

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Björn Borg AB (publ), 556658-0683, torsdagen
den 10 april 2008 i Stockholm

Närvarande aktieägare: Bilaga 1

Närvarande i övrigt: Bilaga 2

§ 1

Bolagsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Fredrik Lövestedt förklarade bolagsstämman öppnad.

§ 2

Val av ordförande vid bolagsstämman (dagordningens punkt 2)

På förslag från valberedningen beslutade stämman att utse Fredrik Lövestedt till ordförande vid stämman. Ordföranden upplyste stämman om att advokat Magnus Lindstedt ombetts föra protokollet vid stämman.

Ordföranden erinrade om att protokollet från årsstämman kommer att publiceras på bolagets hemsida. I protokollet kan det framgå namnet på aktieägare som yttrar sig, vilket i så fall kräver samtycke från personen ifråga enligt personuppgiftslagen. Årsstämman godkände att en person som yttrar sig vid stämman fick anses ha godkänt att dennes namn kan förekomma i protokollet, såvida personen ifråga inte uttryckligen anger annat.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman beslutade att godkänna den som bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över närvarande aktieägare och ombud att gälla såsom röstlängd vid bolagsstämman.

Det antecknades att i bilaga 2 angivna personer var välkomna att närvara vid stämman.

§ 4

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 4)

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras av ordföranden, Töm Böttiger samt Olle Hofvander.

§ 5

Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 5)

Det konstaterades att kallelse skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 13 mars 2008.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklara bolagsstämman behörigen sammankallad.



§ 6

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 6)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning, vilket fanns intagen i kallelsen till stämman.

§ 7

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 7)

Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2007-01-01 – 2007-12-31 lades fram.

Bolagets huvudansvarige revisor Håkan Pettersson, från Deloitte AB, föredrog muntligt delar av revisionsberättelsen och beskrev revisorernas arbete avseende räkenskapsåret 2007.

§ 8

Verkställande direktörens anförande (dagordningens punkt 8)

Bolagets verkställande direktör Nils Vinberg redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det gångna året samt för verksamheten 2008 intill tiden för stämman.

Aktieägarna bereddes härefter möjlighet att ställa frågor.

§ 9

Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 9.a)

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning per 2007-12-31 samt resultaträkning för räkenskapsåret 2007-01-01 – 2007-12-31 samt i koncernredovisningen intagen koncernbalansräkning per 2007-12-31 samt koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2007-01-01 – 2007-12-31.

§ 10

Beslut om disposition beträffande bolagets vinstmedel enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 9.b)

Styrelsens förslag till disposition beträffande bolagets vinst, inklusive styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen, lades fram enligt bilaga 3.

Stämman beslutade därefter om disposition beträffande bolagets vinstmedel i enlighet med styrelsens förslag.

§ 11

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören (dagordningens punkt 9.c)

Stämman beslutade att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2007-01-01 - 2007-12-31.



Det antecknades att VD och de styrelseledamöter som tillika är aktieägare ej deltog i beslutet såvitt gällde dem själva.

§ 12

Redogörelse för valberedningens arbete (dagordningens punkt 10)

Åsa Nisell, som bl.a. företrädde Swedbank Robur Fonder, presenterade valberedningens förslag till beslut samt redogjorde för valberedningens arbete.

§ 13

Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter (dagordningens punkt 11)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet styrelseledamöter skall bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter.

§ 14

Fastställande av arvode till styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt revisorer (dagordningens punkt 12)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet för den kommande mandatperioden skall vara 300 000 kr till styrelsens ordförande och 100 000 kr till övriga ledamöter, dock att inget styrelsearvode skall utgå till VD samt att inget särskilt arvode skall utgå för arbete i styrelsens utskott.

Stämman beslutade vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorerna skall utgå med skäligt belopp enligt räkning.

§ 15

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Stämman upplystes om vilka uppdrag de föreslagna ledamöterna har i andra företag.

Stämman beslutade därefter, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Fredrik Lövstedt, Wilhelm Schottenius, Håkan Roos, Mats H Nilsson, Nils Vinberg, Lottie Svedenstedt och Michael Storåkers som ordinarie styrelseledamöter, med Fredrik Lövstedt som styrelsens ordförande, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 16

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner för tillskapande av ett incitamentsprogram samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner (dagordningens punkt 14)

Stämman beslutade om emission av teckningsoptioner för tillskapande av ett incitamentsprogram samt att godkänna överlåtelse av teckningsoptionerna i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4.

Det noterades att beslutet fattats enhälligt och således biträdades av aktieägare som representerar minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.



§ 17

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler (dagordningens punkt 15)

Stämman beslutade om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5.

Sverige Aktiesparares Riksförbund önskade få antecknat till protokollet att de i och för sig röstade för styrelsens förslag, men reserverade sig mot möjligheten att använda emissionsbemyndigandet (i) utan företrädesrätt för aktieägarna vid kontantemissioner, (ii) utan företrädesrätt för aktieägarna vid emission av konvertibler, och (iii) utan företrädesrätt för aktieägarna vid emission av teckningsoptioner.

Utöver den ovan gjorda reservationen från Sverige Aktiesparares Riksförbund röstade samtliga aktieägare för styrelsens förslag utan reservation. Det noterades att beslutet därmed biträdades av aktieägare som representerade mer än 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 18

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier (dagordningens punkt 16)

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier, inklusive styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 §, lades fram enligt bilaga 6.

Sverige Aktiesparares Riksförbund önskade få antecknat till protokollet att de i och för sig röstade för styrelsens förslag, men reserverade sig mot möjligheten att använda bemyndigandet utan företrädesrätt för aktieägarna vid riktade överlåtelser av de återköpta aktierna.

Utöver den ovan gjorda reservationen från Sverige Aktiesparares Riksförbund röstade samtliga aktieägare för styrelsens förslag utan reservation. Det noterades att beslutet därmed biträdades av aktieägare som representerade mer än 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 19

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Det konstaterades att ett yttrande av bolagets revisor avseende efterlevnaden av tidigare beslutade riktlinjer hade hållits tillgängligt och också fanns tillgängligt i stämmolokalen.

Stämman beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 7.

§ 20

Förslag till beslut om valberedning (dagordningens punkt 18)

Stämman beslutade om valberedning i enlighet med valberedningens förslag, bilaga 8.


Sveriges Aktiesparares Riksförbund önskade få antecknat till protokollet att de röstade för valberedningens förslag denna gång, men inför framtiden förordade att valberedningens ledamöter väljs vid stämman (den s.k. stämmomodellen) och att det i valberedningen ingår en representant för mindre aktieägare.

§ 21

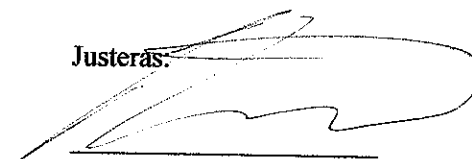
Bolagsstämman avslutande (dagordningens punkt 19)

Då några ytterligare ärenden ej hänskjutits till stämman, förklarade ordföranden stämman avslutad.

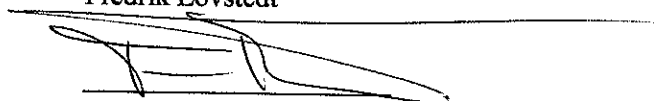
Vid protokollet:


Magnus Lindstedt

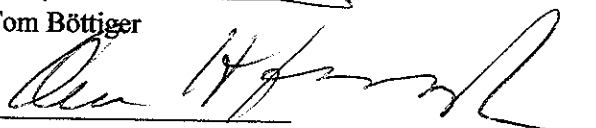
Justeras:



Fredrik Lövestedt



Tom Böttiger



Olle Hofvander

**STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION SAMT
MOTIVERAT YTTRANDE I ENLIGHET MED 18 KAP 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN
(PUNKT 9 B PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår att årsstämman den 10 april 2008 beslutar att vinsten enligt den fastställda balansräkningen ska disponeras på så sätt att 37.555.476 kronor delas ut till aktieägarna och att resterande tillgängliga vinstmedel om 95.280.540 kronor balanseras i ny räkning.

Styrelsen föreslår att följande villkor ska gälla för vinstutdelningen:

- 1,50 kronor skall utdelas per aktie,
- 15 april 2008 är avstämningsdag för utdelning, och
- 18 april 2008 är beräknad dag för utbetalning av utdelningen.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kapitlet 4 § aktiebolagslagen (2005:551):

Bolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av bolagets bokslutskommuniké för helåret 2007 och av den av styrelsen avgivna reviderade årsredovisningen. Den föreslagna utdelningen har täckning i eget kapital och ligger väl i linje med bolagets utdelningspolicy. Bolagets och koncernens kassaflöde är starkt. Soliditet och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den bransch bolaget och koncernen verkar inom, och bolaget och koncernen antas kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till;

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



**STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV
TECKNINGSOPTIONER FÖR TILLSKAPANDE AV INCITAMENTSPROGRAM
SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER (PUNKT
14 PÅ DAGORDNINGEN)**

För tillskapande av ett nytt incitamentsprogram för främst personer anställda inom Björn Borg-koncernen som inte beretts möjlighet att delta i koncernens tidigare optionsbaserade incitamentsprogram, men även i mer begränsad omfattning för övriga anställda i koncernen, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om emission av 500.000 teckningsoptioner som vardera berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Björn Borg.

Därutöver skall det nya incitamentsprogrammet ha följande villkor:

A. För teckning av teckningsoptionerna skall följande villkor gälla

1. Rätt till teckning av teckningsoptioner, emissionskurs för teckningsoptioner och tid för teckning av teckningsoptioner

Rätt att teckna teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Björn Borgs helägda koncernbolag Björn Borg Brands AB. Övertäckning må inte ske. Björn Borg Brands AB skall äga rätt och skyldighet att efter teckning vidareöverlåta teckningsoptionerna på sätt som anges under punkt 3 nedan.

Teckningsoptionerna skall tecknas av Björn Borg Brands AB senast den 21 april 2008. Teckningsoptionerna skall emitteras vederlagsfritt till Björn Borg Brands AB.

2. Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt m.m.

Styrelsen har bedömt det vara till fördel för Björn Borg och dess aktieägare att anställda inom bolaget och övriga koncernbolag görs delaktiga i koncernens utveckling genom att de erbjuds förvärva teckningsoptioner genom ett optionsprogram på det sätt som ovan angivits. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de teckningsberättigade kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten, resultatutvecklingen, höja motivationen samt samhörighetskänslan med bolaget.

3. Vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna

Styrelsen föreslår att bolagsstämman skall besluta att godkänna att Björn Borg Brands AB vid ett eller flera tillfälle får överlåta teckningsoptionerna till deltagarna i incitamentsprogrammet på sätt som anges under punkt A4 nedan.

Teckningsoptionerna skall vidareöverlåtas till ett marknadsmässigt pris beräknat av Deloitte AB enligt den s.k. Black & Scholes-modellen.

4. Riktlinjer för tilldelning

Rätt att förvärva teckningsoptionerna skall enligt styrelsens anvisning tillkomma (i) anställda inom Björn Borg-koncernen som inte haft tillfälle att delta i koncernens tidigare optionsbaserade incitamentsprogram ("Nyanställda"), (ii) anställda inom Björn Borg-koncernen som har haft tillfälle att delta i koncernens tidigare optionsbaserade incitamentsprogram ("Befintliga Anställ-

da”) samt (iii) personer som anställs i koncernen efter årsstämman 2008 (”Kommande Anställda”).

Styrelsen har delat in de Nyanställda i följande två grupper; Grupp 1, Ledande befattningshavare, som skall omfatta 1 person som kan erbjudas att teckna högst 15.000 teckningsoptioner och Grupp 2, Övriga anställda, som skall omfatta 50 personer som kan erbjudas att teckna högst 6.000 teckningsoptioner vardera.

Styrelsen har på motsvarande sätt delat in de Befintliga Anställda i två grupper; Grupp 1, Ledande befattningshavare, som skall omfatta 6 personer som kan erbjudas att teckna högst 10.000 teckningsoptioner vardera och Grupp 2, Övriga anställda, som skall omfatta 22 personer som kan erbjudas att teckna högst 4.000 teckningsoptioner vardera. Bolagets verkställande direktör, tillika styrelseledamot, kommer inte att erbjudas att delta i programmet.

Styrelsens anvisningar om tilldelning till Kommande Anställda skall följa ovan angiven gruppindelning och antal teckningsoptioner för Nyanställda, dock utan begränsning av antalet personer som angivits för respektive grupp.

B. För utnyttjande av teckningsoptionerna skall följande villkor gälla

1. Tid för nyteckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna

Teckning av aktier i Björn Borg med stöd av teckningsoptionerna, varvid en (1) teckningsoption ger rätt till teckning av en (1) ny aktie med ett kvotvärde om 0,3125 kr, skall kunna ske under maj och november månad respektive år under perioden från och med den 1 november 2008 till den 1 juni 2011 eller till och med den tidigare dag som följer av punkten B3 nedan.

Anmälan om teckning skall ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken (enligt definition i Underbilaga A). Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

2. Teckningskurs per aktie

Teckning av aktier i Björn Borg med stöd av teckningsoptionerna skall kunna ske under maj och november månad respektive år under perioden från och med den 1 november 2008 till den 1 juni 2011. Sådan teckning skall ske till en kurs motsvarande 130 procent av aktiens genomsnittliga sista betalkurs på OMX Nordic Exchange Stockholm under perioden från och med den 1 juni 2008 till och med den 21 juni 2008. Dag utan notering skall inte ingå i beräkningen.

3. Övriga villkor för teckningsoptionerna

Fullständiga villkor, inklusive omräkningsvillkor, för teckningsoptionerna framgår av ”*Villkor för optionsrätter 2008/2011 avseende nyteckning av aktier i Björn Borg AB (publ)*” Underbilaga A. Dessa innefattar bl.a. att det antal aktier som tillkommer innehavarna av teckningsoptioner kan komma att omräknas i händelse av ökning eller nedsättning av aktiekapitalet, vid utgivande av konvertibler, teckningsoptioner, utgivande av andra finansiella instrument, i händelse av extraordinär utdelning från bolaget samt vid bolagets upplösning genom konkurs, likvidation, fusion och delning m.m.

4. Utdelning

De nya aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna berättigar till utdelning i enlighet med vad som anges i punkt 7 i Underbilaga A.

C. Övrig information

1. Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av minst 9/10 av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

2. Säkringsåtgärder

Några kostnader av betydelse förväntas inte incitamentsprogrammet medföra. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas.

3. Ärendets beredning

Styrelsens förslag har beretts i styrelsen som helhet i sedvanlig ordning tillsammans med externa finansiella och legala rådgivare. Då verkställande direktören, tillika styrelseledamoten, Nils Vinberg ej kommer att delta i programmet så har även denne deltagit i behandlingen.

4. Tidigare incitamentsprogram

Inom Björn Borg finns tre sedan tidigare utestående incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner i bolaget. Dessa är optionsprogram 2005, 2006:1 och 2006:2. Utförlig information om programmen finns intagen i Björn Borgs årsredovisning för år 2007 i not 7 på sid 45.

5. Utspädningseffekt

Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid full teckning och fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna att uppgå till 156.250 kronor. En sådan ökning motsvarar en utspädning av aktieägarnas innehav med cirka 1,9%, beräknat efter fullt utnyttjande av ännu utestående tidigare emitterade teckningsoptioner med undantag av de optioner som finns kvar i förvar hos Björn Borg Brands AB. Sistnämnda optioner, vilka berättigar till teckning av 184.000 aktier, kommer att makuleras.

Motsvarande utspädning vid fullt utnyttjande av de nu föreslagna teckningsoptionerna och de enligt ovan utestående teckningsoptionerna inom ramen för tidigare incitamentsprogram, kommer att vara sammanlagt knappt 2,4%.

Vad avser incitamentsprogrammets påverkan på relevanta nyckeltal kan följande anges. Teckningsoptioner ger endast upphov till en utspädning av resultat per aktie när genomsnittskursen för den underliggande aktien under perioden efter teckning fram till utgången av det innevarande räkenskapsåret överstiger lösenkursen för optionerna. Detta innebär att nyckeltalet resultat per aktie efter utspädning kommer att variera från period till period beroende på kursutvecklingen på Björn Borg-aktien. Under antagandet av att det föreslagna incitamentsprogrammet skulle ha införts under räkenskapsåret 2007 med en mätperiod från och med den 1 juni 2007 till och med den 21 juni 2007 och baserat på antalet utestående aktier i Björn Borg per den 31 december 2007, skulle resultat per aktie efter utspädning för sagda räkenskapsår ej påverkats då lösenkursen överstigit den ovan beskrivna genomsnittskursen.



6. Värderingsexempel

Baserat på aktiekursen den 28 februari 2008 om 68,25 kronor och att den tidpunkten utgjorde sista mätdag för teckningskursen samt på de övriga marknadsförhållanden som då gällde, inkluderande bland annat en bedömd förväntad volatilitet om 35 procent, så beräknas värdet per teckningsoption uppgå till 9,26 kronor vid tre års löptid.

7. Bemyndigande

Bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringar vid Bolagsverket och VPC AB.



VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2008/2011 AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I BJÖRN BORG AB (PUBL)

1. Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"aktiebolagslagen"	Aktiebolagslagen (2005:551)
"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av Bolaget anlitat värdepappersinstitut eller bank;
"Bolaget"	Björn Borg AB (publ), 556658-0683
"börs"	den börs eller marknadsplats vid vilken Bolagets aktier är noterade;
"EU"	Europeiska Unionen
"innehavare"	innehavare av optionsrätt;
"optionsrätt"	rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan teckning av nya aktier som avses i 14 kap 32 § aktiebolagslagen;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"VPC"	VPC AB.

2. Optionsrätter, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet optionsrätter skall vid utgivningstillfället fastställas uppgå till 500.000 stycken.

Optionsrätterna skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, varför inga fysiska värdepapper kommer att utges.

Optionsrätterna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende optionsrätterna till följd av åtgärder enligt punkterna 4, 5, 6, 7, 8 och 12 nedan skall ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i Bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

3. Teckningskurs

Teckning av aktier i Björn Borg med stöd av teckningsoptionerna skall kunna ske under maj och november månad respektive år under perioden från och med den 1 november 2008 till den 1 juni 2011. Sådan teckning skall ske till en kurs motsvarande 130 procent av aktiens genomsnittliga sista betalkurs på OMX Nordic Exchange Stockholm under perioden från och med den 1 juni 2008 till och med den 21 juni 2008. Dag utan notering skall inte ingå i beräkningen.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkten 8 nedan. Teckning kan endast ske av helt antal aktier, vartill det sammanlagda antalet optionsrätter berättigar, som är registrerade på visst konto för optionsrätter, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande optionsrätt eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

4. Teckning

Teckning av aktier kan äga rum under maj och november månad respektive år under perioden från och med den 1 november 2008 till den 1 juni 2011 eller till och med den tidigare dag som följer av punkten, 8 mom. L, M, eller N nedan.

Anmälan om teckning skall ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken och skall i förekommande fall kunna ske genom betalning. Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

5. Betalning

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av Bolaget anvisat konto.

6. Införing i aktieboken m.m.

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok genom VPC's försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på aktiekonton slutlig. Som framgår av punkten 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.



7. Utdelning på ny aktie

Aktie som efter teckning med utnyttjande av optionsrätt utgivits och införts i Bolagets aktiebok före avstämningsdagen för utdelning visst år medför rätt till utdelning från och med för det föregående räkenskapsåret. Aktie som efter teckning med utnyttjande av optionsrätt utgivits och införts i Bolagets aktiebok efter avstämningsdagen för utdelning visst år medför därefter rätt till utdelning.

8. Omräkning m.m.

Om Bolaget innan optionsrätterna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder skall följande gälla:

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på sjuttonde vardagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av banken enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos VPC.

- C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tecknats med utnyttjande av optionsrätt i nära anslutning till beslutet om emission:

Teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde vardagen före beslutet om emissionen – skall verkställas först sedan banken verkställt omräkning enligt detta mom. C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av banken enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på aktiekonto. Dessutom noteras särskilt att varje optionsrätt efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt punkten 3 ovan. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt i nära anslutning till beslutet om emission, bestämmelserna i mom. C. äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} = & \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} = & \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A.–D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras av banken enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje optionsrätt} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkningen av teckningskursen liksom omräkningen av det antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid börsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av

betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 börsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av optionsrätt verkställts av det antal aktier, som varje optionsrätt berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt punkten 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter vad som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningarna skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} = & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genom-} \\ & \text{snittliga börskurs under en period om 25} \\ & \text{börsdagar räknat från och med den dag då aktien} \\ & \text{noteras utan rätt till extraordinär utdelning} \\ & \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extra-} \\ & \text{ordinära utdelning som utbetalas per aktie} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & \text{föregående antal aktier som varje optionsrätt} \\ \text{varje optionsrätt} & \text{berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genom-} \\ = & \text{snittskurs ökad med den extraordinära utdelning} \\ \text{berättigar till teckning av} & \text{som utbetalas per aktie)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt börsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i denna punkten 8 ovan, slutlig registrering på aktiekonto ej skett, skall särskilt noteras att varje optionsrätt efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt punkten 3 ovan. Slutlig registrering på aktiekonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i denna punkten 8 ovan.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} = & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genom-} \\ & \text{snittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar} \\ & \text{räknat från och med den dag då aktierna noteras} \\ & \text{utan rätt till återbetalning (aktiens} \\ & \text{genomsnittskurs)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp} \\ & \text{som återbetalas per aktie} \end{aligned}$$

föregående antal aktier som varje optionsrätt

omräknat antal aktier som
varje optionsrätt = berättigar till teckning av x (aktiens
berättigar till teckning av genomsnittskurs ökad med det belopp som
återbetalas per aktie)
aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Där minskningen skett genom inlösen av aktier, med återbetalning till aktieägarna, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalats per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas vid omräkningen enligt ovan angiven formel. Ett sålunda beräknat återbetalningsbelopp skall bestämmas enligt följande:

beräknat åter-
betalningsbelopp = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst
per aktie aktie minskat med aktiens genomsnittliga
börskurs under en period om 25 börsdagar
närmast före den dag då aktien noteras utan rätt
till deltagande i minskningen (aktiens
genomsnittskurs)
det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för
inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C. 1. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkningarna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- I. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital skall vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, skall teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning skall ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs fastställs av banken och skall tillämpas vid teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

- J. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom. A.–E. eller i mom. G.–I. ovan och skulle, enligt bankens bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall banken, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av på sätt banken finner ändamålsenligt i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat, om inte innehavarnas rättigheter i något väsentligt hänseende försämras.
- K. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- L. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Har Bolaget lämnat meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på sjuttonde vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

- M. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Har Bolaget lämnat meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på sjuttonde vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas. Teckning skall dock kunna villkoras av att beslutet genomförs.

- N. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag med säte inom EU samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (Slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

- O. Blir Bolagets aktier föremål för inlösenförfarande enligt 22 kap. aktiebolagslagen, skall följande gälla.

Äger en aktieägare, själv eller äger en aktieägare som är moderbolag tillsammans med dotterföretag, mer än nittio (90) procent av aktierna med mer än nittio (90) procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör aktieägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, skall vad som i föregående moment sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till och med Slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap. 26 § aktiebolagslagen (2005:551) begärt att en tvist om inlösen skall avgöras av skiljemän, får teckningsoptioner eller konvertibler i Bolaget inte utnyttjas för teckning eller konvertering förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas eller konvertering får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren av teckningsoptionen eller konvertibeln ändå rätt att utnyttja optionen eller konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

- P. Upprättar Bolagets styrelse en delningsplan enligt 24 kap. 7 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas skall följande gälla.

Offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en delningsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (Slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till och med Slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter Slutdagen.

- Q. Beslutas att Bolaget skall bli föremål för företagsrekonstruktion, får ej anmälan om teckning därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med beslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Om emellertid beslutet häves av högre

rätt, får anmälan om teckning återigen ske. Detsamma skall gälla sedan företagsrekonstruktionen upphört utan att Bolaget omgående försatts i konkurs eller likvidation.

Senast en månad innan Bolaget ger in egen ansökan om företagsrekonstruktion, skall innehavarna genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda företagsrekonstruktionen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan rätten fattat beslut om att Bolaget skall bli föremål för företagsrekonstruktion.

Har Bolaget lämnat meddelande om avsedd företagsrekonstruktion enligt ovan, skall innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tjugoåttonde kalenderdagen efter meddelandet om den avsedda företagsrekonstruktionen.

- R. Oavsett vad under mom. L, M, N, O, P och Q ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, företagsrekonstruktion, godkännande av fusionsplan, delningsplan eller utgången av ny Slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör eller om fusionen eller delningen ej genomförs eller företagsrekonstruktion ej kommer tillstånd.
- S. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

9. Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att samråda med banken i god tid innan Bolaget vidtager sådana åtgärder som avses i punkt 8 ovan.

Bolaget förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i punkt 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

10. Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. Meddelanden

Meddelande rörande optionsrätterna skall tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister eller införas i minst en i Stockholm dagligen utkommande tidning.

Innehavare av optionsbevis är skyldig att anmäla ändring av relevanta kontaktuppgifter, såsom namn och adress till Bolaget.

12. Ändring av villkor

Banken äger att för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

13. Sekretess

Bolaget äger rätt att ur det av VPC förda avstämningsregistret erhålla uppgift om innehavare av optionsrätt. Bolaget, banken eller VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

14. Begränsning av bankens och VPC:s ansvar

I fråga om de på banken och VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande 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 om VPC själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller VPC är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om banken eller VPC varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för banken eller VPC att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15. Tillämplig lag och tvistlösning

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist angående giltighet, tolkning eller tillämpning av dessa villkor skall, liksom andra tvister härrörande ur rättsförhållanden p.g.a. densamma, avgöras genom Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitutets regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm och språket i förfarandet skall vara svenska.

**STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM
BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM NYEMISSION
(PUNKT 15 PÅ DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 390 625 kr (fördelat på högst 1 250 000 nya aktier). Bemyndigandet skall även innefatta rätt att besluta om nyemission med bestämmande om apport eller att aktie skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor enligt 13 kap 7 §, 14 kap 9 § eller 15 kap 9 § aktiebolagslagen.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra riktade emissioner för genomförande av förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter, alternativt för anskaffning av kapital att användas till sådana förvärv, samt för att kunna stärka bolagets ekonomiska ställning vid behov. Grunden för emissionskursen skall vara aktiens marknadsvärde.

Bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i detta beslut som kan visa sig erforderliga för registrering vid Bolagsverket.



STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM FÖRVÄRV OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER SAMT STYRELSENS MOTIVERADE YTTRANDE ENLIGT 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN (PUNKT 16 PÅ DAGORDNINGEN)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att förvärva högst så många egna aktier att bolaget efter förvärv innehar sammanlagt högst tio procent av det totala antalet aktier i bolaget. Återköp skall ske på OMX Nordic Exchange Stockholm till ett pris inom det registrerade kursintervallet (den s.k. spreaden), dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, med iakttagande av de regler som vid var tid gäller enligt bolagets noteringsavtal med OMX Nordic Exchange Stockholm, eller i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare. Syftet med eventuella återköp är att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur och att i förekommande fall kunna förvärva aktier för att överlåta desamma i samband med finansiering av företagsförvärv eller andra typer av strategiska investeringar.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att överlåta aktier i bolaget till tredje man. Överlåtelse av aktier får ske med högst det totala antal egna aktier som bolaget vid var tid innehar. Överlåtelser får ske på eller utanför OMX Nordic Exchange Stockholm, innefattande en rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överlåtelse av aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm skall ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Överlåtelse av aktier utanför OMX Nordic Exchange Stockholm skall ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tidpunkten för överlåtelserna på de Björn Borg-aktier som överlåts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig. Skälen till att styrelsen skall kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra finansiering av eventuella företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar på ett kostnadseffektivt sätt.

Bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i detta beslut som kan visa sig erforderliga för registrering vid Bolagsverket.

Styrelsen skall enligt 19 kapitlet 22 § aktiebolagslagen (2005:551) foga ett motiverat yttrande till förslaget om att bolagsstämman skall pröva en fråga om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier. Styrelsen lämnar härmed följande motiverade yttrande:

Bolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av bolagets bokslutskommuniké för helåret 2007 och av den av styrelsen avgivna reviderade årsredovisningen. Förslaget till bemyndigande för styrelsen att förvärva egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.



Det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att förvärva egna aktier har täckning i eget kapital. Bolagets och koncernens kassaflöde är starkt. Soliditet och likviditet kommer även efter genomförda återköp att vara betryggande i relation till den bransch bolaget och koncernen verkar inom, och bolaget och koncernen antas kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att förvärva egna aktier är försvarligt med hänsyn till;

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

Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 1,50 kr per aktie.



**STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR
ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 17 PÅ
DAGORDNINGEN)**

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättning till VD och de övriga sju personerna i företagsledningen skall utgöras av fast lön, rörlig lön, långsiktiga incitamentsprogram (enligt förslaget i punkt 14 på dagordningen) och övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter.

Den rörliga lönen skall baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål, samt vara maximerad i förhållande till den mållön som fastställts. Den rörliga lönen skall aldrig kunna överstiga den fasta lönen.

Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida skall uppsägningstiden inte vara längre än tolv månader. Avgångsvederlag bör inte förekomma. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav och ge företagsledningen rätt att erhålla pension från 65 år.

Styrelsen får frågå dessa riktlinjer endast om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

M

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT VID ÅRSSTÄMMA I BJÖRN BORG AB (PUNKT 2, 11-13 OCH 18 PÅ DAGORDNINGEN) SAMT REDOGÖRELSE FÖR VALBEREDNINGENS ARBETE (PUNKT 10 PÅ DAGORDNINGEN)

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT

Ordförande vid stämman (punkt 2 på dagordningen)

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Fredrik Lövestedt skall väljas till ordförande för årsstämman.

Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt val av styrelseledamöter (punkt 11 och 13 på dagordningen)

Bolagets valberedning har föreslagit omval av styrelseledamöterna Fredrik Lövestedt, Vilhelm Schottenius, Håkan Roos, Mats H Nilsson, Nils Vinberg, Lottie Svedenstedt och Michael Storåkers utan suppleanter, med Fredrik Lövestedt som styrelsens ordförande.

Fastställande av arvoden åt styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt revisorer (punkt 12 på dagordningen)

Valberedningen har föreslagit att arvodet till styrelsens ordförande skall vara 300 000 kr (tidigare 200 000 kr) och till övriga ledamöter 100 000 kr per ledamot (tidigare 80 000 kr), dock skall liksom tidigare inget styrelsearvode utgå till VD och inget särskilt arvode utgå för arbete i styrelsens utskott. Valberedningen har vidare föreslagit att revisorerna arvoderas med skäligt belopp enligt räkning.

Beslut om valberedning (punkt 18 på dagordningen)

Bolagets valberedning har föreslagit att valberedningens ledamöter skall utses genom att styrelsens ordförande kontakter de tre röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti 2008 som vardera utser en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp. Valberedningen utser inom sig ordförande. Sammansättningen av valberedningen skall offentliggöras genom separat pressmeddelande så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman. För det fall en förändring i ägarstrukturen sker efter det att valberedningen satts samman på sätt att en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed om valberedningen bedömer att så är erforderligt. Valberedningens uppgift skall vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, beslut om valberedning, ordförande på bolagsstämma, samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden.



REDOGÖRELSE FÖR VALBEREDNINGENS ARBETE OCH FÖRSLAGSMOTIVERING

Valberedningen, vars sammansättning offentliggjordes den 9 oktober 2007, har bestått av styrelsens ordförande Fredrik Lövestedt, Martin Bjäringer (som representerar sig själv som aktieägare genom Dirbal B.V.), Mats H Nilsson (som representerar sig själv som aktieägare) samt Åsa Nisell (som representerar Swedbank Robur Fonder). Mats H Nilsson är även styrelseledamot i Björn Borg. Martin Bjäringer har varit ordförande i valberedningen. Valberedningen har enligt beslut på Björn Borgs årsstämma 2007 haft i uppdrag att inför årsstämman 2008 ta fram förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma, samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden.

Valberedningen har haft tre protokollförda möten samt kontakter däremellan. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen framöver till följd av Björn Borgs situation och framtida inriktning har styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel branscherfarenhet och kompetens, diskuterats. Som underlag för sitt arbete har valberedningen därvid bland annat haft tillgång till en utvärdering av styrelsens arbete. Valberedningen har därutöver informerats om arbetet i revisionsutskottet såvitt avser revisorsfrågor. Björn Borg har också i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning på sin hemsida haft information om hur aktieägare kan lämna förslag på styrelseledamöter till valberedningen. Några sådana förslag har dock inte inkommit till valberedningen.

Valberedningen har, såsom framgått av styrelsens förslag ovan, inte föreslagit någon förnyelse av styrelsen. Motiveringen är att den utvärdering som skett av styrelsens arbete pekar på att styrelsen i dess nuvarande sammansättning fungerar mycket väl. Valberedningen har därutöver beaktat vikten av kontinuitet och det faktum att majoriteten av styrelseledamöterna suttit relativt kort tid i styrelsen. Valberedningen har också bedömt att den nuvarande styrelsen väl uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen framöver till följd av Björn Borgs situation och framtida inriktning.

Valberedningen har föreslagit en höjning av styrelseordförandens och de övriga ledamöternas arvoden. Dessa arvoden ligger, efter föreslagna höjningar, mer i linje med företag inom samma bransch och av samma storlek som Björn Borg, och beaktar också den ökade arbetsbelastningen för styrelsen.

Förslaget till beslut om valberedning är i princip oförändrat i jämförelse med det förslag till beslut om valberedning som antogs vid årsstämman 2007. Valberedningen anser att den nuvarande proceduren för utseende av valberedningens ledamöter är väl fungerande och ger förutsättningar för kontinuitet i valberedningens arbete.
