

BJÖRN BORG



BJÖRN BORG AB BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI - DECEMBER 2017

STARK BRUTTOMARGINAL TROTS UTMANINGAR

1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2017

- Koncernens nettoomsättning minskar med 0,7 procent till 170,3 MSEK (171,4), valutapåverkan på omsättningen var marginell i kvartalet.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 58,3 procent (48,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 16,9 MSEK (21,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 11,0 MSEK (17,9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,43 SEK (0,74).

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2017

- 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).

CITAT FRÅN VD

"Årets fjärde kvartal visar samtidigt en god bruttovinstmarginalutveckling, 58,3 procent (48,0), vilket är avsevärt bättre än föregående. Vi ökar kostnaderna, men denna ökning är i princip uteslutande hänförlig till vårt förvärv av Benelux.", kommenterar VD Henrik Bunge.

| MSEK | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Helår 2017 | Helår 2016 |
|--|--------------|--------------|------------|------------|
| Nettoomsättning | 170,3 | 171,4 | 696,5 | 631,6 |
| Bruttovinstmarginal, % | 58,3 | 48,0 | 54,0 | 50,3 |
| Rörelseresultat | 16,9 | 21,4 | 55,4 | 64,2 |
| Rörelsemarginal, % | 9,9 | 12,5 | 7,9 | 10,2 |
| Resultat efter skatt | 11,0 | 17,9 | 37,4 | 46,9 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,43 | 0,74 | 1,48 | 1,88 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,43 | 0,74 | 1,48 | 1,88 |
| Varumärkesförsäljning* | 360 | 372 | 1 542 | 1 551 |

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



VD KOMMENTERAR

Slutet på 2017 och vårt fjärde kvartal präglas av den pågående strukturförändringen i handeln, med färre butiksbesök och kraftigt ökad digital handel. Svensk handel bedömer att det i sällanköpsvaruhandeln väntas stänga 5 000-10 000 butiker till och med år 2025 medan e-handeln i Sverige under samma tidsperiod förväntas växa från 68 miljarder kronor till 192-288 miljarder. Omsättningsutmaningar för fysiska butiker är definitivt en trend som är här för att stanna och som vi bemöter genom ett ökat fokus på e-handel, både egen och andras samt genom att ytterligare stärka varumärket.

Nettoomsättningen under kvartalet var 170,3 MSEK, vilket är en minskning med 0,7 procent jämfört med föregående år. Rensat från den positiva omsättningseffekten som förvärvet av vår tidigare distributör i Benelux medför så är det en minskning med 7,2 procent jämfört med föregående år. Den största delen av tappet beror på en svag försäljning på våra distributörsmarknader Danmark och Norge. I Finland, Sverige, Tyskland och England samt i vår egen e-handel, visar vi däremot tillväxt.

Årets fjärde kvartal visar samtidigt en god bruttovinstmarginalutveckling, 58,3 procent (48,0), vilket är avsevärt bättre än föregående. Rensat från valutaeffekter, främst en svagare USD, hade marginalen varit 55,4 procent. Vi ökar kostnaderna, men denna ökning är i princip uteslutande hänförlig till vårt förvärv av Benelux. Lägre intäkter, men en högre bruttovinstmarginal gör att vi minskar vårt rörelseresultat till 16,9 MSEK (21,4).

För egen del så arbetar jag fortsatt med att stärka våra nya bolag i Benelux. Jag är nöjd med det arbete vi gjort under året för att få ned kostnadsmassan och nästa steg är att öka omsättningen, främst genom ett ökat fokus på e-tailers och egen e-handel. Jag har därför också under kvartalet tillsammans med vår E-com Director lagt mycket tid på vår egen e-handelsplats. Vidare har jag ökat vårt fokus på både marknadsplatser och e-tailers, och kan konstatera att en ljuspunkt i ett svagt kvartal är en ökning av omsättningen med över 40 procent jämfört med föregående års period hos dessa kunder.

Jag kan också vid en summering av kvartalet konstatera att vi i våra konsumentmätningar både bibehåller vår position som konsumentens första val för manliga underkläder och stärker vår attraktivitet som sportklädesvarumärke för män, det är mycket goda nyheter och vår största tillgång i en föränderlig omvärld. Jag ser fram emot att fortsätta vår varumärkesförflyttning också under 2018 och se till att vi är redo att möta de förändrade handelsmönstren.

Nu kör vi!

Henrik Bunge
Head coach



VERKSAMHETEN

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

Årets fjärde kvartal uppvisade en något lägre varumärkesförsäljning jämfört med föregående år. Det är framförallt skor som minskar men även sportkläder och väskor tappar mot föregående år i det fjärde kvartalet. Underkläder växer i kvartalet liksom glasögon. Totalt minskade varumärkesförsäljningen med 3 procent till 360 MSEK (372) i det fjärde kvartalet. Valutaeffekter var marginella i kvartalet. För helåret minskade varumärkesförsäljningen marginellt mot föregående år och landar på 1 542 MSEK (1 551), exklusive valutaeffekter minskar varumärkesförsäljningen med 2 procent.

PRODUKTOMRÅDEN HELÅRET 2017

Produktområdet underkläder uppvisade en lägre varumärkesförsäljning om 4 procent för helåret 2017. Underkläder utgjorde 61 procent (63) av varumärkesförsäljningen.

Sportkläder uppvisar tillväxt under året om 9 procent liksom skor som växer med 7 procent mot föregående år. Väskor och glasögon har haft ett tufft år och backade med 14 respektive 38 procent jämfört med 2016. Det nya licensierade produktområdet homewear omsatte totalt 5 MSEK under 2017. Totalt ökade varumärkesförsäljningen inom området licensierade produkter med 3 procent under året.

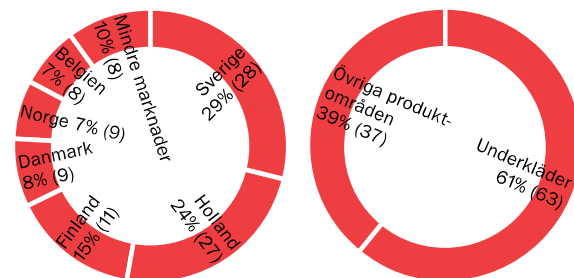
MARKNADER HELÅRET 2017

Bland de större marknaderna visade Finland stark tillväxt medan Sverige växer något mot föregående år. Övriga större marknader minskar mot föregående år. Minskningen i dessa större marknader drivs framförallt av en sämre utveckling av underkläder. England och Tyskland är två av de mindre marknaderna som utvecklas väl.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING* AV BJÖRN BORG-PRODUKTER JANUARI-DECEMBER 2017. TOTALT 1 542 MSEK (1 551)

Land

Produktområde**



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

** **Underkläder:** Herr och damunderkläder, bad, strumpor och kompletterande produkter **Övriga produktområden:** Sportkläder, skor, väskor, glasögon samt homewear.

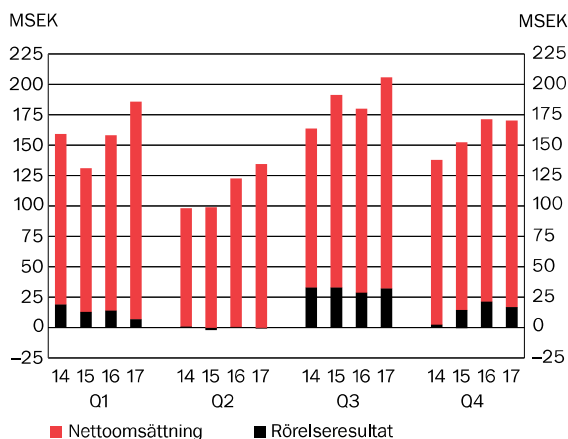
BJÖRN BORG-BUTIKER

En butik öppnade i Finland under det tredje kvartalet. Per den 31 december 2017 uppgick därmed det totala 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

Utvecklingen under årets fjärde kvartal visar på en mindre nedgång i nettoomsättning, samt ett försämrat rörelse-resultat mot föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL, 2014-2017



OMSÄTTNING

Fjärde kvartalet, oktober-december 2017

Koncernens nettoomsättning uppgick under det fjärde kvartalet till 170,3 MSEK (171,4), en minskning med 0,7 procent. Valutapåverkan på omsättningen i kvartalet var marginell.

Omsättningsutvecklingen jämfört med föregående års kvartal är påverkat av förvärvet av den tidigare distributören i Benelux som inkluderas i koncernen från den 2 januari 2017. Rensat för förvärvet minskar den underliggande nettoomsättningen med 7,2 procent mot föregående år. Minskningen förklaras till största del av lägre försäljning till de externa distributörerna i Norge och Danmark.

Finland utvecklades väl i det fjärde kvartalet med tillväxt inom både underkläder och sportkläder. Tillväxten i Finland drivs till största del av breddad distribution av underkläder och sportkläder inom grossistverksamheten samt ökat antal egna butiker. Jämförbara butiker i Finland ökar med 16 procent i kvartalet.

Den egna skodistributionen hade ett något svagare kvartal än föregående år. Försäljningsminskningen kommer främst från den finska respektive danska verksamheten medan den svenska verksamheten visar tillväxt i kvartalet.

Den svenska grossistverksamheten för underkläder och sportkläder hade ett bra kvartal och visade tillväxt medan detaljhandelsverksamheten i Sverige hade ett svagt kvartal och tappar mot föregående. För detaljstbolaget i Sverige är det framförallt trafiken i de egna butikerna som gör att

omsättningen minskar mot föregående år men även på grund av att antalet butiker är en mindre än föregående års kvartal. För jämförbara butiker minskar omsättningen med 21 procent i kvartalet och totalt 22 procent.

E-handelsomsättningen växer med ca 2 procent under det fjärde kvartalet. De tidigare tekniska problemen som uppstod under det tredje kvartalet är nu åtgärdade och har inte i någon större utsträckning påverkat nettoomsättningen i det fjärde kvartalet.

Benelux minskar mot föregående års fjärde kvartal. Minskningen drivs av både grossist- samt detaljstförsäljningen. Jämförbara egna butiker i Benelux minskar med 23 procent.

Produktbolagets externa intäkter, rensat för förvärvet, minskar mot föregående års kvartal vilket förklaras av minskad försäljning både till den norska marknaden och danska marknaden i kvartalet. De externa royaltyintäkterna minskade då Benelux nu ingår i koncernen, övriga licensintäkter minskar på grund av lägre varumärkesförsäljning hos externa distributörer och licenstagare.

Helåret 2017

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 ordererna i 2017 generellt var lägre än i 2016. För detaljstbolaget 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 upgraderats 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 försäljnings-

| Segment | Intäktstyp | Rörelsens intäkter, TSEK | | Rörelseresultat, TSEK | | Rörelsemarginal, % | |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|----------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Varumärke | Royalties | 55 997 | 83 448 | 35 467 | 19 500 | 63 | 23 |
| Produktutveckling | Produkter | 384 782 | 363 903 | 19 186 | 33 415 | 5 | 9 |
| Grossistverksamhet | Grossistförsäljning | 518 795 | 320 832 | 5 536 | 17 595 | 1 | 5 |
| Detaljhandel | Konsumentdirekt | 218 924 | 144 977 | -4 822 | -6 314 | -2 | -4 |
| Avgår intern försäljning | | -474 243 | -274 589 | - | - | - | - |
| Totalt | | 704 255 | 638 571 | 55 367 | 64 196 | 8 | 10 |

minskningen främst återfinns men även detaljistförsäljningen 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 utvecklats sämre än föregående år medan försäljning till Norge ökar. De externa royalty-intäkterna minskar då Benelux ingår i koncernen, övriga licensintäkter ökar mot föregående år.

RESULTAT

Fjärde kvartalet, oktober-december 2017

Bruttovinstmarginalen för det fjärde kvartalet ökade till 58,3 procent (48,0). En svagare USD påverkade marginalerna positivt och rensat för valutaeffekter skulle bruttovinstmarginalen varit 55,4 procent. Förutom USD utvecklingen, påverkas bruttovinstmarginalerna positivt av att koncernen inte erlägger royalties för varumärket under 2017 och framåt. Timingeffekten på grund av förvärvet på bruttovinstmarginalen var marginell under kvartalet.

Rörelsekostnader ökar med 20 MSEK jämfört med föregående år vilket förklaras av förvärvet av Benelux. Exklusive Benelux ökar rörelsekostnaderna med 0,7 MSEK eller 1 procent.

De lägre intäkterna tillsammans med högre bruttovinstmarginal och högre rörelsekostnader medför att rörelseresultatet minskade till 16,9 MSEK (21,4). Rörelsemarginalen var 9,9 procent (12,5).

Finansnettot uppgick till -1,2 MSEK (4,0) och är främst hänförligt till ränta på långfristiga banklån

Resultatet före skatt minskade till 15,7 MSEK (25,4).

Helåret 2017

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 tilläggsköpeskilling 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 orrealiserade 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).

Utveckling per segment

Koncernen bedriver verksamhet i tretton bolag under varumärket Björn Borg i alla led från produktutveckling till grossistverksamhet och försäljning till konsument i egna Björn Borg-butiker.

Varumärke

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

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 tilläggsköpeskillingen för varumärket inte längre utgår.

Produktutveckling

Björn Borg-koncernen svarar globalt för utveckling, design och produktion av underkläder, sportkläder och kompletterande produkter.

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.

SÄSONGSVARIATIONER

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

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen uppgick under året 2017 till 60,3 MSEK (15,3). Förbättringen mot föregående år kommer primärt från bättre utveckling av rörelsekapitalet där lagernivåerna 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 -72,9 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 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

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.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för tolv månadersperioden som slutade 31 december 2017 till 212 (133), varav 67 procent (71) är kvinnor. Ökningen i personal är på grund av förvärvet av Benelux.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har genomförts under perioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Björn Borg-koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer anges på sidorna 58 och 59 samt i not 3 i årsredovisningen för 2016.

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).

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

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.

I övrigt finns inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång att rapportera.

ANTAL AKTIER

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

FINANSIELLA MÅL

Styrelsen för Björn Borg har fastställt en affärsplan för perioden 2015-2019 med följande långsiktiga finansiella mål för verksamheten:

- 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 18 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.

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017 kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 26 april 2018.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman för räkenskapsåret 2017 kommer hållas den kl 17:30 den 17 maj 2018 i Stockholm.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i *Årsredovisningslagen*. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med *Årsredovisningslagen* 9 kapitel, *Delårsrapport* samt RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättande av koncern- och årsredovisningen för 2016, vilka finns beskrivna på sidan 54 i 2016 års årsredovisning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Nya eller ändrade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som har haft effekt från och med den första januari 2017 har inte haft någon väsentlig effekt eller påverkan på delårsrapporten eller de konsoliderade finansiella rapporterna.

Bolaget har under året analyserat de nya reglerna i IFRS-15 samt IFRS-9 som träder i kraft första januari 2018, och de effekter de kan ha på bolagets redovisning.

IFRS 15 avser intäkter från avtal med kunder och 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 ha någon väsentlig effekt på intäktsredovisningen eller den finansiella rapporteringen jämfört med 2017.

IFRS 9 innehåller nya principer för säkringsredovisning samt hur finansiella tillgångar och skulder ska klassificeras och värderas. Björn Borg kommer att tillämpa IFRS 9 från och med 1 januari 2018. Som en del av koncernens IFRS 9 projekt, har Björn Borg analyserat IFRS 9 och vilken påverkan de nya reglerna kan ha på bolaget. Analysen visar att det främst är värderingen av kundfordringar som potentiellt skulle kunna påverkas av de nya reglerna. Resultatet av analysen visar att de nya reglernas påverkan av värderingen inte är materiella och kommer inte väsentligt påverka bolagets räkenskaper eller finansiella rapportering jämfört med 2017.

REVISION

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

UTSIKTER 2018

Bolagets policy är att inte lämna resultatprognoser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Helår 2017 | Helår 2016 |
|--|-----|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | | 170 269 | 171 410 | 696 482 | 631 616 |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 867 | 2 989 | 7 773 | 6 954 |
| Rörelsens intäkter | | 172 136 | 174 399 | 704 255 | 638 570 |
| Handelsvaror | | -70 921 | -89 111 | -320 211 | -314 137 |
| Övriga externa kostnader | 1 | -47 395 | -37 127 | -173 967 | -148 187 |
| Personalkostnader | | -35 663 | -26 604 | -138 763 | -105 191 |
| Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | | -2 877 | -1 617 | -9 906 | -6 797 |
| Övriga rörelsekostnader | | 1 625 | 1 425 | -6 041 | -62 |
| Rörelseresultat | | 16 905 | 21 365 | 55 367 | 64 196 |
| Finansnetto | | -1 222 | 4 048 | -3 969 | -727 |
| Resultat före skatt | | 15 683 | 25 413 | 51 398 | 63 469 |
| Skatt | | -4 636 | -7 528 | -14 026 | -16 572 |
| Periodens resultat | | 11 047 | 17 884 | 37 372 | 46 897 |
| Periodens resultat hänförligt till | | | | | |
| Aktieägare i moderbolaget | | 10 846 | 18 361 | 37 099 | 47 361 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 201 | -477 | 273 | -464 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | | 0,43 | 0,74 | 1,48 | 1,88 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | | 0,43 | 0,74 | 1,48 | 1,88 |
| Antal aktier | | 25 148 384 | 25 148 384 | 25 148 384 | 25 148 384 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Helår 2017 | Helår 2016 |
|---|-----|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | | 11 047 | 17 884 | 37 372 | 46 897 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferens | | -102 | -1 394 | 1 220 | 1 704 |
| Summa övrigt totalresultat för perioden | | -102 | -1 394 | 1 220 | 1 704 |
| Summa totalresultat för perioden | | 10 945 | 16 490 | 38 592 | 48 601 |
| Summa totalresultat hänförligt till | | | | | |
| Aktieägare i moderbolaget | | 10 783 | 16 967 | 37 829 | 49 065 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 162 | -477 | 763 | -464 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | 31 dec 2017 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 3 | 35 755 | 19 292 |
| Varumärke | | 187 532 | 187 532 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 5 066 | 1 668 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 15 392 | 9 277 |
| Långfristig fordran | | 0 | 10 700 |
| Uppskjuten skattefordran | | 22 530 | 13 452 |
| Summa anläggningstillgångar | | 266 275 | 241 921 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 109 770 | 67 477 |
| Kundfordringar | | 91 479 | 137 769 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 20 055 | 16 144 |
| Placeringar | 2 | 500 | 26 167 |
| Likvida medel | | 52 620 | 48 948 |
| Summa omsättningstillgångar | | 274 424 | 296 505 |
| Summa tillgångar | | 540 699 | 538 426 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | 277 398 | 289 103 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 42 949 | 35 418 |
| Obligationslån | 2 | – | 137 092 |
| Långfristiga skulder kreditinstitut | | 125 000 | – |
| Övriga långfristiga skulder | | 22 925 | 17 273 |
| Leverantörsskulder | | 20 452 | 13 797 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 51 975 | 45 743 |
| Summa eget kapital och skulder | | 540 699 | 538 426 |

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital |
|--|-----|---|---|------------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2016 | | | | |
| Periodens totalresultat | | 49 065 | –464 | 48 601 |
| Utskiftning avseende 2015 | | –50 297 | – | –50 297 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | | –6 925 | 6 925 | – |
| Emission av teckningsoption | | 68 | – | 68 |
| Optionspremie konvertibel | | 55 | – | 55 |
| Utgående balans per 31 december 2016 | | 289 375 | –272 | 289 103 |
| Ingående balans per 1 januari 2017 | | | | |
| Periodens totalresultat | | 37 829 | 763 | 38 592 |
| Utskiftning avseende 2016 | | –50 297 | – | –50 297 |
| Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande | | – | – | – |
| Emission av teckningsoption | | – | – | – |
| Optionspremie konvertibel | | – | – | – |
| Utgående balans per 31 december 2017 | | 276 907 | 491 | 277 398 |

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

I SAMMANDRAG

| TSEK | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Helår 2017 | Helår 2016 |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Före förändring av rörelsekapitalet | 19 305 | 24 281 | 61 400 | 69 378 |
| Förändring av rörelsekapitalet | 7 770 | -21 690 | -1 070 | -54 066 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Förvärv av dotterbolag, likvida medel | 2 868 | - | 2 868 | - |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -30 | - | -4 921 | - |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -2 830 | -128 | -7 868 | -5 231 |
| Försäljning anläggningstillgångar | - | - | - | - |
| Investeringar i/avyttringar av placeringar | 197 | -1 587 | 25 417 | 54 962 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | |
| Utskiftning | - | - | -50 297 | -50 297 |
| Förvärv av minoritetsandel | - | - | - | -842 |
| Amortering av lån | -25 000 | - | -37 136 | 1 034 |
| Emission av teckningsoptioner/konvertibel | - | - | - | 125 |
| Nyupptagna lån | - | - | 150 000 | - |
| Återköp/återbetalning av eget obligationslån | - | -7 403 | -135 470 | -18 480 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | |
| | -25 000 | -7 403 | -72 903 | -68 460 |
| Periodens kassaflöde | | | | |
| Likvida medel vid årets ingång | 2 280 | -6 527 | 2 923 | -3 417 |
| Kursdifferens i likvida medel | 46 581 | 54 416 | 48 948 | 50 643 |
| Kursdifferens i likvida medel | 3 759 | 1 058 | 749 | 1 722 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 52 620 | 48 948 | 52 620 | 48 948 |

NYCKELTAL

KONCERNEN

| TSEK | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Helår 2017 | Helår 2016 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Bruttovinstmarginal, % | 58,3 | 48,0 | 54,0 | 50,3 |
| Rörelsemarginal, % | 9,9 | 12,5 | 7,9 | 10,2 |
| Vinstmarginal, % | 9,2 | 14,8 | 7,4 | 10,0 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 14,0 | 14,3 | 14,0 | 14,3 |
| Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, % | 13,1 | 16,3 | 13,1 | 16,3 |
| Moderbolagets aktieägares andel av resultatet | 10 846 | 18 361 | 37 099 | 47 361 |
| Soliditet, % | 51,3 | 53,7 | 51,3 | 53,7 |
| Eget kapital per aktie | 11,03 | 11,50 | 11,03 | 11,50 |
| Investeringar immateriella anläggningstillgångar | 30 | - | 4 921 | - |
| Investeringar materiella anläggningstillgångar | 2 830 | 128 | 7 868 | 5 231 |
| Periodens avskrivningar och nedskrivningar | -2 877 | -1 617 | -9 906 | -6 797 |
| Medelantal anställda | 212 | 135 | 212 | 133 |

SAMMANDRAG PER SEGMENT KONCERNEN

| TSEK | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Helår 2017 | Helår 2016 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Varumärke | | | | |
| Externa intäkter | 3 201 | 7 506 | 19 120 | 33 626 |
| Interna intäkter | 9 225 | 10 456 | 36 877 | 49 822 |
| | 12 426 | 17 962 | 55 997 | 83 448 |
| Produktutveckling | | | | |
| Externa intäkter | 9 927 | 55 079 | 53 478 | 187 747 |
| Interna intäkter | 82 735 | 13 145 | 331 304 | 176 156 |
| | 92 662 | 68 224 | 384 782 | 363 903 |
| Grossistverksamhet | | | | |
| Externa intäkter | 103 038 | 72 384 | 444 293 | 289 633 |
| Interna intäkter | 14 528 | 7 731 | 74 502 | 31 199 |
| | 117 566 | 80 115 | 518 795 | 320 832 |
| Detaljhandel | | | | |
| Externa intäkter | 55 970 | 39 430 | 187 364 | 127 565 |
| Interna intäkter | 7 335 | 4 822 | 31 560 | 17 412 |
| | 63 305 | 44 252 | 218 924 | 144 977 |
| Avgår intern försäljning | -113 823 | -36 154 | -474 243 | -274 589 |
| Rörelsens intäkter | 172 136 | 174 400 | 704 255 | 638 571 |
| Rörelseresultat | | | | |
| Varumärke | 7 625 | 3 848 | 35 467 | 19 500 |
| Produktutveckling | 7 758 | 9 596 | 19 186 | 33 415 |
| Grossistverksamhet | -2 666 | 3 698 | 5 536 | 17 595 |
| Detaljhandel | 4 188 | 4 224 | -4 822 | -6 314 |
| Rörelseresultat | 16 905 | 21 365 | 55 367 | 64 196 |

Avstämning mellan rörelseresultat och resultat före skatt

Skillnaden i fjärde kvartalet mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas är 16 905 TSEK (21 365) och resultat före skatt 15 683 TSEK (25 413) är finansiella poster netto, -1 222 TSEK (4 048). Skillnaden för helår 2017 mellan rörelseresultat för segment för vilka information ska lämnas är 55 367 TSEK (64 196) och resultat före skatt 51 398 TSEK (63 469) är finansiella poster netto, -3 970 TSEK (-727).

KVARTALSDATA 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 | -2 079 | 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, före utspädning, 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 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Helår 2017 | Helår 2016 |
|--|-----|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | | 24 031 | 15 909 | 95 805 | 64 905 |
| Övriga rörelseintäkter | | 146 | 729 | 5 040 | 3 964 |
| Rörelsens intäkter | | 24 177 | 16 638 | 100 845 | 68 869 |
| Handelsvaror | | -1 | -2 | -22 | -74 |
| Övriga externa kostnader | 1 | -15 314 | -15 405 | -54 493 | -55 768 |
| Personalkostnader | | -9 334 | -8 868 | -35 718 | -34 615 |
| Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | | -448 | -524 | -1 396 | -2 234 |
| Övriga rörelsekostnader | | -2 | - | -228 | -443 |
| Rörelseresultat | | -922 | -8 161 | 8 988 | -24 265 |
| Resultat från andelar i dotterbolag | | 50 567 | 47 800 | 48 452 | 54 270 |
| Finansnetto | | -5 815 | -1 843 | -17 771 | -16 199 |
| Resultat efter finansiella poster | | 43 830 | 37 796 | 39 669 | 13 806 |
| Erhållna koncernbidrag | | 11 623 | 39 047 | 11 623 | 39 047 |
| Bokslutsdispositioner | | - | 1 014 | - | 1 014 |
| Resultat före skatt | | 55 453 | 77 857 | 51 292 | 53 867 |
| Skatt | | -572 | -877 | -572 | -877 |
| Periodens resultat | | 54 881 | 76 980 | 50 720 | 52 990 |
| Övrigt totalresultat | | - | - | - | - |
| Periodens totalresultat | | 54 881 | 76 980 | 50 720 | 52 990 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | Not | 31 dec 2017 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | | 1 520 | 193 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 1 431 | 2 306 |
| Långfristig fordran | 2 | - | 10 700 |
| Uppskjuten skatt | | 316 | 131 |
| Andelar i koncernbolag | | 341 137 | 353 181 |
| Summa anläggningstillgångar | | 344 404 | 366 511 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 557 280 | 428 241 |
| Kortfristiga fordringar | | 4 236 | 4 632 |
| Placeringar | 2 | 500 | 26 167 |
| Likvida medel | | 10 267 | 13 330 |
| Summa omsättningstillgångar | | 572 283 | 472 370 |
| Summa tillgångar | | 916 687 | 838 881 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | 151 110 | 150 687 |
| Obeskattade reserver | | - | - |
| Obligationslån | 2 | - | 137 092 |
| Långfristiga skulder kreditinstitut | | 125 000 | - |
| Övriga långfristiga skulder | | 22 925 | 17 273 |
| Skulder till koncernföretag | | 601 130 | 516 066 |
| Leverantörsskulder | | 2 203 | 2 777 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 14 319 | 14 986 |
| Summa eget kapital och skulder | | 916 687 | 838 881 |

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| TSEK | Helår 2017 | Helår 2016 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans | 150 687 | 147 872 |
| Utskiftning | -50 297 | -50 297 |
| Emission av teckningsoptioner | - | 68 |
| Optionspremie konvertibel | - | 55 |
| Periodens totalresultat | 50 720 | 52 990 |
| Utgående balans | 151 110 | 150 687 |

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 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 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

- 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.

Värdepapper som innehas för handel avser placeringar i företagsobligationer vilka är noterade på NASDAQ Stockholm och har värderats till noterat pris. Valutaterminer värderas enligt nivå 2, med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

Under årets har nettoavyttringar skett i bolagets portfölj av företagsobligationer om 25,2 MSEK.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN 31 DECEMBER 2017

| TSEK | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|--|------------|----------|----------|
| Värdepapper som innehas för handel | 500 | - | - |
| Derivatinstrument som innehas för handel | - | - | - |
| Netto | 500 | - | - |

Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt överensstämmer med verkligt värde per 31 december 2017.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN 31 DECEMBER 2016

| TSEK | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|--|---------------|------------|---------------|
| Värdepapper som innehas för handel | 25 955 | - | - |
| Derivatinstrument som innehas för handel | - | 212 | - |
| Tilläggsköpeskillning (skuld) | - | - | -4 138 |
| Netto | 25 955 | 212 | -4 138 |

NOT 3 FÖRVÄRV 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 grossistverksamhet 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 senarelagd 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 förre ägaren av Björn Borg-varumärket vilket påverkat rörelseresultatet positivt om 22 MSEK vilket till stor del motsvarar kortsiktiga negativa effekten av förskjutning av bruttovinsten.

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. Förvärvat goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

Tabellen visar 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.

FÖRVÄRVADE 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 |

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 SYSSELSATT KAPITAL

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

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

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Syfte: Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före skatt plus med finansnetto.

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

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

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

SYSSELSATT KAPITAL

Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder och avsättningar.

Syfte: Sysselsattkapital mäter kapitaanvändning och effektivitet.

VARUMÄRKESFÖRSÄLJNING

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

Syfte: Visa försäljningsutvecklingen till retailvärde exklusive moms.

VINSTMARGINAL

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

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

BRUTTOVINSTMARGINAL FÖRE FÖRVÄRV

Nettoomsättningen minus kostnader för handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 februari 2018

Heiner Olbrich
Styrelseordförande

Lotta de Champs
Styrelseledamot

Martin Bjäringer
Styrelseledamot

Mats H Nilsson
Styrelseledamot

Fredrik Lövestedt
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Henrik Bunge
Verkställande direktör

KALENDARIUM 2018

Årsredovisning i slutet av april 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

BJÖRN BORG-KONCERNEN I KORTHET

Koncernen äger varumärket Björn Borg och fokus för verksamheten är sportkläder och underkläder. Därtill erbjuds via licenstagare även skor, väskor och glasögon. Björn Borg-produkter säljs på ett trettiotal marknader, varav Sverige och Holland är de största. Björn Borg-koncernen har egen verksamhet i alla led från varumärkesutveckling till konsumentförsäljning i egna Björn Borg-butiker. Totalt uppgick försäljningen av Björn Borg-produkter 2017 till cirka 1,5 miljarder kronor exklusive moms, i konsumentledet. Koncernens nettoomsättning uppgick 2017 till 696,5 MSEK och medelantalet anställda var 212. Björn Borg är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2007.

BILDERNA I BOKSLUTSKOMMUNIKÉN

Bilderna i bokslutskommunikén är hämtade från Björn Borgs julkollektion 2017.

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

Denna information är sådan information som Björn Borg AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari 2018 kl 07.30