

Styrelsens för Aktiebolaget Industrivärden beslut – under förutsättning av bolagsstämmans godkännande – om upptagande av lån genom emission av konvertibler

- A.** Aktiebolaget Industrivärden lämnar ett erbjudande om en konvertibelemission om högst 550.000.000 euro med löptid till 2017.

Erbjudandet syftar till att stärka Industrivärdens likviditet och skapa större finansiell flexibilitet att kunna tillvarata attraktiva investeringsmöjligheter samt stärker Industrivärdens förmåga att vidmakthålla och kunna agera i syfte att skapa aktieägarvärde genom att dra nytta av möjligheten att ta in kapital från primärmarknader med stark efterfrågan på konvertibelinstrument.

- B.** Styrelsen beslöt att bolaget skall upptaga ett lån på nominellt högst 500.000.000 euro, eller, om medverkande banker utnyttjar en av bolaget lämnad option att placera ytterligare belopp om högst 50.000.000 euro ("Optionen"), totalt högst 550.000.000 euro, som – under förutsättning av att bolagsstämman godkänner styrelsens föreliggande emissionsbeslut – skall ge rätt till konvertering till aktier av serie C i bolaget, och på följande villkor i övrigt.

1. Konvertiblerna får, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tecknas endast av envar av Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken") och Morgan Stanley & Co. International plc ("Morgan Stanley") eller av på förhand vidtalade institutionella investerare, anvisade av envar av Handelsbanken och Morgan Stanley.
2. Konvertiblerna skall emitteras och tecknas till en kurs motsvarande 100 procent av konvertiblernas nominella belopp.
3. Lånet löper med en årlig ränta om 1,875 procent. Räntan förfaller till betalning den 1 juni och den 1 december varje år, första gången den 1 juni 2011.
4. Konvertiblerna skall tecknas senast den 8 februari 2011. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningstiden.

5. Konvertiblerna skall betalas kontant senast den 8 februari 2011. Styrelsen äger dock rätt att senarelägga likviddagen.
6. Konvertibelinnehavare äger rätt att under tiden från och med den 9 mars 2011 till och med den dag som infaller 28 kalenderdagar före den 27 februari 2017 utbyta hela eller delar av sin fordran enligt konvertiblerna mot nya C-aktier i bolaget. Bolaget har rätt att kräva konvertering genom meddelande 27-35 kalenderdagar före den 27 februari 2017, varvid Bolaget till konvertibelinnehavare måste betala mellanskillnaden mellan konvertiblernas nominella belopp och de underliggande aktiernas värde enligt beräkning som framgår av villkoren för konvertiblerna.
7. Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet skall kunna ökas på grund av konvertering skall – vid en konverteringskurs om 162,00 kronor (efter omräkning till fast omräkningskurs EUR/SEK angiven i villkoren för konvertiblerna) – uppgå till högst 68.520.834 kronor med bortseende från Optionen och till högst 75.372.917 kronor innefattande Optionen.
8. Villkoren för konvertiblerna innehåller sedvanliga omräkningsregler för konverteringskursen vid förekomsten av vissa bolagshändelser (t.ex. utdelning, fondemission och nyemission). Villkoren innehåller vidare omräkningsregler vid förekomsten av vissa andra händelser, som kontrollägarskifte. Villkoren innehåller även regler om inlösen av konvertiblerna i vissa situationer.
9. Lånet förfaller till betalning den 27 februari 2017 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.
10. Nya aktier som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att sådana nya aktier har upptagits i bolagets aktiebok.
11. De fullständiga villkoren för konvertiblerna framgår av Bilaga 1.

Styrelsens redogörelse och revisorernas yttrande enligt 15 kap 8 § aktiebolagslagen framgår av Bilagorna 2 och 3.

För giltiga beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

- C. Om bolagsstämman inte beslutar godkänna styrelsens beslut av den 11 januari 2011 om emission av konvertibler kommer utgivna skuldförbindelser utgöra obligationer utan konverteringsrätt till C-aktier. Vid begäran om konvertering kommer bolaget istället att erlægga kontant betalning motsvarande de underliggande aktiernas värde enligt beräkning som framgår av villkoren för konvertiblerna. Vidare äger bolaget rätt att, under 30 kalenderdagar efter bolagsstämman som hållits senast den 30 november 2011 och som beslutat att inte godkänna emissionen av konvertibler, inlösa alla (dock ej endast vissa) utestående obligationer mot kontant betalning enligt beräkning som framgår av villkoren för konvertiblerna.

Bakgrund och motiv

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är följande.

Styrelsen anser att erbjudandet stärker Industrivärdens förmåga att vidmakthålla och agera i syfte att skapa aktieägarvärde genom att dra nytta av möjligheten att ta in kapital från primärmarknader med stark efterfrågan på konvertibelinstrument. Styrelsen bedömer därvid att det för bolaget mest lämpliga alternativet är att genomföra en riktad konvertibelemission till en konverteringskurs i linje med nu aktuellt substansvärde. Erbjudandet av konvertiblerna skall endast riktas till institutionella investerare och i enlighet med marknadspraxis för konvertibelemissioner i Europa skall konvertiblerna marknadsföras i huvudsak till europeiska institutionella investerare som har särskild kunskap om sådana instrument.

Storleken på erbjudandet, emissionskursen, räntefoten och konverteringskursen baserades på en *bookbuilding*-process som genomfördes den 11 januari 2011.

I anslutning härtill beslöt styrelsen

- A. befullmäktiga VD eller den/de personer han utser att fatta beslut om i vad mån konvertiblerna skall noteras, ansöka om notering samt tillse att erforderlig dokumentation härför, såsom Offering Circular, upprättas,
 - B. befullmäktiga VD eller den/de personer han utser att underteckna och utfärda all nödvändig dokumentation och nödvändiga avtal, såsom Subscription Agreement, Trust Deed och Paying, Transfer and Conversion Agency Agreement och vidtaga nödvändiga erforderliga åtgärder för emissionens genomförande,
 - C. befullmäktiga VD att vidtaga de smärre justeringar i detta beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och/eller Euroclear,
 - D. uppdra åt VD eller den/de personer han utser att informera marknaden enligt tillämpliga regler.
-