

Årsstämma i ASSA ABLOY AB (publ)

Aktieägarna i ASSA ABLOY AB (publ) kallas härmed till årsstämma tisdagen den 25 april 2006, kl 15.30, i Musikaliska Akademiens Stora Sal, Nybrokajen 11 i Stockholm.

Rätt att delta

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall;

dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken onsdagen den 19 april 2006,

dels anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 19 april 2006 kl 16.00 via; bolagets hemsida på www.assaabloy.com, e-mail till bolagsstamma@assaabloy.com, telefon 08-506 485 00 eller fax 08-506 485 85. Anmälan kan också göras skriftligen till ASSA ABLOY AB, "Årsstämma", Box 70340, 107 23 Stockholm.

Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare, måste begära att tillfälligt vara införd i eget namn i den av VPC AB förda aktieboken onsdagen den 19 april 2006 för att ha rätt att delta i årsstämman. Aktieägaren måste underrätta förvaltaren härom i god tid före denna dag.

Vid anmälan skall namn, personnummer (registreringsnummer), adress, telefonnummer, antal aktier samt eventuella biträden uppges. Uppgifterna som lämnas vid anmälan kommer att databehandlas och användas endast för årsstämman 2006. Som bekräftelse på anmälan översändes ett inträdeskort som skall uppvisas vid inregistrering till årsstämman.

Aktieägare som företräds av ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person skall kopia av registreringsbevis (eller om sådan handling inte finns, motsvarande behörighetshandling) för den juridiska personen bifogas. Dokumenten får inte vara äldre än ett år. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakt och behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast onsdagen den 19 april 2006.

Dagordning

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Verkställande direktörens anförande.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
9. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) avstämningsdag för vinstutdelning;
 - d) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
11. Fastställande av arvode till styrelsen.

12. Val av styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
13. Val av revisorer och fastställande av arvode till revisorerna.
14. Val av ledamöter till valberedningen och fastställande av valberedningens uppdrag.
15. Beslut om ändring av bolagsordningen.
16. Beslut om riktad emission av konvertibler samt godkännande av incitamentsprogram för ledande befattningshavare.
17. Stämmans avslutande.

Punkt 2 – Förslag till val av ordförande vid stämman

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Georg Ehrnrooth väljs till ordförande vid årsstämman.

Punkt 8 – Framläggande av årsredovisningen

I samband med framläggande av årsredovisningen kommer styrelsens arbete under 2005 att presenteras, innefattande:

- (a) en redogörelse för revisionsutskottets arbete samt för konsultarvoden och övriga arvoden som erlagts till revisionsbolaget under 2005; och
- (b) en redogörelse för ersättningsutskottets arbete samt för styrelsens ersättningspolitik.

Punkt 9(b-c) – Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning skall lämnas med 3 kronor och 25 öre per aktie.

Som avstämningsdag för utdelning föreslår styrelsen fredagen den 28 april 2006. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen komma att utsändas genom VPC ABs försorg torsdagen den 4 maj 2006.

Punkt 10-13 – Förslag till val av styrelse och revisorer samt beslut om arvoden

Valberedningen, som valdes av bolagsstämman 2005 och utgörs av Gustaf Douglas (Investment AB Latour och SäkI), ordförande, Staffan Grefbäck (Alecta), Marianne Nilsson (Robur) samt Melker Schörling (Melker Schörling med bolag), föreslår att årsstämman beslutar enligt följande:

- Antalet styrelseledamöter skall vara åtta stycken. Inga suppleanter skall utses.
- Omval av styrelseledamöterna Carl Douglas, Gustaf Douglas, Per-Olof Eriksson, Lotta Lundén, Sven-Christer Nilsson, Melker Schörling och Carl-Henric Svanberg. Georg Ehrnrooth har undanbett sig omval.
- Nyval av Johan Molin, verkställande direktör och koncernchef i ASSA ABLOY AB sedan den 1 december 2005. Johan Molin (född 1959) har tidigare varit koncernchef i Nilfisk-Advance, 2001-2005, och dessförinnan, 1983-2001, verksam inom Atlas Copco-koncernen (olika positioner inom främst finans och marknad, sedermera divisionschef).
- Nyval av Gustaf Douglas till styrelsens ordförande samt omval av Melker Schörling och Carl-Henric Svanberg till vice ordföranden.
- Arvode till styrelsen skall utgå med ett sammanlagt belopp om 3.250.000 kronor (ersättning för utskottsarbete inte inkluderat) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande; 750.000 kronor till ordföranden, 550.000 kronor till envar av vice ordförandena samt 350.000 kronor till envar av övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget. Därutöver skall ersättning utgå till ledamöterna i revisions- och ersättningsutskotten med 100.000 kronor till envar av ordförandena och med 50.000 kronor till envar av övriga ledamöter.
- Val av PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm, med auktoriserade revisorn Peter Nyllinge som representant för revisionsbolaget, till revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2010.
- Arvode till revisorerna skall utgå enligt ingånget avtal mellan parterna.

Information om samtliga ledamöter som föreslås till ASSA ABLOY ABs styrelse, information om föreslagna revisorer samt redogörelse för styrelsens och valberedningens arbete finns tillgängligt på bolagets hemsida www.assaabloy.com.

Punkt 14 – Valberedning

Investment AB Latour, Alecta, Robur, Melker Schörling med bolag och SäkI, vilka aktieägare tillsammans representerar cirka 48 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget har underrättat bolaget att de kommer att föreslå årsstämman att besluta i huvudsak enligt följande:

- Valberedningen skall ha fyra ledamöter och skall intill slutet av årsstämman 2007 utgöras av Gustaf Douglas (Investment AB Latour och SäkI), Staffan Grefbäck (Alecta), Marianne Nilsson (Robur) och Melker Schörling (Melker Schörling med bolag). Melker Schörling skall utses till valberedningens ordförande.
- För det fall en aktieägare som representeras av en av valberedningens ledamöter inte längre skulle tillhöra de största aktieägarna i ASSA ABLOY AB äger valberedningen rätt att utse en annan representant för någon av de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot. Detsamma gäller för det fall en ledamot av valberedningen inte längre skulle vara anställd av sådan aktieägare eller av något annat skäl skulle lämna valberedningen före årsstämman 2007.
- Valberedningens uppdrag skall vara att inför årsstämman 2007 förbereda och lämna förslag till;
 - val av ordförande vid årsstämman,
 - val av ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter av styrelsen,
 - arvode till styrelsen med uppdelning mellan ordförande, vice ordföranden och övriga ledamöter av styrelsen samt ersättning för utskottsarbete,
 - val av revisorer (i förekommande fall), och
 - arvode till revisorerna.

Punkt 15 – Beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om nedanstående ändringar av bolagsordningen, i syfte att dels göra vissa redaktionella förenklingar, dels anpassa bolagsordningen till den nya aktiebolagslagen, som trädde ikraft den 1 januari 2006. Styrelsens förslag innebär huvudsakligen:

- att aktiens nominella belopp utgår ur bolagsordningen och ersätts med en bestämmelse om att antalet aktier skall vara lägst 200.000.000 och högst 800.000.000 (§5);
- att regleringen av aktieägarnas företrädesrätt vid emission av aktier av serie A och/eller serie B utvidgas på så sätt att företrädesrätten regleras inte bara avseende kontantemission, utan också avseende kvittningsemission. Vidare införs en ny reglering av aktieägarnas företrädesrätt vid kontant- eller kvittningsemission av teckningsoptioner eller konvertibler (§5);
- att bestämmelsen om styrelseledamöternas mandattid anpassas till nya lagens lydelse (§6);
- att regleringen av kallelse till bolagsstämma justeras så att de tidningar i vilka kallelsen skall publiceras skall vara Post- och Inrikes Tidningar samt Dagens Nyheter (§8);
- att aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman (§10);
- att regleringarna avseende öppnande av bolagsstämma samt aktieägarnas rätt att rösta för det fulla antalet aktier tas bort ur bolagsordningen, eftersom detta uttryckligen regleras i lag (§§11-12);
- att regleringen om hembud avseende aktier av serie A i bolaget justeras och anpassas till nya aktiebolagslagen innebärande huvudsakligen att (i) de typer av äganderättsövergångar som omfattas av hembudet preciseras, (ii) erbjudande om hembud inte får utnyttjas för mindre

antal aktier än erbjudandet omfattar, (iii) riktlinjer för lösenbeloppets bestämmande inkluderas, (iv) reglering av förfarandet vid tvist om inlösen preciseras samt att (v) förfarandet i övrigt vid en hembudssituation preciseras (§15, *nu* §13);
att avstämningsförbehållet anpassas till definitionen av avstämningsbolag enligt 1 kap. 10§ aktiebolagslagen (§16, *nu* §14).

Punkt 16 – Beslut om riktad emission av konvertibler samt godkännande av incitamentsprogram för ledande befattningshavare

Styrelsen har beslutat föreslå att årsstämman skall besluta om emission av konvertibler enligt punkt 1 nedan samt i övrigt godkänna i punkt 2 beskrivna åtgärder för genomförande av ett globalt incitamentsprogram i ASSA ABLOY-koncernen för personer i koncernledning och divisionsledning samt personer i motsvarande ställning ("Teckningsberättigade"). Styrelsens förslag har beretts i ersättningsutskottet och diskuterats med bolagets större aktieägare.

1. Emission av konvertibler

Styrelsen för ASSA ABLOY AB föreslår årsstämman att besluta;

att utge konvertibler i fyra serier om vardera högst nominellt 12.500.000 Euro, i serie 2006/2011:1, 2006/2011:2, 2006/2011:3 samt 2006/2011:4;
att konvertiblerna skall utges till en kurs motsvarande deras nominella belopp;
att konvertiblerna skall äga lika rätt, och utan inbördes rangordning, med bolagets övriga allmänna förpliktelser, som inte är efterställda och för vilka det inte föreligger säkerhetsrätt;
att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, rätt att teckna samtliga fyra (4) konvertibler skall tillfalla ett för ändamålet särskilt bildat bolag ("InvestCo");
att teckning av konvertiblerna endast kan ske av samtliga konvertibler eller lika stora delar därav som *en* enhet;
att teckning och betalning av konvertiblerna skall ske senast den 30 juni 2006;
att konvertiblerna löper med en årlig ränta motsvarande 90 procent av "3-månaders EURIBOR plus 0,45 procent";
att räntan förfaller till betalning kvartalsvis i enlighet med vad som anges i "VILLKOR FÖR ASSA ABLOY ABs KONVERTIBLER – SERIE 2006/2011:1-4";
att lånen förfaller till betalning den dag som infaller fem år efter dag för teckning och betalning av konvertiblerna i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum;
att konvertiblerna skall kunna konverteras till nya aktier av serie B i ASSA ABLOY AB tidigast 180 dagar före lånens förfallodag och senast 14 dagar före lånens förfallodag;
att den kurs till vilken konvertering kan ske, skall motsvara ett belopp uppgående till följande procentsats av den för aktier av serie B i ASSA ABLOY AB på Stockholmsbörsen noterade genomsnittliga senaste betalkursen under fem bankdagar före dag för teckning och betalning av konvertiblerna ("Mätperioden"):

- 110 procent för konvertibel serie 2006/2011:1,
- 120 procent för konvertibel serie 2006/2011:2,
- 130 procent för konvertibel serie 2006/2011:3,
- 140 procent för konvertibel serie 2006/2011:4;

i avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade konverteringskursen skall avrundas till närmaste hela öretal, varvid halvt öre skall avrundas nedåt, och därefter omräknas till Euro med tillämpning av den av de svenska affärsbankerna noterade valuta fixkursen för SEK/EUR på dagen för teckning och betalning av konvertiblerna, dock att sådan omräkning bara skall ske i den utsträckning det är möjligt utan att

- konverteringskursen understiger aktiens kvotvärde i bolaget. Den sålunda framräknade konverteringskursen i Euro skall avrundas till närmaste hela tio cent, varvid fem cent skall avrundas nedåt;
- att aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konvertering verkställts;
- att aktiekapitalet vid utbyte kan ökas med ett belopp motsvarande högst 6 miljoner kronor, varvid om detta belopp vid tillämpning av ovan angivna beräkningsgrunder och aktuella börs- och växelkurser vid teckning och betalning av konvertiblerna kommer att överstigas, skall mätkursen ökas så att aktiekapitalökningen vid utbyte inte skall överstiga angivet belopp; samt
- att i övrigt för konvertiblerna skall gälla de villkor som framgår av ”VILLKOR FÖR ASSA ABLOY ABs KONVERTIBLER – SERIE 2006/2011:1-4”.

Styrelsen, eller den styrelsen därtill utser, föreslås äga rätt att vidta de smärre justeringar av bolagsstämmans beslut om emission av konvertibler som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och VPC AB.

Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att ASSA ABLOY AB önskar införa ett globalt incitamentsprogram för de Teckningsberättigade, varigenom de kan erbjudas att ta del av en värdetillväxt i ASSA ABLOY ABs aktie. Detta förväntas leda till att intresset för bolagets lönsamhet och aktiekursutveckling förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras.

ASSA ABLOY AB har vid två tidigare tillfällen, som en del av två globala incitamentsprogram för anställda inom koncernen med en struktur motsvarande den nu föreslagna, utgett totalt åtta konvertibler om vardera nominellt 25.000.000 Euro, i serie 2001/2006:1-4 och i serie 2004/2009:1-4.

Ökningen av ASSA ABLOY AB:s aktiekapital kommer vid full teckning respektive konvertering av konvertiblerna, baserat på en aktiekurs i bolaget om 140 kronor, en SEK/EUR-kurs om 9,45 samt en konverteringskurs fastställd i enlighet med vad ovan angivits, att bli ca 2,7 miljoner kronor, vilket, efter full konvertering av de utestående konvertiblerna utgivna 2001 och 2004, motsvarar en utspädning med ca 0,7 procent av aktiekapitalet och ca 0,5 procent av det totala röstetalet. Tillsammans med de utestående konvertibla skuldebrevet blir den sammanlagda utspädningen ca 4,1 procent av aktiekapitalet och ca 2,8 procent av det totala röstetalet. Full konvertering skulle innebära att nyckeltalet vinst per aktie ändras från 6,97 till 6,95.

2. Incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet skall huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som är beskrivet nedan.

De Teckningsberättigade skall erbjudas möjlighet att förvärva aktier (”Aktier”) i InvestCo, ett s.k. Special Purpose Vehicle som bildats för avsett ändamål. I USA och Kanada kommer förvärvet av Aktierna, på grund av praktiska och legala skäl, att ske indirekt via dotterbolag. Erbjudandet förväntas omfatta färre än 100 personer i ca 15 länder.

Tilldelningen av Aktier i InvestCo skall fastställas av styrelsen i ASSA ABLOY AB i enlighet med följande riktlinjer:

- a) Rätt att förvärva Aktierna skall, med de undantag som anges nedan eller följer av lokal lagstiftning, tillkomma Teckningsberättigade i ASSA ABLOY-koncernen som är fast

anställda vid teckningstidens slut (avseende Aktier i InvestCo) eller som vid denna tidpunkt tecknat avtal om fast anställning med bolag i ASSA ABLOY-koncernen, med undantag för sådana Teckningsberättigade vars anställningsavtal uppsagts före nämnda tidpunkt.

- b) Rätt att förvärva Aktier skall också tillkomma Société Générale (eller ett bolag inom ASSA ABLOY-koncernen) dock upp till ett investeringsbelopp om högst 500.000 Euro, för vidare överlåtelse före den 31 december 2007 till nyanställda Teckningsberättigade inom ASSA ABLOY-koncernen eller personer som befordras till sådan befattning, enligt tilldelningsprinciperna.
- c) Teckning kommer att kunna ske i olika förutbestämda trancher. Samtliga Teckningsberättigade skall äga lika rätt att köpa Aktier, dock att ingen Teckningsberättigad skall ha rätt att förvärva Aktier till ett belopp överstigande 50 procent av den Teckningsberättigades beräknade fasta årslön. För det fall det antal Aktier som de Teckningsberättigade anmält intresse av att förvärva, överstiger det faktiska antalet Aktier i InvestCo, skall tilldelning ske genom en proportionell reduktion av övertecknade Aktier i förhållande till det antal Aktier som respektive Teckningsberättigad anmält intresse av att förvärva.
- d) Styrelseledamöter i ASSA ABLOY AB, som ej är anställda inom ASSA ABLOY-koncernen, äger ej förvärva Aktier i InvestCo eller i övrigt deltaga i incitamentsprogrammet.

Försäljningen av Aktier beräknas ske under perioden 5–15 maj 2006 och i vart fall före utgången av juni 2006.

Köpeskillingen för de förvärvade Aktierna skall motsvara Aktiernas marknadsvärde under Mätperioden, vilket förväntas motsvara Aktiernas substansvärde. Värderingen av Aktierna kommer att utföras av Société Générale som oberoende värderingsinstitut. Värderingen kommer att ske med sedvanliga metoder, inklusive tillämpning av Black & Scholes, med hänsyn taget till villkor specifika för detta program.

InvestCo kommer att ha olika aktieslag. De Teckningsberättigades förvärv av Aktier förväntas motsvara ca 60 procent av Aktierna, medan indirekta innehav via hedgearrangemanget förväntas motsvara ca 40 procent av Aktierna. Aktierna kommer att vara överlåtbara inom aktieägarkretsen och inom kretsen av Teckningsberättigade inom ASSA ABLOY-koncernen.

InvestCo avser finansiera teckningen av konvertiblerna till 90 procent genom upptagandet av banklån om högst 45 miljoner Euro ("Lånet") och till 10 procent genom den kapitalisering som sker genom de Teckningsberättigades förvärv av Aktier och nedan beskrivet hedgearrangemang. InvestCo kommer således att ha ett eget kapital om högst fem miljoner Euro. InvestCo avser under år 2011 avyttra sina tillgångar (konvertibler och/eller aktier) samt återbetala alla skulder, varefter InvestCo:s resterande avkastning skall tillskiftas de Teckningsberättigade som, direkt eller indirekt, deltar i incitamentsprogrammet. Den sammanlagda erhållna räntan å konvertiblerna kommer att täcka erlagd ränta å Lånet samt vissa administrativa kostnader. ASSA ABLOY AB kommer varken genom aktieinnehav eller genom styrelsedeltagande att ha ett bestämmande inflytande över InvestCo.

Till Teckningsberättigade i USA och Kanada avser ASSA ABLOY AB att via ett lokalt dotterbolag och på i huvudsak samma villkor som för försäljningen av Aktier, utge aktierelaterade instrument med huvudsakligen motsvarande rättigheter och skyldigheter som följer av en Aktie i InvestCo. För

att säkra värdestegringen på de aktierelaterade instrumenten avser ASSA ABLOY AB att från Société Générale förvärva ett antal köpoptioner som motsvarar antalet utställda aktierelaterade instrument. Köpoptionerna kommer att vara kontantavräknade, d.v.s. inte medföra leverans av aktier. Société Générale kommer att förvärva aktier i InvestCo till samma pris som de Teckningsberättigade i den utsträckning detta erfordras för möjliggörande av kontantavräkning för utställda köpoptioner. Härutöver avser ASSA ABLOY AB att hedga vissa uppkommande sociala avgifter. De sammantagna hedgekostnaderna efter skatt förväntas uppgå till ett i relation till ASSA ABLOY-koncernen mindre belopp. Mot bakgrund av att såväl värdestegringen på de aktierelaterade instrumenten som sociala avgifter huvudsakligen avses säkras genom hedge, bedöms kostnaderna för programmet inte komma att materiellt påverkas av eventuell värdeökning.

3. Styrelsens bedömning

Styrelsen bedömer sammantaget att incitamentsprogrammet, med hänsyn till Teckningsberättigade, villkoren, tilldelningens storlek, förekomsten av andra aktierelaterade incitamentsprogram och övriga faktorer, framstår som rimligt.

Röstmajoritet

För beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkt 15 krävs att aktieägare representerade minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet. För beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkt 16 krävs att aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Ytterligare information

Årsredovisningen 2005 och styrelsens utdelningsyttrande finns tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida www.assaabloy.com. Styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 15-16 kommer att finnas tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida www.assaabloy.com senast från och med den 10 april 2006. Kopior av handlingarna skickas också till de aktieägare som begär det, samt kommer även att finnas tillgängliga på årsstämman.

Välkomna!
Stockholm i mars 2006
Styrelsen
ASSA ABLOY AB (publ)