



## Information om automatiskt inlösenförfarande av aktier i Höganäs AB 2008

## INNEHÅLL

- 2 Kort beskrivning av inlösenförfarandet
- 3 Bakgrund och motiv till inlösenförfarandet
- 4 Tidplan och övrig information om inlösenförfarandet
- 5 Finansiella effekter för Höganäs
- 6 Skattefrågor i Sverige
- 8 Frågor och svar

## KORT BESKRIVNING AV INLÖSENFÖRFARANDET

- Efter beslut vid årsstämman den 21 april 2008 delas varje Höganäs-aktie upp (s.k. aktiesplit) i två aktier (oavsett aktieslag), varav en ska benämnas inlösenaktie i VPC-systemet.
- Avstämningsdagen för aktiesplit och rätt till inlösenaktier är den 16 maj 2008.
- Inlösenaktien löses automatiskt in mot en kontant inlösenlikvid om 15 kronor.
- Utbetalningen av inlösenlikviden beräknas ske den 12 juni 2008.
- Handel med inlösenaktier på OMX Nordiska Börs Stockholm sker från och med den 19 maj till och med den 30 maj 2008. Banker och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd kommer att förmedla köp och försäljning av inlösenaktier.

Detta dokument utgör inget erbjudande utan ger endast information om styrelsens förslag om kapitalutskiftning till Höganäs aktieägare genom automatisk aktieinlösen. Syftet med dokumentet är enbart att ge aktieägarna i Höganäs information inför årsstämman den 21 april 2008 som föreslås fatta beslut om automatisk aktieinlösen. Styrelsens fullständiga förslag finns tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida ([www.hoganas.com](http://www.hoganas.com)) och sänds till aktieägare som så begär.

Detta dokument har översatts till engelska.

*This document is also available in English.*

## BAKGRUND OCH MOTIV TILL INLÖSENFÖRFARANDET

Styrelsen för Höganäs AB ("Höganäs") offentliggjorde den 8 februari 2008 ett förslag till automatiskt inlösenförfarande. Bakgrunden till styrelsens förslag, som innebär utskiftning av ett större engångsbelopp till bolagets aktieägare, är att effektivisera bolagets kapitalstruktur.

Förslaget till inlösen, som kommer att föreläggas årsstämman i Höganäs den 21 april 2008, innebär en aktiesplit i Höganäs aktie, varvid varje aktie kommer att delas upp i en aktie och en inlösenaktie som automatiskt löses in för 15 kronor. Detta betyder att genom inlösenförfarandet kommer cirka 522 miljoner kronor att överföras till aktieägarna. Utbetalningen av inlösenlikviden beräknas ske den 12 juni 2008.

Styrelsen har bedömt att en inlösen om cirka 522 miljoner kronor, tillsammans med en utdelning om 6,25 kronor per ursprunglig aktie,

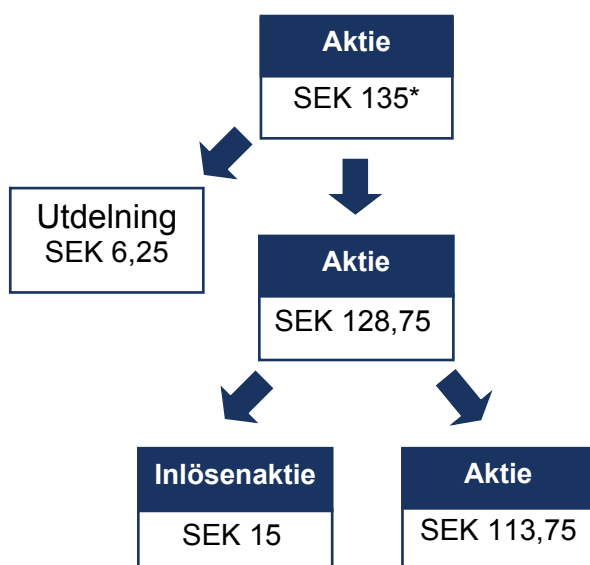
dvs. en sammanlagd utskiftning om 740 miljoner kronor, är en lämplig nivå för en kapitalöverföring till aktieägarna. Höganäs bedöms även efter dessa överföringar till aktieägarna ha en stabil finansiell ställning som möjliggör ytterligare expansion i enlighet med fastlagda planer. Det föreslagna inlösenförfarandet är ett enkelt och effektivt sätt att överföra kapital till aktieägarna.

Ytterligare information om inlösenförfarandet finns i denna broschyr, vilken framtagits som informationsunderlag inför årsstämman den 21 april 2008.

Höganäs i mars 2008

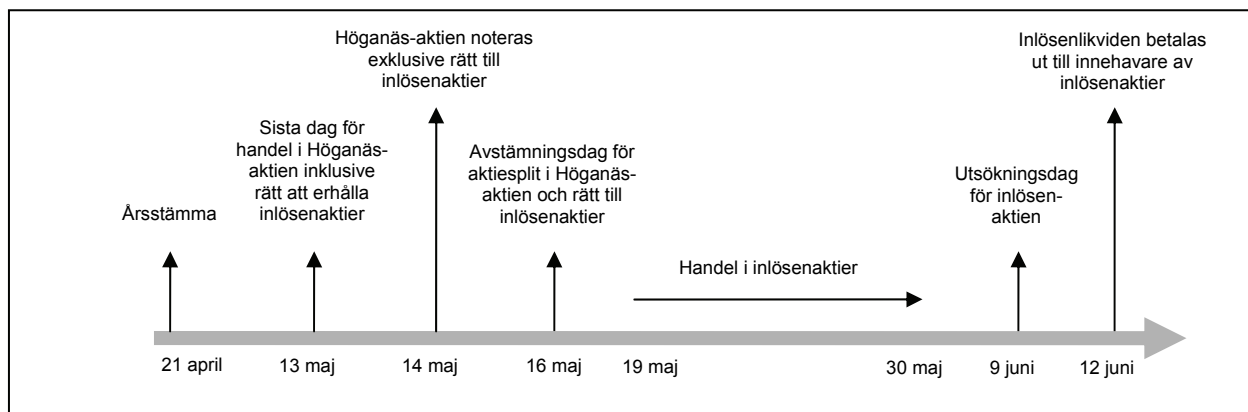
Höganäs AB

## ILLUSTRATIVT EXEMPEL ÖVER AKTIESPLIT OCH INLÖSENFÖRFARANDE



**Aktieägarna i Höganäs behöver inte vidta några åtgärder för att erhålla inlösenlikviden eftersom förfarandet är automatiskt.**

\*Den aktuella kursen vid avstämningsdagen antas, av illustrativa skäl, vara 135 kronor.

**TIDPLAN 2008****ÖVRIG INFORMATION OM INLÖSENFÖRFARANDET****REDOVISNING AV INLÖSENLIKVID**

I samband med att inlösenlikviden utbetalas kommer inlösenaktierna att bokas bort från aktieägarens VP-konto. VP-avi härom utsänds ej.

Inlösenlikviden om 15 kronor i kontantersättning för varje inlösenaktie beräknas redovisas omkring den 12 juni 2008. Likviden kommer att utbetalas via VPC till det avkastningskonto som är anslutet till VP-kontot. VP-avi utsänds som bekräftelse på utbetalningen.

**FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER**

Aktieägare i Höganäs vars innehav är registrerade i förvaltarens namn, till exempel en bank eller annan förvaltare, kommer att erhålla inlösenaktier i enlighet med information från respektive förvaltare.

**UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE**

De aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige vilka deltar i inlösenförfarandet och får aktier inlösta, är skyldiga att erlagga svensk kupongskatt, se "Skattefrågor i Sverige". Kupongskatt kommer därför att uttas av sådana aktieägare i samband med att inlösenlikviden betalas ut. En del av inlösenlikviden kan således komma att innehållas för täckande av kupongskatt.

**FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR INLÖSENFÖRFARANDET**

Inlösenförfarandet förutsätter att årsstämman den 21 april 2008 fattar beslut om automatisk aktieinlösen enligt styrelsens förslag. Förslaget om aktieinlösen innefattar beslut om ändring av bolagsordningen, aktiesplit, minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna och återställande av aktiekapitalet genom fondemission.

## FINANSIELLA EFFEKTER FÖR HÖGANÄS

För att åskådliggöra hur inlösenförfarandet skulle påverka Höganäs konsoliderade räkenskaper per den 31 december 2007 presenteras nedan proforma uppgifter för vissa balans- och resultaträkningsposter samt för

vissa nyckeltal. Periodens resultat har beräknats som om inlösen av aktier genomförts per den 1 januari 2007. Balansposterna är upprättade som om inlösen genomförts per den 31 december 2007.

### Finansiella effekter av inlösen för Höganäskoncernen

| Nyckeltal                            | 31 dec.<br>2007 | Justering | Proforma<br>31 dec.<br>2007 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------------------|
| Eget kapital, Mkr                    | 2 764           | -522      | 2 242                       |
| Nettoupplåning, Mkr <sup>1)</sup>    | 900             | +522      | 1 422                       |
| Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup> | 12,39           | -         | 12,39                       |
| Skuldsättningsgrad <sup>3)</sup>     | 0,33            | 0,18      | 0,51                        |
| Soliditet, % <sup>4)</sup>           | 53,3            | -10,1     | 43,2                        |

1) Totala räntebärande skulder minskat med likvida medel.

2) Beräknat på det genomsnittliga antalet aktier före utspädning.

3) Nettoupplåning i förhållande till totalt eget kapital.

4) Summa eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

### Förändring av eget kapital och antalet aktier i Höganäs, proforma (Mkr)

| Koncernens balansräkning per den 31 dec. 2007 | Proforma före transaktionen | Split 2:1 | Inlösen av aktier | Fondemission | Proforma efter transaktionen |
|---|-----------------------------|-----------|-------------------|--------------|------------------------------|
| <b>Eget kapital</b>                           |                             |           |                   |              |                              |
| Aktiekapital                                  | 175,49                      |           | -87,75            | 87,75        | 175,49                       |
| Reserver                                      | -80                         |           |                   | 0            | -80                          |
| Balanserade vinstmedel, inkl. årets resultat  | 2 669                       |           | -434,26           | -87,75       | 2 146,99                     |
| <b>Totalt/förändring</b>                      | <b>2 764,49</b>             |           | <b>-522,01</b>    | <b>0</b>     | <b>2 242,48</b>              |
|   |                             |           |                   |              |                              |
| Kvotvärde, kr                                 | 5,00                        | 2,50      | 2,50              | 5,00         | 5,00                         |
| Antal aktier – total, miljoner                | 35,10                       | 70,20     | 35,10             | 35,10        | 35,10                        |
| Varav aktier som innehas av Höganäs           | 0,298                       | 0,596     | 0,298             | 0,298        | 0,298                        |
| Aktiekapital, Mkr                             | 175,49                      | 175,49    | 87,75             | 175,49       | 175,49                       |

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras för ägare av aktier av serie B i Höganäs med anledning av inlösenförfarandet.*

### Skattefrågor för aktieägare i Sverige

#### **Erhållande av inlösenaktier**

Erhållande av inlösenaktier i samband med aktiesplit utlöser i sig inte någon beskattning. Istället ska anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna i Höganäs omedelbart före aktiespliten fördelas mellan inlösenaktierna och de ursprungliga aktierna i Höganäs. Fördelningen görs med utgångspunkt i marknadsvärdena på inlösenaktierna och de ursprungliga aktierna i samband med aktiespliten och avskiljandet av inlösenaktierna. Höganäs avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket om hur denna fördelning ska göras.<sup>1</sup>

#### **Exempel på fördelning av anskaffningsutgift**

*Antag att en aktieägare har en B-aktie i Höganäs med en genomsnittlig anskaffningsutgift om 100 kr omedelbart före aktiespliten, att aktiekursen vid tiden för aktiespliten är 130 kr och att kursen på inlösenaktien är 15 kr. Antag vidare i detta exempel att Skatteverket i sina kommande allmänna råd fastställer att 88 procent (observera att detta endast är ett antagande) av anskaffningsutgiften för en ursprunglig B-aktie ska hänföras till den kvarvarande aktien av serie B som erhålles genom aktiesplit och att 12 procent ska vara hänförlig till inlösenaktien av serie B. Anskaffningsutgiften på inlösenaktien blir då 12 kr (12 procent av 100 kr). Den kvarvarande B-aktien får då en genomsnittlig anskaffningsutgift om 88 kr (88 procent av 100 kr). Vid inlösen eller avyttring av inlösenaktien uppkommer således en kapitalvinst om  $(15-12) = 3$  kr.*

#### **Inlösen och avyttring av inlösenaktier**

Inlösen av aktier och avyttring av inlösenaktier, t.ex. genom försäljning i marknaden, utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan det mottagna vederlaget, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Vederlaget för aktier som löses in utgörs av inlösenlikviden. För inlösenaktier som säljs i marknaden är vederlaget försäljningsersättningen.

Omkostnadsbeloppet för inlösenaktier som erhållits vid aktiespliten beräknas enligt den fördelning av anskaffningsutgiften som beskrivits ovan under rubriken "Erhållande av inlösenaktier". För inlösenaktier som köpts i marknaden utgör omkostnadsbeloppet den faktiska anskaffningsutgiften för aktierna. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör observeras att inlösenaktierna inte längre anses vara av samma slag och sort som de vanliga aktierna i Höganäs. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt schablonmetoden.

Hos **fysiska personer** beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i sådana investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från statlig och kommunal inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

<sup>1</sup> Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på Höganäs hemsida ([www.hoganas.com](http://www.hoganas.com)) och Skatteverkets hemsida ([www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se)).

För **aktiebolag** beskattas kapitalvinst på aktier som inte är näringsbetingade i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får normalt kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot motsvarande kapitalvinster under efterföljande beskattningsår.

#### **Vissa skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige jämställs inlösen av aktier med utdelning, vilket medför att svensk kupongskatt ska betalas för inlösenlikviden. Kupongskattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad enligt skatteavtal med andra länder. Kupongskatt utgår oavsett om inlösenaktier erhållits genom aktiespliten eller förvärvats i marknaden. Återbetalning av den del av kupongskatten som belöper på aktieägarens anskaffningskostnad för aktierna eller, förutsatt att aktien är marknadsnoterad, 20 procent av det vederlag som erhållits vid inlösen, medges dock efter ansökan hos Skatteverket. Anskaffningskostnaden fördelas normalt på inlösenaktier och vanliga aktier enligt vad som angetts i exemplet under rubriken "Erhållande av inlösenaktier". Ansökan om återbetalning görs skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår som avyttring sker eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

**Det bör observeras att kupongskatt inte utgår om inlösenaktier avyttras i marknaden.**

*Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och praxis och är avsedd endast som allmän information för aktieägare som innehar aktier av serie B i Höganäs och är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som gäller för vissa speciella företagskategorier eller reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning avseende näringsbetingade aktier i bolagssektorn. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådant innehav. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kommer skattekonsekvenserna att påverkas av bestämmelser i aktieägarens hemviststat och i skatteavtal mellan Sverige och andra stater. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. **Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet.***

## FRÅGOR OCH SVAR

### **Varför investerar inte Höganäs pengarna i verksamheten i stället för att "dela ut" dem?**

Även efter den ordinarie utdelningen och inlösenförfarandet kommer Höganäs att ha en stabil finansiell ställning som möjliggör ytterligare expansion i enlighet med fastlagda planer.

### **Vad innebär automatisk inlösen av aktier?**

Automatisk inlösen innebär att de aktier som efter genomförd aktiesplit benämns inlösenaktier i VPC-systemet löses in per automatik till en förutbestämd kontantersättning, utan att aktieägarna behöver göra någonting. Det är ett enkelt och effektivt sätt för Höganäs att distribuera medel till aktieägarna.

### **Behöver en aktieägare göra någonting?**

Förutsatt att årsstämman den 21 april 2008 fattar beslut om automatisk aktieinlösen enligt styrelsens förslag, behöver den som är aktieägare den 16 maj 2008 inte göra någonting. Höganäs kommer per automatik att lösa in inlösenaktierna mot en kontantersättning på 15 kronor per inlösenaktie.

### **Hur och när kommer Höganäs aktiekurs att påverkas?**

Det går inte i detalj att förutspå hur aktiekursen kommer att påverkas av uppdelning i Höganäs-aktier och inlösenaktier. Teoretiskt sett bör kursen på Höganäs-aktien sjunka med i princip inlösenbeloppet för inlösenaktien, dvs. 15 kronor. Denna kursförändring inträffar två handelsdagar före avstämningsdagen för uppdelningen av Höganäs-aktien.

### **När utbetalas pengarna i inlösenförfarandet?**

Pengarna kommer att utbetalas till aktieägarnas avkastningskonto knutet till deras VP-konto omkring den 12 juni 2008. Vill någon aktieägare erhålla pengarna tidigare kan inlösenaktierna säljas över OMX Nordiska Börs Stockholm under handelsperioden 19 maj – 30 maj 2008 till rådande marknadspris. Courtage tillkommer.

### **Finns det några villkor för inlösenförfarandets genomförande?**

Ja, genomförandet är villkorat av att årsstämman den 21 april 2008 fattar beslut om förfarandet.

### **Vad är en inlösenaktie?**

En inlösenaktie är en aktie i Höganäs vilken automatiskt kommer att lösas in för 15 kronor. Likvid för inlösenaktier kommer att betalas ut omkring den 12 juni 2008.

### **Hur vet aktieägarna priset på inlösenaktierna när dessa handlas?**

Inlösenaktierna kommer att noteras på OMX Nordiska Börs Stockholm. Priset kommer därmed att visas på OMX Nordiska Börs Stockholms hemsida, i dagstidningar etc.

### **Vilka är valmöjligheterna med anledning av inlösenförfarandet?**

En aktieägare kan antingen:

1. Välja att avvakta och automatiskt erhålla likvid för inlösenaktier i samband med att dessa inlöses. Utbetalning av likvid beräknas ske omkring den 12 juni 2008.
2. Välja att sälja samtliga eller vissa inlösenaktier över OMX Nordiska Börs Stockholm under handelsperioden 19 maj – 30 maj 2008. Courtage tillkommer.

### **Vilka blir skattekonsekvenserna vid inlösen av aktier jämfört med vid utdelning?**

Aktieägare är skyldiga att deklarerat avyttring och/eller inlösen av inlösenaktier, se "Skattefrågor i Sverige" på sidorna 6–7. För en stor grupp aktieägare, till exempel privatpersoner i Sverige, är inlösen en mer effektiv metod för utskiftning av kapital än utdelning eftersom aktieägaren då, förenklat uttryckt, får göra avdrag för en del av anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien. Detta är även fallet om aktieägaren väljer att sälja inlösenaktien, se exempel på sidan 6.

### **Vilka blir skattekonsekvenserna för utländska aktieägare?**

De aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige som deltar i inlösenförfarandet och får aktier inlösta, är skyldiga att erlagga svensk kupongskatt, se "Skattefrågor i Sverige" på sidorna 6–7. Kupongskatt kommer därför att uttas av sådana aktieägare i samband med att inlösenlikviden betalas ut. Kupongskatt utgår däremot inte om inlösenaktier avyttras i marknaden.

# Höganäs