

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Björn Borg AB (publ), 556658-0683, torsdagen den 17 maj 2023 kl 17:30

---

Närvarande:

Aktieägare och ombud enligt Bilaga 1.

Därutöver antecknades som närvarande bland andra styrelsens ordförande Heiner Olbrich och styrelseledamöterna Alessandra Cama, Anette Klintfält, verkställande direktören Henrik Bunge och finanschefen Jens Nyström.

#### § 1

##### Bolagsstämmans öppnande

Styrelsens ordförande Heiner Olbrich förklarade bolagsstämman öppnad.

#### § 2

##### Val av ordförande vid bolagsstämman

På förslag från valberedningen beslutade stämman att välja advokat Magnus Lindstedt till ordförande vid stämman. Ordföranden upplyste stämman om att Björn Borgs bolagsjurist Jonas Bjerneling ombetts föra protokollet vid stämman.

#### § 3

##### Upprättande och godkännande av röstlängd

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

Stämman godkände vidare att vissa personer, främst anställda i bolaget, hade rätt att närvara som gäster vid stämman.

#### § 4

##### Val av en eller två justeringspersoner

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av André Schottenius och Gustav Eklund.

## § 5

### Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det konstaterades att kallelse skett på det sätt och i den tid som bolagsordningen föreskriver genom att kallelsen funnits på bolagets webbplats från och med den 13 april 2023 och annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 17 april 2023 samt med en annons samma dag i Svenska Dagbladet om att kallelse skett.

Stämman godkände 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 2022-01-01 – 2022-12-31 lades fram.

Bolagets huvudansvarige revisor Johan Pharmanson, från BDO Mälardalen AB, föredrog delar av revisionsberättelsen och beskrev revisorernas arbete avseende räkenskapsåret 2022.

## § 8

### Verkställande direktörens presentation

Bolagets verkställande direktör Henrik Bunge redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det gångna året. Därefter redogjorde bolagets CFO Jens Nyström för bolagets offentliggjorda rapport avseende första kvartalet 2023. Aktieägarna bereddes därefter möjlighet att ställa frågor.

## § 9 a

### Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning per 2022-12-31 samt resultaträkning för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31 för moderbolaget och för koncernen.

## § 9 b

### Beslut om disposition beträffande bolagets vinstmedel enligt den fastställda balansräkningen

Det noterades att styrelsen föreslagit att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2022 eftersom styrelsen som ett alternativ till vinstutdelning föreslagit att Björn Borg ska överföra vinstmedel till aktieägarna genom ett s.k. automatiskt inlösenförfarande (punkt 15 på dagordningen).

Stämman beslutade om disposition beträffande bolagets vinstmedel i enlighet med styrelsens förslag, innebärande att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2022 samt att 50 296 768 kronor av de till

buds stående vinstmedlen används för det automatiska inlösenförfarandet, medan resterande 31 266 954 kronor balanseras i ny räkning.

#### § 9 c

##### Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade att bevilja styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2022.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

#### § 10

##### Redogörelse för valberedningens arbete

André Schottenius, som är ledamot i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete och förslag.

#### § 11

##### Fastställande av antalet styrelseledamöter

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter.

#### § 12

##### Fastställande av arvode till styrelsens ordförande och övriga ledamöter

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode för den kommande mandatperioden ska utgå med 433 000 kronor till styrelsens ordförande och 186 000 kronor till övriga ledamöter, 20 000 kronor till ledamot av ersättningsutskottet och 40 000 kronor till dess ordförande samt 57 000 kronor till ledamot av revisionsutskottet och 83 000 kronor till dess ordförande.

#### § 13

##### Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Alessandra Cama, Anette Klintfält, Fredrik Lövestedt, Mats H Nilsson, Heiner Olbrich, Jens Høgsted och Johanna Schottenius, med Heiner Olbrich som styrelsens ordförande, för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.

#### § 14

##### Val av revisor samt fastställande av arvode till revisor

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag och revisionsutskottets rekommendation, om omval av det registrerade revisionsbolaget BDO Mälardalen AB för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Det antecknades att BDO Mälardalen AB avser utse revisorn Johan Pharmanson som huvudansvarig för revisionen.

Stämman beslutade vidare i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå med

skäligt belopp enligt godkänd räkning.

#### § 15 a-c

Styrelsens förslag till beslut om uppdelning av aktier (aktiesplit) och automatiskt inlösenförfarande innefattande (a) uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1, (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 inlösenförfarande, innefattande aktiesplit, inlösen och fondemission, föredrogs och lades, tillsammans med styrelsens redogörelser och revisorernas yttranden, fram vid stämman.

Stämman beslutade om automatiskt inlösenförfarande, innefattande aktiesplit, inlösen och fondemission, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2.

Det antecknades att beslutet fattats med en erforderlig majoritet om minst två tredjedelar 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 emissionsbemyndigande föredrogs och lades fram vid stämman.

Stämman beslutade om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.

Det antecknades att beslutet fattats med en erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### § 17

Styrelsens förslag till bemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsens förslag om bemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier föredrogs och lades fram vid stämman.

Stämman beslutade om bemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

Det antecknades att beslutet fattats med en erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna

#### § 18

Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram genom en riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelser till deltagarna

Styrelsens förslag om införande av ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner med

efterföljande överlåtelse till deltagarna lades fram vid stämman, varvid styrelseledamoten Mats H Nilsson föredrog förslaget huvudpunkter.

Stämman beslutade om incitamentsprogram genom en riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, med de fullständiga villkoren för teckningsoptionen som underbilaga 5a.

Det antecknades att beslutet fattats med en erforderlig majoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna

#### § 19

##### Framläggande och godkännande av ersättningsrapport

Styrelsens ersättningsrapport för 2022 lades fram, varefter stämman godkände rapporten.

#### § 20

##### Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade därefter årsstämman avslutad.

---

Vid protokollet:

Jonas Bjerneling

Justeras:

Magnus Lindstedt

André Schottenius

Gustav Eklund

**STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM UPPDELNING AV AKTIER (AKTIESPLIT) OCH AUTOMATISKT INLÖSENFÖRFARANDE, INNEFATTANDE (A) UPPDELNING AV AKTIER (AKTIESPLIT) 2:1, (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 2 kronor per befintlig aktie sker enligt punkterna 15(a) - 15(c) nedan. Styrelsens delförslag är villkorade av varandra och årsstämmans beslut enligt punkterna 15(a) - 15(c) ska fattas tillsammans som ett beslut.

(a) Beslut om uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en uppdelning av bolagets aktier, s.k. aktiesplit, varvid en (1) befintlig aktie i bolaget delas i två (2) aktier, varav en är en s.k. inlösenaktie. Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för uppdelning av aktie, vilken vid tidpunkten för kallelsen beräknas bli tisdagen den 30 maj 2023. Baserat på sådan beräknad avstämningsdag för uppdelning av aktie kommer sista dagen för handel med Björn Borg-aktien inklusive rätt att erhålla inlösenaktier att infalla fredagen den 26 maj 2023 och första dagen för handel med Björn Borg-aktien exklusive rätt till inlösenaktier att infalla måndagen den 29 maj 2023.

(b) Beslut om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att aktiekapitalet ska minskas för återbetalning till aktieägarna med 50 296 768 kronor genom indragning av 25 148 384 aktier. De aktier som dras in ska utgöras av de aktier som efter genomförd aktiesplit enligt ovan benämns inlösenaktier. Betalning för varje inlösenaktie ska utgå med 2 kronor (varav cirka 1,84 kronor överstiger aktiens kvotvärde efter aktiesplit enligt ovan). Den totala inlösenlikviden uppgår därmed till 50 296 768 kronor. Styrelsen föreslår vidare att styrelsen ska bemyndigas att fastställa avstämningsdag för rätt att erhålla inlösenlikviden, vilken vid tidpunkten för kallelsen beräknas bli måndagen den 19 juni 2023. Utbetalning av inlösenlikviden beräknas kunna verkställas av Euroclear Sweden AB torsdagen den 22 juni 2023. Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd minskning av aktiekapitalet att uppgå till 3 929 435 kronor, fördelat på 25 148 384 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,15625 kronor. Utöver minskningen av aktiekapitalet kommer bolagets egna bundna kapital inte att påverkas. Yttranden och redogörelser från styrelsen och revisorn kommer att tillhandahållas och läggas fram vid årsstämman, se under Handlingar nedan.

(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 kronor, genom att öka bolagets aktiekapital med 3 929 435 kronor genom överföring från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital. Inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet. Aktiens kvotvärde kommer efter fondemissionen att uppgå till dess ursprungliga nivå, 0,3125 kronor.

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen, eller den styrelsen förordnar, ska ha rätt att göra de mindre justeringar i årsstämmans beslut enligt punkterna (a)-(c) som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen 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) har tagits fram och kommer att tillhandahållas på samma sätt som övriga stämmohandlingar, vilket även gäller styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen och revisorns yttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen. 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, TECKNINGSOPTIONER 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 och/eller konvertibler. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna öka med sammanlagt högst 390 625 kronor (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 för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får vara 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. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska den bedömning som därvidlag gjorts rörande avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt redovisas. Grunden för emissionskursen ska vara aktiens marknadsvärde. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska även den bedömning som gjorts i detta avseende redovisas.

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen, eller den styrelsen förordnar, ska ha rätt att göra de mindre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen vid Bolagsverket.

---

## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL BEMYNDIGANDE AVSEENDE FÖRVARV OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER (PUNKT 17 PÅ DAGORDNINGEN)**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att styrelsen bemyndigas att besluta om förvärv av bolagets egna aktier enligt följande:

- 1 Förvärv får ske under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen.
- 2 Förvärv får ske av högst så många aktier av serie B att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
- 3 Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm inom det vid var tid gällande kursintervallet.
- 4 Styrelsen ska kunna besluta att återköp av egna aktier ska ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med artikel 5 i EU:s marknadsmissbruksförordning och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052 (den s.k. safe harbour-förordningen).

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, överlåta av bolaget innehavda egna aktier som likvid i samband med förvärv av företag eller verksamhet eller för att finansiera sådant förvärv, varvid försäljning även får ske på Nasdaq Stockholm. I övrigt ska följande villkor gälla:

- 1 Bemyndigandet får utnyttjas under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen.
- 2 Överlåtelse får ske av samtliga egna aktier i bolaget av serie B som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
- 3 Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- 4 Överlåtelser på Nasdaq Stockholm ska ske inom det vid var tid gällande kursintervallet. Vid överlåtelser utanför Nasdaq Stockholm ska betalning för aktierna kunna erläggas kontant, med apportegendom eller genom kvittning och priset ska svara mot ett bedömt marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelserna.

Syftet med bemyndigandena om återköp och överlåtelse av egna aktier, och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge bolaget möjlighet att använda egna aktier för att utan tidsutdräkt och på ett flexibelt och kostnadseffektivt sätt finansiera eller betala förvärv av bolag eller verksamheter. Syftet med bemyndigandet att återköpa egna aktier är även att ge styrelsen möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna.

---



**STYRELSENS FÖR BJÖRN BORG AB FÖRSLAG TILL BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM GENOM EN RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER MED EFTERFÖLJANDE ÖVERLÅTELSE TILL DELTAGARNA (PUNKT 18 PÅ DAGORDNINGEN)**

---

*Incitamentsprogrammet i sammandrag*

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att införa ett incitamentsprogram under vilket bolaget erbjuder personer i koncernledningen och vissa ytterligare nyckelpersoner inom koncernen (sammanlagt högst 16 personer) att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Om utrymme finns, ska rätt att förvärva teckningsoptioner även kunna tillkomma framtida personer i koncernledningen/nyckelpersoner. Deltagare ska även ha rätt att, efter godkännande av bolaget, förvärva teckningsoptioner genom ett av deltagaren helägt bolag. I det fallet ska det som sägs om deltagare nedan tillämpas på motsvarande sätt för ett sådant helägt bolag. Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas några teckningsoptioner.

Styrelsens förslag innebär att stämman fattar beslut om (i) införande av ett incitamentsprogram, (ii) emission av högst 300 000 teckningsoptioner till bolaget självt och (iii) att godkänna att bolaget sedermera överlåter teckningsoptionerna till deltagarna i incitamentsprogrammet. Beslut under punkt (i)–(iii) ska vid årsstämman fattas gemensamt som ett beslut.

Syftet med det föreslagna incitamentsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapandeförmåga. Eftersom teckningsoptionerna förvärvas av deltagarna till marknadsvärde och kräver en positiv utveckling av bolagets aktiekurs finns inga prestationskrav för utnyttjandet av teckningsoptionerna.

*Emission av teckningsoptioner 2023/2026*

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner 2023/2026 på följande villkor.

*Antal teckningsoptioner som ska ges ut*

Bolaget ska emittera högst 300 000 teckningsoptioner 2023/2026.

*Teckningsrätt*

Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolaget självt.

*Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt*

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom ett incitamentsprogram skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, öka deltagarnas motivation, företagslojalitet och intressegemenskap med bolagets aktieägare samt att främja eget aktieäggande i bolaget och därigenom främja aktieägarvärde och bolagets långsiktiga värdeskapandeförmåga.

### *Teckningstid*

Teckningsoptionerna ska tecknas på en separat teckningslista senast den 24 maj 2023.

### *Teckningskurs och betalning*

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till bolaget självt.

### *Villkor för teckningsoptionerna*

- (i) Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget.
- (ii) Teckningskursen för varje ny aktie ska uppgå till ett belopp som motsvarar 130 procent av Ursprungskursen (såsom definierat nedan). ”Ursprungskursen” uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 29 maj 2023 till och med den 12 juni 2023. Ursprungskursen och teckningskursen beräknade i enlighet med ovan ska avrundas till närmaste 0,10 kronor, varav 0,05 kronor ska avrundas nedåt.
- (iii) Teckningsoptionerna får utnyttjas under perioden från och med den 18 maj 2026 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets kvartalsrapport för perioden januari–mars 2026), till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. Perioden under vilken teckningsoptionerna får utnyttjas kan förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sina teckningsoptioner på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.
- (iv) De nya aktierna ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning har verkställts, dock tidigast såvitt gäller vinstutdelning eller utskifte genom s.k. automatiskt inlösenprogram som beslutas efter årsstämman det år teckning verkställs.
- (v) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats ([www.bjornborg.com](http://www.bjornborg.com)) senast den 26 april 2023. Enligt villkoren för teckningsoptionerna kan teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av bli föremål för omräkning i vissa fall.
- (vi) Innehavare av teckningsoptionerna ska ha rätt att, vid teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna, begära att en alternativ lösenmodell tillämpas i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna (s.k. netto strike). Den alternativa lösenmodellen innebär att deltagare som så önskar inte behöver betala ett lika högt kontant belopp vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna, men då i motsvarande mån i stället kommer att erhålla ett lägre antal aktier. Vid tillämpning av den alternativa lösenmodellen ska (i) teckningskursen för varje aktie motsvara aktiens kvotvärde (0,3125 kronor) och (ii) teckningsoptionerna berättiga till ett omräknat lägre antal aktier (med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med punkt 8 i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren), vilket innebär att den alternativa lösenmodellen aldrig kan innebära en ökad utspädning jämfört med om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning

av aktier till den ursprungliga teckningskursen. Vid antagande om att teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna fastställs till 48,40 kronor per aktie (dvs. motsvarande en Ursprungskurs om 37,20 kronor, vilket motsvarade stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 27 mars 2023) skulle den alternativa lösenmodellen, om den tillämpades fullt ut, få följande effekter vid teckning av nya aktier med stöd av samtliga 300 000 teckningsoptioner 2023/2026 vid nedan angivna genomsnittskurser för bolagets aktie i samband med utnyttjandet.

*Illustrativt räkneexempel av den alternativa lösenmodellen vid antagande om en teckningskurs om 48,40 kronor per aktie enligt ovan*

<b>Aktiens genomsnittskurs i samband med utnyttjandet*</b>	<b>Totalt antal nya aktier</b> (300 000 enligt programmets grundvillkor)	<b>Total utspädning</b> (1,18% enligt programmets grundvillkor)
50 kronor	9 660	0,04%
75 kronor	106 845	0,42%
100 kronor	155 285	0,61%

\* Enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna ska aktiens genomsnittskurs enligt netto strike modellen beräknas baserat på en period om fem handelsdagar efter den första dagen i anmälningsperioden för teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna.

#### *Ökning av aktiekapitalet*

Bolagets aktiekapital kan vid utnyttjande av samtliga 300 000 teckningsoptioner 2023/2026 ökas med 93 750 kronor, med förbehåll för den omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. Om teckningskursen överstiger aktiernas kvotvärde ska överskottet tillföras den fria överkursfonden.

#### *Bemyndigande*

Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningsperioden och att vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan komma att behövas i samband med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket.

#### *Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet*

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om att godkänna att bolaget överlåter högst 300 000 teckningsoptioner 2023/2026 till deltagarna i incitamentsprogrammet (eller behåller och senare överlåter teckningsoptioner till sådana personer) i enlighet med följande villkor.

#### *Pris och värdering*

Teckningsoptionerna ska överlåtas mot kontant betalning. Teckningsoptionerna ska förvärvas av deltagarna till marknadspris, vilket ska fastställas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Vid värderingen ska även ett avdrag göras för att reflektera att teckningsoptionerna inte kommer att vara föremål för handel på en likvid marknad. Värderingen av teckningsoptionerna ska utföras av Elleme

AB ("Värderingsfirman") eller en annan välrenommerad investmentbank, revisionsbyrå eller finansiell rådgivare med värderingsexpertis.

Teckningsoptionernas preliminära marknadspris har, enligt en värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 37,20 kronor (motsvarande stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 27 mars 2023), fastställts till 3,37 kronor per teckningsoption (vid antagande av en teckningskurs om 48,40 kronor per aktie). Värderingsfirman har baserat sin preliminära värdering på antaganden om en riskfri ränta om 2,63 procent, en volatilitet om 35 procent och totala utdelningar om 6,92 kronor per aktie under tiden till dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas samt gjort ett avdrag för att reflektera att teckningsoptionerna inte kommer att vara föremål för handel på en likvid marknad.

#### *Finansiering och bonus*

Bolaget kommer att i juli/augusti 2023 erbjuda deltagare en bonus som motsvarar deltagares dubbla sammanlagda optionspremie (vilket innebär att bonusen även omfattar del av den inkomstskatt som belastar bonusen), under förutsättning att den anställde vid den tidpunkten inte lämnat, sagt upp eller sagts upp från sin anställning inom koncernen. Se även nedan under "Kostnader och effekter på nyckeltal".

Om deltagarens anställning i bolaget upphör eller har sagts upp före maj 2026, ska bolaget under vissa avtalade omständigheter kunna återkräva hela eller delar av bonusen.

Om rätt att utnyttja tilldelade teckningsoptioner i förtid föreligger enligt villkoren för teckningsoptionerna, till exempel vid avnotering eller överlåtelse av majoriteten av aktierna i Bolaget, ska deltagarna kunna erbjudas möjlighet att erhålla bonus även om tidsgränsen ovan inte uppfyllts.

Styrelsen eller den styrelsen utser har vidare rätt att erbjuda bonus för tilldelade teckningsoptioner vid ändrade förutsättningar hänförliga till deltagaren, exempelvis dödsfall, sjukdom eller andra ömmande omständigheter.

Deltagaren ansvarar själv för finansiering av optionspremien vid erläggandet av betalning för köpet av teckningsoptionerna.

#### *Tilldelning*

Tilldelning av teckningsoptioner ska bestämmas av bolagets styrelse enligt följande riktlinjer.

- (i) Bolagets verkställande direktör får tilldelas högst 100 000 teckningsoptioner, deltagare tillhörande grupp 1 (upp till sju medlemmar i koncernledningen) får tilldelas högst 25 000 teckningsoptioner var, deltagare tillhörande grupp 2 (upp till åtta övriga nyckelpersoner) får tilldelas högst 12 500 teckningsoptioner var. Det maximala antalet teckningsoptioner 2023/2026 som tilldelas deltagarna får inte överstiga 300 000 teckningsoptioner. Bolagets styrelseledamöter ska inte tilldelas några teckningsoptioner.
- (ii) Tilldelning av teckningsoptioner ska ske senast den 19 juni 2023. Den sista dagen för tilldelning enligt denna punkt (ii) gäller dock inte för teckningsoptioner som inte har överlåtits enligt punkten (iii), teckningsoptioner som styrelsen har beslutat att

innehålla enligt punkten (iv) eller som har återköpts enligt punkten (v).

- (iii) Om någon person som har tilldelats en rätt att förvärva teckningsoptioner inte vill förvärva sin fulla andel ska dennes icke-förvärvade teckningsoptioner ingå i det antal icke-tilldelade teckningsoptioner som kan erbjudas till andra befintliga och nyanställda/befordrade personer som ingår i de grupper som anges i punkten (i) ovan i samband med det initiala erbjudandet till deltagarna eller vid ett senare datum, med beaktande av det högsta antalet teckningsoptioner som får tilldelas till deltagare inom respektive grupp enligt punkten (i) ovan.
- (iv) Styrelsen får, utöver de icke-tilldelade teckningsoptionerna som anges i punkten (iii), besluta att innehålla ett antal icke-tilldelade teckningsoptioner för nyanställda/befordrade personer som ingår i de grupper som anges i punkten (i) att tilldelas vid ett senare tillfälle, även efter det datum som anges i punkten (ii), med beaktande av det högsta antalet teckningsoptioner som får tilldelas till deltagare inom respektive grupp enligt punkten (i) ovan.
- (v) I samband med överlåtelse av teckningsoptioner till deltagarna ska bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om en deltagares anställning i koncernen upphör eller om en deltagare önskar överlåta sina teckningsoptioner. Sådana återköpta teckningsoptioner får tilldelas på nytt i enlighet med punkterna (i), (iii) och (iv) ovan. Bolaget avser ingå avtal med deltagare enligt vilket deltagaren ska pantsätta teckningsoptioner till bolaget som säkerhet för deltagarens skyldighet att låta bolaget återköpa teckningsoptioner vid anställningens upphörande.

Teckningsoptioner som tilldelas deltagare i enlighet med punkterna (iii), (iv) och (v) efter det datum som anges i punkten (ii) kan komma att ha en kortare löptid än tre år. Styrelsen motiverar denna kortare löptid med att det ligger i bolagets intresse att nyrekryterade/befordrade personer får ett konkurrenskraftigt incitament som skapar intressegemenskap med bolagets aktieägare. Utan möjligheten att erbjuda motsvarande incitament för nyrekryterade/befordrade personer som för andra anställda kommer det att vara svårare för bolaget att rekrytera och befordra nyckelpersoner, vilket kan göra det svårare för bolaget att rekrytera och behålla talanger och i förlängningen påverka aktieägarvärdet och bolagets långsiktiga förmåga för värdeskapande.

#### ***Inga andra incitamentsprogram***

Bolaget har inga andra utestående incitamentsprogram.

#### ***Utspädningseffekt***

Om samtliga 300 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av 300 000 nya aktier uppstår en utspädningseffekt om cirka

1,18 procent (beräknat på det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för denna kallelse). Bolaget har inga andra utestående teckningsoptioner än de nu föreslagna.

#### ***Kostnader och effekter på nyckeltal***

Det aktuella teckningsoptionsprogrammet förväntas ha en marginell påverkan på bolagets nyckeltal.

Mot bakgrund av att teckningsoptioner 2023/2026 ska överlåtas till marknadspris, uppskattar bolaget att inga kostnader för sociala avgifter kommer att uppkomma för bolaget i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna till deltagarna. Inte heller bör några sociala avgifter uppkomma vid utnyttjande av teckningsoptionerna.

Vad gäller den bonus som angivits ovan under ”Finansiering och bonus”, så kommer den att maximalt uppgå till sammanlagt cirka 2 miljoner kronor vid ett antagande om en optionspremie om 3,30 kronor per teckningsoption. Den totala kostnaden för bolaget, inklusive för sociala kostnader, beräknas maximalt uppgå till cirka 3 miljoner kronor under programmets löptid, vilket kan jämföras med koncernens totala personalkostnader för 2022 om cirka 141 miljoner kronor.

Incitamentsprogrammet bedöms i övrigt medföra endast begränsade kostnader för bolaget, i form av arvoden till externa rådgivare. Inga åtgärder för säkring av incitamentsprogrammet planeras.

#### ***Beredning av förslaget***

Det föreslagna incitamentsprogrammet har utarbetats av styrelsen och ersättningskommittén i samråd med rådgivare och har behandlats vid styrelsesammanträden under april 2023.

#### ***Majoritetskrav***

För giltigt beslut rörande incitamentsprogrammet enligt ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

---

## Villkor för teckningsoptioner 2023/2026 avseende nyteckning av aktier i Björn Borg AB (publ)

### 1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"Bolaget"	Björn Borg AB (publ), 556658-0683.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"kontroll"	innehav av mer än 90 procent av aktierna i Bolaget.
"marknadsnotering"	notering av aktie i Bolaget på en reglerad marknad eller annan organiserad handelsplats.
"optionsinnehavare"	den som är innehavare av teckningsoption.
"teckning"	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske.
"teckningsoption"	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.

### Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 300 000. Teckningsoptionerna ska, om Bolaget så beslutar, kunna registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Om registrering av teckningsoptionerna inte sker vid Euroclear ska Bolaget utfärda teckningsoptionsbevis i samband med utgivandet av teckningsoptionerna. Bolaget verkställer på begäran av innehavare av optionsrätt utbyte och växling av optionsbevis. Om Bolaget beslutar att registrering av teckningsoptionerna ska ske vid Euroclear, och tidigare utfärdat teckningsoptionsbevis innehas av optionsinnehavaren, ska innehavaren vid anfordran återlämna teckningsoptionsbeviset till Bolaget.

### 2 Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av Ursprungskursen (såsom definierat nedan). "Ursprungskursen" uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 29 maj 2023 till och med den 12 juni 2023. Ursprungskursen och den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt totals öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt. Teckningskursen får inte understiga Bolagets aktiers kvotvärde.

Om teckningskursen överstiger Bolagets aktiers kvotvärde ska det överstigande beloppet tillföras den fria överkursfonden.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli

föremål för justering i de fall som anges i punkt 9 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

### **3 Anmälan om teckning**

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 18 maj 2026 (dock tidigast dagen efter avgivandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2026) till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter ("**Anmälningssperioden**"). Oaktat dag för avgivande av Bolagets delårsrapport ska teckning alltid kunna ske den sista av de 30 kalenderdagarna.

Är optionsinnehavare förhindrad att teckna aktier under Anmälningssperioden på grund av bestämmelser i marknadsmissbruksförordningen (596/2014/EU), lagen (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden, lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning eller annan på Bolaget tillämplig insiderlagstiftning ska Bolaget äga rätt att medge att sådan optionsinnehavare i stället får teckna aktier så snart denne inte längre är förhindrad att göra det.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär, tillsammans med optionsbevis, inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

### **4 Betalning för ny aktie**

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

### **5 Registrering av ny aktie**

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna registreras. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna slutgiltig. Som framgår av punkt 9 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

### **6 Utdelning på ny aktie**

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts, dock tidigast såvitt gäller vinstutdelning eller utskifte genom s.k. automatiskt inlösenprogram som beslutas efter årsstämman det år teckning verkställts.

### **7 Alternativ Lösenmodell**

Optionsinnehavare ska ha rätt att begära omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av enligt denna punkt 8 (den "**Alternativa Lösenmodellen**"). Optionsinnehavaren ska i förekommande fall meddela Bolaget om en sådan begäran.

Om en optionsinnehavare begär omräkning enligt denna punkt 8 ska optionsinnehavaren ha



rätt att för varje teckningsoption teckna ett sådant antal aktier i Bolaget som följer av denna punkt 8, dock aldrig mer än en (1) ny aktie i Bolaget (med förbehåll för eventuell omräkning i enlighet med punkt 9 nedan), till en teckningskurs som motsvarar Bolagets aktiers kvotvärde.

Vid tillämpning av den Alternativa Lösenmodellen ska omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{aktiens genomsnittskurs under en period om fem (5) handelsdagar efter den första dagen i Anmälningssperioden minskad med teckningskursen}}{\text{aktiens genomsnittskurs under en period om fem (5) handelsdagar efter den första dagen i Anmälningssperioden minskad med Bolagets aktiers kvotvärde}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under beräkningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner efter omräkning enligt denna punkt 8 kan ske tidigast från och med den sjätte handelsdagen efter den första dagen i Anmälningssperioden.

Begäran om omräkning enligt denna punkt 8 ska avse samtliga teckningsoptioner som innehas av en och samma optionsinnehavare, och det sammanlagda antalet aktier som får tecknas av sådan optionsinnehavare ska efter omräkningen rundas av nedåt till närmaste hela antal aktier.

Om omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska ske eller har skett enligt punkt 9 nedan när en optionsinnehavare begär omräkning med tillämpning av formeln för den Alternativa Lösenmodellen och detta resulterar i att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavaren erhåller i förhållande till Bolagets aktieägare inte är skälig ska styrelsen för Bolaget uppdra åt en oberoende värderingsperson att genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.

Omräkning enligt denna punkt 7 ska inte påverkas av tillfälligt förändrat kvotvärde till följd av genomförande av s.k. automatiskt inlösenprogram (som bolaget haft för utskiftning till aktieägarna i flera år).

## 8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning eller vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan) ska nedanstående gälla, dock att omräkning enligt denna punkt 8 inte ska påverkas av tillfälligt förändrat kvotvärde till följd av genomförande av s.k. automatiskt inlösenprogram (som bolaget haft för utskiftning till aktieägarna i flera år).

## A Fondemission

Vid fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som emitteras på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission omfattas inte av beslut om fondemission. Slutlig registrering sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

*Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

## B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

## C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie ska medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som emitteras på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på

teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

*Teoretiskt värde på teckningsrätten* = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler*

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning – ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning, bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna*

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna 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, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen

av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare*

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

#### *G Extraordinär utdelning*

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning (inklusive utskiftning till aktieägarna genom s.k. automatiskt inlösenprogram) till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}) / (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})$$

$$\text{Omräknat antal aktier} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och ska utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer. Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *H Minskning av aktiekapitalet*

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, dock inte till följd av Bolagets s.k. automatiska inlösenprogram för utskiftning till aktieägarna (som alternativ till vinstutdelning).

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}) / (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})$$

$$\text{Omräknat antal aktier} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

*Beräknat återbetalningsbelopp per aktie* = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "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 bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan 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, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

#### *I Omräkning ska leda till skäligt resultat*

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A–E, eller G–H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

#### *J Avrundning*

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

#### *K Fusion*

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget ska uppgå i moderbolag, ska optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

#### *L Delning*

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den

del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap. 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

#### *M Likvidation*

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 12 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

#### *N Konkurs*

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

## **9 Ägarförändringar**

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av tilldelade teckningsoptioner kan enligt dessa villkor, utöver vad som anges i punkten 4 ovan, ske vid en ägarförändring genom att någon person (eller en grupp av personer som agerar tillsammans) får kontroll över Bolaget (såsom definierats i punkten 1, Definitioner, ovan). Anmälan om teckning kan då ske från dagen då kontroll uppnås (kontrolldagen) till den tidigare av (i) dagen efter utgången av en period om 60 dagar från kontrolldagen och (ii) den dag den kontrollerande aktieägaren (eller de kontrollerande aktieägarna) initierar ett förfarande för tvångsinlösen enligt 22 kap. 6 § aktiebolagslagen.

Bolaget ska omedelbart meddela optionsinnehavarna om en ägarförändring av Bolaget enligt denna punkt 10 samt om tillämplig teckningsperiod på grund av ägarförändringen.

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under den period som anges ovan kan teckning ske i enlighet med övriga bestämmelser i dessa villkor.

## **10 Förvaltare**

Enligt 3 kap. 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

## **11 Meddelanden**



Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare per e-post till sådan e-postadress som skriftligen har meddelats till Bolaget av sådan optionsinnehavare (eller sådan annan e-post- eller postadress som är känd för Bolaget). Om optionsinnehavaren inte har meddelat någon e-postadress till Bolaget har Bolaget ingen skyldighet att skicka meddelanden rörande teckningsoptionerna till sådan optionsinnehavare.

## **12 Ändring av optionsvillkor**

Bolaget äger rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl, enligt Bolagets bedömning, är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

## **13 Begränsningar av ansvar**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget – och i den mån tillämpligt Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, 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 Bolaget – eller Euroclear – vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget. Härutöver gäller att Bolaget inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget – eller Euroclear – att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## **14 Tillämplig lag och forum**

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna ska avgöras och tolkas enligt svensk rätt (utan hänsyn till dess lagvalsregler). Talan rörande teckningsoptionerna ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

\* \* \*