
BJÖRN BORG

**Prospekt avseende inregistrering av Obligationslån
2012/2017 om högst 200 000 000 kronor**



Carnegie

Viktig information

Detta prospekt ("Prospekt") har upprättats av Björn Borg AB (publ) ("Bolaget") med anledning av Bolagets ansökan om registrering av obligationerna ("Obligationerna") emitterade den 17 april 2012 under Bolagets obligationslån om 200 000 000 kronor med en årlig ränta om STIBOR + 3,25 procent ("Obligationslånet") på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm AB ("NASDAQ OMX Stockholm"). Referenser till Björn Borg avser i detta Prospekt Björn Borg AB (publ) med eller utan dotterbolag, beroende på sammanhang. Referenser till Bolaget avser i detta Prospekt Björn Borg AB (publ) utan dotterbolag. Referenser till Koncernen avser i detta Prospekt Björn Borg AB (publ) med dotterbolag. Carnegie Investment Bank AB ("Carnegie") har i samband med inregistreringen av Obligationerna agerat finansiell rådgivare till Bolaget.

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och sådan registrering inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra inregistrering av Obligationerna till handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm och utgör inte till någon del ett erbjudande från Bolaget om teckning eller förvärv av Obligationerna.

Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller försäljning kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strider mot regler i sådant land. Innehavare av Prospektet eller Obligationer emitterade inom Obligationslånet måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Prospektet hålls tillgängligt elektroniskt via Finansinspektionens (www.fi.se) och Bolagets (www.bjornborg.se) respektive webbplatser. Papperskopior kan erhållas från Bolaget.

Prospektet, inklusive vissa av de handlingar som är införlivade genom hänvisning, innehåller uttalanden om framtidsutsikter vilka är lämnade av styrelsen och är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Björn Borg, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren bör vara uppmärksam på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet. En investering i Obligationerna är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Obligationerna uppmanas därför att noggrant studera Prospektet och speciellt avsnittet "Riskfaktorer".

Siffrorna i detta Prospekt har i vissa fall avrundats varför vissa tabeller inte alltid summerar korrekt. Med "kronor" avses svenska kronor. Tvist rörande detta Prospekt ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Begrepp och termer som används i Prospektet har samma innebörd som i avsnittet "Lånevillkor" såvida inte annat uttryckligen framgår av Prospektet.

Innehållsförteckning

OBLIGATIONSÅNET I KORTHET	4
RISKFAKTORER.....	6
ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET	11
BJÖRN BORG.....	12
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	21
ADRESSER	22
LÅNEVILLKOR.....	23

Obligationslånet i korthet

Detta avsnitt skall enbart uppfattas som en introduktion till Prospektet avseende inregistrering av Obligationslånet vid NASDAQ OMX Stockholm. Ett beslut att investera i Obligationslånet skall därför baseras på en bedömning från investerarens sida av Prospektet i dess helhet, inklusive de handlingar som är införlivade genom hänvisning.

De fullständiga villkoren för Obligationslånet framgår av avsnittet "Lånevillkor".

Emittent:	Björn Borg AB (publ), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med organisationsnummer 556658-0683.
-----------	---

Verksamhet:	<p>Björn Borg är en svensk koncern som äger och utvecklar varumärket Björn Borg. Modeunderkläder är kärnan i verksamheten och det största produktområdet. Därtill erbjuds sportkläder, skor, väskor, parfym och glasögon via licenstagare. Björn Borg finns idag representerade på ett 20-tal marknader, varav Holland och Sverige är de största.</p> <p>Björn Borgs verksamhet omfattar varumärkesutveckling och service till nätverket av licenstagare och distributörer, samt produktutveckling inom kärnområdet underkläder. Koncernen ansvarar för distributionen av dessa produkter i Sverige, England och USA samt för skor i Sverige, Finland och Baltikum, och driver för närvarande 15 Björn Borg-butiker på den svenska marknaden. Björn Borg är därtill huvudägare i Björn Borg Sport som designar och säljer sportkläder med bas i Holland.</p>
-------------	--

Obligationerna:	Bolagets betalningsförpliktelser enligt villkoren för Obligationerna är direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda.
-----------------	--

ISIN-kod och kortkod:	ISIN: SE0004545192 Kortkod: BORG 001 O2
-----------------------	--

Inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm:	Ansökan om inregistrering av Obligationerna på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm kommer att göras i samband med Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt.
--	---

Lånebelopp:	Obligationslånets sammanlagda nominella belopp uppgår till 200 000 000 kronor.
-------------	--

Emissionsdag:	17 april 2012.
---------------	----------------

Valör, nominellt belopp och handelspost:	Obligationslånet representeras av Obligationer, vardera med ett nominellt belopp om 500 000 kronor som även är minsta handelspost.
--	--

Ränta:	Obligationslånet löper med en årlig ränta om STIBOR (3 månader)
--------	---

	med tillägg av 3,25 procentenheter.
Ränteförfallodag:	31 mars, 30 juni, 30 september, och 31 december varje år och sista gången den 17 april 2017 (förbehållet eventuella justeringar i enlighet med punkt 6.3 i avsnittet "Lånevillkor").
Återbetalningsdag:	17 april 2017.
Förtida inlösen vid Kontrollägarskifte:	Vid händelse av förändringar av ägarförhållandena i Bolaget, vilka leder till att en person, eller flera närstående personer tillsammans, förvärvar aktier eller på annat sätt erhåller kontrollen över minst 50 procent av rösterna i Bolaget eller att Bolagets aktier inte längre är noterade och upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm eller annan reglerad marknad, skall varje enskild Fordringshavare ha rätt att begära förtida inlösen av dennes samtliga Obligationer till ett belopp motsvarande Nominellt Belopp jämte upplupen ränta fram till och med dagen för Förtida Inlösen. Se vidare punkt 8 i avsnittet "Lånevillkor".
Åtaganden:	<p>Bolaget har åtagit sig att bland annat tillse att:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Förhållandet mellan Nettoskuld och EBITDA på konsoliderad basis vid varje Kvartalsdag inte överstiger 3,00; samt att ▪ Koncernen vid var tid upprätthåller en Soliditet om minst 30 procent. <p>För fullständig redogörelse över samtliga åtaganden i samband med Obligationslånet samt definitioner av ovan nämnda åtaganden, se vidare främst punkt 1 och 10 i avsnittet "Lånevillkor".</p>
Kreditvärdighetsbetyg:	Vare sig Bolaget eller Obligationerna har tilldelats en kreditvärdering av ett kreditvärderingsföretag eller liknande.
Euroclear-registrering:	Obligationerna är anslutna till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear") kontobaserade system och inga fysiska värdepapper representerande Obligationerna har givits ut. Detta innebär att innehaven av Obligationer registreras på respektive innehavares VP-konto eller depå. Utbetalning av ränta och nominellt belopp görs av Euroclear. Euroclear eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30% på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.
Agent:	CorpNordic Sweden AB.
Tillämplig lag:	Obligationslånet regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Eventuella tvister eller anspråk i anledning av Obligationslånet skall avgöras i svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Risikfaktorer

Investeringar i företagsobligationer är alltid förenade med risktagande, inklusive risken att förlora värdet av hela investeringen. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Björn Borgs resultat och finansiella ställning samt Obligationerna. I detta avsnitt redovisas och diskuteras ett antal riskfaktorer, både generella risker hänförliga till Björn Borgs verksamhet samt huvudsakliga risker förenade med Obligationsslånet i egenskap av finansiellt instrument. Riskbeskrivningen syftar till att beskriva de risker som är förknippade med Björn Borgs verksamhet och därmed även Bolagets möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med villkoren för Obligationsslånet.

Potentiella investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt innan beslut fattas om förvärv av Obligationer. En investerare måste härutöver, ensam eller tillsammans med sina finansiella och andra rådgivare, beakta en allmän omvärldsanalys, övrig information i Prospektet samt generell information om mode- och konsumentmarknaden utifrån sina personliga omständigheter. En investerare bör ha tillräckliga kunskaper för att kunna bedöma riskfaktorerna samt tillräcklig finansiell styrka för att kunna bära dessa risker. Faktorerna nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara uttömmande.

Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande skulle också kunna påverka Björn Borgs framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning och därmed även Bolagets möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med villkoren för Obligationsslånet.

Risker relaterade till Björn Borg

Konjunkturpåverkan

Privatkonsumtion påverkas generellt av ett antal allmänna faktorer utanför Björn Borgs kontroll, bland annat allmänna affärsförhållanden, ränteläget, valutakurser, inflationsnivåer, skatter, kredittillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivån, andra lokala ekonomiska faktorer och osäkerhet om framtida ekonomiska utsikter. En mer gynnsam konjunktur får normalt ett positivt genomslag på hushållens ekonomi, vilket vanligtvis påverkar deras konsumtionsmönster positivt. En försämrad konjunktur får i allmänhet motsatt effekt. En minskad bruttonationalprodukt och minskande privatkonsumtion på Björn Borgs marknader kan få betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Moderisk

Björn Borgs verksamhet påverkas av svängningar i trender och mode och konsumenternas preferenser beträffande design, kvalitet och prisnivå. Positionering i förhållande till olika konkurrenters produkter är kritiskt. 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. Om Björn Borg missbedömer konsumenttrender och därmed inte lyckas sälja befintliga produkter, kan det leda till överskottslager av vissa produkter, både i Koncernen och hos dess samarbetspartners såsom distributörer, återförsäljare och franchisetagare, samt till prissänkningar. Varumärket kan också ta skada om kunderna tror att Björn Borg inte längre förmår erbjuda sina kunder produkter som upplevs moderiktiga. Om Björn Borg

inte lyckas identifiera och anpassa sig till modetrender och efterfrågan kan det få negativa effekter på resultat, verksamhet och den finansiella ställningen.

Konkurrenter

Björn Borg är verksamt i den starkt konkurrensutsatta modebranschen. Bolagets vision är att befästa varumärket Björn Borg som ett globalt etablerat modevarumärke. Björn Borgs konkurrenter kontrollerar nationella och internationella varumärken, vanligtvis med fokus på samma marknader. Dessa har ofta betydande finansiella och personella resurser. Det finns inga garantier för att Björn Borg kommer att kunna hävda sig väl mot nuvarande och framtida konkurrenter och ökad och fortsatt konkurrens kan leda till prispress eller minskad marknadsandel, vilket kan få negativa effekter på Björn Borgs resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till Björn Borgs nätverk

Björn Borgs marknadsställning, försäljning och framtida expansionsmöjligheter är bland annat beroende av externa entreprenörer som har funktionen av produktbolag, distributörer och franchisetagare i Björn Borgs nätverk av externa samarbetspartners. De omfattande avtalsrelationer som Björn Borg har, direkt eller indirekt, med de externa parter som ingår i nätverket kan komma att 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 Björn Borgs resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Därtill bygger Björn Borgs förtroende hos kundkretsen på att kunderna upplever Koncernens 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 Björn Borgs positionering på marknaden eller står i konflikt med de värden som varumärket representerar kan Björn Borgs renommé komma att skadas. Försämringar i Björn Borgs renommé kan inverka negativt på Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Skydd för varumärket Björn Borg

Varumärket Björn Borg är av väsentlig betydelse för Koncernens 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. I takt med att Björn Borg-varumärket stärkts och försäljningen av Koncernens produkter ökat under senare tid har det noterats att piratkopieringen av Björn Borgs produkter tilltagit, särskilt på Internet. 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. Björn Borg arbetar kontinuerligt med varumärkesskydd. 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.

Risk för ökande produktions- och distributionskostnader mm

En stor del av de produkter som Björn Borg säljer tillverkas i länder med lägre kostnads- och lönenivå än Sverige och de övriga marknader till vilka Björn Borgs produkter säljs. Detta innebär att Björn Borg kan sälja sina produkter till ett lägre pris alternativt med högre marginal än vad som vore möjligt om tillverkningen skedde exempelvis i Sverige. Utvecklingen i de länder som tillverkningen är lokaliserad till kan dock vara omfattande och det finns därmed inga garantier för att det förhållandevis låga kostnadsläget kommer att bestå. Vidare påverkas Björn Borgs lönsamhet av förändrade råvarupriser på världsmarknaden för till exempel bomull samt av ökade produktions- och transportkostnader i de länder där Koncernen köper sina produkter.

Utöver risker med ökande produktions- och distributionskostnader finns risk att Björn Borgs fristående producenter överträder anställningslagar, regler eller normer eller avviker från arbetsförhållanden som inom EU betraktas som etiska eller från internationella arbetsnormer. Sådana överträdelser skulle allvarligt kunna skada Björn Borgs varumärke och allmänna anseende vilket skulle kunna inverka negativt på Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Organisatoriska risker

Björn Borgs framtida utveckling beror i hög grad på företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Björn Borg skulle kunna påverkas negativt om någon eller flera av dessa nyckelpersoner skulle lämna sin anställning. Det kan inte heller garanteras att Björn Borg över tid kan rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som Björn Borg behöver eller önskar. En obalans i organisationen, exempelvis på grund av uppsägningar bland nyckelpersoner, skulle bland annat kunna påverka Björn Borgs verksamhet negativt.

Finansiella risker

Det finns en risk att försäljning och resultat avviker från Björn Borgs planer och att Bolaget därmed bryter mot de finansiella åtaganden, bland annat avseende relation mellan nettolåneskuld och EBITDA samt soliditet, som Bolaget ingått i Lånevillkoren för Obligationslånet. Om utvecklingen skulle komma att avvika från planerna kan det inte uteslutas att nytt aktiekapital kan komma att behövas och det finns en risk att sådant kapital inte kan anskaffas på villkor som är godtagbara för Björn Borg. Om Bolaget inte uppfyller sina finansiella åtaganden kan det väsentligt påverka Bolagets möjlighet att erhålla finansiering för att återbetala Obligationslånet om så begärs av Agenten.

Om försäljning och resultat kraftigt avviker från Björn Borgs planer och likviditeten inte är tillräcklig för att täcka Koncernens behov, kan Björn Borg behöva söka ytterligare finansiering, vilket då kan komma att ske på ofördelaktiga villkor eller inte alls. Tillgången på ytterligare finansiering påverkas av flera faktorer, såsom marknadsvillkor, tillgång på likviditet i det finansiella systemet samt Björn Borgs kreditvärdighet. Därmed skulle en ofördelaktig kreditmarknad kunna komma att negativt påverka Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtagande, inklusive räntebetalningar. Likviditetsrisken är särskilt stor vid uppkomna oförutsedda större betalningsåtaganden.

Brist på likviditet för täckande av större betalningsåtaganden kan påverka Björn Borgs verksamhet och finansiella ställning.

Valutarisk

Björn Borgs rapporteringsvaluta är i svenska kronor, men Koncernen kan även ha intäkter, kostnader, tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor. Bland annat är Björn Borg beroende av tillverkare i länder utanför Sverige och inköpen sker i andra valutor än svenska kronor. Därtill marknadsförs och säljs Koncernens produkter på ett tjugotal marknader i olika valutor, främst i Hongkong-dollar från Koncernens produktbolag för underkläder samt i euro från Koncernens varumärkesbolag, men även i mindre omfattning i främst norska kronor, danska kronor, amerikanska dollar och brittiska pund. Därmed är Björn Borg exponerat mot svängningar i olika valutor mot den svenska kronan. Valutasvängningar kan således få en negativ effekt på Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Skatter och ändrad lagstiftning

Det kan inte uteslutas att Koncernens tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis relaterade till skatt är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters beslut kan Koncernens tidigare eller nuvarande skattesituation komma att försämrats vilket kan komma att påverka Björn Borgs finansiella utveckling och ställning negativt.

Påverkan från större aktieägare

Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Björn Borg känner inte till några större aktieägare i Bolaget utöver SEB Fonder och Fredrik Lövestedt (via bolag) vid datumet för detta Prospekt.

Nuvarande och eventuella framtida större aktieägare kan till följd av sitt inflytande komma att påverka Björn Borg avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för beslut på årsstämman. Det kan inte uteslutas att sådana eventuella större aktieägare kan komma att påverka beslut som innebär en negativ inverkan på innehavarna av Obligationer.

Risker relaterade till Obligationslånet

Obligationslån kan innehålla element som medför särskilda risker för potentiella investerare. Nedan angivna specifika risker för en Obligation utgör varken en fullständig eller uttömmande redogörelse för de risker som är relaterade till en investering i Obligationer.

Kreditrisk

Om Björn Borgs finansiella ställning försämrats är det sannolikt att kreditrisken förknippad med Obligationslånet kommer att öka, då risken ökar för att Bolaget inte kan infria sina åtaganden i enlighet med Obligationslånets Villkor. Björn Borgs finansiella ställning påverkas av ett flertal riskfaktorer, av vilka ett antal har diskuterats ovan. En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter Obligationerna med en högre riskpremie, vilket skulle påverka Obligationernas värde negativt. En annan aspekt av

kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att Björn Borgs kreditvärdighet minskar och att Bolagets möjligheter till skuldrefinansiering vid slutet av Obligationslånets löptid försämras.

Fordringshavarmöte

Villkoren innehåller vissa bestämmelser avseende Fordringshavarmöte som kan hållas i syfte att avgöra frågor som rör Fordringshavares intressen. Dessa bestämmelser tillåter angivna majoriteter att binda alla innehavare av Obligationer, inklusive innehavare av Obligationer som inte har deltagit och röstat vid det aktuella mötet eller som har röstat på annat vis än majoriteten, till beslut som är fattade vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte.

Obligationernas omsättningsbarhet

Enligt villkoren för Obligationerna ska Bolaget ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm men det kan inte garanteras att Obligationerna godkänns för upptagande till handel på reglerad marknad och även om så blir fallet, att det kommer att utvecklas en aktiv marknad för Obligationerna, eller om en sådan utvecklas, att den består. Obligationernas Nominella Belopp kanske inte är indikativt för marknadspriset på Obligationerna efter att de upptagits till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Därutöver kan Obligationernas likviditet och marknadspris komma att skifta kraftigt till följd av många olika faktorer, inklusive generella rörelser på marknaden och oavsett Björn Borgs utveckling.

Clearing och avveckling i Euroclears kontobaserade system

Obligationerna är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till en central värdepappersförvaltare, för närvarande Euroclears kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel med Obligationerna sker i Euroclears kontobaserade system liksom utbetalning av ränta och inlösen av kreditbelopp. Investeringarna är därför beroende av funktionaliteten i Euroclears kontobaserade system.

Förmånsrätt

Björn Borg hade vid tiden för detta Prospekts avgivande ingen finansiering upptagen i bank. Banker kräver normalt någon form av säkerhet för sin kreditgivning och lån från banker utgör därför normalt en prioriterad fordran på låntagaren. Obligationslånet utgör en oprioriterad förpliktelse för Bolaget. Detta innebär att innehavare av Obligationer, i händelse av Bolagets likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs, normalt erhåller betalning först efter det att eventuella prioriterade fordringshavare, normalt sett med förmånsrätt till vissa tillgångar, har fått fullt betalt.

Varje investerare bör vara medveten om att det finns en risk att den som investerar i Obligationer kan förlora hela, eller delar av, sin placering om Bolaget blir försatt i konkurs, genomför en företagsrekonstruktion eller likvideras.

Ändrad lagstiftning

Detta Prospekt samt villkoren för Obligationslånet är baserade på svensk rätt som gäller på datumet för detta Prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

Ansvariga för Prospektet

Den 17 april 2012 emitterade Bolaget, i enlighet med bemyndigande från dess styrelse, det Obligationslån som avses i detta Prospekt. Prospektet är upprättat med anledning av att Bolaget kommer att ansöka om inregistrering av Obligationerna på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm och upprättas i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen om handel med finansiella instrument och i Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april, 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Bolaget skall, i enlighet med villkoren för Obligationerna, senast den 17 april 2013 ansöka om inregistrering av Obligationerna vid NASDAQ OMX Stockholm.

Bolaget ansvarar för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Information i Prospektet som anges komma från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget vet och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även Bolagets styrelseledamöter för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 2 maj 2012

Björn Borg AB (publ)
Styrelsen

Björn Borg

Bolagets firma, historik och utveckling

Bolagets firma är Björn Borg AB (publ) med organisationsnummer 556658-0683. Bolaget bildades i enlighet med svensk rätt den 20 februari 2004 och inregistrerades hos Bolagsverket den 19 mars 2004. Enligt bolagsordningen ska Bolagets styrelse ha sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag och avser bedriva verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av den svenska Aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt Bolagets bolagsordning är föremålet för Bolagets verksamhet att, direkt eller genom hel- eller delägda bolag, äga, förvalta och kommersialisera (inklusive genom upplåtelse) och utveckla varumärket Björn Borg samt idka därmed förenlig verksamhet.

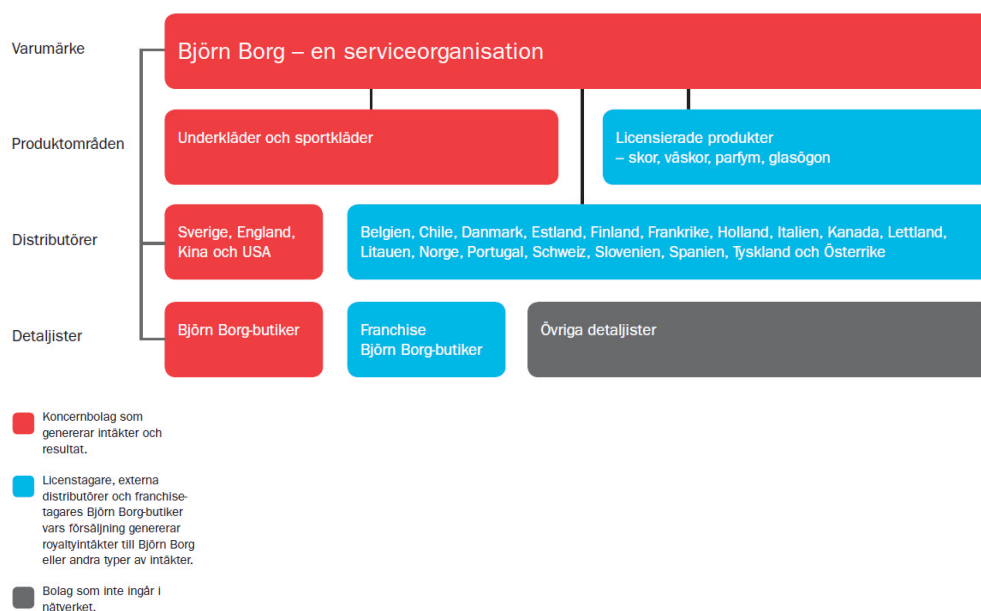
Varumärket Björn Borg registrerades i sin nuvarande form i slutet av 1980-talet och etablerades under första halvan av 1990-talet på den svenska modemarknaden. Varumärket, vilket är kärnan i verksamheten, har Koncernen vidareutvecklat sedan 1997 med utgångspunkt i en exklusiv licens med rätt att producera, marknadsföra och sälja produkter under varumärket Björn Borg. Koncernen köpte 2006 varumärket Björn Borg och fick därmed full världsomspännande äganderätt till varumärket för relevanta kategorier av produkter och tjänster. Bolagets aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm sedan maj 2007.

Affärsidé och huvudsaklig verksamhet

Björn Borg är en svensk koncern som äger och utvecklar varumärket Björn Borg. Modeunderkläder är kärnan i verksamheten och det största produktområdet. Därtill erbjuds sportkläder, skor, väskor, parfym och glasögon via licenstagare. Björn Borg finns idag representerade på ett 20-tal marknader, varav Holland och Sverige är de största. Björn Borgs verksamhet omfattar varumärkesutveckling och service till nätverket av licenstagare och distributörer, samt produktutveckling inom kärnområdet underkläder. Koncernen ansvarar för distributionen av dessa produkter i Sverige, England och USA samt för skor i Sverige, Finland och Baltikum, och driver för närvarande 15 Björn Borg-butiker på den svenska marknaden. Björn Borg är därtill huvudägare i Björn Borg Sport som designar och säljer sportkläder med bas i Holland.

Björn Borgs största produktgrupp underkläder har ett starkt fäste på de etablerade marknaderna och det är som regel med underkläder som Björn Borg lanseras på nya marknader.

Affärsmodellen



Björn Borgs affärsmodell innebär att verksamheten bedrivs dels i egen regi, dels genom ett nätverk av externa distributörer och licenstagare. Dessa licenstagare och distributörer har beviljats licenser för produktområde och/eller geografisk marknad. I nätverket ingår även Björn Borg-butiker som antingen drivs inom Koncernen eller av distributörerna.

Genom affärsmodellen med ett nätverk av egna enheter och fristående samarbetspartners kan Björn Borg med en liten organisation och med begränsade finansiella insatser och risker, finnas i relevanta delar av värdekedjan och styra utvecklingen av varumärket Björn Borg internationellt. Affärsmodellen är kapitalsnål för Koncernen eftersom licenstagare och distributörer i nätverket ansvarar för marknadsbearbetning, inklusive investeringar och lagerhållning för sina produktområden på respektive marknader. Modellen medför att en omfattande försäljning till konsument kan ske med begränsad risk och investering för Björn Borgs del. Björn Borg äger den strategiskt mest viktiga verksamheten, det bolag som ansvarar för produktområdet underkläder, samt är huvudägare i bolaget för sportkläder, Björn Borg Sport, med bas i Holland.

Varumärket

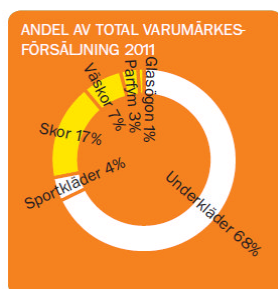
Inom Björn Borg finns specialistkompetens avseende utveckling och förvaltning av varumärket. Koncernen ansvarar för utvecklingen av varumärket Björn Borg och för att varumärkesstrategin genomförs och efterlevs inom nätverket. Samtidigt är syftet att som en serviceorganisation skapa bästa möjliga förutsättningar 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.

Produktområden

Det största produktområdet underkläder ägs och drivs inom Koncernen. Området stod för cirka 68 procent av total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet 2011¹. Områdena väskor, glasögon och parfym, samt även skor från och med 2010, är utlicensierade till externa aktörer. I januari 2011 startades ett nytt bolag, Björn Borg Sport, för produktion av modeinriktade sport- och funktionskläder tillsammans med den holländska distributören och med Björn Borg som huvudägare. Björn Borg är majoritetsägare med 51 procent av det nybildade bolaget medan resterande del ägs av den nuvarande holländska distributören samt en mindre del av klädbolagets ledning och styrelse.

Grundidén är att specialister ska driva respektive produktområde för att skapa bästa möjliga förutsättningar för tillväxt och utveckling. Varje produktansvarigt bolag oavsett om det är koncernägt eller drivet av en licenstagare, ansvarar inom sitt respektive område för design och utveckling av kollektioner för samtliga marknader och positionerar olika produkter utifrån Björn Borgs riktlinjer.

Försäljning¹ per produktområde



Geografisk fördelning av försäljning¹



Geografisk fördelning av försäljning¹: Produktområde Underkläder



Geografisk fördelning av försäljning¹: Produktområde Licensierade produkter



¹ Andel av total varumärkesförsäljning under 2011, vilken är beräknad total försäljning av Björn Borg-produkter i konsumentledet exklusive moms, baserad på rapporterad grossistförsäljning.

Distribution

Ansvar för distributionen ut till detaljister ligger i normalfallet på externa distributörer med etablerade distributionsnätverk och erfarenhet från underkläder eller snabbrikliga konsumentvaror. Dessa beviljas licenser för att använda varumärket vid marknadsföring och vidareförsäljning av Björn Borg-produkter på en eller flera geografiska marknader.

Björn Borgs partners i nätverket ska vara etablerade aktörer med erfarenhet från underkläder eller snabbrikliga konsumentvaror snarare än mode samt ha ett utvecklat distributionsnätverk på sin lokala marknad och resurser för långsiktiga investeringar. Distributörerna säljer och distribuerar produkterna till återförsäljare genom att bygga upp varumärket regionalt via sina säljkåror. De ansvarar för inköp, säljstöd, lagerhållning, regional marknadsföring, medial och utbildning. Från Björn Borg får distributörerna stöd 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 de inte följer de ställda kraven, säga upp avtalen.

Egen distribution

Björn Borg ansvarar inom Koncernen för distributionen av underkläder i Sverige, England och USA med egna säljorganisationer. Inom Koncernen hanteras även distribution av skor i Sverige, Finland och Baltikum. Under 2012 lanserar Björn Borg varumärket i Kina och hanterar då distributionen även där.

Återförsäljare

Björn Borg-produkterna säljs i detaljistledet dels genom varuhus, affärskedjor och fristående fackhandlare, dels genom egna eller franchiseägda Björn Borg-butiker och factory outlets. Det stora nätverket av externa återförsäljare innebär en betydande exponering mot konsumenterna. Antalet återförsäljare med försäljning från det egna produktområdet underkläder, uppgår sammantaget till cirka 4 100, varav cirka 850 i Sverige, 700 i Holland, 800 i Danmark och 650 i Norge. På de mindre marknaderna finns det cirka 1 000 detaljister som säljer dessa produkter. De licensierade produkterna säljs via totalt cirka 5 000 återförsäljare, varav cirka hälften återfinns i Sverige.

Björn Borg-butiker

Björn Borg-butikerna är viktiga för exponering av varumärket, marknadsföring och direktkontakten med konsumenterna. Samtidigt är Björn Borg-butikerna betydelsefulla för försäljningen. Butikerna kan vara helägda av Björn Borg eller drivas av externa distributörer. Inom nätverket finns även fem factory outlets, varav två drivs i Sverige av Björn Borg. Björn Borgs för närvarande 15 egna butiker är belägna i Stockholm, Göteborg, Malmö, Helsingborg och Linköping. De för närvarande 41 franchisebutikerna ligger i Holland, Norge, Finland, Belgien, Tyskland, Chile och Slovenien.

E-handel

E-handeln som sker via den egna webbplatsen www.bjornborg.com, blir en allt viktigare försäljningskanal för Björn Borg. På de etablerade marknaderna innebär webbshoppen ännu större tillgänglighet och på de nya marknaderna är det ett viktigt komplement när antalet återförsäljare fortfarande är begränsat.

Organisationens struktur

Björn Borg AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att äga aktier i de rörelsedrivande dotterbolagen. I moderbolaget finns även Koncernens back-office och ledningsfunktioner. Varumärket Björn Borg innehåller genom Björn Borg Brands AB, varför detta dotterbolag är väsentligt för Koncernen. I tabellen

nedan anges moderbolagets innehav av direktägda och indirekt ägda andelar i dotterbolag per 31 december 2011.

Aktier i dotterbolag	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel, %
Björn Borg Brands AB	556537-3551	Stockholm	84 806	100
Björn Borg Clothing AB	556414-0373	Stockholm	1 000	100
Björn Borg Sweden AB	556374-5776	Stockholm	3 000	100
Anteros Lagerhantering AB	556539-2221	Stockholm	901	90,1
Björn Borg Retail AB	556577-4410	Stockholm	1 000	100
Björn Borg Inc		Delaware	3 000	100
Björn Borg UK Limited	7392965	Wales	400 000	80
Björn Borg Sport B.V.	34268432	Holland	50 999	51
Björn Borg Services AB	556537-3551	Stockholm	5 000	100
Björn Borg Footwear AB	556280-5746	Varberg	6 999	100

Aktiekapital och ägare

Enligt Björn Borgs gällande bolagsordning skall aktiekapitalet lägst utgöra 7 000 000 kronor och högst 28 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 22 400 000 och högst 89 600 000. Vid dateringen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet till 7 858 870 kronor fördelat på 25 148 384 aktier med ett kvotvärde om 0,3125 kronor per aktie. Varje aktie berättigar till en röst och har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Björn Borgs aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Aktien ingår i börsens lista för medelstora bolag.

Per den 30 december 2011 var ägandet bland större aktieägare i Bolaget fördelat enligt följande:

	Antal aktier	Andel röster/kapital, %
SEB	2 638 480	10,5
Fredrik Lövestedt, genom bolag	2 600 040	10,3
Robur	1 886 065	7,5
Mats H Nilsson, direkt eller genom närstående	1 478 440	5,9
Vilhelm Schottenius	1 023 520	4,1
Fjärde AP-Fonden	928 170	3,7
JP Morgan Bank	730 500	2,9
Nils Vinberg	711 080	2,8
Danske Invest Sverige	640 000	2,5
Avanza Pension	563 492	2,2
Summa, största ägarna	13 199 787	52,4
Summa, övriga	11 948 597	47,6
Totalt antal aktier	25 148 384	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB, därefter ägargrupperat av Bolaget.

Björn Borgs årsstämma den 14 april 2011 har bemyndigat styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, intill nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 390 625 kr (fördelat på högst 1 250 000 nya aktier). Bemyndigandet ska även innefatta rätt att besluta om nyemission med bestämmande om apport eller att aktie ska tecknas med kvittningsrätt eller annars med villkor enligt 13 kap 7 §, 14 kap 9 § eller 15 kap 9 § aktiebolagslagen. Vid dateringen för Prospektet har bemyndigandet inte utnyttjats.

Styrelse

Björn Borgs valberedning har föreslagit årsstämman 2012 omval av de nuvarande styrelseledamöterna Kerstin Hessius, Fredrik Lövestedt, Fabian Månsson, Mats H Nilsson, Vilhelm Schottenius och Michael Storåkers, med Fredrik Lövestedt som styrelsens ordförande. Monika Elling och Nils Vinberg har undanbett sig omval. Nedan anges nuvarande styrelse.



Fredrik Lövestedt
Styrelseordförande sedan 2005, styrelseledamot sedan 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 2 600 040.



Nils Vinberg
Vice styrelseordförande sedan 2008, styrelseledamot sedan 2004. Född 1957.
Civilekonom.
Övriga uppdrag: Styrelseordförande Design of Europe AB, Styrelseledamot Odd Molly International AB, Elevenate AB, PM Retail AS, Svensk Handel Stil och Vinberg Management AB.
Bakgrund: Tidigare VD i Björn Borg AB (2004–2008), tidigare CFO i Björn Borg AB (1999–2004), VD Industriell Partner AB. Aktier i Björn Borg: 711 080.



Monika Elling
Styrelseledamot sedan 2009. Född 1962.
Civilekonom, maskineringenjör.
Övriga uppdrag: Koncernchef för Poolia. Bakgrund: Tidigare Regionchef och CFO för Intrum Justitia, analytiker vid Enskilda Securities i Stockholm, COO för Arrow Look, New York USA (idag en del i Assa Abloy-koncernen). Affärsutvecklingschef inom Cash Handling Services vid Securitas. Styrelseledamot i Lindex, East Capital Explorer och MO. Aktier i Björn Borg: 69 000.



Kerstin Hessius
Styrelseledamot sedan 2010. Född: 1958.
Civilekonom.
Övriga uppdrag: VD för Tredje AP-fonden, styrelseledamot i Vasakronan AB, Hemsö AB, SPP AB samt ledamot i HHS Advisory Board och Stiftelsen Darwikshem. Bakgrund: Tidigare VD för Stockholmsbörsen, vice riksbankschef, chef för Asset Management hos Danske Bank samt olika chefspositioner inom Alfred Berg/ABN Amro. Aktier i Björn Borg: 6 000.



Fabian Månsson
Styrelseledamot sedan 2009. Född 1964.
Civilekonom.
Övriga uppdrag: Senior Advisor McKinsey & Co, styrelseledamot i Karen Millen och Aurora Fashion, En av grundarna av, och rådgivare till Wrapp.
Bakgrund: Fabian Månsson har under senaste åren fungerat som industriell rådgivare åt koncernledningen för bl a Hugo Boss och Mavi Jeans. Tidigare CEO, President samt styrelseledamot för Eddie Bauer Inc, USA. EVP på Spray Ventures AB, VD, inköpschef samt divisionschef för H&M Hennes och Mauritz AB. Aktier i Björn Borg: 2 000.



Mats H Nilsson
Styrelseledamot sedan 1998. Född 1955.
Civilekonom.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Credelity Capital AB och SevenDay Finans AB. Bakgrund: Tidigare Executive Director Swiss Bank Corporation, London samt Director SG Warburg & Co Ltd, London. Aktier i Björn Borg: 1 478 440.



Vilhelm Schottenius
Styrelseledamot sedan 1998. Född 1956.
Civilekonom.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Procurator AB, Ernströmsgruppen AB, Collector AB, Nilörngruppen AB, Stampen Media Partner AB, Sportmanship Invest AB, Identity Works AB, Saddler Scandinavia AB, Golfstore Group AB, C Jahn AB, Västra Regionbankstyrelsen Handelsbanken. Bakgrund: En av grundarna av varumärket Björn Borg samt Lunaworks AB (Lunarstorm). Aktier i Björn Borg: 1 023 520.



Michael Storåkers
Styrelseledamot sedan 2006. Född 1972.
Civilekonom.
Övriga uppdrag: VD för Bukowskis AB, Styrelseledamot i McCann EMEA Ltd, Bukowskis AB, Stockholmsmässan AB och Rodebjer AB. Bakgrund: Tidigare styrelseuppdrag i Handelshögskolan i Stockholm, Stockholm Business Region AB, Konzept AB, Fortum Värme och Styrelseordförande i Pysslingen Förskolor och Skolor AB. Aktier i Björn Borg: 40 000.

Uppgifter ovan gällande aktieinnehav inkluderar innehav genom bolag och närstående. Styrelseledamöternas kontorsadress är Björn Borg AB (publ), Tulegatan 11, 113 53 Stockholm.

Ledande befattningshavare



Arthur Engel

Verkställande direktör.
Född 1967.
Rekryterad 2008.
Civilökonom.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Marimekko Corporation och Reliance Brands Ltd.
Bakgrund: Tidigare VD Gant.
Aktier i Björn Borg: 35 000.
Optioner i Björn Borg: 750 000.



Henrik Fischer

Vice VD och Internationell försäljningschef.
Född 1967.
Rekryterad 2008.
Gymnasieekonom.
Bakgrund: Tidigare VD Polarn O. Pyret, COO Gant, VD Gant Sweden.
Aktier i Björn Borg: 7 000.
Optioner i Björn Borg: 500 000.



Magnus Teeling

Ekonomichef.
Född 1973.
Rekryterad 2011.
Civilökonom.
Bakgrund: CFO Tilgin AB, Ekonomichef Aroma AB, KPMG.
Aktier i Björn Borg: 500.



Erik Jarnsjö

Marknadschef.
Född: 1974.
Rekryterad 2011.
Msc/Civilökonom.
Bakgrund: Brand Manager Coop, Senior Brand Manager Unilever, Nordic Marketing Manager Unilever, Marketing Manager Spendrups Bryggeri.
Aktier i Björn Borg: 0.



Fredrika Erlandsson

Affärsområdeschef Underkläder.
Född 1973.
Rekryterad 2011.
Textilekonom.
Bakgrund: Affärsområdeschef Branded Footwear Sweden AB, Produkt- och inköpschef Sanita A/S, Inköpschef Brantano DK.
Aktier i Björn Borg: 0.

Uppgifter ovan gällande aktieinnehav inkluderar innehav genom bolag och närstående. De ledande befattningshavarnas kontorsadress är Björn Borg AB (publ), Tulegatan 11, 113 53 Stockholm.

Inför årsstämman 2011 gjorde valberedningen bedömningen att samtliga föreslagna styrelseledamöter var oberoende från såväl Bolaget och ledningen för Björn Borg som från större aktieägare, med undantag för att styrelsens ordförande Fredrik Lövstedt på grund av sitt aktieinnehav inte ansågs oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt att Nils Vinberg inte ansågs oberoende i förhållande till Björn Borg och ledningen med hänsyn till sin tidigare roll som VD för Björn Borg.

Samtliga Bolagets ledande befattningshavare har utöver sina respektive redovisade aktieinnehav och deltagande i incitamentsprogram inte någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller deras respektive åtaganden gentemot Bolaget och deras respektive privata intressen och/eller andra åtaganden.

Revisor

Vid årsstämman 2011 utsågs det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor i Björn Borg för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma 2012. Den auktoriserade revisorn Fredrik Walmeus är huvudansvarig revisor. Fredrik Walmeus är medlem i FAR. Utöver revision har Deloitte AB under de senaste åren även tillhandahållit rådgivning vid bland annat förvärv respektive uppstart av bolag, samt olika redovisningsrelaterade konsulttjänster. Under den period som den historiska finansiella informationen avser, det vill säga under 2010 och 2011, har byte av revisor ej genomförts. Däremot har huvudansvarig revisor bytts från Håkan Pettersson, biträdd av Tommy Mårtensson, till Fredrik Walmeus, samtliga företrädare för Deloitte AB.

Deloitte AB
Rehngatan 11
113 79 Stockholm
Telefon: 075-246 20 00
www.deloitte.se

Rättsliga förfaranden

Björn Borg har utöver en slutlig förlikning under 2011 med Interpool, tidigare distributör för den engelska marknaden, inte varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Björn Borg är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Björn Borgs finansiella ställning eller lönsamhet.

Kostnader för upptagande till handel

Carnegie har agerat finansiell rådgivare i samband med Björn Borgs ansökan om upptagande av Obligationerna till handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm. Carnegie har därtill agerat finansiell rådgivare vid emissionen av Obligationerna samt är emissionsinstitut för Obligationsslånet, för vilka uppdrag Carnegie har erhållit ersättning. Carnegie erhåller dock ingen särskild ersättning för rådgivningsuppdraget i samband med upptagande till handel. Bolaget uppskattar att de samlade kostnaderna i samband med ansökan om upptagande till handel uppgår till högst 100 000 kronor, vilket bland annat inkluderar konsultarvode, kostnader för godkännande av Prospektet hos Finansinspektionen och avgifter till NASDAQ OMX Stockholm.

Tendenser

Utöver det som angivits i avsnittet "Rättsliga förfaranden" har inga väsentliga negativa förändringar ägt rum i Björn Borgs framtidsutsikter sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjordes. Därutöver har det inte inträffat väsentliga förändringar beträffande Björn Borgs finansiella ställning eller ställning på marknaden

eller inträffat händelser som bedöms ha väsentlig inverkan på bedömningen av Björn Borgs solvens sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Samtlig historisk information inklusive Bolagets årsredovisningar för åren 2010 och 2011, den engelska versionen av Lånevillkoren, Bolagets stiftelseurkund samt bolagsordning hålls tillgängligt i pappersformat under Prospektets giltighetstid vid adressen för Bolaget.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Prospekt. Nedan angiven information skall anses införlivad i Prospektet genom hänvisning.

Reviderad resultaträkning, rapport över finansiell ställning och kassaflödesanalys, noter, förvaltningsberättelse och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåret 2011 samt rapport över bolagsstyrning	Årsredovisning 2011 sid 39-62 samt 68-71
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2011	Årsredovisning 2011 sid 63
Reviderad resultaträkning, rapport över finansiell ställning och kassaflödesanalys, noter, förvaltningsberättelse och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåret 2010	Årsredovisning 2010 sid 35-58
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2010	Årsredovisning 2010 sid 59

Informationen, till vilken hänvisning sker finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.bjornborg.se och kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor.

Adresser

Björn Borg AB (publ)

Tulegatan 11
113 53 Stockholm
Tel: 08-506 33 700
Webbplats: www.bjornborg.se

Carnegie Investment Bank AB (publ)

103 38 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 56
Tel: 08-676 88 00
Webbplats: www.carnegie.se

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Tel: 08-402 90 00
Webbplats: www.euroclear.eu

Lånevillkor

Avsnittet "Lånevillkor" är en översättning av det engelska originalet. I händelse av avvikelser mellan de två versionerna skall den engelska versionen ha företräde. Den engelska versionen av villkoren finns tillgänglig på Björn Borgs kontor.

BJÖRN BORG AB (publ)

VILLKOR FÖR OBLIGATIONSÅN OM HÖGST SEK 200.000.000 STIBOR + 3.25% 2012/2017 SERIE NR. 1, ISIN SE0004545192

1 Definitioner

För dessa villkor skall följande definitioner gälla:

"Agent"	avser CorpNordic Sweden AB, reg. nr. 556625-5476, Box 16285, 103 25 Stockholm, eller annan agent som från tid till annan representerar Fordringshavarna enligt dessa villkor;
"Avstämningsdag"	har den innebörd som anges i villkor 6.3;
"Bankdag"	avser dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Bolaget"	avser Björn Borg AB (publ), reg. nr. 556658-0683, Tulegatan 11, 113 53 Stockholm, Sverige;
"CSD"	avser Bolagets centrala värdepappersförvarare för Obligationerna, från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, reg. no. 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm;
"EBITDA"	avser Koncernens totala vinst på konsoliderad basis före finansiella poster, skatter, avskrivningar och amorteringar för de senaste tolv månaderna i enlighet med IFRS;
"Eget kapital"	avser det sammanlagda bokförda värdet av Koncernens totala eget kapital i enlighet med IFRS;
"Emissionsdag"	avser den 17 april 2012;
"Finansiell Skuldsättning"	avser skuldsättning på koncernnivå för eller beträffande: (a) lånade medel;

(b) medel som upptagits genom emission av eventuella Marknadslån,

(c) förpliktelser avseende hyra, köp eller leasing som i enlighet med IFRS skall behandlas som finansiell leasing;

(d) fordringar som säljs eller nedskrivs (annat än eventuella fordringar som säljs utan kvarvarande ansvar för säljaren);

(e) derivattransaktioner (vid beräkningen av värdet av en derivattransaktion skall endast marknadsvärdet beaktas) som ingåtts för att skydda mot, eller dra fördelar av, kurs- eller valutaförändringar;

(f) motförbindelser för garantier, remburs eller annat instrument som utfärdats av en bank eller ett finansiellt institut;

(g) andra transaktioner som har samma kommersiella effekt som lån; och

(h) förpliktelser enligt garantier eller skadeslöshetsåtaganden som utfärdats som säkerhet för något åtagande som avses i punkterna (a) till (g) ovan;

“Fordringshavare”

avser en person registrerad på ett VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att ta emot betalning enligt en Obligation, i enlighet med dessa villkor;

“Förtida Inlösen”

har den innebörd som anges i villkor 8.1;

“Förtida Inlösendag”

har den innebörd som anges i villkor 8.2;

”IFRS”

avser tillämpliga redovisningsprinciper och god redovisningssed i Sverige för den verksamhet som Bolaget bedriver, för närvarande International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU;

“Justerat Nominellt Belopp”

avser sammanlagt utestående Nominellt Belopp av de Obligationer som inte innehas av Bolaget eller någon annan person/personer över vilka Bolaget, direkt eller indirekt, har bestämmande inflytande över, från tid till annan;

“Kassa”

avser summan av Koncernens totala tillgängliga kassamedel, kontotillgodohavanden, deponerade medel, kortfristiga likvida placeringar i företagscertifikat, och andra likvida medel, på konsoliderad basis enligt IFRS;

“Koncernbolag”	avser varje bolag som, direkt eller indirekt, är ett dotterföretag till Bolaget enligt 1 kap. 11 och 12§§ aktiebolagslagen (2005:551);
“Koncernen”	avser Bolaget och varje Koncernbolag;
“Kontoförande institut”	avser bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligation;
“Kontrollägarskifte”	avser, i förhållande till Bolaget, (i) en händelse eller en serie av händelser som leder till att en person (eller flera personer som är närstående enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden) förvärvar aktier som representerar minst femtio (50) procent av rösterna i Bolaget eller på annat sätt får kontroll över minst femtio (50) procent av rösterna i Bolaget, eller (ii) det fall att Bolagets aktier inte längre är noterade och upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm eller en annan reglerad marknad;
“Kvalificerad Majoritet”	har den innebörd som anges i villkor 12.1(d);
“Kvartalsdag”	avser den 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december varje år;
“Majoritet”	har den innebörd som anges i villkor 12.1(d);
“Marknadslån”	avser skuldsättning som uppkommit genom utgivande av företagscertifikat, efterställda förlagsbevis, obligationer, skuldebrev eller andra värdepapper (inklusive skulder som uppkommer enligt MTN eller andra låneprogram) som är eller kan tas upp till handel på en svensk eller utländsk reglerad marknad;
“Nettoskuld”	avser Koncernens totala Finansiella Skuldsättning på koncernnivå enligt IFRS, med avdrag för Kassa;
“Nominellt Belopp”	har den innebörd som anges i villkor 2.1;
“Noteringsdag”	har den innebörd som anges i villkor 7.1;
“Obligation”	avser skuldförbindelse som anges i 1 kap. 3§ lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som har utgivits av Bolaget i enlighet med dessa villkor;
“Ränta”	avser 3 månader STIBOR med tillägg av 3,25 procentenheter;
“Räntebestämningsdag”	avser den dag som infaller två (2) Bankdagar före varje Räntheperiod;

“Ränteförfallodag”	avser den 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december varje år samt Återbetalningsdagen (med förbehåll för eventuella justeringar enligt villkor 6.3) - den första Ränteförfallodagen kommer att infalla den 30 juni 2012;
“Ränteperiod”	avser varje period från (men inte från och med) Emissionsdagen eller Ränteförfallodag och till och med nästa Ränteförfallodag;
“SEK”	avser svenska kronor, valuta i Sverige;
“Skuld”	avser Bolagets totala Finansiella Skuldsättning på konsoliderad basis enligt IFRS;
“Soliditet”	avser Eget kapital i förhållande till Totala Tillgångar;
“STIBOR”	avser den räntesats som ca kl. 11.00 (svensk tid) på relevant Räntebestämningssdag (eller Noteringsdag enligt Villkor 7.1), visas på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller, om den aktuella räntesatsen inte visas, i varje enskilt fall som skäligen bestäms av Agenten (a) genomsnittet av minst fyra svenska affärsbankers (som skäligen bestäms av Agenten) kvoterade räntesatser på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan räntesats finns (för undvikande av tvivel - punkt (a) skall gälla om två till fyra sådana räntesatser existerar), (b) sådan ränta som enligt Agentens skäliga bedömning motsvarar de räntesatser som erbjuds av svenska affärsbanker, i varje enskilt fall för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
“Totala Tillgångar”	avser det sammanlagda bokförda värdet av Koncernens totala tillgångar i enlighet med IFRS;
“Varumärket Björn Borg”	avser Bolagets alla varumärkesrättigheter till varumärket "Björn Borg", oavsett om dessa uppkommit genom registrering eller inarbetning, inklusive ordmärket, den stiliserade underskriften och alla därmed förknippade logotyper och figurmärken som används i Bolagets verksamhet, inklusive alla registreringar och inlämnade ansökningar för registrering för det föregående, i något land i världen;
“VP-konto”	avser värdepapperskonto där varje Fordringshavares innehav av Obligationer är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; och

“Återbetalningsdagen” avser den 17 april 2017 (med förbehåll för eventuella justeringar enligt villkor 6.3), eller den tidigare tidpunkt som följer av bestämmelserna i punkterna 8 (*Förtida Inlösen vid Kontrollägarskifte m.m.*), 9 (*Förtida inlösen på begäran av Bolaget*) eller 11 (*Uppsägning av Obligationerna*).

2 Lånebelopp och betalningsåtagande

- 2.1** Det sammanlagda beloppet av obligationslånet skall vara högst SEK 200.000.000 (tvåhundramiljoner) och representeras av Obligationer, vardera med ett nominellt belopp om SEK 500.000 (femhundra tusen) ("**Nominellt Belopp**") eller hela multiplar därav.
- 2.2** Bolaget förbinder sig att återbetala Obligationerna, att betala ränta och att i övrigt agera i enlighet med och uppfylla dessa villkor.

3 Obligationernas förhållande till annan skuld

Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Bolaget. Obligationerna är fritt överlåtbara.

4 Ränta

- 4.1** Från (men inte från och med) Emissionsdagen till och med Återbetalningsdagen, löper Obligationerna med ränta på utestående Nominellt Belopp enligt den gällande Räntan för varje Rän-teperiod. Den tillämpliga Räntan för varje Rän-teperiod skall fastställas av Agenten på eller omkring Rän-tebestäm-ningsdagen. Sådan ränta skall betalas kvartalsvis eller för den relevanta Rän-teperioden (i förekommande fall) i efterskott på varje Rän-teförfal-lodag. Ränta skall, i förhållande till en viss Rän-teperiod, beräknas baserat på det faktiska antalet dagar i den Rän-teperioden dividerat med 360 och i övrigt i enlighet med punkt 4.2.
- 4.2** Kan Räntan för en Rän-teperiod inte fastställas på grund av ett hinder som avses i punkt 19.1, så skall Räntan för föregående Rän-teperiod tillämpas. Räntan skall, så snart hindret har upphört, fastställas för den då innevarande Rän-teperioden och gälla från den andra Bankdagen efter fastställandet och till och med slutet av den innevarande Rän-teperioden.

5 Kontoföring av Obligationerna

- 5.1** Obligationerna skall för Fordringshavarnas räkning registreras på VP-konto i enlighet med lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna skall riktas till Kontoförande Institut. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i Föräldrabalken (1949:381), testamente eller gåvobrev eller på annat sätt förvärvat rätt att ta emot betalningar enligt en Obligation skall låta registrera sin rätt till betalning hos CSD.

- 5.2** Bolaget skall ha rätt att få information från skuldboken avseende Obligationerna som förs av CSD. På begäran av Agenten, skall Bolaget inhämta och lämna sådan information till Agenten eller tillhandahålla en fullmakt att erhålla relevant information från CSD.

6 Återbetalning av Obligationerna och betalningar

6.1 Återbetalning på förfallodagen

Bolaget skall återbetala samtliga utestående Obligationer till det Nominella Beloppet på Återbetalningsdagen om de inte tidigare inlösts eller förvärvats och annullerats i enlighet med dessa villkor.

6.2 Bolagets förvärv av Obligationer

Med förbehåll för tillämplig lag kan Bolaget när som helst köpa Obligationer på marknaden eller på annat sätt. De Obligationer som innehas av Bolaget får enligt Bolagets bestämmande behållas, säljas eller annulleras av Bolaget.

6.3 Betalning av det Nominella Beloppet och Ränta

Utbetalning av det Nominella Beloppet och Ränta kommer att göras till den person som är Fordringshavare på den femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på sådan annan Bankdag som infaller närmare respektive förfallodag och som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("**Avstämningsdag**").

Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapital- respektive räntebelopp skall insättas på visst bankkonto sker insättning genom CSD:s försorg på vederbörande förfallodag. I annat fall överför CSD beloppet till Fordringshavaren under dennes adress som finns registrerad hos CSD på Avstämningsdagen.

Om inte annat följer av dessa Villkor, och betalning skall ske på en dag som inte är en Bankdag, är förfallodag för betalning följande Bankdag. Om en senareläggning av förfallodagen skulle innebära att betalningen utfaller följande kalendermånad så skall förfallodagen vara den föregående Bankdagen.

Skulle CSD på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna verkställa utbetalning av belopp enligt det föregående, kommer CSD att utbetala detta belopp till den som var Fordringshavare på Avstämningsdagen så snart hindret har upphört.

Visar det sig att den som tillställts betalning enligt det föregående saknade rätt att ta emot betalningen skall Bolaget och CSD likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter, förutsatt att Bolaget och/eller CSD inte hade kännedom att en sådan betalning kom i orätta händer och under förutsättning att Bolaget och/eller CSD varit normalt aktsam.

7 Dröjsmålsränta

- 7.1** Om Bolaget är i dröjsmål med belopp som förfallit till betalning, skall Bolaget betala dröjsmålsränta på sådant belopp efter en räntesats motsvarande STIBOR med tillägg av

två (2) procentenheter, från dagen då sådan betalning förfallit till betalning till och med den dag betalning sker. STIBOR skall fastställas på den första Bankdagen ("**Noteringsdag**") under varje vecka som dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta skall dock, med förbehåll för villkor 7.2, aldrig vara lägre än Räntan med tillägg av två (2) procentenheter. Upplupen dröjsmålsränta skall inte kapitaliseras.

- 7.2** Beror dröjsmålet av sådant hinder för Agenten eller CSD som avses i villkor 19.1 skall dröjsmålsräntan inte överstiga Räntan.

8 Förtida Inlösen i händelse av Kontrollägarskifte m.m.

- 8.1** I händelse av Kontrollägarskifte skall varje Fordringshavare ha rätt att begära förtida inlösen ("**Förtida Inlösen**") av dennes samtliga Obligationer i sin helhet. Bolaget skall underrätta Fordringshavarna om ett Kontrollägarskifte så snart som möjligt. En Fordringshavare måste ge skriftligt meddelande om Förtida Inlösen till Bolaget i enlighet med villkor 17 inom trettio (30) dagar efter det att Bolaget underrättat Fordringshavarna om ett Kontrollägarskifte. Vid sådant meddelande om Förtida Inlösen, skall sådan Fordringshavares Obligationer spärras för andra transaktioner av det Kontoförande Institutet och Agenten.

- 8.2** Bolaget skall inlösa de relevanta Obligationerna som är föremål för Förtida Inlösen enligt villkor 8.1 på den sista Bankdagen ("**Förtida Inlösendag**") i den kalendermånad som infaller närmast efter den kalendermånad då meddelandet om en Förtida Inlösen togs emot av Bolaget, under förutsättning att den berörda Fordringshavarens Obligationer har spärrats för vidare överlåtelser senast den femte Bankdagen före den Förtida Inlösendagen. Obligationerna skall inlösas till Nominellt Belopp jämte upplupen ränta enligt villkor 4 från, men inte från och med, den föregående Ränteförfallodagen (eller, om sådan dag inte ännu infallit, Emissionsdagen) till och med den Förtida Inlösendagen.

9 Förtida inlösen på Bolagets begäran

Bolaget har rätt att inlösa Obligationerna i sin helhet, men inte delvis, på varje Bankdag som infaller senare än två (2) år efter Emissionsdagen. Bolaget kan utnyttja rätten genom att, i enlighet med villkor 17, meddela Fordringshavarna minst trettio (30) dagar och högst sextio (60) dagar i förväg. Sådant meddelande skall vara oåterkalleligt och ange datum för förtida inlösen och relevant Avstämningsdag. Obligationerna skall inlösas till ett belopp som motsvarar:

- (a) 104,00 procent av det Nominella Beloppet, om förtida inlösen sker under perioden från den dag som infaller två (2) år efter Emissionsdagen till och med den dag som infaller tre (3) år efter Emissionsdagen;
- (b) 102,00 procent av det Nominella Beloppet, om förtida inlösen sker under perioden från den dag som infaller tre (3) år efter Emissionsdagen till och med den dag som infaller fyra (4) år efter Emissionsdagen; och
- (c) 101,00 procent av det Nominella Beloppet, om förtida inlösen sker under perioden från den dag som infaller fyra (4) år efter Emissionsdagen till och med dagen före Återbetalningsdagen.

Dessutom skall Bolaget betala upplupen Ränta enligt villkor 4 från, men inte från och med, den senaste Ränteförfallodagen till och med dagen för förtida inlösen.

10 Särskilda åtaganden

10.1 Generella åtaganden

Så länge som Obligationerna är utestående åtar sig Bolaget:

- (a) att (i) inte upphöra att driva sin verksamhet och Bolaget förbinder sig att tillse att Koncernen (som helhet) inte upphör att driva sin verksamhet, (ii) tillse att ingen väsentlig förändring sker i den typ av verksamhet som i allmänhet drivs av Koncernen (som helhet) jämfört med verksamhet som bedrevs vid Emissionsdagen, (iii) inte sälja, överlåta eller på annat sätt avyttra eller tillåta något bolag i Koncernen att sälja, överlåta eller på annat sätt avyttra tillgångar som är väsentliga för Koncernens verksamhet i allmänhet (som helhet) och (iv) tillse att Varumärket Björn Borg inte helt eller i väsentliga delar överförs eller överlåts till tredje part som inte tillhör Koncernen eller är närstående till Bolaget, och inte makuleras eller förändras (för var och en av (i) - (iv) ovan gäller att Bolagets åtaganden endast omfattar sådana åtgärder som skulle vara till nackdel för Fordringshavarna), och
- (b) att Bolaget inte (och Bolaget kommer att tillse att inte något Koncernbolag) kommer att ställa säkerhet, eller tillåta att säkerhet ställs, över eller genom dess tillgångar eller gå i borgen för något Marknadslån.

10.2 Informationsåtaganden

Bolaget åtar sig, så länge som någon Obligation är utestående:

- (a) att (i) iaktta bestämmelserna om informationsgivning enligt tillämpliga noteringsavtal och regelverk med den relevanta marknadsplatsen och (ii) i vart fall upprätta kvartalsrapporter (som innehåller kommentarer från ledningen, resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och en jämförelse mellan faktiskt utfall och det faktiska utfallet för motsvarande period föregående räkenskapsår) och reviderade årsredovisningar (upprättade i enlighet med IFRS) och offentliggöra dessa i enlighet med noteringsavtalet, eller, om inget noteringsavtal skulle gälla för Bolaget, skicka dessa med post till Agenten så snart de blir tillgängliga (med början för den kvartalsrapport som skall offentliggöras för det kvartal som slutade den 31 mars 2012), dock senast två (2) månader efter utgången av varje kvartal beträffande kvartalsrapporter och senast sex (6) månader efter utgången av det ifrågasvarande räkenskapsåret beträffande reviderade årsredovisningar;
- (b) att inom tio (10) Bankdagar efter offentliggörande av kvartalsrapporter eller reviderade årsredovisningar som avses i villkor 10.2 (a) ovan, eller senast tjugo (20) dagar efter Agentens skäliga begäran, skall Bolaget skriftligen bekräfta i ett särskilt intyg, vilket skall följa den mall som bilagts som bilaga 1 (*Mall för*

efterlevnadsintyg), och som undertecknats av två behöriga firmatecknare för Bolagets räkning:

- (i) intygande att, såvitt Bolaget känner till, inget förhållande föreligger som skulle berättiga Agenten att säga upp de utestående Obligationerna till förtida betalning eller, om Bolaget känner till att ett sådant förhållande föreligger, beskriva detta samt de eventuella åtgärder som vidtas för att åstadkomma rättelse; och
- (ii) åtföljt av en rapport som utvisar beräkningen av (och efterlevnaden av) de finansiella åtagandena som anges i villkor 10.3, och om ett sådant åtagande inte uppfyllts, ange anledningen till detta samt de åtgärder som vidtas för att åstadkomma rättelse.

10.3 Finansiella åtaganden

Bolaget åtar sig, så länge som någon Obligation är utestående:

- (a) att tillse att förhållandet mellan Nettoskuld och EBITDA inte på någon Kvartalsdag överstiger 3,00 under tiden från Emissionsdagen till Återbetalningsdagen, varvid förhållandet skall baseras på den senaste, och för EBITDA de senaste fyra (4), kvartalsrapporterna eller, i tillämpliga fall, den senaste reviderade årsredovisningen upprättad före och enligt beräkningen, med undantag för beräkningar som gjorts efter Agentens begäran som anges i villkor 10.2 (b), skall sådana beräkningar vara baserade på Nettoskulden på dagen för sådan begäran och EBITDA enligt den senast upprättade (även om ännu inte avgiven) kvartalsrapport och de tre (3) kvartalsrapporter avgivna dessförinnan; och
- (b) att tillse att Koncernen vid var tid upprätthåller en Soliditet om minst 30 procent.

10.4 Agenten har rätt att, för Fordringshavarnas räkning, helt eller delvis, avstå från att göra gällande rättigheterna enligt villkor 10 om, enligt Agentens bedömning, betryggande säkerhet ställts för Bolagets rätta fullgörande av dess skyldigheter enligt Obligationerna.

10.5 Notering av Obligationerna

Bolaget skall ansöka om notering av Obligationerna på NASDAQ OMX Stockholm och skall vidta skäliga åtgärder för att få Obligationerna noterade och säkerställa att Obligationerna fortsätter att vara noterade så länge som det finns några Obligationer utestående, dock längst till och med den sista dag då börshandeln, enligt börsens och CSD:s då gällande regler, skäligen kan bedrivas inför Återbetalningsdagen. Ansökan om notering av Obligationerna skall inges till NASDAQ OMX Stockholm senast 12 månader efter Emissionsdagen.

11 Uppsägning av Obligationerna

11.1 Agenten har rätt att, för Fordringshavarnas räkning, förklara samtliga Obligationer (men inte färre än samtliga) omedelbart förfallna till betalning eller förfallna till betalning vid den senare tidpunkt som Agenten bestämmer (sådan senare tidpunkt får inte infalla senare än tjugo (20) Bankdagar från den dag då Agenten förklarade Obligationerna uppsagda), om:

- (a) Bolaget inte betalar ett förfallet belopp i rätt tid enligt dessa villkor (såvida dröjsmålet inte har orsakats av ett administrativt eller tekniskt fel och betalning sker inom tre (3) Bankdagar efter förfalldagen);
- (b) Bolaget inte fullgör sina åtaganden i villkor 10.1, 10.2 eller 10.3, förutsatt att Bolaget inte avhjälpes sådan bristande fullgörelse inom tio (10) Bankdagar från det tidigare av:
 - (i) Bolaget fick kännedom om förekomsten av;
 - (ii) Agentens meddelande (innehållande information om den eventuella bristande fullgörelsen) till Bolaget; eller
 - (iii) den dag då Bolaget gör sina rapporter tillgängliga (eller då Bolaget senast skulle ha gjort sådana rapporter tillgängliga) i enlighet med villkor 10.2, utvisande;den bristande fullgörelsen av de villkor som följer av 10.1, 10.2 eller 10.3 (om den bristande fullgörelsen enligt Agentens skäliga bedömning inte kan åtgärdas, kan Agenten förklara Obligationerna förfallna till betalning omedelbart);
- (c) Bolaget inte fullgör eller på annat sätt handlar i strid mot någon väsentlig bestämmelse enligt dessa villkor, med undantag för vad som anges i villkor 11.1, förutsatt att Agenten skriftligen har uppmanat Bolaget att avhjälpa den bristande fullgörelsen och Bolaget inte vidtagit rättelse inom tjugo (20) Bankdagar (om den bristande fullgörelsen enligt Agentens skäliga bedömning inte kan åtgärdas, kan Agenten förklara Obligationerna förfallna till betalning omedelbart);
- (d) Bolaget eller Koncernen inte rättidigt betalar eller annars inte fullgör sina förpliktelser enligt någon Finansiell Skuldsättning hos Bolaget eller Koncernbolag och denna Finansiella Skuldsättning, på grund av den bristande fullgörelsen, förklaras vara förfallen eller kunde förklarats vara förfallen, eller, i fall där den Finansiella Skuldsättningen inte kunde förklaras vara förfallen eller där den utestående betalningen var den sista betalningen enligt den Finansiella Skuldsättningen, den bristande fullgörelsen har pågått i minst tjugo (20) Bankdagar, förutsatt att den sammanlagda utestående och obetalda Finansiella Skuldsättningen i fråga uppgår till minst SEK 30.000.000 (eller motsvarande i andra valutor);
- (e) Bolaget eller ett Koncernbolag ställer in sina betalningar;
- (f) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker eller godkänner en ansökan om rekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion eller andra motsvarande utländska lagar;
- (g) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas att försätta Bolaget i likvidation oavsett anledning, eller att ett Koncernbolag tvingas till likvidation (frivillig likvidation av ett Koncernbolag skall dock inte begränsas av dessa villkor);

- (i) beträffande fusion med ett annat bolag än ett Koncernbolag, beslut fattas att Bolaget eller ett Koncernbolag genom fusion skall uppgå i annat bolag, om inte Agenten, med stöd av ett skriftligt intyg från Bolaget om att fusionen inte kommer att påverka villkoren negativt, har gett sitt skriftliga tillstånd före fusionen (samtycke skall inte uppfattas som ett avstående av de rättigheter som, enligt tillämplig lag vid aktuell tidpunkt, tillkommer berörda borgenärer);
 - (j) beträffande fission av Bolaget eller ett Koncernbolag (oavsett om det berörda bolaget upplöses eller inte med undantag för fission av Koncernbolag där alla berörda och nybildade bolag utgör helägda bolag i Koncernen efter fissionen), beslut fattas att Bolaget eller ett Koncernbolag skall bli föremål för fission, om inte Agenten, med stöd av ett skriftligt intyg från Bolaget om att fissionen inte kommer att påverka villkoren negativt, har gett sitt skriftliga tillstånd före fissionen (samtycke skall inte uppfattas som ett avstående av de rättigheter som, enligt tillämplig lag vid aktuell tidpunkt, tillkommer berörda borgenärer).
- 11.2** Om Obligationerna förklaras förfalla till betalning i enlighet med detta villkor 11, skall Bolaget lösa in Obligationerna till ett belopp motsvarande Obligationernas Nominella Belopp jämte eventuell upplupen Ränta i enlighet med villkor 4 från, men inte från och med, föregående Ränteförfallodag (eller om sådant datum ännu inte har inträffat, Emissionsdagen), till och med betalningsdagen.
- 11.3** Uppsägning till förtida betalning enligt de grunder som anges i villkor 11.1 (e) - (j) med avseende på Koncernbolag får endast ske om det särskilda förhållandet är av sådan art att den negativt och väsentligen kan påverka Fordringshavarnas intressen samt att uppsägningsgrunden kvarstår vid tidpunkten för Agenten uppsägning.
- 11.4** Om rätten till förtida betalning är grundad på ett beslut av en domstol, en statlig myndighet eller en årsstämma, erfordras inte för att grund för uppsägning skall föreligga att beslutet har vunnit laga kraft eller att tiden för överklagande har löpt ut.
- 11.5** Bolaget är skyldigt att informera Agenten omedelbart om något förhållande av det slag som anges i villkor 11.1 skulle inträffa. Om Agenten inte erhåller sådan information har Agenten rätt att utgå ifrån (om Agenten inte, i egenskap av Agent, har fått meddelande om motsatsen) att ett sådant förhållande inte inträffat eller kan förväntas inträffa, förutsatt att Agenten inte äger kännedom om sådant förhållande. På Agentens skäliga begäran skall Bolaget inom fem (5) Bankdagar tillställa Agenten ett intyg rörande de förhållanden som behandlas i villkor 11.1. Bolaget skall vidare lämna Agenten de närmare upplysningar som Agenten skäligen kan begära rörande sådana förhållanden som avses i villkor 11.1 och på begäran av Agenten tillhandahålla alla de handlingar som kan ha betydelse vid tillämpningen av detta villkor 11.5.
- 11.6** Om Agenten har blivit underrättad av Bolaget eller på annat sätt fastställt att en uppsägningsgrund föreligger enligt detta villkor 11, skall Agenten inom tio (10) Bankdagar efter dagen för underrättelsen eller fastställandet ta ställning till om Obligationerna skall förklaras förfallna till betalning. Om Agenten har beslutat att inte säga upp Obligationerna skall Agenten så snart som möjligt underrätta Fordringshavarna om att uppsägningsgrund

föreligger och inhämta beslut i frågan från Fordringshavarna enligt bestämmelserna i villkor 12.

- 11.7** Om Fordringshavarna beslutar på ett fordringshavarmöte att säga upp Obligationerna i enlighet med detta villkor 11, eller om sådan uppsägning krävs av Fordringshavare som innehar Obligationer som representerar minst hälften av Justerat Nominellt Belopp, skall Agenten omgående meddela att Obligationerna är förfallna till betalning. Om grunden för uppsägning enligt Agentens bedömning har upphört före uppsägningen är Agenten inte skyldig att säga upp Obligationerna. Agenten skall i sådant fall snarast meddela Fordringshavarna att grunden för uppsägning har upphört. Om Fordringshavarna, utan föregående initiativ från Agenten eller Bolaget, har beslutat om uppsägning enligt alla relevanta bestämmelser i villkor 12, skall Agenten omgående förklara att Obligationerna är förfallna till betalning. Agenten är dock inte skyldig att vidta åtgärder om Agenten anser att grund för uppsägning inte föreligger om inte de instruerande Fordringshavarna skriftligen utfäster sig att hålla Agenten skadeslös och, enligt Agentens bedömning, ställer tillräcklig säkerhet för utfästelsen.

12 Fordringshavarmöte m.m.

12.1 Fordringshavarmöte och skriftliga förfaranden

- (a) Bolaget eller Agenten kan när som helst begära ett fordringshavarmöte eller påkalla ett skriftligt beslutsförfarande bland Fordringshavarna. Fordringshavare som representerar minst tio (10) procent av utestående Justerat Nominellt Belopp kan begära att en sådan kallelse sker. Begäran skall ske skriftligen till Bolaget och Agenten med uppgift om (i) de ärenden som skall behandlas och (ii) underlag som utvisar de aktuella Fordringshavarnas innehav. Om Agenten konstaterar att begäran har tagits emot i vederbörlig ordning, skall Agenten inom tjugo (20) Bankdagar från mottagandet av begäran, kalla till möte eller inleda ett skriftligt beslutsförfarande. Sådan skyldighet föreligger inte om, enligt Agentens bedömning, (i) förslaget kräver godkännande av Bolaget och Bolaget meddelar Agenten att det inte kommer att ge sådant godkännande, (ii) förslaget inte är förenligt med tillämplig rätt eller (iii) det framstår som uppenbart att Fordringshavarna inte kommer att få bifall mot bakgrund av redan genomfört möte eller skriftligt beslutsförfarande.
- (b) Kallelse skall ske genom meddelande till Fordringshavare och Agenten eller, i förekommande fall, Bolaget i enlighet med villkor 17 nedan och ske senast tio (10) Bankdagar och tidigast trettio (30) Bankdagar före fordringshavarmötet eller sista svarsdagen. Kallelsen skall innehålla (i) tid för mötet eller sista svarsdagen, (ii) plats för mötet eller svarsadress, (iii) dagordning för mötet, (iv) uppgifter om vilken dag en Fordringshavare skall vara införd som ägare eller, vid förvaltarregistrering och sådan möjlighet tillhandahålls av CSD, rösträttsberättigad i CSD:s skuldbok och (v) vad som i övrigt krävs av en Fordringshavare för att delta i fordringshavarmötet. Bolaget eller, om det är Agenten som kallar till mötet, Agenten skall fastställa innehållet i kallelsen och tillhandahålla i pappersform eller

elektroniskt, ett fullmactsformulär eller, vid skriftligt beslutsförfarande, ett beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ.

- (c) Beslut fattas genom omröstning vid möte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, genom sammanräkning). Varje röstberättigad Fordringshavare skall ha en röst per innehavd Obligation med ett Nominellt Belopp om SEK 500.000. En Fordringshavare som innehar mer än en Obligation måste rösta på samma sätt för alla sina Obligationer. Ombud som representerar olika Fordringshavare får dock avge röster på olika sätt för skilda Fordringshavare. Obligationer som innehas av Bolaget eller ett Koncernbolag skall inte medföra rösträtt och skall inte beaktas vid beräkningen av om erforderlig majoritet har uppnåtts i enlighet med dessa villkor.
- (d) Fordringshavarnas beslut skall anses vara den mening som företräds av majoriteten av det Justerade Nominella Beloppet ("**Majoritet**"). För giltigt beslut i nedanstående frågor erfordras dock stöd av en majoritet (en "**Kvalificerad Majoritet**") som består av minst:
 - (i) två tredjedelar av det Justerade Nominella Beloppet vid (a) avstående från rättigheter enligt villkoren i villkor 10 frångås eller (b) ändring av ett villkor i villkor 10 eller 11, med förbehåll för (ii) nedan; och
 - (ii) tre fjärdedelar av det Justerade Nominella beloppet vid (a) minskning av kapitalbelopp, ränta eller räntebelopp som skall betalas av Bolaget, (b) ändring av återbetalningsdag för kapitalbelopp eller räntebelopp eller (c) ändring av villkoren i detta villkor 12.1 (c).

Vid lika röstetal gäller den mening som enligt mötesordförandens bedömning (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, Agentens bedömning) är mest fördelaktig för Fordringshavarna.

- (e) Beslutsförhet föreligger endast om (i) Fordringshavare som representerar minst en femtedel av det totala utestående Justerade Nominella Beloppet i vederbörlig ordning närvarar vid mötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, avger svar), eller (ii) vid beslut som kräver Kvalificerad Majoritet, Fordringshavare som representerar minst hälften av det sammanlagda utestående Justerade Nominella Beloppet närvarar vid mötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, avger svar).
- (f) Om beslutsförhet inte uppnås inom femton (15) minuter från utsatt mötestid (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden) skall mötet ajourneras (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, svarstiden förlängas) till den dag som infaller på den femte Bankdagen därefter. Meddelande om tid och plats för fortsatt möte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, förlängd svarstid) skall utan dröjsmål lämnas till Fordringshavare i enlighet med villkor 17. Vid ett fortsatt möte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, förlängd svarstid) kan ett beslut fattas genom enkel majoritet (eller, där så krävs i enlighet med (d) ovan, genom Kvalificerad Majoritet) av röstberättigade Fordringshavare oavsett andelen representerade Obligationer på mötet.

- (g) Vid möte får Bolaget, Fordringshavarna och Agenten närvara samt deras respektive företrädare, ombud och biträden. Mötet får besluta att ytterligare personer får närvara. Mötet öppnas av en av Bolaget utsedd närvarande person (eller, i avsaknad av sådan person, av Agenten utsedd och närvarande person) och leds av den personen till dess att närvarande och företrädade Fordringshavarna har utsett mötesordförande. Ordföranden skall tillse att protokoll förs vid mötet, vari röstberättigade Fordringshavarna skall förtecknas, vilka övriga som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning utfallit och vilka beslut som har fattats. Protokollet skall undertecknas av ordföranden och minst en av mötet utsedd justeringsman. Vid skriftligt beslutsförfarande skall Agenten ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen. Agenten får begära kompletteringar och förtydliganden beträffande erhållna svar men är inte skyldig att göra det utan kan bortse från otydliga eller oläsliga svar. Agenten skall bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller där rösträtt inte framgår i det material som tillhandahållits av Fordringshavaren eller CSD. Bolaget har rätt att närvara vid sammanräkningen. Protokollet skall skyndsamt färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavarna hos Bolaget och Agenten.
- (h) Om Bolaget och Agenten anser det lämpligt, får ett möte kombineras med att Fordringshavare ges möjlighet att avge svar enligt skriftligt beslutsformulär som alternativ till närvaro eller att företrädas vid möte.
- (i) Beslut som fattats vid ett i behörig ordning sammankallat fordringshavarmöte eller skriftligt beslutsförfarande är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de varit närvarande eller företrädade vid mötet eller om de har deltagit i det skriftliga beslutsförfarandet och oavsett om och hur de har röstat.
- (j) Bolaget skall bära alla kostnader för Bolaget och Agenten i samband med ett fordringshavarmöte eller skriftligt beslutsförfarande oavsett vem som initierat mötet eller förfarandet.

13 Agenten

- 13.1** Agentens skyldigheter regleras uttömmande häri. Till undvikande av missförstånd har Agenten ingen skyldighet att övervaka Bolagets finansiella ställning eller dess fullgörande av åtaganden och förpliktelser, annat än om uttryckligen angivet häri.
- 13.2** Agenten är inte skyldig att för någon Fordringshavare redovisa belopp som Agenten mottagit för dess egen räkning.
- 13.3** Till undvikande av missförstånd är Agenten inte skyldig att göra eller underlåta att göra något om det enligt dennes skäligen åsikt skulle, eller skulle kunna, innebära en överträdelse av någon lag eller förordning eller ett brott mot omsorgs- eller tystnadsplikt.
- 13.4** Agenten ansvarar inte för eventuella åtgärder som Agenten vidtar enligt dessa villkor, såvida dessa inte direkt är orsakad av grov vårdslöshet eller avsiktlig försummelse.
- 13.5** Agenten, eller av Agenten utsedd person har, även utan särskilt bemyndigande från Fordringshavarna, rätt att företräda Fordringshavarna mot Bolaget i enlighet med dessa

bestämmelser i varje fråga som rör Obligationerna och utföra talan i domstol och övriga myndigheter (inklusive i rättsliga eller skiljeförfaranden avseende fullbordande, upprätthållande, skydd för eller verkställighet av Obligationerna). Varje Fordringshavare skall omedelbart på begäran av Agenten tillhandahålla Agenten sådana dokument, inklusive skriftlig fullmakt (till form och innehåll enligt Agentens önskemål), som Agenten anser nödvändiga för att kunna utföra sina uppgifter enligt dessa villkor. Agenten har ingen skyldighet att företräda en Fordringshavare som inte efterföljer en sådan begäran. Även om Agenten har rätt att företräda Fordringshavarna är Agenten inte skyldig att vidta åtgärder som inte uttryckligen anges i dessa villkor.

13.6 Agenten har rätt att förlita sig på utfästelser, meddelanden eller handlingar som Agenten bedömer vara äkta, korrekta och vederbörligen beslutade och utsagor gjorda av en styrelseledamot, behörig firmatecknare eller anställd hos någon person som rör frågor som skäligen kan antas ha kännedom om eller ha möjlighet att bekräfta.

13.7 Agenten har rätt att i förhållande till dessa villkor agera genom sin personal och andra uppdragstagare. Agenten har rätt att anlita, betala för och förlita sig på råd eller tjänster av jurister, revisorer och andra experter. Skäliga, redovisade och korrekta kostnader för sådan rådgivning av tredje part skall bäras av Bolaget. I egenskap av Agent för Fordringshavarna, skall Agenten anses handla som en självständig enhet, vilken skall behandlas som en separat enhet i förhållande till Agentens andra enheter och avdelningar. Om information tas emot av en enhet eller avdelning hos Agenten, får denna behandlas som konfidentiell hos sådan enhet eller avdelning och Agenten skall skäligen inte anses ha fått tillgång till informationen.

13.8 Byte av Agent

Agenten får frånträda sitt uppdrag enligt dessa villkor under förutsättning att (i) uppsägning skickas från Bolaget till Fordringshavarna, och (ii) Bolaget har utsett en ledande svensk eller internationell affärsbank eller ett värdepappersinstitut eller en agent, med stöd av ett beslut fattat i enlighet med alla relevanta bestämmelser i villkor 12, som tillträder som ny Agent i samband med den tidigare frånträde. Om Bolaget inte har utsett en ny Agent inom trettio (30) Bankdagar efter att Agenten har meddelat Bolaget sitt frånträde, har Agenten rätt att utse en ny agent. Om (i) Agenten är föremål för konkurs eller rekonstruktion enligt lag eller föreskrifter från en övervakande myndighet eller (ii) beslut fattas av Bolaget eller (iii) beslut fattas av Fordringshavarna att ersätta Agenten, skall Bolaget omedelbart utse en ny Agent som omedelbart skall ersätta den nuvarande Agenten i enlighet med dessa villkor. Agentens frånträde skall dock inte få giltig verkan förrän en ny Agent har utsetts av Bolaget. När en ny Agent har utsetts, skall den avgående Agenten inte bära något ansvar för handlingar eller försummelser för tiden efter dess ersättande, men skall fortsätta att åtnjuta de rättigheter som gäller enligt dessa villkor (med undantag för rättigheter i enlighet med villkoret 13.9). Agentens efterträdare, Bolaget och Fordringshavarna skall ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan som de skulle ha haft om efterträdaren skulle ha varit den ursprungliga Agenten.

13.9 Agentens ersättning

Agenten har rätt att erhålla ersättning från Bolaget på grund av sitt uppdrag som Agent i enlighet med dessa villkor. Om Agenten, på saklig grund, befarar att Bolaget är eller kommer att bli insolvent har Agenten rätt att förbehålla sig skälig ersättning från Fordringshavarna för dess fortsatta arbete i enlighet med dessa villkor, dock att Agenten skall vidta de åtgärder som anges i villkor 11.6 utan att först ha erhållit ersättning från Fordringshavarna. Om Agenten meddelar Fordringshavarna att denne inte kommer att vidta ytterligare åtgärder får varje Fordringshavare självständigt företräda sitt innehav av Obligationer mot Bolaget utan hinder av bestämmelserna i villkor 11, 12.1 och 13.

14 Ändring av villkor

14.1 Med förbehåll för villkor 14.2, får Bolaget och Agenten, för Fordringshavarnas räkning, avtala om att ändra dessa villkor under förutsättning att:

- a) sådan ändring enligt Agentens bedömning inte negativt påverkar Fordringshavarnas rättigheter och intressen enligt dessa villkor i något väsentligt hänseende;
- b) sådan ändring är av en formell, mindre eller teknisk natur eller görs för att korrigera ett uppenbart fel; eller
- c) sådan ändring har i vederbörlig ordning godkänts av fordringshavarmöte eller Fordringshavare som innehar Obligationer som representerar minst hälften av Justerat Nominellt Belopp.

14.2 Agenten och Bolaget kan dock inte avtala om sådana ändringar som gäller frågor som skulle kräva en Kvalificerad Majoritet vid ett fordringshavarmöte, såvida inte ärendet har vederbörligen godkänts av ett fordringshavarmöte eller av Fordringshavare som innehar Obligationer som representerar minst två tredjedelar av Justerat Nominellt Belopp i frågor som behandlas i villkor 12.1 (d) (i) och minst tre fjärdedelar av Justerat Nominellt Belopp i frågor som behandlas i avsnitt 12.1 (d) (ii).

14.3 Ändringar av dessa villkor skall meddelas utan dröjsmål av Bolaget i enlighet med villkor 17 med angivande av det datum från vilket ändringarna kommer att börja gälla.

15 Preskription

15.1 Rätten till betalning av det Nominella Beloppet preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätt till betalning av Ränta preskriberas tre (3) år efter respektive förfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillfaller Bolaget.

15.2 Om preskriptionsavbrott vederbörligen sker i enlighet med Preskriptionslagen (1981:130), löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om det Nominella Beloppet, och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

16 Fördelning av betalningar

Om både det Nominella Beloppet och räntebelopp är förfallna till betalning och tillgängliga medel inte förslår för att betala beloppen i helhet, skall de tillgängliga medlen i första hand användas för betalning av räntebelopp och i andra hand för betalning av det Nominella Beloppet.

17 Meddelanden

17.1 Meddelanden från Bolaget eller Agenten skall tillställas Fordringshavare under dennes hos CSD registrerade adress och skall anses ha lämnats på den fjärde dagen efter den dag då meddelandet postades. Därtill kan meddelande lämnas genom kungörelse i en rikstäckande svensk tidning (någon av Dagens Industri, Dagens Nyheter och Svenska Dagbladet) med meddelandet i sin helhet eller med hänvisning till var meddelandet i sin helhet finns tillgängligt.

17.2 Meddelanden från Fordringshavare till Bolaget skall ges till Bolaget med en kopia till Agenten under de adresser som anges i villkor 1.

18 Förvaltarregistrering

För Obligationer registrerade hos godkända förvaltare i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare (dock med förbehåll för bestämmelserna om Fordringshavarnas rösträtt i villkor 12).

19 Begränsning av ansvar m.m.

19.1 Agenten och CSD skall inte ansvara för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även för det fall Agenten eller CSD själva har inlett eller blivit utsatt för sådan åtgärd.

19.2 Agenten skall inte ansvara för skador orsakade av Agenten i dess roll som företrädare för Fordringshavarna, där Agenten inrättat sig efter beslut fattade i enlighet med villkor 12, såvida skadorna inte är en direkt följd av Agentens grova vårdslöshet eller uppsåtliga misskötsel. Detta gäller också för Agenten eller dess närstående i dess övriga mellanhavanden med Bolaget inom ramen för andra affärer med Bolaget.

19.3 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Agenten eller CSD såvida inte skadan är orsakad av vårdslöshet. Ersättning skall inte i något fall utgå för indirekt skada.

19.4 Föreligger hinder för Agenten eller CSD på grund av omständigheter som angivits i villkor 19.1 ovan att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

19.5 Bestämmelserna i detta villkor 19 gäller i mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, som skall ha företräde.

20 Tillämplig lag och jurisdiktion

20.1 Dessa villkor skall regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt.

20.2 Tvist rörande dessa villkor skall avgöras exklusivt vid svensk domstol. Stockholms tingsrätt skall vara första instans.

Bilaga 1

Efterlevnadsintyg

Till: [AGENTEN] som Agent
Från: Björn Borg AB (publ)
Datum: [datum]

Vi hänvisar till villkoren för icke säkerställt senior obligationslån om högst SEK 200.000.000 med STIBOR + 3,25% och löptid 2012/2017 utfärdat av Björn Borg AB (publ) ("**Villkoren**"). Termer skrivna med stor bokstav och inte definierade häri skall ha den innebörd som givits i villkoren.

I enlighet med villkor 10.2(b) i villkoren, intygar vi härmed att, såvitt vi vet:

1. [det finns ingen pågående förhållande som skulle berättiga Agenten att säga upp Obligationerna]

eller alternativt, om Bolaget är medvetet om en sådant förhållande

[Infoga detaljerade uppgifter om sådan pågående förhållande och eventuella åtgärder som vidtagits för att åstadkomma rättelse]

2. Förhållandet mellan Nettoskulden och EBITDA översteg inte 3,00 den [relevant datum];

varvid,

Nettoskuld är lika med [●],

EBITDA är lika med [●], och

Nettoskuld i förhållande till EBITDA är lika med [●].

För Björn Borg AB (publ)

[Behörig firmatecknare]

[Behörig firmatecknare]