

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande om återköp och överlåtelser av bolagets egna B-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om återköp av bolagets egna B-aktier i enlighet med följande villkor:

1. Återköp får ske av högst så många B-aktier, att bolaget efter varje återköp innehar högst 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget.
2. Aktierna får återköpas på NASDAQ OMX Stockholm.
3. Återköp av B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om att överlåta bolagets egna B-aktier i enlighet med följande villkor:

1. Högst så många B-aktier får överlåtas som återköps enligt årsstämmans bemyndigande till styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna B-aktier enligt ovan.
2. Överlåtelse av B-aktier ska ske:
 - (i) på NASDAQ OMX Stockholm; eller
 - (ii) i samband med förvärv av företag eller verksamhet på marknadsmässiga villkor.
3. Överlåtelse av B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning ska kunna ske med annat än pengar.

Syftet med bemyndigandena är att styrelsen ska få ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde, tillvarata attraktiva förvärvsmöjligheter genom att helt eller delvis finansiera företagsförvärv med egna aktier samt att säkra bolagets förpliktelser, inklusive kostnader för sociala avgifter med anledning av styrelsens förslag till långsiktigt aktiesparprogram i punkten 16.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av bilaga 1.

Förslaget enligt punkten 15 förutsätter för sin giltighet biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2011
Styrelsen
ASSA ABLOY AB

Bilaga 1

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2011 beslutar om vinstdisposition innebärande att till aktieägarna utdelas 4,00 SEK per aktie. Vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 1 466 MSEK.¹ Målet är att utdelningen långsiktigt ska motsvara 33-50 procent av koncernens resultat efter schablonskatt, dock alltid med beaktande av ASSA ABLOYs långsiktiga finansieringsbehov. Styrelsen har vidare föreslagit bemyndigande för styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp och överlåtelse av egna B-aktier. Syftet med förslaget är bland annat att möjliggöra fortlöpande anpassning av bolagets kapitalstruktur och därmed bidra till ökat aktieägarvärde, tillvarata attraktiva förvärvsmöjligheter genom att helt eller delvis finansiera företagsförvärv med egna aktier, samt säkra bolagets förpliktelser, inklusive kostnader för sociala avgifter, med anledning av styrelsens förslag till långsiktigt aktiesparprogram i punkten 16.

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen samt det föreslagna bemyndigandet om återköp och överlåtelse av egna B-aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen är följande.

Tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde i enlighet med 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554). Om värderingen inte hade skett till verkligt värde hade eget kapital inte varit högre.

Balanserade vinstmedel uppgår till 1 984 MSEK och resultatet för räkenskapsåret 2010 uppgår till 1 492 MSEK (4 050 MSEK för koncernen). Förutsatt att årsstämman 2011 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition kommer 2 044 MSEK att balanseras i ny räkning.¹ Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning.

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen vinstutdelning och fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har härvid beaktat bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling och konjunkturläget.

Styrelsen har gjort en bedömning av bolagets och koncernens ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 11,5 procent av bolagets eget kapital och 7,1 procent av koncernens eget kapital per den 31 december 2010. Styrelsen har föreslagit att styrelsen bemyndigas att återköpa högst så många B-aktier att bolaget efter varje förvärv innehar högst 10 procent av det totala antalet röster och aktier i bolaget.

Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till 49,8 procent respektive 44,1 procent. Bolagets och koncernens soliditet är därmed god i förhållande till branschen. Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Vinstutdelningen och fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare investeringar i enlighet med styrelsens planer.

¹ Med förbehåll för att den sammanlagda vinstutdelningen kan komma att ökas med maximalt 6 MSEK till följd av konvertering av konvertibla förlagslån under bolagets utestående aktierelaterade program Incentive 2006.

Den föreslagna vinstutdelningen samt det föreslagna bemyndigandet om återköp och avyttring av egna B-aktier kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Bolaget och koncernen har god tillgång till såväl kort- som långfristiga krediter, som kan tas i anspråk med kort varsel. Styrelsen bedömer därför att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att förslagen om vinstutdelning samt bemyndigande om återköp och överlåtelse av egna B-aktier är försvarliga enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen.

Stockholm i mars 2011
Styrelsen
ASSA ABLOY AB