

**STYRELSENS I ASSA ABLOY AB (PUBL) FÖRSLAG TILL 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 (4) 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 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 ASSA ABLOY Incentive 2006 Holding S.A. ("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 sista 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 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen 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 (8) 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 konvertiblerna 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 inom ASSA ABLOY-koncernen skall erbjudas möjlighet att förvärva aktier ("Aktier") i InvestCo, ett s.k. Special Purpose Vehicle som bildats för avsett ändamål. InvestCo är ett bolag (Société Anonyme) med säte i Luxemburg. 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 av koncernens ledande befattningshavare och nyckelpersoner i 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. Varje Aktie kommer att ha ett pris om 250 Euro. 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 Tecknings-

berättigades 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. ASSA ABLOY AB kan komma att äga aktier i InvestCo av ett aktieslag som i så fall i princip inte ger ASSA ABLOY AB någon rösträtt och inte heller rätt till del i InvestCo:s värdeutveckling, medan Aktierna, som förvärvas av de Teckningsberättigade och i enlighet med nedan beskrivet hedgearrangemang, kommer att vara av ett slag som ger såväl rösträtt som del i InvestCo:s värdeutveckling. ASSA ABLOY AB:s innehav kommer under inga omständigheter att överstiga 10 procent av InvestCo:s aktiekapital. 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 5 miljoner Euro. InvestCo avser under år 2011 avyttra sina tillgångar (konvertibler och/eller aktier) samt återbetala alla skulder, varefter InvestCo:s resterande avkastning, efter eventuell återbetalning av nominellt belopp för ASSA ABLOY AB:s aktier, 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.

Beslut i konverterings- och försäljningsfrågor samt övriga förvaltningsfrågor avseende InvestCo:s innehav av konvertibler och/eller aktier i ASSA ABLOY AB skall fattas diskretionärt av Société Générale. InvestCo:s styrelse kommer att bestå av fem ledamöter, varav en representant för ASSA ABLOY AB, en representant för de Teckningsberättigade

och tre oberoende ledamöter. ASSA ABLOY AB kommer varken genom sitt aktieinnehav eller genom sitt 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.

4. Röstmajoritet

Styrelsen föreslår att beslut om utgivande av konvertibler samt godkännande av ovan beskrivna åtgärder för genomförande av incitamentsprogrammet för att äga giltighet skall biträdas av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna då emissionen och de ovan beskrivna åtgärderna utgör delar i ett samlat incitamentsprogram.

Stockholm i mars 2006
ASSA ABLOY AB (publ)
Styrelsen