

## **STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER FÖR TILLSKAPANDE AV INCITAMENTSPROGRAM SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER (PUNKT 7 PÅ DAGORDNINGEN)**

---

För tillskapande av ett nytt incitamentsprogram för de nytilträdde ledande befattningshavarna Arthur Engel (verkställande direktör) och Henrik Fischer (vice verkställande direktör) föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om emission av 1.250.000 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. Överteckning 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 24 november 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 de två nytilträdde ledande befattningshavarna 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 skall 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) Arthur Engel och (ii) Henrik Fischer.

Arthur Engel skall äga rätt att förvärva högst 750.000 teckningsoptioner, medan Henrik Fischer skall äga rätt att förvärva högst 500.000 teckningsoptioner.

*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 maj 2009 till den 30 november 2012 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 med stöd av teckningsoptionerna skall ske till en kurs motsvarande 130 procent av aktiens genomsnittliga sista betalkurs på OMX Nordic Exchange Stockholm under perioden från och med den 17 november 2008 till och med den 1 december 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 2008/2012 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.

#### **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. Därutöver emitterades vid föregående årsstämma den 10 april 2008 500.000 teckningsoptioner, vardera berättigande till nyteckning av en (1) ny aktie, till anställda och ledande befattningshavare, varav 344.700 teckningsoptioner finns i eget förvar hos dotterbolaget Björn Borg Brands AB och kommer att makuleras, se vidare nedan.

#### **5. Utspädningseffekt**

Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid full teckning och fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna att uppgå till 390.625 kronor. En sådan ökning motsvarar en utspädning av aktieägarnas innehav med cirka 4,71 %, 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 344.700 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 5,69 %.

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 17 november 2007 till och med den 1 december 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 29 oktober 2008 om 31 kronor och på antagandet att den tidpunkten utgjorde sista mätdag för teckningskursen samt på de övriga marknadsförhållanden som då gällde, inkluderande bland annat en bedömd förväntad volatilitet om 40-45 %, så beräknas värdet per teckningsoption uppgå till 5,10 – 6,11 kronor vid fyra års löptid.

#### **7. Bemyndigande**

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

---