

STYRELSENS I ASSA ABLOY AB FÖRSLAG TILL EMISSION AV KONVERTIBLER SAMT GODKÄNNANDE AV INCITAMENTSPROGRAM FÖR ANSTÄLLDA

Styrelsen i ASSA ABLOY AB föreslår 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 för anställda i ASSA ABLOY-koncernen. 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 25 000 000 Euro, i serie 2007/2012:1, 2007/2012:2, 2007/2012:3 samt 2007/2012:4;
- 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") och ett Fond Commun de Placement d'Entreprise, ("FCPE"), alternativt Société Générale, för FCPE:s räkning;
- 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 2007;
- att vid överteckning skall FCPE ej erhålla tilldelning överstigande sammanlagt 5 000 000 Euro;
- att konvertiblerna löper med en årlig ränta motsvarande 90 procent av "3-månaders EURIBOR plus 0,35 procent";
- att räntan förfaller till betalning kvartalsvis i enlighet med vad som anges i "VILLKOR FÖR ASSA ABLOY ABs KONVERTIBLER – SERIE 2007/2012:1-4";
- 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 45 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 2007/2012:1,
 - 125 procent för konvertibel serie 2007/2012:2,
 - 140 procent för konvertibel serie 2007/2012:3,
 - 155 procent för konvertibel serie 2007/2012:4;
- 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 10 000 000 kronor, varvid om detta belopp vid tillämpning av ovan angivna beräkningsgrunder och aktuella börs- och växelkurser vid teckning och betalning av konvertiblerna kommer att överstiga, 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 2007/2012:1-4".

Styrelsen, eller den styrelsen därtill utser, föreslår 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 anställda 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 tre tidigare tillfällen, som en del av tre globala incitamentsprogram för anställda inom koncernen med en struktur motsvarande den nu föreslagna, utgett dels åtta konvertibler om vardera nominellt 25 000 000 Euro, i serie 2001/2006:1-4 och i serie 2004/2009:1-4, dels fyra konvertibler om vardera nominellt 9 600 000 Euro i serie 2006/2011:1-4. Konvertiblerna i serie 2001/2006:1-4 har återbetalats.

Ökningen av ASSA ABLOY AB:s aktiekapital kommer vid full teckning respektive konvertering av konvertiblerna, baserat på en aktiekurs i bolaget om 155 kronor, en SEK/EUR-kurs om 9,40 samt en konverteringskurs fastställd i enlighet med vad ovan angivits, att bli ca 4 650 000 kronor, vilket, efter full konvertering av de utestående konvertiblerna utgivna 2004 och 2006, motsvarar en utspädning med ca 1,2 procent av aktiekapitalet och ca 0,8 procent av det totala röstetalet. Tillsammans med de utestående konvertiblerna blir den sammanlagda utspädningen ca 3,9 procent av aktiekapitalet och ca 2,7 procent av det totala röstetalet. Full konvertering skulle innebära att nyckeltalet vinst per aktie (exklusive omstrukturingskostnader) ändras från 7,99 kronor till 7,94 kronor.

2. Incitamentsprogrammet

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

Anställda inom koncernen skall erbjudas möjlighet att förvärva aktier ("Aktier") i InvestCo, ett s.k. Special Purpose Vehicle som bildats för avsett ändamål. I vissa länder kommer deltagandet i incitamentsprogrammet, av praktiska och legala skäl, att ske indirekt via dotterbolag eller juridiska personer som etablerats särskilt för detta ändamål. FCPE är en sådan juridisk person som kan etableras till förmån för de anställda i Frankrike. Erbjudandet förväntas omfatta ca 28 000 personer i ca 17 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 samtliga anställda 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 anställda vars anställningsavtal uppsagts före nämnda tidpunkt. I vissa länder kan förvärv av Aktierna, på grund av lokal lagstiftning, komma att ske via Société Générale för direkt vidareöverlåtelse till anställda i dessa länder. Ovanstående gäller med förbehåll för att såvitt avser anställda i andra länder än Sverige, förutsätts att överlåtelsen lagligen kan ske samt att denna, enligt styrelsens bedömning, kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Detta kommer att innebära att anställda i vissa länder inte får möjlighet att delta i programmet.

- 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 2008 till nyanställda inom ASSA ABLOY-koncernen, enligt tilldelningsprinciperna.
- c) Teckning kommer att kunna ske i olika förutbestämda trancher. Varje anställd som anmält sitt intresse att förvärva Aktier, skall vara garanterad 1 Aktie. Samtliga anställda skall äga lika rätt att köpa Aktier, dock att ingen anställd skall ha rätt att förvärva Aktier till ett belopp överstigande 50 procent av den anställdes beräknade fasta årslön. För det fall det antal Aktier som de anställda 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 anställd anmält intresse av att förvärva, med undantag för den garanterade minimitilldelningen.
- d) Styrelseledamöter i ASSA ABLOY AB, som ej är anställda inom ASSA ABLOY-koncernen, äger ej förvärva Aktier i InvestCo eller i övrigt delta i incitamentsprogrammet.

Försäljningen av Aktier beräknas ske under perioden 21-31 maj 2007 och i vart fall före utgången av juni 2007.

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 kommer, av praktiska och legala skäl, att äga aktier i InvestCo av ett aktieslag som 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 anställda 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 ABs innehav beräknas ej att överstiga 10 % av InvestCo:s aktiekapital. De anställdas förvärv av Aktier förväntas motsvara ca 70 procent av Aktierna, medan indirekta innehav via hedgearrangemanget förväntas motsvara ca 30 procent av Aktierna. Aktierna kommer att vid överlåtelse omfattas av hembud till ASSA ABLOY AB på marknadsmässiga villkor.

InvestCo avser finansiera teckningen av konvertiblerna till 90 procent genom upptagandet av banklån om högst 90 000 000 Euro ("Lånet") och till 10 procent genom den kapitalisering som sker genom de anställdas förvärv av Aktier och nedan beskrivet hedgearrangemang. InvestCo kommer således att ha ett eget kapital om högst 10 000 000 Euro. InvestCo avser under år 2012 avyttra sina tillgångar (konvertibler och/eller aktier) samt återbetala alla skulder, varefter InvestCo:s resterande avkastning skall tillskiftas de anställda 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 anställda i vissa länder såsom Australien, Kina och USA avser ASSA ABLOY AB att via lokala dotterbolag eller andra juridiska personer och på i huvudsak samma villkor och i enlighet med motsvarande tilldelningsprinciper 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 anställda 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

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

Stockholm i mars 2007
ASSA ABLOY AB
Styrelsen