	–6 732	–5 904	–1 181	–2 143
Årets omräkningsdifferenser	–1 804	–23	–	–
Utgående värden	–33 268	–28 801	–9 783	–8 606
Redovisat värde vid årets slut	15 392	9 277	1 431	2 306

NOT 20 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

ANDELAR I DOTTERBOLAG

TSEK	Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016
Ingående anskaffningsvärde	353 182	353 882
Förvärv av dotterföretag	0	–
Förvärv av minoritetsandelar	–	841
Nedskrivning	–12 045	–2 500
Låmnade aktieägartillskott	–	959
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	341 137	353 182

Björn Borg AB har under 2017 förvärvat koncernen Baseline för 1 EUR.

AKTIER I DOTTERBOLAG OCH KONCERNENS SAMMANSÄTTNING

TSEK	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital andel, %	Bokfört värde
Björn Borg Brands AB	556537-3551	Stockholm	84 806	100	58 216
Björn Borg Clothing AB	556414-0373	Stockholm	1 000	100	
Björn Borg Sweden AB	556374-5776	Stockholm	3 000	100	
Björn Borg Retail AB	556577-4410	Stockholm	1 000	100	
Björn Borg Footwear AB	556280-5746	Varberg	6 999	100	14 281
Björn Borg Inc		Delaware	3 000	100	
Björn Borg UK Limited	7392965	Wales	400 000	100	841
Baseline BV	34268432	Tilburg	90 000	100	0
Björn Borg Netherlands B.V	34215227	Tilburg	90 000	100	
Dutch Brand Management BV	34215236	Tilburg	50 000	100	
Dutch Brand Management Retail BV	17169366	Tilburg	500 000	100	
Belgian Brand Management BVBA	884801039	Antwerpen	1 500	100	
Belgian Brand Management Retail BVBA	810366902	Antwerpen	186	100	
Björn Borg Services AB	556537-3551	Stockholm	5 000	100	262 088
Björn Borg Finland OY	2126188-3	Helsingfors	100	75	5 712
Björn Borg Limited (China) Limited CR	1671008	Hong Kong	7 500	75	
Björn Borg (Shanghai) Trading Co. Ltd	310000400680797	Shanghai	n/a	100	
					341 137

NOT 21 VARULAGER

Nettoförsäljningsvärdet utgörs av det uppskattade försäljningspriset med avdrag för direkt hänförliga försäljningsomkostnader. Från varulagrets redovisade värde görs avdrag för internvinster som uppstått från koncernintern försäljning.

LAGER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Färdiga varor och handelsvaror	104 493	65 106	–	–
Varor under tillverkning	5 277	2 371	–	–
	109 770	67 477	–	–

Nedskrivning för inkurans av färdigvaror 6 069 TSEK (5 023) ingår i utgående varulager. Totala kostnader under året för inkurans uppgick till 690 TSEK (–68).

Det belopp för varor i lager som redovisats som en kostnad under perioden uppgick till 320 211 TSEK (314 137)

Nedskrivning för inkurans av färdigvaror 1 046 TSEK (–68) ingår i utgående varulager.

NOT 22 KUNDFORDRINGAR

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar som varken förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms i huvudsak genom att bedöma motpartens betalningshistorik. I de fall extern kreditrating finns tillgänglig inhämtas sådan information som stöd för att bedöma kreditkvaliteten.

KUNDFORDRINGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Kundfordringar, brutto	93 714	140 159	39	620
Reserv för osäkra fordringar	–2 235	–2 390	–	–
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	91 479	137 769	39	620

Per den 31 december 2017 har koncernen och moderbolaget redovisat kundfordringar där nedskrivningsbehov föreligger om 2 235 (2 390) TSEK. De individuellt bedömda fordringarna med ett bedömt nedskrivningsbehov avser i huvudsak enstaka kunder som hamnat i en svår ekonomisk situation och därmed inte kan fullgöra sina skuldåtaganden gentemot Björn Borg.

Åldersanalysen av dessa är som följer:

FÖRFALLNA FORDRINGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ej förfallna kundfordringar	70 782	60 396	23	268
1-30 dagar	14 010	41 690	16	10
31-90 dagar	6 207	8 865	–	–
91-180 dagar	1 469	9 700	–	115
>180 dagar	1 246	19 508	–	227
Totalt	93 714	140 159	39	620

Per den 31 december 2017 var kundfordringar uppgående till 20 697 TSEK (77 373) förfallna men utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. De förfallna fordringarna avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Åldersanalysen över kundfordringarna framgår nedan:

FÖRFALLNA FORDRINGAR SOM EJ ANSES VARA OSÄKRA

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ej förfallna kundfordringar	70 782	60 396	23	268
1-30 dagar	14 010	41 690	16	10
31-90 dagar	5 191	8 865	–	–
91-180 dagar	1 459	9 686	–	115
>180 dagar	37	17 132	–	227
Totalt	91 479	137 769	39	620

Osäkra kundfordringar redovisas som en rörelsekostnad. Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar framgår nedan:

OSÄKRA FORDRINGAR – AVSTÄMNING

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Avsättning vid årets början	–2 390	–2 084	–	–2
Periodens återförda reserveringar	1 343	640	–	–
Periodens reserveringar	–2 235	–2 390	–	–
Konstaterade förluster	1 047	1 444	–	2
	–2 235	–2 390	–	–

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för varje kategori av fordringar

NOT 23 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK				
Förutbetalad hyra	5 953	4 922	2 404	2 533
Förutbetalad Leasing	1 068	–	–	–
Övriga poster	8 550	3 814	1 265	844
	15 571	8 736	3 669	3 377

NOT 24 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

KONCERNEN 2017

TSEK	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Kund- och lånefordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning
Långfristig fordran	–	–	–	–	–	–	–
Kundfordringar	–	91 479	–	91 479	91 479	–	91 479
Placeringar	500	–	–	500	500	–	500
Kassa och bank	–	52 620	–	52 620	52 620	–	52 620
Summa finansiella tillgångar	500	144 098	–	144 598	144 598	–	144 598
Övriga långfristiga skulder	–	–	22 925	22 925	22 925	–	22 925
Obligationslån	–	–	–	–	–	–	–
Långfristiga skulder kreditinstitut	–	–	125 000	125 000	125 000	–	125 000
Övriga kortfristiga skulder	–	–	–	–	–	15 094	15 094
Leverantörsskulder	–	–	20 452	20 452	20 452	–	20 452
Summa finansiella skulder	–	–	168 376	168 376	168 377	15 094	183 471

KONCERNEN 2016

TSEK	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Kund- och lånefordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning
Långfristig fordran	–	10 700	–	10 700	10 700	–	10 700
Kundfordringar	–	137 769	–	137 769	137 769	–	137 769
Placeringar	26 167	–	–	26 167	26 167	–	26 167
Kassa och bank	–	48 948	–	48 948	48 948	–	48 948
Summa finansiella tillgångar	26 167	197 417	–	223 584	223 584	–	223 584
Övriga långfristiga skulder	–	–	17 273	17 273	17 273	–	17 273
Obligationslån	–	–	137 092	137 092	136 315	–	137 092
Övriga kortfristiga skulder	4 138	–	–	4 138	4 138	9 857	13 995
Leverantörsskulder	–	–	13 797	13 797	13 797	–	13 797
Summa finansiella skulder	4 138	–	168 162	172 299	171 523	9 857	182 157

Fastställande av verkligt värde sker enligt en värderingshierarki bestående av tre nivåer. Nivåerna återspeglar i vilken utsträckning verkligt värde bygger på observerbara marknadsdata respektive egna antaganden. Nedan följer en beskrivning av de olika nivåerna för fastställande av verkligt värde för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1	verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.
Nivå 2	verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.
Nivå 3	verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

TSEK, Koncernen 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Värdepapper som innehas för handel	500	–	–
Derivatinstrument som innehas för handel	–	–	–
Tilläggsköpeskilling (skuld)	–	–	–
Summa tillgångar/skulder	500	–	–

TSEK, Koncernen 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Värdepapper som innehas för handel	25 955	–	–
Derivatinstrument som innehas för handel	–	212	–
Tilläggsköpeskilling (skuld)	–	–	–4 138
Summa tillgångar/skulder	25 955	212	–4 138

Den skuld som under 2016 var redovisad under nivå 3 avsåg en tilläggsköpeskilling för minoritetsposten i dotterbolaget BB Sport till den tidigare distributören i Benelux. I och med förvärvet är denna skuld nu reglerad i koncernen. För mer information om förvärvet se not 31.

NOT 25 UTDELNING PER AKTIE

Vid årsstämman 2017-05-11 fastställdes en utskiftning om 50 296 768 TSEK för räkenskapsåret 2016 vilket motsvarar en utdelning om 2,00 SEK per aktie.

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman att en utskiftning om 2 SEK per aktie ska utgå för räkenskapsåret 2017. Utskiftningen föreslås ske genom ett automatiskt inlösenförfarande, där varje aktie delas upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer sedan automatiskt att lösas in för 2 SEK per aktie. Betalningen för inlösenaktien, förutsatt ett godkännande på årsstämman, beräknas genomföras omkring den 18 juni 2018. Styrelsens förslag motsvarar en överföring till aktieägarna om 50 297 TSEK (50 297).

NOT 26 OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016
Obeskattade reserver		
Akkumulerade överavskrivningar	–	–
	–	–

NOT 27 SKULDER

LÅNGFRISTIGA OCH KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK				
Långfristiga skulder				
kreditinstitut	125 000	–	125 000	–
Obligationslån	–	137 092	–	137 092
Icke utnyttjad kredifacilitet	25 000	–	25 000	–
Checkräkningskrediter	90 000	90 000	90 000	90 000
Totalt beviljade låneramar	240 000	227 092	240 000	227 092
Outnyttjade beviljade låneramar	115 000	90 000	115 000	90 000

ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Bolaget emitterade i april 2012 ett obligationslån som under april månad 2017 förföll och har återbetalats. Obligationslånet har ersatts med en treårig bekräftad revolverande kredit om 150 MSEK med Danske Bank.

Utöver den revolverande kredit om 150 MSEK har Björn Borg en checkräkningskredit med Danske Bank om 90 MSEK.

Per den 31 december 2017 var 125 MSEK (0) av kreditramen om 150 MSEK utnyttjat på den revolverande krediten medan checkräkningskrediten var outnyttjad.

Som åtagande för checkkrediten, och den treåriga revolverande krediten, har bolaget 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 vid var tid upprätthålla en soliditet om minst 35 procent.

Per den 31 december 2017 var kvoten 1,40 (1,12) och soliditeten uppgick till 51,3 procent (53,7). Utöver ovan har inga förändringar skett avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser jämfört med den 31 december 2016.

Bland övriga långfristiga skulder redovisas också konvertibellån om 17 273 TSEK (17 273) exklusive upplupen ränta. För information avseende redovisning av konvertibellånet hänvisas till not 8.

NOT 28 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER SAMT AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK				
Upplupna royaltykostnader	–	5 579	–	–
Personalrelaterade poster	16 945	12 533	6 125	6 378
Förutbetalda intäkter	1 262	2 075	–	–
Övriga poster	18 673	10 931	6 000	3 604
	36 881	31 748	12 126	9 981

NOT 29 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK				
Företagsinteckningar	–	18 000	–	–
Aktier i dotterbolag	201 036	199 971	58 216	40 216
	201 036	217 971	58 216	40 216

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK				
Hysesgaranti och övriga garantiförbindelser	8 886	4 251	–	–
	8 886	4 251	–	–

Se även not 27.

NOT 30 INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

INFORMATION OM INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK		
Vid årets början	–272	–6 733
Andel av årets resultat	273	–464
Andel av årets totalresultat	490	–
Förändring som följd av förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande	–	6 925
Vid årets slut	491	–272

Björn Borg koncernen har ett dotterbolag där det per 2017-12-31 finns väsentliga innehav utan bestämmande inflytande, Björn Borg Finland. Björn Borg äger 75 procent av andelarna och rösterna i bolaget. Resterande delar ägs av den lokale VD:n i bolaget.

DOTTERFÖRETAG

	Resultat som fördelats till innehav utan bestämmande inflytande		Ackumulerade innehav utan bestämmande inflytande	
	2017	2016	2017	2016
TSEK				
Björn Borg Finland Oy	763	–388	491	–272
Övriga innehav utan bestämmande inflytande	–	–64	–	–
Totalt	763	–452	491	–272

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen nedan avser värden före interna elimineringar.

RESULTATRÄKNING

	Björn Borg Finland	
	2017	2016
TSEK		
Intäkter	105 631	66 397
Kostnader	–104 331	–67 950
Årets resultat	1 300	–1 553
Övrigt totalresultat	–	–
Årets totalresultat	1 300	–1 553

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TSEK	Björn Borg Finland	
	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar	2 462	2 602
Omsättningstillgångar	14 598	25 467
Summa tillgångar	17 060	28 069
Eget kapital	1 379	67
Kortfristiga skulder	15 681	28 002
Summa skulder	15 681	28 002
Summa eget kapital och skulder	17 060	28 069

KASSAFLÖDEN

TSEK	Björn Borg Finland	
	2017	2016
Från den löpande verksamheten	-1 336	8 314
Från investeringsverksamheten	-535	-973
Från finansieringsverksamheten	-	-
Årets kassaflöde	-1 871	7 341

NOT 31 FÖRVARV BENELUX

Den 8:e december 2016 tecknade Björn Borg avtal om förvärv av samtliga aktier i Baseline BV, moderbolaget för distribution av underkläder och sportkläder i Holland och Belgien. Baseline koncernen består av 6 legala bolag som bedriver både grossist-verksamhet samt egen retail verksamhet i tolv egna Björn Borg koncept- samt outlet butiker.

Förvärvet genomfördes på tillträdesdagen den 2 januari 2017. Björn Borg betalade ca 7,2 MSEK för samtliga aktier och aktieägarlån efter avyttring av nettotillgångar till de tidigare ägarna som avsåg andra varumärken än Björn Borg. Skillnaden mellan faktiskt och preliminärt förvärvspris som tidigare kommunicerades till ca 12 MSEK (1,25 MEUR) avser värdet på tillgångar (primärt lager och kundfordringar) som inte är relaterat till varumärket Björn Borg vilket per 31 december 2016 var högre än preliminärt beräknat och därmed avräknas köpeskillingen. Del av köpeskillingen betalades vid tillträdesdagen och resterande köpeskillning förfaller till betalning under de tre följande räkenskapsåren. Köpeskillingen finansieras genom egna medel. Inga tilläggsköpeskillningar föreligger.

Direkta förvärvskostnader uppgick till ca 1,7 MSEK och har belastat övriga externa kostnader under det fjärde kvartalet 2016.

Förvärvet av verksamheten i Benelux är ett viktigt steg i att accelerera den vertikala integrationen av Björn Borgs verksamhet och ligger i linje med strategin att komma närmare konsumenter och återförsäljare. Närheten till konsumenter och återförsäljare förväntas öka möjligheterna att generera tillväxt för Björn Borg i Benelux på längre sikt. Effektivitetsmässigt finns även synergier framförallt inom varuförsörjning som förväntas att kunna realiseras i framtiden.

Genom konsolideringen av Baseline i Björn Borg-koncernen där försäljning i distributörsledet växlas mot försäljning i grossist- respektive detaljistledet har nettoförsäljningen ökat med cirka 85 MSEK i 2017. Rörelseresultatet har reducerats till följd av senare-lagd försäljning som blir en redovisningsmässig konsekvens av att Benelux försäljning nu realiseras i grossist- och konsumentledet istället för distributörsledet. Detta gör att en hel bruttovinst av en vår/sommarsäsong i distributörsledet för Benelux förskjuts in i räkenskapsåret 2018. Från och med 2017 upphör samtidigt betalningen av tilläggsköpeskillning till den före ägaren av Björn Borg-varumärket vilket påverkat rörelseresultatet positivt om 22 MSEK vilket till stor del motsvarar kortsiktiga negativa effekten av förskjutning av bruttovinsten. För 2017 visade Baseline BV en omsättning om 190,3 MSEK och ett resultat efter skatt om -5,1 MSEK.

Nettotillgångarna består till största del av varulager, kundfordringar och materiella anläggningstillgångar som består av butik och kontorsinredning. De finansiella anläggningstillgångarna består till största del av ett skattemässigt underskottsavdrag. Förvärvat övervärde är i sin helhet hänförligt till goodwill och består i en förväntan om framtida kassaflöden för den kassagenererande enheten. Förvärvat goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

Tabellen visar preliminär förvärvsanalys, denna tabell har förändrats sedan delårsrapporten för första kvartalet 2017, då finansiella anläggningstillgångar har minskat i Benelux om 0,8 MSEK, varulager har ökat om 0,7 MEK, övriga kortfristiga fordringar ökat med 3,6 MSEK, långfristiga icke räntebärande skulder har ökat med 0,5 MSEK samt kortfristiga icke räntebärande skulder ökat med 2,7 MSEK. Detta leder till att goodwill minskat med samma belopp, det vill säga -0,3 MSEK. Förvärvsanalysen stängs i Q1 2018.

FÖRVARVADE NETTOTILLGÅNGAR

TSEK	Verkligt värde
Preliminärt förvärvspris	11 980
Justering nettotillgångar	-4 829
Förvärvspris	7 151
Förvärvade nettotillgångar	
Immateriella & materiella tillgångar	6 731
Finansiella anläggningstillgångar	11 081
Varulager	61 640
Övriga kortfristiga fordringar	12 334
Långfristiga räntebärande skulder	-21 072
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-79 452
Totalt förvärvade tillgångar och skulder	-8 739
Goodwill	15 890
Totala nettotillgångar	7 151
Köpeskillning förfaller enligt nedan:	
År 2017	1 764
År 2018	109
År 2019	1 688
År 2020	3 590
Total köpeskillning	7 151

NOT 32 KASSAFLÖDE

KONCERNEN

TSEK	16-12-31	Nya lån	Amortering	Inte kassaflödespåverkande poster			17-12-31
				Förvärv	Kapitaliserad ränta	Förändring nedskrivning	
Långfristiga lån	–	150 000	–25 000	–	–	–	125 000
Övriga långfristiga skulder	17 273	7 151	–1 764	–	265	–	22 925
Kortfristiga lån	137 092	–	–145 842	10 372	–	–1 622	–
Totala lån från finansiella aktiviteter	154 365	157 151	–172 606	10 372	265	–1 622	147 925

MODERBOLAGET

TSEK	16-12-31	Nya lån	Amortering	Inte kassaflödespåverkande poster			17-12-31
				Förvärv	Kapitaliserad ränta	Förändring nedskrivning	
Långfristiga lån	–	150 000	–25 000	–	–	–	125 000
Övriga långfristiga skulder	17 273	7 151	–1 764	–	265	–	22 925
Kortfristiga lån	137 092	–	–135 470	–	–	–1 622	–
Totala lån från finansiella aktiviteter	154 365	157 151	–162 234	–	265	–1 622	147 925

NOT 33 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Björn Borg AB har per 2018-02-09 förvärvat den minoritetsandel om 25 procent i Björn Borg Finland Oy av den tidigare minoritetsägaren. I och med förvärvet äger nu Björn Borg AB 100 procent av dotterbolaget i Finland.

NOT 34 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel, SEK	45 715 175
Årets resultat, SEK	50 719 825
	96 435 000
Styrelsen föreslår att:	
till aktieägarna utskiftas	
2,00 SEK per aktie, totalt SEK	50 296 768
I ny räkning överförs, SEK	46 138 232
	96 435 000

STYRELSENS UNDERTECKNANDE

Undertecknade försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 april 2018

Heiner Olbrich
Styrelseordförande

Martin Bjäringer
Styrelseledamot

Lotta de Champs
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

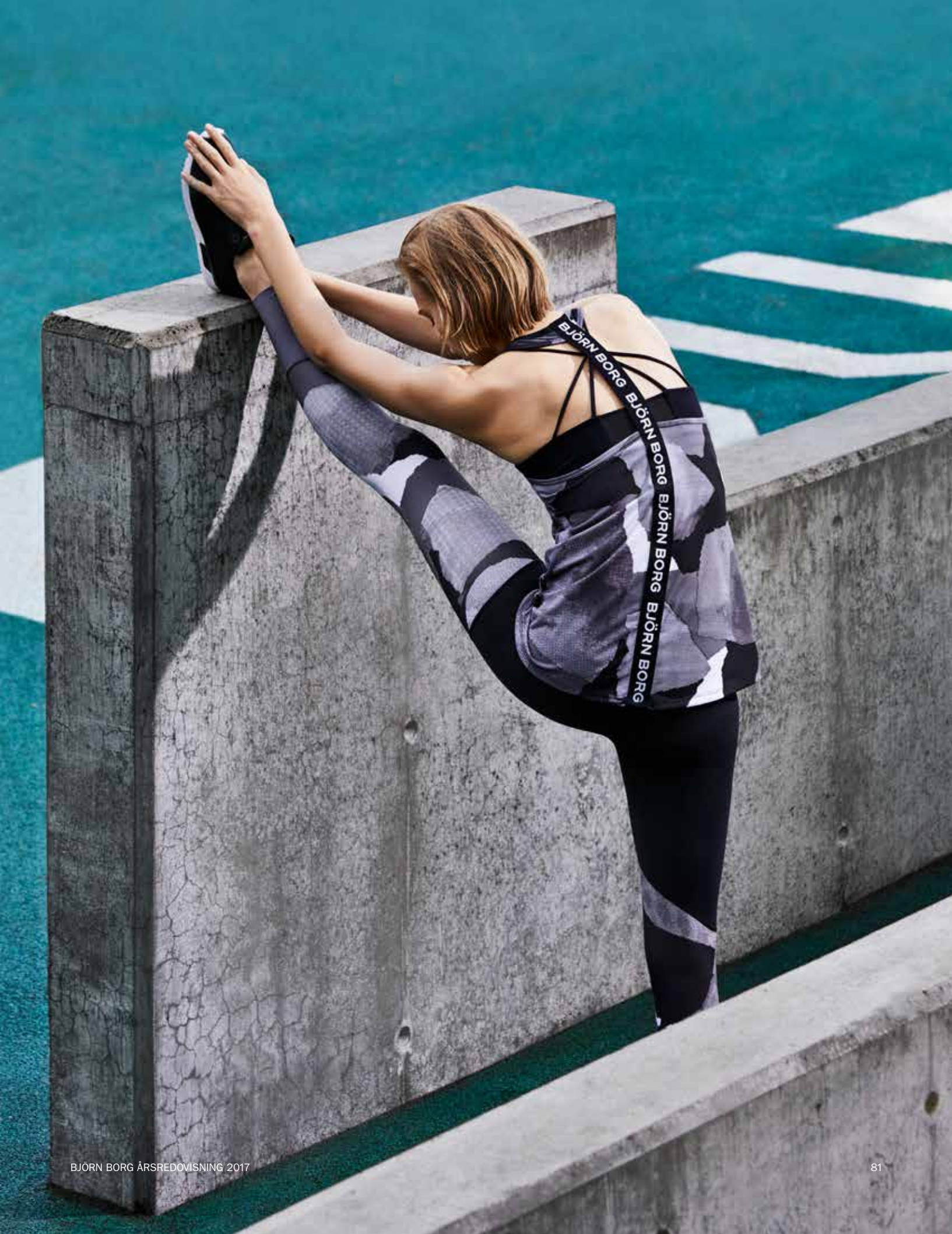
Fredrik Lövestedt
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Henrik Bunge
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 17 april 2018
Deloitte AB

Didrik Roos
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Björn Borg AB (publ), org nr 556658-0683

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Björn Borg AB (publ) för år 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 40-80 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av varulager

Bolaget redovisar i balansräkningen per den 31 december 2017 varulager om 110 Mkr. Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först-in-först-ut-metoden respektive verkligt värde. Verkligt värde utgörs av nettoförsäljningsvärdet och motsvarar det uppskattade försäljningspriset med avdrag för uppskattade kostnader som krävs för att genomföra försäljningen.

Vi har identifierat detta som ett område av särskild betydelse dels då bolagets varulager är en väsentlig post och dels då bolagets verksamhet påverkas i hög grad av svängningar i trender och mode vilket kan ha påverkan på bolagets möjlighet

att sälja sina kollektioner. Inkuransreserv baseras på individuella bedömningar som bygger på ledningens ställningstaganden.

För ytterligare information hänvisas till avsnittet Risker, osäkerhetsfaktorer och riskkontroll på sidan 44 samt koncernens redovisningsprinciper på sidan 56.

Våra granskningsåtgärder inkluderade men var inte begränsade till dessa:

- Utvärdering av Björn Borgs rutiner och interna kontroll för hantering av varulager
- Granskning av företagsledningens bedömning av varulagrets värdering med fokus på att säkerställa att korrekt indata har använts i värderingsmodellen och att denna på ett rättvisande sätt återspeglar verkligheten med avsikt på värdering av inkuranta varor
- Verifiering av lagrets existens genom att delta på ett urval av inventeringar på olika lagerställen.

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning per 31 december 2017 uppgår till 696 Mkr. Nettoomsättningen består av fyra intäktsströmmar, vilka finns beskrivna i bolagets redovisningsprinciper på sidan 57. Intäkter av sålda varor redovisas vid leverans av produkt till kund då den ekonomiska risken och förmåner förknippade med varornas ägande övergår till köparen, när det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncern, när intäkten kan mätas på ett tillförlitligt sätt, vilket sammanfaller med tidpunkten för leverans. Royaltointäkter redovisas i den period som den underliggande intäkten avser, d v s i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Vi har identifierat detta som ett område av särskild betydelse då bolagets intäkter är en väsentlig post som dels består av en stor mängd små transaktioner och dels är hänförliga till kundspecifika avtal vilka kan ha påverkan på redovisningen av intäkterna.

Våra granskningsåtgärder inkluderade men var inte begränsade till:

- Utvärdering av bolagets redovisningsprinciper för intäkter
- Skapat en förståelse för bolagets rutiner och interna kontroll kopplat till intäktsredovisning vilket även inkluderade de IT-system som används
- Granskning av generella säkerhetskontroller i kassahanterings- och redovisningssystemet med involvering av IT-revisorer
- Granskning av ett urval av transaktioner för att säkerställa att dessa har redovisats korrekt enligt avtal och i korrekt period.
- Granskning av marginalanalyser samt uppföljning av avvikelser mot budget
- Granskning av att ändamålsenliga redovisningsprinciper tillämpas och att erforderliga upplysningar lämnas i Års- och hållbarhetsredovisning

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-39, 85-91 samt 97-100. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete vi har utfört avseende denna information, drar slutsatsen att informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och den verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och den verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra så.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker

och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och den verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och den verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till dagen för revisionsberättelsens datering. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för

revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Björn Borg AB (publ) för år 2017.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital och till bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att skaffa revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller den verkställande direktören.

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda väsentlig ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat väsentligt sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda väsentlig ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Därutöver fokuserar vi granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets aktuella situation och framtida utveckling. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för bolagets förvaltning. Om vi noterar en verklig eller befarad skada för bolaget, prövar vi om uppsåt eller oaktsamhet föreligger och i så fall ansvaret för åtgärden eller försummelsen. Vilka granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning. Avseende förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust har vi särskilt att ta ställning till styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 17 april 2018
Deloitte AB

Didrik Roos
Auktoriserad revisor



AKTIEN

Den 7 maj 2007 noterades Björn Borg-aktien på Nasdaq Stockholm på mid cap-listan men handlas sedan 2 januari 2013 på small cap-listan. Aktien handlas under kortnamnet BORG och var tidigare, sedan december 2004, listad på den inofficiella marknadsplatsen First North.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Björn Borg AB uppgår till 7 858 870 SEK fördelat på 25 148 384 aktier med ett kvotvärde om 0,3125 SEK per aktie. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

AKTIEHANDEL

Sista betalkurs per den 29 december 2017 var 28,10 SEK, vilket gav ett börsvärde för Björn Borg på cirka 707 MSEK. Totalt omsattes 11 913 672 aktier under 2017, motsvarande ett värde av cirka 409 MSEK. Det genomsnittliga antalet aktier omsatta per handelsdag var 47 465. Kursen minskade i värde under året med 5,60 SEK, vilket var 16,6 procent lägre än förra året. Högsta kurs som noterades under året var 39,70 SEK och lägsta kurs var 24,70 SEK.

INCITAMENTSPROGRAM

Björn Borg har emitterat konvertibla skuldebrev den 16 juni 2015 och har per 31 december 2017 ett nominellt värde om 18 155 TSEK. Konvertiblerna löper med ränta (startdag 1 juli 2015) vilken betalas årligen i efterskott. Räntan fastställs utifrån ett genomsnitt av STIBOR vid vissa fasta dagar under årsperioden (10 september, 10 december, 10 mars och 10 juni) jämte en marginal uppgående till 3,15 procent. Redovisad räntekostnad för 2017 uppgår till 481,5 TSEK. Skuldebrevet förfaller till betalning den 30 juni 2019 till sitt nominella värde om 18 155 TSEK eller kan konverteras till aktier på begäran av innehavaren till en kurs om 37,96 kronor per aktie. Varje konvertibel berättigar till teckning av en aktie, vilket innebär att vid maximal konvertering till aktier ökar antalet aktier med 478 000, motsvarande en utspädning om 1,90 procent. Konvertibla skuldebrev utgör s.k. sammansatta finansiella instrument, vilket innebär att skulddelen inledningsvis redovisas till dess verkliga värde (d.v.s. det värde som en liknande skuld utan rätt till konvertering till aktier skulle haft). Eget kapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela instrumentet och skulddelens verkliga värde. Björn Borg har inte haft några väsentliga direkt hänförliga transaktionskostnader för emissionen. I den efterföljande redovisningen värderas skulddelen till upplupet anskaffningsvärde och eget kapitaldelen omvärderas inte förutom vid konvertering eller vid inlösen. Sedan emissionen är marknadsräntan i allt väsentligt oförändrad och därmed utgör redovisat värde en god approximation av redovisat värde per 31 december 2017. Nedan framgår fördelning av skuld- respektive eget kapitaldel:

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Nominellt värde konvertibla skuldebrev	18 155	18 155
Avgår eget kapitaldel	-1 209	-1 209
Upplupen ränta	701	327
Redovisad skuld	17 647	17 273

Björn Borg har gjort bedömningen att emissionen genomförts på marknadsmässiga villkor samt att villkoren i konvertibelprogrammet är utformat på sådant sätt att ingen förmån föreligger för de anställda. Således har ingen kostnad, utöver ränta, redovisats relaterat till personalkonvertiblerna.

TECKNINGSOPTIONER

Björn Borg har den 16 juni emitterat teckningsoptioner till ledande befattningshavare inom koncernen där per den 31 december 2017 480 000 teckningsoptioner tecknats. Teckningsoptionerna berättigar innehavaren att teckna en aktie för 37,96 kronor/aktie under perioden 1 juni-14 juni 2019. Vid full konvertering motsvarar det en total utspädning av aktier om 2,07 procent. Björn Borg har erhållit en marknadsmässig ersättning för optionerna uppgående till 2,5 kronor/option vilket motsvarar en total erhållen köpeskilling om 1 200 TSEK, vilken har redovisats som en ökning av eget kapital. Värderingen av teckningsoptionerna har baserats på en värdering enligt Black & Scholes. De viktigaste indata i värderingen var Björn Borg aktiens genomsnittliga volymvägda betalkurs perioden 21-29 maj 2015, volatilitet om 30 procent och en riskfri ränta om 0,28 procent samt en justering för nuvärde av framtida utdelningar. Motsvarande indata har använts vid värdering av konvertibelrättigheterna så som beskrivits ovan. Enligt villkoren föreligger det inget krav på anställning från den anställdes sida, men det finns en hembudsklausul som ger Björn Borg en rättighet, men inte skyldighet, att förvärva innehavarens option om innehavarens anställning skulle upphöra innan den 30 juni 2019. Mot bakgrund av ovanstående har Björn Borg gjort bedömningen att marknadsmässig ersättning erhållits och att villkoren i övrigt är utformade på sådant sätt att ingen förmån föreligger för deltagarna i optionsprogrammet. Således har ingen kostnad redovisats relaterat till emitterade teckningsoptioner.

OBLIGATIONSÅN

Bolaget emitterade i april 2012 ett obligationslån som under april månad 2017 förföll. Den återstående skuld, om 135,5 MSEK, av obligationslånet har återbetalats under det andra kvartalet 2017. Obligationslånet har ersatts med en treårig bekräftad revolverande kredit om 150 MSEK med Danske Bank. Som åtagande för den treåriga revolverande krediten, har bolaget 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 förutom för de tre första kvartalen i 2017. För första och andra kvartalet 2017 får kvoten inte överstiga 4,00 och för det tredje kvartalet 2017 ej överstiga 3,50. Vidare skall koncernen vid var tid upprätthålla en soliditet om minst

35 procent. Per den 31 december 2017 var kvoten 1,37 (1,12), och soliditeten uppgick till 51,3 procent (53,7).

UTDELNINGSPOLICY

Enligt Björn Borgs finansiella mål för verksamheten för perioden 2015-2019 ska årligen minst 50 procent av nettoresultatet efter skatt delas ut till bolagets aktieägare.

UTDELNINGSFÖRSLAG

Styrelsen föreslår årsstämman att en utskiftning för 2017 om 2,0 SEK per aktie ska utgå, motsvarande 136 procent av vinst efter skatt. Utskiftningen föreslås ske genom ett automatiskt inlösenförfarande, där varje aktie delas upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer sedan

automatiskt att lösas in för 2,0 SEK per aktie. Betalningen för inlösenaktien, förutsatt ett godkännande på årsstämman, beräknas genomföras omkring den 21 juni 2018.

Styrelsens förslag motsvarar en överföring till aktieägarna om 50,3 MSEK (50,3). För räkenskapsåret 2016 skedde en utskiftning om 2,00 SEK per aktie, motsvarande 106 procent av vinst efter skatt.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Björn Borg uppgick per den 29 december 2017 till 8 376 (7 677) enligt Euroclear, efter ägargruppering av bolaget. Björn Borgs tio största ägare innehade aktier motsvarande 50,4 procent (50,9) av röster och kapital i bolaget.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK	Emissionskurs, SEK
2004	Bolagsbildning	1 000	1 000	100 000	100 000	100,00	–
2004	Nyemission	7 500	8 500	750 000	850 000	100,00	6
2004	Apportemission	37 243	45 743	3 724 000	4 574 300	100,00	6
2004	Aktiesplit 20:1	869 117	914 860	–	4 574 300	5,00	–
2004	Nyemission	450 000	1 364 860	225 000	6 824 300	5,00	17
2004	Apportemission	66 176	1 431 036	330 880	7 155 180	5,00	16
2006	Aktiesplit 4:1	4 293 108	5 724 144	–	7 155 180	1,25	–
2006	Inlösen teckningsoptioner	15 800	5 739 944	19 750	7 174 930	1,25	27
2006	Inlösen teckningsoptioner	61 900	5 801 844	77 375	7 252 305	1,25	27
2007	Nyemission	278 552	6 080 396	348 190	7 600 495	1,25	90
2007	Aktiesplit 4:1	18 241 188	24 321 584	–	7 600 495	0,31	–
2007	Inlösen teckningsoptioner	422 400	24 743 984	132 000	7 732 495	0,31	33
2007	Inlösen teckningsoptioner	293 000	25 036 984	91 563	7 824 058	0,31	33
2008	Inlösen teckningsoptioner	4 600	25 041 584	1 438	7 825 495	0,31	33
2008	Inlösen teckningsoptioner	17 600	25 059 184	5 500	7 830 995	0,31	33
2009	Inlösen teckningsoptioner	89 200	25 148 384	27 875	7 858 870	0,31	33

STÖRSTA AKTIEÄGARE

	Antal aktier	Andel röster/kapital, %
Martin Bjäringer	2 450 000	9,7
Swedbank Robur Småbolagsfond	2 210 088	8,8
Mats Nilsson	1 638 440	6,5
Fjärde AP-Fonden	1 422 258	5,7
Fredrik Lövestedt	1 050 040	4,2
Vilhelm Schottenius	1 023 520	4,1
Objectif Investissement, Microcaps	945 000	3,8
Avanza Pension	864 776	3,4
Nordnet Pension	579 741	2,3
Stiftelsen Vin och Sprithist muséet	500 000	2,0
Summa, största ägarna	12 683 863	50,4
Summa, övriga	12 464 521	49,6
Totalt antal aktier	25 148 384	100,00

Enligt aktiebok per den 29 december 2017, ägargrupperat av bolaget.

Vad gäller större aktieägare i Björn Borg likställs närstående innehav med aktieägarens egna aktier, i den mån så följer av lag (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

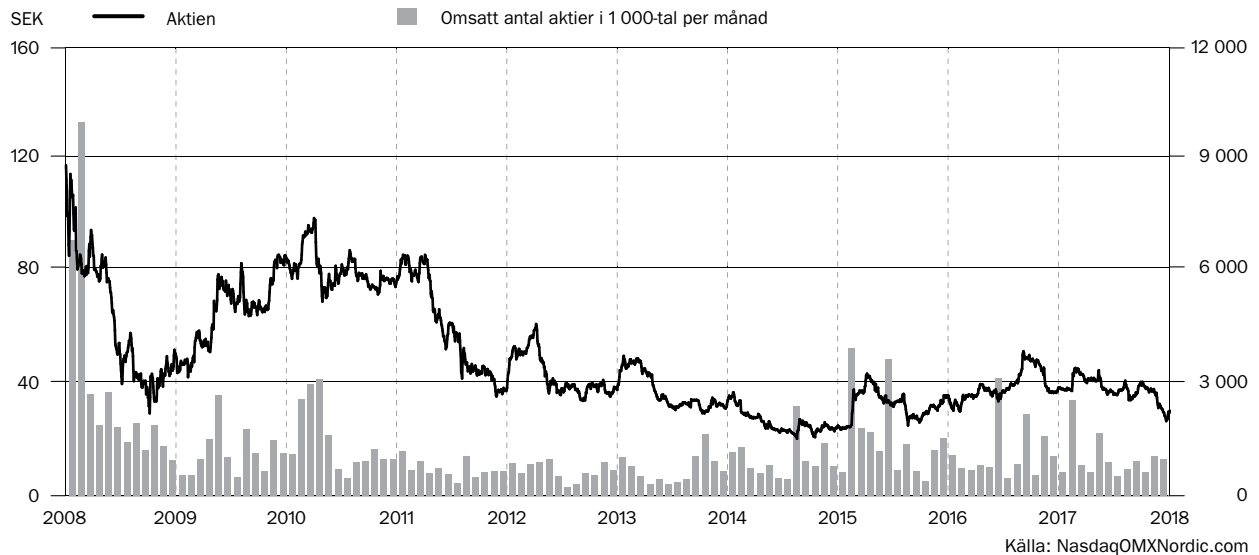
Storlek på innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
1 – 500	5 789	877 630	3,5
501 – 1 000	1 099	942 199	3,8
1 001 – 5 000	1 170	2 829 136	11,3
5 001 – 10 000	162	1 218 315	4,8
10 001 – 15 000	44	559 408	2,2
15 001 – 20 000	29	527 429	2,1
20 001 –	83	18 194 267	72,4
Totalt	8 376	25 148 384	100,00

Källa: Euroclear Sweden AB per 2017-12-29, ägargrupperat av bolaget.

DATA PER AKTIE

	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,48	1,88	1,79	1,94	0,86
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	1,48	1,88	1,77	1,94	0,86
Utestående antal aktier på balansdagen	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384
Genomsnittligt antal utestående aktier	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384	25 148 384
Genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning	25 148 384	25 148 384	25 604 384	25 148 384	25 148 384

KURSUMUTVECKLING



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.

FINANSNETTO

Finansiella intäkter minskat med finansiella kostnader.

Syfte: Beskriva bolaget finansiella aktiviteter.

KVOT AV NETTOSKULD OCH RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR

Skulder minus placeringar och likvida medel dividerat med rörelseresultat före avskrivningar.

Syfte: Nyckeltalet visar bolagets förmåga att betala skulder.

NETTOSKULD

Skulder minus placeringar och likvida medel.

Syfte: Nettoskuld visar bolaget totala skuldsituation.

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 utspädningseffekt.

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 SYSSLSATT 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.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Syfte: Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före skatt plus 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.

SYSSLSATT KAPITAL

Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder och avsättningar.

Syfte: Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning 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.

STYRELSE OCH REVISORER



Heiner Olbrich

Styrelseordförande från 2017 samt styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1965.

Civilekonomexamen, Universitetet i Hamburg, doktorsexamen Nationalekonomi, Universitetet i St. Gallen, Schweiz.

Övriga uppdrag: Supervisory och Advisory Board uppdrag för SPORT 2000 International GmbH, Warsteiner Brauerei Haus Cramer KG, Yourstyle GmbH.

Bakgrund: Chief Marketing and Sales Officer, Miele och Senior VP President Global Sales, adidas.

Aktier i Björn Borg: 0.

Oberoende från såväl bolaget och bolagsledningen som från större aktieägare.



Martin Bjäringer

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1959.

Civilekonom.

Övriga uppdrag: Ledamot advisory committee The Fine Art Fund Group, London.

Bakgrund: olika positioner inom Alfred Berg, grundare Monterro PE, styrelseordförande i Protect Data, Svensk Bevakningstjänst och Svenska Orient Linien samt styrelseledamot i Gunnebo, Björn Borg, Resco, Pricer och Erik Penser Fondkommission.

Aktier i Björn Borg: 2 450 000.

Oberoende från såväl bolaget och bolagsledningen som från större aktieägare.



Lotta de Champs

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1961.

Examen från tillskärarakademien, Stockholm.

Övriga uppdrag: Grundare, ägare och VD Presskontakterna, styrelseledamot Tamiko International AB.

Bakgrund: Styrelseledamot Svenska PR-företagen, uppdrag inom NK.

Aktier i Björn Borg: 0.

Oberoende från såväl bolaget och bolagsledningen som från större aktieägare.



Christel Kinning

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1962.

Studier vid Göteborgs Handelshögskola, företagsekonomi och marknadsföring.

Övriga uppdrag: Egen konsultverksamhet inom Soldränkta Tomater AB, styrelseledamot i bl.a. HOPE STLM AB, Reima, Stadium, Venue Retail Group och Vasakronan.

Bakgrund: Styrelseordförande i Zound industries AB, styrelseledamot Mio, MQ, Hemtex, VD RNB Retail and Brands AB och VD Polarn o Pyret AB.

Aktier i Björn Borg: 0.

Oberoende från såväl bolaget och bolagsledningen som från större aktieägare.



Fredrik Lövstedt

Styrelseledamot. Tidigare styrelseordförande 2005-2016 samt styrelseledamot 2004.

Född: 1956.

Civilingenjör KTH, MBA INSEAD.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Alertsec AB. VD i AB Durator.

Bakgrund: Tidigare vice VD Protect Data AB (1996-2001). Egen företagare sedan 1984.

Aktier i Björn Borg: 1 050 040.

Oberoende från såväl bolaget och bolagsledning som från större aktieägare.



Mats H Nilsson

Styrelseledamot sedan 1998.

Född: 1955.

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Credelity Capital AB.

Bakgrund: Tidigare Executive Director Swiss Bank Corporation, London samt Director SG Warburg & Co Ltd, London.

Aktier i Björn Borg: 1 638 440.

Oberoende från såväl bolaget och bolagsledningen som från större aktieägare.



Revisorer

Deloitte AB.

Didrik Roos, auktoriserad revisor.

Uppgifter om aktieinnehav avser per den 31 december 2017.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Henrik Bunge

Verkställande Direktör.
Född: 1973.
Rekryterad: 2014.
Jur Kand, Sales Management Harvard.
Bakgrund: VD, Peak Performance,
Managing Director Group Area Nordic,
adidas Group, VP Sales and marketing
Håstens sängar.
Aktier i Björn Borg: 100 000.
Konvertibler i Björn Borg: 100 000.
Teckningsoptioner i Björn Borg: 190 000.



Daniel Grohman

Ekonomichef.
Född: 1975.
Rekryterad: 2015.
Magisterexamen i företagsekonomi.
Bakgrund: Ekonomi- och inköpschef
Elva Attling, Ekonomichef adidas Group
Nordic.
Aktier i Björn Borg: 1 600.
Konvertibler i Björn Borg: 10 000.
Teckningsoptioner i Björn Borg: 40 000.



Mija Nideborn

Design- & Produktutvecklingschef.
Född: 1972.
Rekryterad: 2016.
Kandidatexamen Modedesign, Textilhög-
skolan i Borås.
Bakgrund: Design and development
Director Helly Hansen, Design Manager
Peak Performance.
Aktier i Björn Borg: 0.
Konvertibler i Björn Borg: 20 000.
Teckningsoptioner i Björn Borg: 20 000.



Lena Nordin

HR-Direktör.
Född: 1972.
Rekryterad: 2014.
Civilekonom, HR Management IFL
Handelshögskolan.
Bakgrund: HR Director Peak Performance,
HR Director adidas Area Nordic,
HR Director SATS.
Aktier i Björn Borg: 0.
Konvertibler i Björn Borg: 50 000.
Teckningsoptioner i Björn Borg: 40 000.



Jonas Lindberg Nyvang

Marknadsdirektör.
Född: 1975.
Rekryterad: 2012.
Msc in Business Economics,
MA in Design Futures.
Bakgrund: Business Development
Director Starcom Nordics, Marketing
Director MySpace Nordics, CEO State
of the Arts.
Aktier i Björn Borg: 4 477.
Konvertibler i Björn Borg: 60 000.
Teckningsoptioner i Björn Borg: 60 000.



Joacim Sjödin

Global försäljningschef.
Född: 1975.
Rekryterad: 2015.
Bakgrund: Country manager adidas
Group 2006-2012, European Sales
Director Peak Performance 2012-2015.
Aktier i Björn Borg: 30 000.
Konvertibler i Björn Borg: 100 000.
Teckningsoptioner i Björn Borg: 120 000.



Lisa Udd

Management Assistant.
Född: 1961.
Rekryterad: 2014.
Distribution/Office & Språk vid Stockholms
Universitet.
Bakgrund: Peak Performance, Entreprenör-
företagen, Plåtslageriernas Riksförbund,
Accuray Scandinavia, FRA, Nam-Nam.
Aktier i Björn Borg: 1 000.
Konvertibler i Björn Borg: 5 000.
Teckningsoptioner i Björn Borg: 10 000.

Uppgifter om aktieinnehav avser per den
31 december 2017.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2017

Björn Borg-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

BOLAGSSTYRNING INOM BJÖRN BORG

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Ytterst syftar bolagsstyrningen till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om bolaget och dess utveckling.

De principer för bolagsstyrning som Björn Borg tillämpar, utöver de regler som följer av lag eller annan författning, följer av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Styrelsen är ansvarig för att övervaka tillämpningen av Koden löpande. Om bolag som omfattas av Koden i något avseende inte följer Koden, ska bolaget redovisa denna avvikelse, beskriva den lösning som valts istället samt ange skälen för detta. Björn Borg har under året haft en avvikelse från Koden, nämligen att styrelseledamöter i bolaget har utgjort en majoritet av ledamöterna i valberedningen. Skälet till den avvikelsen är att denna sammansättning ansetts motiverad mot bakgrund av ägarstrukturen och att stora engagerade ägare finns representerade i styrelsen.

Denna bolagsstyrningsrapport utgör inte en del av den formella årsredovisningen.

BOLAGSSTÄMMA

Björn Borgs högsta beslutande organ är bolagsstämman.

Vid bolagets årsstämma väljs bolagets styrelse och styrelseordförande. Till årsstämmans uppgifter hör också att fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av bolagets verksamhet samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om styrelsearvode samt godkänner riktlinjer för ersättning till bolagsledningen. Årsstämman väljer också bolagets revisorer och beslutar om arvoden till revisorerna. Stämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan även ändra bolagsordningen. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut.

Årsstämma 2018

Nästa årsstämma hålls den 17 maj 2018 i Stockholm. Kallelse till denna sker enligt bolagsordningen och de regler som gäller enligt aktiebolagslagen samt med beaktande av Koden.

Årsstämma 2017

Årsstämma 2017 hölls den 11 maj 2017 i Stockholm. Vid årsstämman fattades bland annat beslut om omval av styrelseledamöterna Mats H Nilsson, Fredrik Lövestedt, Heiner Olbrich, Martin Bjäringer, Christel Kinning och Lotta de Champs. Petra Stenqvist avböjde omval och lämnade styrelsen. Vid stämman fattades även bland annat beslut om överföring av vinstmedel till aktieägarna genom ett så kallat automatiskt inlösenförfarande samt ett begränsat bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna

aktier respektive om nyemission. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på Björn Borgs webbplats.

VALBEREDNING

Enligt beslut vid årsstämman 2017 ska en valberedning för Björn Borg utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de fyra röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti 2017 och ber dem utse en person att delta i valberedningen. Valberedningen, vars sammansättning publicerades på koncernens webbplats i oktober 2017, består inför årsstämman 2018 av följande ledamöter:

- Heiner Olbrich, styrelsens ordförande
- Martin Bjäringer, aktieägare
- Mats H Nilsson, aktieägare
- Marianne Flink, utsedd av Swedbank Robur
- Thomas Ehlin, utsedd av Fjärde AP-fonden

Marianne Flink har utsetts till valberedningens ordförande. Valberedningen har enligt beslut på Björn Borgs årsstämma 2017 haft i uppdrag att inför årsstämman 2018 ta fram förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, beslut om valberedning, ordförande på bolagsstämma samt val av revisorer och revisorsarvoden. Valberedningen har fram till den 15 mars 2018 haft fyra protokollförda möten samt kontakter däremellan. Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

STYRELSEN

Björn Borgs styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman 2017 omvaldes till styrelseledamöter Fredrik Lövestedt, Mats H Nilsson, Martin Bjäringer, Heiner Olbrich, Christel Kinning och Lotta de Champs som nya ledamöter. Heiner Olbrich valdes till styrelsens ordförande.

Bolagets styrelse uppfyller kraven i Koden om att en majoritet av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, och att minst två av dessa ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare. Inför årsstämman 2017 gjorde valberedningen bedömningen att samtliga föreslagna styrelseledamöter var oberoende från såväl bolaget och bolagsledningen som från största aktieägare.

En årlig styrelseutvärdering, som bland annat siktar på att kartlägga hur styrelsearbetet fungerar och om styrelsen har en sammansättning som är ändamålsenligt för bolagets behov, har skett inom bolaget under senare delen av fjärde kvartalet och slutsatserna har i sin helhet redovisats för valberedningen.

Styrelsen biträds av en advokat som extern styrelsesekreterare. För övrig information om styrelseledamöterna hänvisas till sid 90 i årsredovisningen.

Styrelsens arbetsrutiner

Av aktiebolagslagen följer att Björn Borgs styrelse svarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägen-

heter samt utser bolagets verkställande direktör. Styrelsen fastställer bolagets mål och strategi och antar väsentliga policydokument samt övervakar kontinuerligt efterlevnaden av dessa. Styrelsen har vidare det yttersta ansvaret för de olika styrelseutskotten. Styrelsens arbetsordning, vilken senast fastställdes vid styrelsemöte den 17 augusti 2017, fastställer principerna för styrelsearbetet, arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören samt för den ekonomiska rapporteringen.

Styrelsens arbete

Styrelsen hade under 2017 sju möten, varav fyra i samband med den kvartalsvisa finansiella rapporteringen, ett möte för att besluta om nytt finansieringsavtal med Danske Bank, ett möte per capsulam i samband med förberedelse till årsstämma samt ett möte för fastställande av budget. Styrelseledamöternas närvaro vid årets styrelsemöten framgår av tabellen nedan.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av styrelseordföranden Heiner Olbrich och Mats H Nilsson, för beredning av frågor rörande ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättningsutskottet har fram till årsstämman 2018 haft två protokollförda möten samt kontakter däremellan. Utskottet, som endast har en beredande funktion, har bland annat under året (i) berett styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, (ii) följt och utvärderat pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt (iii) följt och utvärderat tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fastställt samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Revisionsutskott

Björn Borgs styrelse har inrättat ett revisionsutskott bestående av styrelseordföranden Heiner Olbrich, Mats H Nilsson och Christel Kinning. Revisionsutskottet stödjer styrelsen i dess arbete med att kvalitetssäkra Björn Borgs finansiella rapportering och har bland annat till uppgift att säkerställa att en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet upprättas och kommuniceras. Revisionsutskottet har också till uppgift att avge en rekommendation till valberedningen i fråga om revisorsval. Utskottet hade under 2017 totalt fyra sammanträden, samtliga i anslutning till kvartalsrapporterna. Alla utskottets ledamöter närvarade vid dessa sammanträden. VD har under 2017 som så kallad adjungerad ledamot deltagit under mötena. Utskottet har endast en beredande funktion.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsen har fastställt en instruktion för verkställande direktörens arbete och roll, som i nuvarande lydelse fastställdes den 17 augusti 2017. Verkställande direktören har ansvaret för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet enligt styrelsens riktlinjer och övriga fastställda policies och riktlinjer, och rapporterar till styrelsen.

Henrik Bunge (1973) är verkställande direktör sedan den 4 augusti 2014. Han äger inga aktier i företag med vilka Björn Borg har betydande affärsförbindelser. För övrig information om verkställande direktören hänvisas till sid 91 i årsredovisningen.

BOLAGETS REVISORER

De externa revisorerna ska granska Björn Borgs årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Vid årsstämman 2017 utsågs det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor i

STYRELSENS NÄRVARO UNDER 2017

	16-feb	16-feb*	3-april*	11-maj	16-aug	15-nov	5-dec
Martin Bjäringer	1	1	1	–	1	1	1
Lotta de Champs	1	1	1	1	1	1	1
Christel Kinning	1	1	1	1	1	1	1
Fredrik Lövestedt	1	1	1	1	1	–	–
Mats H Nilsson	1	1	1	1	1	1	1
Heiner Olbrich	1	1	1	1	1	1	1
Petra Stenqvist**	1	1	1	1	–	–	–
Antal deltagare	7 (av 7)	7 (av 7)	7 (av 7)	6 (av 7)	6 (av 6)	6 (av 6)	6 (av 6)

* Mötet hölls per capsulam, varvid samtliga ledamöter deltog i besluten.

** Personen i fråga lämnade styrelsen vid årsstämman 2017.

bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Den auktoriserade revisorn Didrik Roos är huvudansvarig revisor. Val av revisor skall ske på årsstämman 2018.

Ytterligare information om revisorerna finns på sid 90 i årsredovisningen och uppgifter om revisorernas arvode finns i not 10.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Enligt gällande beslut vid årsstämma 2017 har arvodet till styrelsens ordförande varit 375 000 SEK och till ordinarie ledamot 150 000 SEK. För utskottsarbete utgick under 2017 ersättning med 16 000 SEK till ledamot av ersättningsutskottet och med 27 000 SEK till dess ordförande samt med 55 000 SEK till ledamot av revisionsutskottet och med 80 000 SEK till dess ordförande.

Enligt beslut vid årsstämman 2017 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare kan ersättning till verkställande direktören och de övriga personerna i företagsledningen bestå av fast lön, rörlig ersättning, inrättade långsiktiga incitamentsprogram och övriga förmåner samt pension. Eventuell rörlig ersättning baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål, samt är maximerad i förhållande till den mållön som fastställts.

Fast lön och rörlig ersättning samt förmåner för verkställande direktören och ledningen i Björn Borg framgår av not 8 i årsredovisningen.

INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman 2015 beslutade om ett långsiktigt incitamentsprogram (2015/2019) innefattande emission och överlåtelse av konvertibler respektive teckningsoptioner, och programmet implementerades under försommaren 2015. Incitamentsprogrammet innefattar ett konvertibelprogram för samtliga anställda i de svenska koncernbolagen inklusive koncernledningen och ett teckningsoptionsprogram enbart för koncernledningen.

Konvertibelprogrammet innebär att Björn Borg upptog ett konvertibelt förlagslån om nominellt 22 016 800 kr motsvarande 580 000 konvertibler som vid konvertering kan konverteras till högst 580 000 aktier i bolaget. Teckningsoptionsprogrammet innebär att Björn Borg emitterade 520 000 teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av högst 520 000 aktier i bolaget. Av dessa har 480 000 teckningsoptioner samt 478 000 konvertibler tecknats. De ej tecknade konvertiblerna och teckningsoptionerna kan inte efter årsstämman 2016 tecknas.

Vid nuvarande teckningsgrad kan Björn Borgs aktiekapital komma att öka med högst 285 606 kronor, fördelat på 123 106 kronor till följd av konvertering av konvertibler och 162 500 kronor till följd av utnyttjande av teckningsoptioner, genom utgivande av högst 958 000 aktier. Detta motsvarar en utspädnings effekt om maximalt 4,0 procent av aktiekapitalet och rösterna.

Konvertiblerna emitterades till nominellt belopp, vilket motsvarade konverteringskursen. Teckningskursen motsvarade 100 procent av konvertiblernas nominella belopp. Teckningskursen för teckningsoptionerna var marknadsvärdet enligt värderingsmodellen Black & Scholes. Varje konvertibel och

teckningsoption i incitamentsprogrammet ger rätt till konvertering till, respektive teckning av, en ny aktie i Björn Borg till en konverterings- respektive teckningskurs om 37,96 kronor, motsvarande 120 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Björn Borgs aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 21-29 maj 2015. Teckning respektive konvertering i programmet kan ske mellan den 1 och 14 juni 2019.

FINANSIELL RAPPORTERING

Kvaliteten i den finansiella rapporteringen säkerställs genom att styrelsen fastställt policies och instruktioner för ansvarsfördelning och styrning, såsom instruktionen för verkställande direktören avseende bland annat den finansiella rapporteringen. Styrelsen erhåller inför varje styrelsemöte de senaste ekonomiska rapporterna och vid varje styrelsesammanträde behandlas moderbolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen behandlar även delårsrapporter och årsredovisning. Minst en gång per år redogör bolagets revisorer för huruvida bolaget sett till att bokföring, förvaltning och ekonomisk kontroll fungerar på ett tillfredsställande sätt. Efter formell rapport lämnar bolagsledningens representanter styrelsemötet för att styrelseledamöterna ska kunna ha dialog med revisorerna utan deltagande av befattningshavare i bolaget.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL TILL DEN DEL DEN AVSER FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen ansvarar, enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden, för den interna kontrollen. Nedanstående rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen 2017 har upprättats i enlighet med dessa regelverk och utgör en del av bolagsstyrningsrapporten. Björn Borgs styrelse har utvärderat behovet av en särskild granskningsfunktion (intern revision) och har kommit fram till att någon sådan funktion för närvarande inte är motiverad med hänsyn tagen till bemanningen på bolagets ekonomifunktion i förhållande till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

ORGANISATION AV INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Kontrollmiljö och bolagsstyrning

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I styrelsens arbetsordning och instruktioner för VD och styrelsens utskott säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning som syftar till en effektiv hantering av företagets risker. Styrelsen har fastlagt ett antal grundläggande riktlinjer och ramverk som har betydelse för den interna kontrollen. Exempel på dessa är styrelsens arbetsordning, finanspolicy, uppförandekod samt kommunikationspolicy, vilka har setts över under året. Styrelsens revisionsutskott har som specifik uppgift att övervaka och kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet följer upp den interna kontrollen i samband med möten inför den kvartalsvisa rapporteringen. Företagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner vilket även revisionsutskottet gör. Företagsledningen ansvarar för att upprättade rutiner och system för den interna kontrollen följs för att säkerställa korrekt hantering av

väsentliga risker i den löpande verksamheten. I detta ingår bland annat rutiner och riktlinjer för olika befattningshavare för att de ska förstå betydelsen av sina respektive roller för upprätthållandet av god intern kontroll.

Riskbedömning

Företagsledningen arbetar fortlöpande och aktivt med riskanalys, riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget ställs inför hanteras på ett ändamålsenligt sätt inom de ramar som fastställts. I riskbedömningen beaktas exempelvis bolagets administrativa rutiner avseende operationella, finansiella och legala risker. Även balans- och resultatposter där risken för väsentliga fel skulle kunna uppstå granskas kontinuerligt. Bedömning av risker i olika större balans- och resultatposter graderas och följs upp. Riskanalysen har identifierat ett antal kritiska processer, störst fokus ligger på inköps- och intäktsprocesserna. Revisionsutskottet spelar en viktig roll i riskbedömningen då den rapporterar sina iakttagelser och fokusområden till Björn Borgs styrelse.

Kommunikation och kontrollaktiviteter

Styrelsen erhåller inför varje styrelsemöte ekonomiska rapporter. Moderbolaget och koncernens ekonomiska situation behandlas som särskild punkt vid varje styrelsemöte. Revisionsutskottet spelar en viktig roll i uppföljningsprocessen då den rapporterar sina iakttagelser och fokusområden till styrelsen. Manualer, riktlinjer och policydokument som är av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och informeras löpande till alla berörda parter via interna möten eller e-post. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt har Björn Borg en kommunikationspolicy som fastlagts av styrelsen. Informationsrapporteringen och den finansiella rapporteringen för samtliga svenska dotterbolag hanteras av Björn Borgs ekonomiavdelning. De utländska dotterbolagen hanteras lokalt. Bolagets revisorer utför revision av den finansiella rapporteringen i koncernen och reviderar således processer, system, rutiner och bokslutsarbete utfört av Björn Borgs ekonomiavdelning.

Uppföljning

Styrelsen i Björn Borg är ytterst ansvarig för den interna kontrollen. Det av styrelsen utsedda revisionsutskottet har som uppgifter att bland annat kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, att informera sig om revisionens inriktning samt att granska effektiviteten i de interna kontrollsystemen för den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet har den interna kontrollstrukturen som återkommande punkt vid sina sammanträden.

BJÖRN BORG-AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktierna i Björn Borg AB är noterade på Nasdaq Stockholm, small cap-listan. Det totala antalet aktier i Björn Borg uppgår till 25 148 384. Det finns endast ett aktieslag. Aktiekapitalet uppgår till 7 858 870 SEK och kvotvärdet per aktie är 0,3125 SEK. En aktie ger rätt till en röst på bolagsstämma och det finns inte några begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma. Antalet

aktieägare i Björn Borg uppgick vid årets slut till 8 376 (7 677). Största aktieägare per 29 december 2017 var Martin Bjäringer, genom bolag och direkt, med 9,7 procent av aktierna och rösterna. Det finns inga begränsningar i rätten att överlåta Björn Borg-aktien på grund av bestämmelse i lag eller i Björn Borgs bolagsordning. Björn Borg känner heller inte till några avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta Björn Borg-aktier.

TIO STÖRSTA ÄGARE PER 31 DEC 2017

	Antal	Andel, %
Martin Bjäringer	2 450 000	9,7
Swedbank Robur Småbolagsfond	2 210 088	8,8
Mats Nilsson	1 638 440	6,5
Fjärde AP-Fonden	1 422 258	5,7
Fredrik Lövestedt	1 050 040	4,2
Vilhelm Schottenius	1 023 520	4,1
Objectif Investissement, Microcaps	945 000	3,8
Avanza Pension	864 776	3,4
Nordnet Pension	579 741	2,3
Stiftelsen Vin och Sprithist muséet	500 000	2,0
Summa, största ägarna	12 683 863	50,4
Summa, övriga	12 464 521	49,6
Totalt antal aktier	25 148 384	100,00

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSS- RAPPORTEN

Till bolagsstämman i Björn Borg AB (publ.)
organisationsnummer 556658-0683

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 på sidorna 92-95 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 april 2018
Deloitte AB

Didrik Roos
Auktoriserad revisor

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA

Aktieägarna i Björn Borg AB (publ) kallas till årsstämma torsdagen den 17 maj 2018 klockan 17.30 i bolagets lokaler på Tulegatan 11 i Stockholm. Inregistrering inleds kl. 16.45.

För att få delta i årsstämman måste aktieägare dels vara registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast fredagen den 11 maj 2018, dels till bolaget anmäla sitt deltagande vid stämman senast nämnda dag (fredagen den 11 maj 2018) till adress Björn Borg AB, Tulegatan 11, 113 53 Stockholm, eller per telefon på 08-506 33 700, på bolagets webbplats (<http://corporate.bjornborg.com/sv>), per e-post till stamma@bjornborg.com. Vid anmälan ska uppges namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och i förekommande fall antal medföljande biträden.

Ombud samt företrädare för juridisk person ombeds att i god tid före stämman tillhandahålla bolaget behörighetshandlingar. Fullmaktsformulär finns tillgängligt via Björn Borgs webbplats (webbadress enligt ovan).

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att ha rätt att delta i bolagsstämman, begära att tillfälligt föras in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB i eget namn. För att sådan registrering ska vara verkställd fredagen den 11 maj 2018 måste aktieägaren i god tid före detta datum hos sin förvaltare begära omregistrering (s.k. rösträtsregistrering) av aktierna.

KALENDARIUM 2018

Årsstämma 2018 hålls kl 17:30 den 17 maj 2018.

Delårsrapport januari-mars 2018 avges kl 17:30 den 17 maj 2018.

Delårsrapport januari-juni 2018 avges den 17 augusti 2018.

Delårsrapport januari-september 2018 avges den 16 november 2018.

Bokslutskommuniké 2018 avges den 22 februari 2019.

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

Daniel Grohman, CFO

E-post: daniel.grohman@bjornborg.com

Telefon: +46 8 506 33 700

BILDERNA I ÅRSREDOVISNINGEN

Bilderna i årsredovisningen är hämtade från Björn Borgs vår- och sommarkollektion samt Björn Borgs höst- och vinterkollektion för 2018.





BJÖRN BORG AB

Tulegatan 11, SE-113 53 Stockholm

Telefon: +46 8 506 33 700

Fax: +46 8 506 33 701

www.bjornborg.com

BJÖRN BORG 