

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM AUTOMATISKT
INLÖSENFÖRFARANDE, INNEFATTANDE (A.) ÄNDRING AV
BOLAGSORDNINGEN, (B.) UPPDELNING AV AKTIER, (C.) MINSKNING AV
AKTIEKAPITALET FÖR ÅTERBETALNING TILL AKTIEÄGARNA, SAMT
(D.) ÖKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM FONDEMISSION M.M.**

Bakgrund

Styrelsen för Höganäs AB föreslår, i syfte att effektivisera bolagets kapitalstruktur, att årsstämman den 21 april 2008 fattar beslut om ett automatiskt inlösenförfarande av aktier. Enligt förfarandet skall varje aktie delas i två aktier (s.k. aktiesplit 2:1) med ett kvotvärde om 2 kronor 50 öre per aktie, varav en aktie kommer att lösas in mot 15 kronor, varvid sammanlagt 522.009.480 kronor kommer att utskiftas till aktieägarna, utöver föreslagen kontantutdelning om 6 kronor 25 öre per ursprunglig aktie. Vidare föreslår styrelsen, för att på ett enkelt och tidseffektivt sätt kunna utskifta medel, att en fondemission genomförs genom överföring av 87.747.330 kronor från fritt eget kapital till aktiekapitalet. Med anledning härav föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar i enlighet med följande förslag.

A. Ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att bolagsordningens lydelse ändras, innebärande att aktiekapitalgränserna minskas från lägst 127.500.000 kronor – högst 510.000.000 kronor till lägst 80.000.000 kronor – högst 320.000.000 kronor (§ 4).

B. Uppdelning av aktier

Styrelsen föreslår att aktiens kvotvärde (aktiekapitalet delat med antalet aktier) ändras genom en s.k. aktiesplit, innebärande att varje aktie delas upp i två aktier (av samma aktieslag), varav en skall benämnas inlösenaktie i VPC-systemet och dras in på sätt som framgår under punkten C. nedan. Avstämningsdag vid VPC AB för genomförande av uppdelning av aktierna skall vara den 16 maj 2008. Efter genomförd uppdelning av aktier kommer antalet aktier i bolaget att öka från 35.098.932 till 70.197.864, envar aktie med ett kvotvärde om 2 kronor 50 öre.

C. Minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att bolagets aktiekapital skall minskas för återbetalning till aktieägarna med 87.747.330 kronor (minskningsbeloppet) genom indragning av 35.098.932 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 2 kronor 50 öre, varvid indragning av inlösenaktie av serie A respektive serie B skall ske

proportionerligt i förhållande till antalet utgivna aktier av respektive aktieslag vid tidpunkten för avstämningsdagen för inlösenaktierna. De aktier som skall dras in utgörs av de aktier som, efter genomförd uppdelning av aktier enligt punkten B. ovan, benämns inlösenaktier i VPC-systemet, varvid avstämningsdag för rätt att erhålla inlösenaktie enligt punkt B. ovan skall vara den 16 maj 2008.

För varje inlöst aktie (oavsett aktieslag) skall utbetalas en inlösenlikvid om kontant 15 kronor, varav 12 kronor 50 öre överstiger aktiens kvotvärde. Egna aktier som innehas av bolaget skall dock dras in utan återbetalning. Den totala inlösenlikviden beräknas uppgå till 522.009.480 kronor (beloppet är beräknat på antalet utestående aktier per den 1 februari 2008, vid vilken tidpunkt bolaget innehade 298.300 egna aktier). Utöver minskningsbeloppet om 87.747.330 kronor, utskiftas ett belopp om sammanlagt 435.007.900 kronor, varvid fritt eget kapital skall tas i anspråk. Betalning för de inlösta aktierna skall erläggas snarast möjligt, dock senast tio bankdagar efter det att Bolagsverket registrerat samtliga beslut enligt punkterna A. – D.

Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd minskning av aktiekapitalet att uppgå till 87.747.330 kronor, fördelat på sammanlagt 35.098.932 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 2 kronor 50 öre. Utöver minskningen av aktiekapitalet kommer bolagets egna bundna kapital inte att påverkas.

Såsom redogörelse enligt 20 kap. 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande. Beslutet om minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom indragning av aktier enligt denna punkt C. kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd, eftersom bolaget samtidigt genomför en fondemission enligt punkten D. nedan som en åtgärd som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar. Minskningen av aktiekapitalet och fondemissionens påverkan på bolagets bundna egna kapital och aktiekapital framgår, såvitt avser minskningen, av vad som anges i det föregående stycket och, såvitt avser fondemissionen, av vad som anges i punkten D. nedan.

Styrelsens yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen framgår av Bilaga 1.

D. Ökning av aktiekapitalet genom fondemission

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar att bolagets aktiekapital skall ökas genom fondemission med 87.747.330 kronor till 175.494.660 kronor genom överföring av 87.747.330 kronor från fritt eget kapital. Inga nya aktier skall ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

Antalet aktier i bolaget kommer, efter verkställd ökning av aktiekapitalet, att uppgå till sammanlagt 35.098.932, envar aktie med ett kvotvärde om 5 kronor. I bolagets bolagsordning finns omvandlingsförbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen.

Bolagsstämman beslut enligt punkterna A. – D. ovan skall fattas tillsammans som ett beslut. För giltigt beslut av stämman krävs att beslutet har biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Styrelsen föreslår slutligen att bolagsstämman beslutar att bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten under punkterna A. – D. ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller VPC AB. Registrering vid Bolagsverket avseende uppdelning av aktier skall ske den 8 maj 2008.

Höganäs i mars 2008
HÖGANÄS AB (publ)
Styrelsen