

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i  
Björn Borg AB (publ), 556658-0683, torsdagen  
den 14 april 2011 i Stockholm kl. 17.00

---

§ 1

Bolagsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Fredrik Lövestedt förklarade bolagsstämman öppnad.

§ 2

Val av ordförande vid bolagsstämman

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

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd

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

Det godkändes att även personer som inte uppfyllde de krav som uppställs i bolagsordningen och aktiebolagslagen för deltagande på årsstämman skulle få närvara vid stämman som gäster.

§ 4

Val av en eller två justeringsmän

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Arne Lööv som företrädde Fjärde AP Fonden samt av Stefan Roos som företrädde SEB:s fonder.

§ 5

Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad

Det konstaterades att kallelse skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats den 16 mars 2011, samt att en annons samma dag funnits i Svenska Dagbladet med upplysning om att kallelse skett.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklara bolagsstämman behörigen sammankallad.

## § 6

Godkännande av dagordning

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning, vilket funnits intaget i kallelsen till stämman.

## § 7

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2010-01-01 – 2010-12-31 lades fram.

Bolagets huvudansvarige revisor Håkan Pettersson, från Deloitte AB, föredrog delar av revisionsberättelsen och beskrev revisorernas arbete avseende räkenskapsåret 2010.

## § 8

Verkställande direktörens anförande

Bolagets verkställande direktör Arthur Engel redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det gångna året.

Aktieägarna bereddes här efter möjlighet att ställa frågor som besvarades av Arthur Engel.

## § 9 a

Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning per 2010-12-31 samt resultaträkning för räkenskapsåret 2010-01-01 – 2010-12-31 samt i koncernredovisningen intagen koncernbalansräkning per 2010-12-31 samt koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2010-01-01 – 2010-12-31.

## § 9 b

Beslut om disposition beträffande bolagets vinstmedel enligt den fastställda balansräkningen

Ordföranden upplyste om att styrelsen föreslagit att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2010, eftersom styrelsen som ett alternativ till vinstutdelning föreslagit att Björn Borg skall överföra vinstmedel till aktieägarna genom ett s.k. automatiskt inlösenförfarande (punkt 15 på dagordningen).

Stämman beslutade därefter om disposition beträffande bolagets vinstmedel i enlighet med styrelsens förslag, innebärande att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2010 samt att 130 771 596 kronor och 80 öre av de till buds stående vinstmedlen används för det automatiska inlösenförfarandet, allt medan resterande 3 726 098 kronor och 14 öre balanseras i ny räkning.



## § 9 c

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade att bevilja styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2010-01-01 - 2010-12-31.

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

## § 10

Redogörelse för valberedningens arbete

Carina Tovi redogjorde för valberedningens arbete och motiverade dess förslag.

## § 11

Fastställande av antalet styrelseledamöter

tämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen skall bestå av åtta ordinarie ledamöter utan suppleanter.

## § 12

Fastställande av arvode till styrelsens ordförande och övriga ledamöter

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvodet för den kommande mandatperioden skall vara oförändrat 300 000 kr till styrelsens ordförande och 115 000 kr till övriga ledamöter (tidigare 100 000 kr).

Vidare beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode skall utgå för styrelseledamots utskottsarbete med 15 000 kr till ledamot av ersättningsutskottet och med 25 000 kr till dess ordförande, samt med 25 000 kr till ledamot av revisionsutskottet och med 40 000 kr till dess ordförande.

## § 13

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Ordföranden upplyste stämman om vilka uppdrag de föreslagna ledamöterna har i andra företag.

Stämman beslutade därefter, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Monika Elling, Kerstin Hessius, Fredrik Lövstedt, Fabian Månsson, Mats H Nilsson, Vilhelm Schottenius, Michael Storåkers och Nils Vinberg, som ordinarie styrelseledamöter, med Fredrik Lövstedt som styrelsens ordförande, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

## § 14

Val av revisor samt fastställande av arvode till revisor

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Det antecknades att Deloitte AB avser att utse revisorn Fredrik Walmeus som huvudansvarig för revisionen.

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



Ordföranden tackade Håkan Pettersson, som nu lämnar uppdraget som bolagets huvudansvarige revisor, för gjorda insatser under de många år som Håkan Pettersson varit bolagets revisor.

#### § 15 a-c

Styrelsens förslag till beslut om uppdelning av aktier (aktiesplit) och automatiskt inlösenförfarande innefattande (a) uppdelning av aktier (aktiesplit) 3:1, (b) minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier, samt (c) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier

Styrelsens förslag till s.k. automatiskt inlösenförfarandet, innefattande aktiesplit, inlösen och fondemission, tillsammans med styrelsens redogörelser och revisorerens yttranden enligt aktiebolagslagen, lades fram och föredrogs för stämman.

Aktieägarna gavs aktieägarna tillfälle att ställa frågor avseende förslaget.

Stämman beslutade därefter om det automatiska inlösenförfarandet i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 2.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt och således biträdades av aktieägare som representerade mer än 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### § 16

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler lades fram och föredrogs.

Ordföranden klargjorde att styrelsen är väl medveten om att den aktuella typen av bemyndigande inte sällan blir föremål för diskussion, och att Aktiemarknadsnämnden har slagit fast att utrymmet är begränsat när det gäller att använda bemyndigandet till riktade kontanta nyemissioner.

Stämman beslutade därefter i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 3.

Det antecknades att beslutet fattats enhälligt och således biträdades av aktieägare som representerade mer än 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### § 17

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare lades fram. 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 därefter om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 4.

## § 18

Förslag till beslut om valberedning

Stämman beslutade om valberedning i enlighet med valberedningens förslag, bilaga 5.

## § 19

Bolagsstämmans avslutande

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

Vid protokollet:



Magnus Lindstedt

Justeras:



Fredrik Lövestedt



Arne Lööv



Stefan Roos

**STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM UPPDELNING AV AKTIER (AKTIESPLIT) OCH AUTOMATISKT INLÖSENFÖRFARANDE, INNEFATTANDE (A) UPPDELNING AV AKTIER (AKTIESPLIT) 3:1, (B) MINSKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM INLÖSEN AV AKTIER, SAMT (C) ÖKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM FONDEMISSION UTAN UTGIVANDE AV NYA AKTIER (PUNKT 15 PÅ DAGORDNINGEN)**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett s.k. automatiskt inlösenförfarande genom vilket en utskiftning till aktieägarna om sammanlagt 5,20 kronor per befintlig aktie sker enligt punkterna 15(a) - 15(c) nedan. Årsstämmans beslut enligt punkterna 15(a) - 15(c) ska fattas tillsammans som ett beslut.

(a) Beslut om uppdelning av aktier (aktiesplit) 3:1: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en uppdelning av bolagets aktier, s.k. aktiesplit, varvid en (1) befintlig aktie i bolaget delas i tre (3) aktier. Två av dessa aktier kommer att vara s.k. inlösenaktier. Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för uppdelning av aktie, vilken vid tidpunkten för kallelsen beräknas bli den 29 april 2011. Baserat på sålunda beräknad avstämningsdag för uppdelning av aktie kommer den sista dagen för handel med Björn Borg-aktien inklusive rätt att erhålla inlösenaktier att infalla den 26 april 2011 och första dagen för handel med Björn Borg-aktien exklusive rätt till inlösenaktier att infalla den 27 april 2011.

(b) Beslut om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att aktiekapitalet ska minskas för återbetalning till aktieägarna med 5 239 246,6667 kr genom indragning av 50 296 768 aktier. De aktier som sålunda dras in ska utgöras av de aktier som efter genomförd aktiesplit enligt ovan benämns inlösenaktier. Betalning för varje inlösenaktie ska utgå med 2,60 kr (varav cirka 2,50 kr överstiger akties kvotvärde). Den totala inlösenlikviden uppgår därmed till 130 771 596,80 kr. Styrelsen föreslår att handel i inlösenaktierna ska ske under tiden från och med den 3 maj 2011 till och med den 16 maj 2011, baserat på enligt ovan beräknad avstämningsdag för uppdelning av aktie. Styrelsen föreslår vidare att styrelsen ska bemyndigas att fastställa avstämningsdag för rätt att erhålla inlösenlikviden, vilken vid tidpunkten för kallelsen beräknas bli den 19 maj 2011. Betalning av inlösenlikviden beräknas kunna utsändas av Euroclear Sweden AB den 25 maj 2011. Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd minskning av aktiekapitalet att uppgå till 619 623,3333 kr, fördelat på 25 148 384 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,10 kr. Utöver minskningen av aktiekapitalet kommer bolagets egna bundna kapital inte att påverkas.

(c) Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier: För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller domstol, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att genom fondemission återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga nivå, 7 858 870 kr, genom att öka bolagets aktiekapital med 5 239 246,6667 kr genom överföring från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital. Inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet. Akties kvotvärde kommer efter fondemissionen att uppgå till dess ursprungliga nivå, 0,3125 kr.

**Bemyndigande**

Bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten enligt punkterna (a)-(c) som kan visa sig erforderliga för registrering vid Bolagsverket.

**Övrigt**

Styrelsens motiverade yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om minskning av aktiekapitalet samt revisors yttrande över detta enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) framgår av Bilaga 1 respektive Bilaga 2. Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen och revisorns yttrande enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen framgår av Bilaga 3 respektive Bilaga 4. Inför bolagsstämman kommer en informationsbroschyr att finnas tillgänglig som beskriver inlösenförfarandet.

---



**STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL BEMYNDIGANDE FÖR  
STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM NYEMISSION AV AKTIER, TECKNINGSS-  
OPTIONER OCH/ELLER KONVERTIBLER (PUNKT 16 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 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.

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. Grunden för emissionskursen ska vara aktiens marknadsvärde. Bemyndigandet ska inte kunna användas för att fatta beslut om emissioner som riktas, helt eller delvis, till någon eller några befintliga aktieägare – vid emissioner där aktieägare ska vara teckningsberättigade ska istället aktiebolagslagens regler om företrädesrätt gälla.

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 RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (PUNKT 17 PÅ DAGORDNINGEN)**

---

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses VD och de övriga personerna i företagsledningen.

Björn Borg ska tillämpa marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen.

Ersättning till VD och de övriga personerna i företagsledningen ska utgöras av fast lön, rörlig ersättning, tidigare inrättade långsiktiga incitamentsprogram och övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande, samt vara maximerad i förhållande till den fasta lön som fastställts. Den rörliga ersättningen ska aldrig kunna överstiga den fasta lönen.

Styrelsen ska tillse att det vid utformningen av rörlig ersättning till ledande befattningshavare övervägs att införa förbehåll som (i) villkorar utbetalning av viss del av sådan rörlig ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och (ii) ger bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Vid uppsägning av anställningsavtal från bolagets sida ska uppsägningstiden inte vara längre än tolv månader. Avgångsvederlag bör inte förekomma. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och ge ledande befattningshavare rätt att erhålla pension från 65 år.

Incitamentsprogrammen inom bolaget ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling, en ökad intressegemenskap mellan deltagaren i programmet och bolagets aktieägare och ska implementeras på marknadsmässiga villkor. Styrelsen får frånga dessa riktlinjer endast om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

**VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT VID ÅRSSTÄMMA I BJÖRN BORG AB (PUNKT 2, 11-14 OCH 18 PÅ DAGORDNINGEN) SAMT MOTIVERING BETRÄFFANDE VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL STYRELSE**

---

Inför årsstämman 2011 har Björn Borgs valberedning bestått av styrelsens ordförande Fredrik Lövestedt (tillika en av de fyra största aktieägarna i Björn Borg), Mats H Nilsson som representerar sig själv som aktieägare, Stefan Roos som representerar SEB:s fonder samt Carina Tovi som representerar Swedbank Robur fonder. Ordförande i valberedningen har varit Mats H Nilsson. Valberedningen har lämnat förslag till beslut vid årsstämman samt motivering beträffande förslaget till styrelse enligt följande.

**Ordförande vid stämman (punkt 2 på dagordningen)**

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

**Fastställande av antalet styrelseledamöter samt val av styrelseledamöter och styrelseordförande (punkt 11 och 13 på dagordningen)**

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Monika Elling, Kerstin Hessius, Fredrik Lövestedt, Fabian Månsson, Mats H Nilsson, Vilhelm Schottenius, Michael Storåkers och Nils Vinberg, med Fredrik Lövestedt som styrelsens ordförande. Några suppleanter ska inte väljas.

Valberedningens motivering beträffande förslaget till styrelse återfinns under egen rubrik sist nedan.

**Fastställande av arvoden till styrelsens ordförande och övriga ledamöter (punkt 12 på dagordningen)**

Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsens ordförande ska vara 300.000 kr (oförändrat) och till övriga ledamöter 115.000 kr per ledamot (tidigare 100.000 kr).

För utskottsarbete föreslår valberedningen att ingen förändring sker i jämförelse med föregående år, vilket innebär att arvode ska utgå med 15.000 kr till ledamot av ersättningsutskottet och med 25.000 kr till dess ordförande, samt med 25.000 kr till ledamot av revisionsutskottet och med 40.000 kr till dess ordförande (samtliga utskottsarvoden är oförändrade). Förslaget innebär en sammanlagd ersättning för utskottsarbete om 130.000 kr.

Det sammanlagda styrelsearvodet, inklusive för utskottsarbete, enligt valberedningens förslag uppgår till 1.235.000 kr.

**Val av revisor samt fastställande av arvode till revisor (punkt 14 på dagordningen)**

Valberedningen föreslår att det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB ska omväljas till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Deloitte AB kommer i så fall att utse Fredrik Walmeus till huvudansvarig revisor. Valberedningen har också föreslagit att revisorerna arvoderas med skäligt belopp enligt godkänd räkning.



**Beslut om valberedning (punkt 18 på dagordningen)**

Valberedningen föreslår att valberedningens ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de fyra röstmässigt största aktieägarna baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 31 augusti 2011 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 styrelsens ordförande, direkt eller genom bolag, skulle vara en av de fyra nyss nämnda största aktieägarna, så ska valberedningen endast bestå av fyra ledamöter (styrelsens ordförande samt de tre representanter som utsetts av de övriga tre större aktieägarna). 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 ska, om valberedningen bedömer att detta är erforderligt, ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de fyra röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp. Valberedningen utser inom sig ordförande. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras på bolagets webbplats 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 fyra till röstetalet största aktieägarna, kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed om valberedningen bedömer att så är erforderligt. Valberedningens uppgift ska vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, arvode för styrelseordföranden och övriga ledamöter respektive för revisorn, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, beslut om valberedning, ordförande på bolagsstämma, samt val av revisorer.

**Valberedningens motivering beträffande förslaget till styrelse**

Valberedningen har utifrån bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt diskuterat styrelsens storlek och sammansättning vad avser till exempel bransch erfarenhet, kompetens och internationell erfarenhet. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete samt egna intervjuer med styrelseledamöter.

Utvärderingen av styrelsen har givit vid handen att styrelsen fungerar väl. Styrelsen har under de två senaste åren kompletterats med ledamöter som tillfört internationell kompetens och erfarenhet från detaljhandel samt finansiell och strategisk kompetens. Valberedningen anser därför att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och att det för närvarande inte finns anledning att göra förändringar i styrelsen.

---

