



Erbjudande till anställda i Peab att förvärva konvertibler



Swedbank
Markets

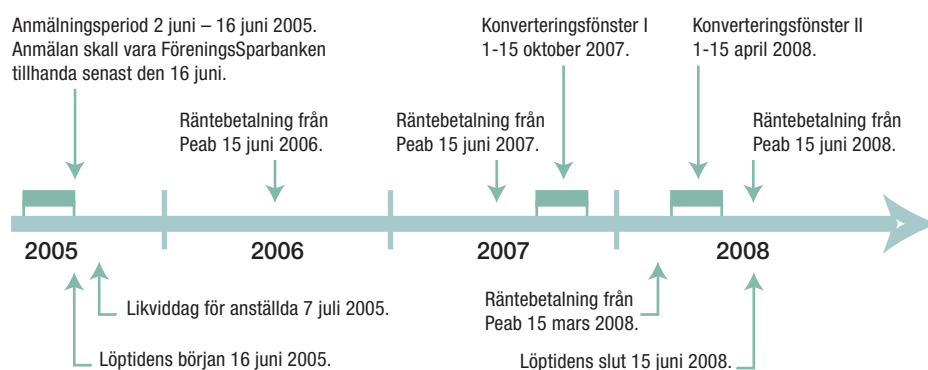
Juni 2005





Innehåll

Mats Paulsson har ordet	3
Kommentarer från facket	3
Inbjudan från Peabs styrelse	4
Vad innebär det att förvärva konvertibler i Peab?	4
Hur utvecklas en investering i konvertibler?	5
Gruppindelning och tilldelning	6
Kontaktpersoner	7
FöreningsSparbankens erbjudande	8-9
Så här gör Du din anmälan	10-11
Villkoren i sammandrag	12-13
Frågor och svar om Peabs konvertiblererbjudande	14-15
Skattefrågor i Sverige	16
Skattespørsmål i Norge	17
Suomen verotuskäytäntö	18
Peab-aktien	19
Peab idag och marknadsläget framöver	20
Peab i siffror	21
Ordlista	22
Sammanfattning av erbjudandet	24



Alla investeringar i aktier och andra finansiella instrument, såsom konvertibla skuldebrev, är förenade med risktagande. Du som erbjuds att köpa bör därför noggrant ta del av denna information samt utvärdera hur ett förvärv respektive en konvertering kan påverka Din ekonomiska situation.

Denna erbjudandeskrift ger en förkortad beskrivning av inbjudan till förvärv av konvertibla skuldebrev "konvertibler" i Peab AB. Ett fullständigt prospekt, som bland annat innehåller finansiella uppgifter om Peab för de tre senaste räkenskapsåren enligt tidigare redovisningsprinciper och för 2004 omräknat enligt nya IFRS-principer samt fullständiga villkor för föreliggande konvertibler, finns tillgängligt på Peabs huvudkontor samt hos FöreningsSparbanken, Swedbank Markets, Emissioner. Erbjudandet riktar sig till anställda i Sverige, Norge och Finland med undantag för anställda vars deltagande förutsätter upprättande av ytterligare prospekt, eller vidtagande av registrerings- eller andra åtgärder än de som företagits av Peab. Denna erbjudandeskrift och tillhörande anmälningsedel är inte avsedd för allmän spridning och får inte distribueras i strid med utländska regelsystem. Tvist rörande erbjudandet ska avgöras enligt svensk lag och svensk domstol som exklusivt forum. Samtliga belopp i erbjudandeskriften är i svenska kronor om ej annat anges. Med byte av lån mot aktier (konvertering) avses aktier av serie B i Peab. Swedbank Markets är rådgivare till Peab i samband med konvertibelprogrammet.

Mats Paulsson har ordet

Peab-koncernen har de senaste åren, trots en tidvis svag efterfrågan på byggmarknaden, haft en positiv utveckling. Tack vare det stora arbete som lagts ner av våra anställda i koncernens alla delar står vi idag väl rustade inför framtiden. Vi ser nu att konjunkturen tar fart med en bra byggmarknad i Sverige, Norge och Finland. Trots ett bra utgångsläge är jag övertygad om att vi har stora möjligheter att bli effektivare och förbättra vår lönsamhet.

Vi kan effektivisera mycket i hela byggprocessen och vi ser dagligen exempel på hur arbetssätt förnyas och hur maskiner och material utvecklas.

Du som anställd är givetvis nyckeln till vår framgång. Jag ser ständigt bevis på ett stort engagemang hos våra medarbetare i Peab. För mig är det en självklar målsättning att Du som anställd har en långsiktig syn på din anställning i Peab och att alla anställda har samma löneform genom en fast månadslön med en resultatbaserad rörlig del därtill. För en ökad samhörighet och för att ytterligare öka intresset för Peabs framgång erbjuds Du som anställd en möjlighet att bli delägare i Peab genom att delta i detta konvertibelerbjudande.

Den konvertibla skuldförbindelsen innebär att Du lånar ut pengar till Peab och erhåller en årlig ränta. Du har sedan möjlighet att under två bestämda perioder byta varje konvertibel mot en aktie i Peab. Kursen på de aktier som konvertibeln kan bytas mot är förutbestämd till 87 kronor.

Det är mycket viktigt att Du själv läser igenom denna erbjudandeskrift och förstår förutsättningarna för konvertibelprogrammets villkor. Du måste själv utifrån dagens aktiekurs och Peabs inriktning och övriga förutsättningar avgöra om Du tror att det kan bli en bra affär att investera i konvertibler i Peab. Om Du väljer att investera i konvertibler är det viktigaste att fundera över och ta ställning till om Du vill låna till att förvärva konvertibler till den fastställda räntedifferensen om 0,95 procent (skillnaden mellan den ränta Du betalar för lånet till Förenings-



Sparbanken och den ränta Du erhåller från Peab för konvertibeln) eller om Du istället vill förvärva konvertibler för egna pengar. I båda fallen erhåller Du rätten att konvertera till aktier i Peab till den förutbestämda kursen, men omfattas endast av återköpsgarantin då Du väljer att finansiera Ditt förvärv via FöreningsSparbankens lånerbjudande. Om Du har några frågor kan Du kontakta någon av de kontaktpersoner som finns angivna på sidan 7.

Erbjudandet att teckna konvertibler i Peab har beslutats utifrån att styrelsen, ledningen och de större aktieägarna anser det viktigt att kunna erbjuda alla anställda en möjlighet att ta del av Peabs värdeutveckling. Att det kan göras till en lägre risk än vid direktäggande genom aktier är en extra fördel. Konvertibeln erbjuder denna möjlighet, även om framgången inte är given.

Jag är övertygad om att ett brett ägande bland de anställda bidrar till ett fortsatt ökat engagemang, vilket stärker Peabs framtidsutsikter såväl på marknaden som resultatmässigt. Lyckas vi med det, så är det min förhoppning att så många som möjligt av oss anställda är med och får del i denna utveckling.


Mats Paulsson,
VD i Peab

Kommentarer från facket

Som arbetstagarrepresentanter i Peab AB:s styrelse ställer vi oss bakom erbjudandet till alla anställda att teckna konvertibler och på sikt bli delägare i företaget. Det är ett intressant och väl genomtänkt erbjudande som, om det slår väl ut, kan komma att gagna Dig som anställd i företaget.

Det skall dock understrykas att erbjudanden som detta alltid är förknippade med vissa risker, även om vi bedömer dem som små. Väljer Du den av FöreningsSparbanken erbjudna finansieringslösningen inkluderas återköpsgarantin och Din risk minskas ytterligare. Tag god

tid på Dig att läsa igenom erbjudandet noga och diskutera med Din familj hur det kan komma att påverka er privatekonomi.

Om Du väljer att köpa konvertibler kan det ge Dig en möjlighet att inte bara bli delägare i företaget utan också en viss ekonomisk vinst om några år.

Erbjudandet är kanske inte helt lätt att förstå vid en första genomläsning. De kontaktpersoner som finns angivna på sidan 7 har fått en genomgång av detaljerna i erbjudandet och kan svara på Dina frågor.

Kent Ericsson
Ledarna

Jan Erik Ljungberg
Svenska Byggnadsarbetarförbundet

Bengt Ericsson
Svenska Byggnadsarbetarförbundet

Inbjudan från Peabs styrelse

Peab ser alla anställda inom hela koncernen som en mycket värdefull resurs. Styrelsen vill genom detta erbjudande om förvärv av konvertibler ge alla anställda en möjlighet att ta del av företagets utveckling. Erbjudandet riktar sig även till styrelsens arbetstagarrepresentanter, vilka ej deltagit vid beslut avseende erbjudandet.

Ett personligt och långsiktigt ekonomiskt engagemang kan antas öka de anställdas intresse för Peabs verksamhet, öka motivationen samt stärka lojaliteten gentemot företaget. Förbättrad resultatutveckling och de anställdas förstärkta känsla av samhörighet med företaget är ett gemensamt intresse för såväl Peabs anställda som dess aktieägare.

*Förslöv i maj 2005
Styrelsen*

Vad innebär det att förvärva konvertibler i Peab?

Vad är en konvertibel?

Den 12 maj 2005 beslutade bolagsstämman att ge alla anställda i Peab-koncernen möjlighet att förvärva konvertibler i Peab AB. Att köpa konvertibler innebär att Du lånar ut pengar till Peab. I gengäld får Du ränta från Peab på de utlånade pengarna. Till skillnad från ett vanligt lån ger en konvertibel Dig möjlighet att under vissa bestämda perioder välja om Du vill att Peab skall betala tillbaka de utlånade pengarna till Dig vid löptidens slut eller om Du vill byta Ditt lån till aktier i Peab till en förutbestämd aktiekurs, den så kallade konverteringskursen. Valet är Ditt och beror på den framtida kursutvecklingen i Peab-aktien.

Konvertibelränta

Konvertiblerna ger Dig en fast årlig ränta, vilken fastställs den 16 juni 2005, plus en marginal om 0,35 procent (per den 26 maj 2005 uppgick denna ränta totalt till 2,87 procent). Utbetalningen av Din ränteutäkt sker den 15 juni 2006, den 15 juni 2007 samt två gånger under 2008, den 15 mars 2008 för perioden den 16 juni 2007 till den 15 mars 2008 och den 15 juni 2008 för perioden den 16 mars 2008 till den 15 juni 2008.

Konverteringsperioder

De två perioder då Du har möjlighet att byta lånet mot aktier är fastställda till 1 – 15 oktober 2007 och 1 – 15 april 2008. Om Peab-aktien under dessa perioder på börsen noteras till en högre kurs än konverteringskursen om 87 kronor är det förmånligt att byta till aktier. Vilken av de två perioderna Du väljer är upp till Din egen bedömning av den framtida utvecklingen för Peab-aktien. Om däremot Peab-aktien noteras till en lägre kurs än konverteringskursen väljer Du alternativet att få lånet återbetalat vid löptidens slut den 15 juni 2008.

FöreningsSparbankens erbjudande

FöreningsSparbanken erbjuder Dig att låna hela investeringsbeloppet för konvertiblerna, förutsatt att Du som låntagare uppfyller bankens sedvanliga kreditvillkor. Om Du väljer att finansiera Ditt förvärv av konvertibler via FöreningsSparbankens finansieringserbjudande omfattas Du av bankens återköpsgaranti. Återköpsgarantin innebär att banken, om Peab mot förmodan skulle vara på obestånd och inte kunna återbetala konvertibelns på förfallodagen, återköper konvertibler som finansierats av FöreningsSparbanken till det belopp som lånats ut.

Anmälningsperiod

Din anmälan enligt detta erbjudande är bindande och kan ske under perioden 2 juni till och med den 16 juni 2005.

Hur utvecklas en investering i konvertibler?

Peab-aktien styr

Ditt val mellan att byta till aktier eller återbetalning av lånet styrs främst av kursutvecklingen för Peab-aktien. Är aktiekursen, vid de tillfällen då Du har valmöjlighet, högre än konverteringskursen tjänar Du på att konvertera lånet till aktier i Peab. På så sätt kan Du dra nytta av en positiv kursutveckling. Om kursen på Peab-aktien är lägre än konverteringskursen väljer Du att få tillbaka Dina pengar på lånets förfallodag.

Risker

Konvertibla skuldförbindelser är i förmånsrättshänseende efterställda Peabs övriga skulder. Det betyder att om Peab mot förmodan går i konkurs kommer innehavarna av konvertibler att få betalning först när bolagets övriga skulder är betalda, under förutsättning att det då finns tillgängliga medel kvar. I detta fall riskerar Du således att inte få tillbaka Dina satsade pengar. Om Du väljer att finansiera Ditt förvärv av konvertiblerna via det erbjudna lånet från FöreningsSparbanken omfattas Du av en återköpsgaranti. Den återköpsgaranti som FöreningsSparbanken erbjuder medför att banken, om Peab mot förmodan inte kan återbeta konvertiblerna på förfallodagen, återköper konvertibler som finansierats av banken till det utlånade beloppet. Din risk begränsas därför i detta fall till den ej redan utbetalda konvertibelräntan, vilken ej ersätts av FöreningsSparbanken. Peab-aktiens framtida kursutveckling och förändringar på skatteområdet är faktorer som är svåra att förutsäga, vilket Du bör vara medveten om.

Värdeutveckling

En fördel med konvertibler är att risken är lägre jämfört med ett direkt aktieköp. Genom att förvärva konvertibler i Peab får Du möjlighet att med ett begränsat risktagande ta del av bolagets värdeutveckling som Du själv är med och skapar.

Jämförelse mellan förvärv av konvertibler och att köpa aktier direkt

För att förstå hur värdet på en konvertibel förändras görs nedan en jämförelse med motsvarande investering i aktier. Kom ihåg att exemplen nedan är förenklade och inte tar hänsyn till kostnader för lånefinansiering eller skatte- eller transaktionskostnader, exempelvis courtage. Inte heller tas hänsyn till alternativkostnaden för investeringen, d v s den avkastning Du kunde ha fått genom att istället haft pengarna på exempelvis ett bankkonto.

Exempel A: Du investerar i konvertibler

Låt oss anta följande:

- 1 Du köper 400 konvertibler för 87 kronor per styck (motsvarande konverteringskursen), vilket motsvarar 34 800 kronor.

- 2 Din ränta på konvertiblerna är konstant och antas uppgå till 2,85 procent under löptiden.
- 3 Du väntar med att besluta om Du ska konvertera till aktier eller inte till den sista av de två konverteringsperioderna.

Exempel A: Du investerar i konvertibler

Aktiekurs efter 3 år	60	80	100	120
Byta till aktier?	Du väljer att ej byta till aktier	Du väljer att ej byta till aktier	Du väljer att byta till aktier	Du väljer att byta till aktier
Investeringsbelopp	34 800	34 800	34 800	34 800
Konvertibelräntor	2 975	2 975	2 727	2 727
Värdeförändring om Du säljer aktierna	–	–	5 200	13 200
Ditt resultat	2 975	2 975	7 927	15 927

Om aktiens värde är högre än konverteringskursen på 87 kronor väljer Du att byta till aktier i Peab och kan därmed ta del av aktiens uppgång. Om aktiekursen efter tre år uppgår till exempelvis 120 kronor tjänar Du, enligt ovan, 15 927 kronor på din investering om Du efter konverteringen skulle sälja aktierna och realisera vinsten. Om aktiens värde är lägre än konverteringskursen väljer Du istället att få tillbaka det belopp Du ursprungligen lånat ut. Du har då tjänat den ränta som konvertibeln har givit Dig under innehavstiden.

Exempel B: Du gör motsvarande investering i aktier

Låt oss anta följande:

- 1 Du köper aktier för motsvarande belopp, 34 866 kronor, vilket ger 447 aktier för 78 kronor per styck.
- 2 Utdelningen uppgår till totalt 9 kronor per aktie för de tre åren.
- 3 Du säljer aktierna efter tre år.

Exempel B: Du investerar i aktier

Aktiekurs efter 3 år	60	80	100	120
Investeringsbelopp	34 866	34 866	34 866	34 866
Utdelningar	4 023	4 023	4 023	4 023
Värdeförändring när Du säljer aktierna	-8 046	894	9 834	18 774
Ditt resultat	-4 023	4 917	13 857	22 797

Om aktiekursen efter tre år överstiger det Du köpte aktierna för, med avdrag för de eventuella utdelningar Du har erhållit från Peab, tjänar Du på Din investering. Om aktiekursen sjunker till exempelvis 60 kronor förlorar Du emellertid 4 023 kronor på Din investering.

Gruppindelning och tilldelning

Totalt finns det 5 500 000 Peab konvertibler 2005/2008. Om efterfrågan att förvärva konvertibler överstiger utbudet kommer tilldelningen att ske enligt följande tilldelningsregler.

Gruppindelning

Samtliga anställda (grupp 1) är garanterade att få teckna 400 konvertibler, vilket motsvarar nominellt 34 800 kronor till konverteringskursen 87 kronor. Det maximala antalet konvertibler som Du kan teckna är 3 000 konvertibler, vilket motsvarar nominellt 261 000 kronor till konverteringskursen 87 kronor. Vissa befattningshavare (grupp 2) har möjlighet att teckna sig för upp till 10 000 konvertibler,

vilket motsvarar nominellt 870 000 kronor till konverteringskursen 87 kronor.

Den grupp Du tillhör är förtryckt på den anmälningssedel som Du erhållit med denna erbjudandeskrift. All tilldelning sker i poster om 200 konvertibler. Lägsta antal som får tecknas är 400 konvertibler.

A Rätt att förvärva.		B Möjliga konvertibelposter.	C Pris per konvertibel, kronor.	D Förvärsbelopp, kronor.
Grupp 1	Grupp 2			
x	x	400	87	34 800
x	x	600	87	52 200
x	x	800	87	69 600
x	x	1 000	87	87 000
x	x	1 200	87	104 400
x	x	1 400	87	121 800
x	x	1 600	87	139 200
x	x	1 800	87	156 600
x	x	2 000	87	174 000
x	x	2 200	87	191 400
x	x	2 400	87	208 800
x	x	2 600	87	226 200
x	x	2 800	87	243 600
x	x	3 000	87	261 000
	x	4 000	87	348 000
	x	5 000	87	435 000
	x	6 000	87	522 000
	x	7 000	87	609 000
	x	8 000	87	696 000
	x	9 000	87	783 000
	x	10 000	87	870 000

Tilldelningsregler om efterfrågan att förvärva konvertibler överstiger utbudet

- Steg 1** Samtliga anställda som så önskar erhåller det garanterade antalet 400 konvertibler, vilket även är det lägsta antal konvertibler Du kan tilldelas.
- Steg 2** Återstående konvertibler fördelas lika mellan samtliga anställda som anmält sig och inte fått sin efterfrågan tillgodosedd i Steg 1. Fördelningen i detta steg fortgår till dess samtliga konvertibler har fördelats alternativt var och en av de omfattade personerna tilldelats 3 000 konvertibler eller det lägre antal man anmält sig för.
- Steg 3** Eventuellt återstående konvertibler fördelas till de i grupp 2 som anmält sig och inte fått sin efterfrågan tillgodosedd i Steg 1 eller 2. Fördelningen i detta steg sker i förhållande till det antal som man har anmält sig intresserad att förvärva, dock maximalt 10 000 konvertibler.

Kontaktpersoner

Erbjudandet är kanske inte helt lätt att förstå vid en första genomläsning. De kontaktpersoner som anges nedan har fått en genomgång av detaljerna i erbjudandet och kan svara på Dina frågor.

Norge

		Mobilnr.
Eivind Opedal	Oslo	+47 911 62 299
Erik Karlsen	Oslo	+47 482 46 414

Finland

Kaisa Ilmakunnas	Helsingfors	+358 503 603 808
Carolus Adolfsson	Helsingfors	+358 500 428 544

Sverige

Peter Andersson	Anläggning	0733-37 10 20
Niklas Winqvist	Anläggning/ Industri	0733-84 75 00
Leif Bergqvist	Peab Asfalt	0733-84 85 86
Birgitta Arvidsson	Swerock	0733-84 75 04
Per Swensson	Swerock	0733-84 70 07
Ingemar Karlsson	Lambertsson	0733-84 87 10
Sven-Johan Nilsson	Syd	0733-37 10 22
Pär-Henrik Wikhede	Väst	0733-37 10 86
Per-Åke Persson	Nordost	0733-37 53 04
Henrik Carlsson	Bostad	0733-37 10 81
Peter M Andersson	Stockholm Hus	0733-74 91 37
Lars Gunnarsson	Centralt	0733-37 10 82
Klas Antoni	Centralt	0733-37 10 29
Jan Persson	Centralt	0733-37 10 21
Bo Öhman	Anläggning	0733-37 26 28
Elisabeth Owén	Väst	0733-37 31 48
Eva Rönnbäck	Industri	0733-84 75 02
Kai Nilsson	Syd	0733-37 40 03
Magnus Carlström	Stockholm Hus	0733-37 22 93
Thomas Lindell	Bostad	0733-37 11 04
Ulf Andersson	Nordost	0733-37 11 30
Ted Sandin	Centralt	0733-37 27 06
Hans Trulsson	Centralt	0733-37 37 88
Mikael Johansson	Peab AB	0733-37 10 33
Mats Leifland	Peab AB	0733-37 10 06



FöreningsSparbankens erbjudande

Genom FöreningsSparbanken erbjuds Du som anställd i Peab-koncernen att låna hela investeringsbeloppet för konvertiblerna.

Låneerbjudandet

Genom FöreningsSparbanken erbjuds samtliga anställda i Peab-koncernen att låna hela investeringsbeloppet för konvertiblerna. Risken för ökad räntekostnad på grund av stigande räntenivåer är eliminerad, då räntedifferensen 0,95 är fast under hela löptiden. Du ansöker om att låna till Ditt förvärv på den låneansökan som Du fick med denna erbjudandeskrift. Sedvanlig kreditprövning kommer att göras.

Din årliga kostnad

Du betalar ränta till banken för banklånet, men samtidigt får Du ränta på konvertiblerna från Peab. Din räntekostnad blir således skillnaden mellan banklåneräntan och konvertibelräntan. Konvertibelräntan och banklåneräntan är båda baserade på den 3-åriga swapräntan (riskfria räntan) per den 16 juni 2005. Konvertibelräntan uppgår till denna swapränta plus en marginal om 0,35 procent och banklåneräntan till swapräntan plus en marginal om 1,3 procent. Din årliga kostnad är fast under hela löptiden och uppgår, före skatteavdrag, till mellanskillnaden, d v s 0,95 procent av lånat belopp. Räntan på lånet betalas, med undantag för den 15 mars 2008, samma dag som Du erhåller utbetalning av konvertibelräntan, d v s den 15 juni 2006, 2007 och 2008.

Preliminärskatt

Kom ihåg att om Du är skattskyldig i Sverige kommer VPC eller, vid förvaltarregistrering, förvaltaren att dra av 30 procents preliminärskatt på Din ränteintäkt. Detta innebär att ett större belopp än 0,95 procent

av lånat belopp måste finnas tillgängligt när betalning av banklåneräntan ska ske. Räntan på Ditt lån är sedan avdragsgill till 30 procent i deklarationen. Den löpande skatteeffekten kan bli lägre genom jämkning. Mer information om skatter finns i avsnittet *Skattefrågor i Sverige* sidan 16, *Skattespørsmål i Norge* sidan 17 och *Suomen verotuskäytäntö* sidan 18.

Vad innebär återköpsgarantin

Om Du har valt att finansiera Ditt förvärv av konvertiblerna via det på låneansökan erbjudna lånet omfattas Du av en återköpsgaranti. Den återköpsgaranti som FöreningsSparbanken erbjuder medför att banken, om Peab mot förmodan inte kan återbetala konvertiblerna på förfallodagen, återköper konvertibler som finansierats av banken till det belopp som lånats ut, d v s 87 kronor per konvertibel. Kostnaden för återköpsgarantin är inkluderad i den ränta Du betalar för lånet. Återköpsgarantin innebär också att Du inte kommer behöva ställa någon kompletterande säkerhet för lånet under löptiden. Se vidare avsnittet *Så här gör Du Din anmälan* på sidan 10 för information om hur Du går till väga för att utnyttja bankens låneerbjudande och därmed omfattas av återköpsgarantin.

Din kostnad för konvertibelförvärvet

Om Du väljer att finansiera Ditt förvärv av konvertiblerna via det på låneansökan erbjudna lånet kan Du i exemplet nedan se vilka kostnader Du kommer att ha. Under antagande om en konvertibelränta om 2,85 procent och den i Sverige lagstadgade skattekostnaden om 30 procent av ränteintäkten kan Du i kolumn E se det belopp som Du skall tillföra Ditt konto vid betalning av räntor på Ditt lån.

A Rätt att förvärva.		B Möjliga konvertibelposter.	C Pris per konvertibel, kronor.	D Förvärvsbelopp, kronor.	E Belopp som skall tillföras kontot varje år, kronor. ¹⁾	F Räntedifferens per år, kronor. (ex. skatteavdrag) ²⁾
Grupp 1	Grupp 2					
x	x	400	87	34 800	628	331
x	x	600	87	52 200	942	496
x	x	800	87	69 600	1 256	661
x	x	1 000	87	87 000	1 570	827
x	x	1 200	87	104 400	1 884	992
x	x	1 400	87	121 800	2 198	1 157
x	x	1 600	87	139 200	2 513	1 322
x	x	1 800	87	156 600	2 827	1 488
x	x	2 000	87	174 000	3 141	1 653
x	x	2 200	87	191 400	3 455	1 818
x	x	2 400	87	208 800	3 769	2 984
x	x	2 600	87	226 200	4 083	2 149
x	x	2 800	87	243 600	4 397	2 314
x	x	3 000	87	261 000	4 711	2 480
	x	4 000	87	348 000	6 281	3 306
	x	5 000	87	435 000	7 852	4 133
	x	6 000	87	522 000	9 422	4 959
	x	7 000	87	609 000	10 992	5 786
	x	8 000	87	696 000	12 563	6 612
	x	9 000	87	783 000	14 133	7 439
	x	10 000	87	870 000	15 704	8 265

1) Det belopp Du själv måste tillföra Ditt konto varje år kan avvika något från det redovisade beloppet om konvertibelräntan, som fastställs den 16 juni 2005, ej bestäms till 2,85 procent.

2) För denna räntedifferens medges skattereduktion, se avsnitt avseende skatt sidorna 16-18.

Låneerbjudande för Peab-anställda i Norge och Finland

En fördel med lånefinansieringen av konvertibler är att valutarisken som uppstår genom placering i konvertibel i svenska kronor möts av ett lån i svenska kronor till ett motsvarande belopp. Erhållen konvertibelränta och betalning av låneräntan regleras i svenska kronor och vid samma tidpunkter vilket begränsar valutarisken.

Sammanfattning av lånevillkoren

Lånebelopp

Efter sedvanlig kreditprövning kan Du få låna hela investeringsbeloppet för konvertiblerna. Inga hanteringskostnader för lånet tillkommer.

Låneränta

Lånet från banken löper med en fast årlig ränta motsvarande den 3-åriga swapräntan per den 16 juni 2005 plus en marginal om 1,3 procent (per den 26 maj 2005 uppgick denna ränta totalt till 3,82 procent). Räntan skall erläggas den 15 juni 2006, den 15 juni 2007 och den 15 juni 2008.

Amortering

Lånet är amorteringsfritt under löptiden.

Lånets löptid

Lånet löper till och med den 15 juni 2008. FöreningsSparbanken ställer sig positiv till att lånet kvarstår även efter det att konvertiblerna bytts till aktier, detta förutsätter emellertid en ny kreditprövning.

Återbetalning av lånet i förtid

Om Du väljer att återbetala Ditt lån i förtid kan en ränteskillnadsersättning utgå för den kvarvarande löptiden av lånet. Ränteskillnadsersättningen utgår om den ränta Du betalar för lånet Du tog vid förvärvet av konvertiblerna överstiger räntan för motsvarande nya lån vid tidpunkten för återbetalning.

Förtida försäljning

Om Du säljer konvertibel före konvertering och finansiering skett via FöreningsSparbanken skall lånet lösas omgående. Samma ränteskillnadsersättning som beskrivs under "Återbetalning av lånet i förtid" ovan kommer då att utgå.



Så här gör Du din ansökan

Jag vill köpa konvertibler med lån i FöreningsSparbanken

1. Ange det antal konvertibler och det nominella belopp som detta antal motsvarar. Tag gärna hjälp av den tabell Du finner på denna sida eller sidan 3 i Anmälningssedeln vid beräkningen av nominellt belopp.

Det lägsta antalet konvertibler Du kan förvärva är 400. Samtliga är garanterade 400 konvertibler och vill Du förvärva valfritt högre antal upp till 3 000 konvertibler måste detta vara jämnt delbart med 200, ansökan om köp över 3 000 konvertibler ska vara jämt delbart med 1 000. Du som tillhör grupp 1 kan förvärva högst 3 000 konvertibler och Du som tillhör grupp 2 kan förvärva högst 10 000 konvertibler.

Om Du anmäler Dig för ett större antal konvertibler än det garanterade är det ej säkert att Du kommer att erhålla hela det antal som Du anmält Dig för, se vidare avsnittet Gruppindelning och tilldelning sidan 6.

2. Ange konto i FöreningsSparbanken eller samverkande sparbank. Har Du inget konto i FöreningsSparbanken eller samverkande sparbank kommer ett konto att öppnas åt Dig i FöreningsSparbanken.
3. Är Du skriven i Sverige och Din ansökan avser ett belopp om högst 300 000 kronor anger Du det VP-konto eller den depå på vilken Du vill att konvertiblerna ska bokföras. Saknar Du VP-konto eller depå kommer FöreningsSparbanken att öppna ett VP-konto åt Dig. Till VP-kontot ansluts ett avkastningskonto i FöreningsSparbanken. Du anger detta alternativ genom att kryssa i ruta **A**.
Är Du skriven i Sverige och avser låna ett högre belopp än 300 000 kronor eller är Du skriven i annat land än Sverige och Du önskar finansiera Ditt köp genom lån i FöreningsSparbanken kommer banken att öppna en depå och ett avkastningskonto i FöreningsSparbanken åt Dig. Du anger detta alternativ genom att kryssa i ruta **B**.
4. Fyll i telefonnummer samt eventuell e-postadress där vi kan nå Dig om vi har några frågor. **Glöm inte att datera och skriva under ansökan.**
5. Kryssa i om Du vill utnyttja FöreningsSparbankens erbjudande om finansiering och återköpsgaranti samt fyll i låneansökan.
6. Skicka in anmälningssedeln och låneansökan i det bifogade svarskuvertet. Ansökan och låneansökan skall vara FöreningsSparbanken tillhanda senast den 16 juni 2005. Sista betalningsdag är den 7 juli 2005.

Jag vill köpa konvertibler och finansiera det på annat sätt

1. Ange det antal konvertibler och det nominella belopp som detta antal motsvarar. Tag gärna hjälp av den tabell Du finner på denna sida eller sidan 3 i Anmälningssedeln vid beräkningen av nominellt belopp.

Det lägsta antalet konvertibler Du kan förvärva är 400. Samtliga är garanterade 400 konvertibler och vill Du förvärva valfritt högre antal upp till 3 000 konvertibler måste detta vara jämnt delbart med 200, ansökan om köp över 3 000 konvertibler ska vara jämt delbart med 1 000. Du som tillhör grupp 1 kan förvärva högst 3 000 konvertibler och Du som tillhör grupp 2 kan förvärva högst 10 000 konvertibler.

Om Du anmäler Dig för ett större antal konvertibler än det garanterade är det ej säkert att Du kommer att erhålla hela det antal som Du anmält Dig för, se vidare avsnittet Gruppindelning och tilldelning sidan 6.

2. Ange konto i FöreningsSparbanken eller i samverkande sparbank. Har Du inget konto i FöreningsSparbanken är Du välkommen att besöka Ditt närmaste FöreningsSparbankskontor för att öppna ett konto alternativt kan Du betala konvertiblerna med den bankgiroavi som skickas till Dig tillsammans med avräkningsnotan omkring den 29 juni 2005.
3. Ange det VP-konto i Sverige eller den depå i Sverige på vilken Du vill att konvertiblerna ska bokföras. Saknar Du VP-konto eller depå i Sverige kommer FöreningsSparbanken att öppna ett VP-konto åt Dig. Till VP-kontot ansluts ett avkastningskonto i FöreningsSparbanken. Du anger detta alternativ genom att kryssa i ruta A.
4. Fyll i telefonnummer samt eventuell e-postadress där vi kan nå Dig om vi har några frågor. **Glöm inte att datera och skriva under ansökan.**
5. Skicka in anmälningssedeln i det bifogade svarskuvertet. Ansökan skall vara FöreningsSparbanken tillhanda senast den 16 juni 2005. Sista betalningsdag är den 7 juli 2005.

A Rätt att förvärva.		B Möjliga konvertibelposter.	C Pris per konvertibel, kronor.	D Förvärvsbelopp, kronor.
Grupp 1	Grupp 2			
x	x	400	87	34 800
x	x	600	87	52 200
x	x	800	87	69 600
x	x	1 000	87	87 000
x	x	1 200	87	104 400
x	x	1 400	87	121 800
x	x	1 600	87	139 200
x	x	1 800	87	156 600
x	x	2 000	87	174 000
x	x	2 200	87	191 400
x	x	2 400	87	208 800
x	x	2 600	87	226 200
x	x	2 800	87	243 600
x	x	3 000	87	261 000
	x	4 000	87	348 000
	x	5 000	87	435 000
	x	6 000	87	522 000
	x	7 000	87	609 000
	x	8 000	87	696 000
	x	9 000	87	783 000
	x	10 000	87	870 000

ANMÄLAN OM FÖRVARV Peab Konvertibla Skuldebrev 2005/2008

Sökandes namn och adress	Personnummer
	Grupptillhörighet

Jag vill förvärva nedan angivet antal och nominellt belopp av Peabs konvertibla skuldebrev 2005/2008 enligt villkor i prospektet upprättat i maj 2005 av styrelsen för Peab AB. Försäljningspriset motsvarar det nominella beloppet. Courtage utgår ej. Avräkningsnota beräknas skickas ut i slutet av juni. Betalning sker enligt instruktioner på avräkningsnotan och skall ske senast den 7 juli 2005.

1. Antal konvertibler a 87 kronor = Kronor, nominellt belopp

Jag har tagit del av erbjudandet och godkänner att

- anmälan är bindande och endast en anmälningsedel per person kommer att beaktas,
- uppgifter om VP-konto och adress kan komma att hämtas via ADB-media från VPC,
- inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text,
- ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende,
- likvidkonto måste disponeras av den som tecknar konvertibler,
- om betalning ej skett eller medel ej finns tillgängligt på angivet konto senast den 7 juli 2005 kan konvertibler komma att överlåtas till annan, samt
- om min ansökan om lån ej beviljas är jag införstådd med att jag alltiämt är ansvarig för erläggande av likvid för förvärvade konvertibler enligt denna anmälan.

2. Konto i FöreningsSparbanken eller samverkande sparbank för betalning av tilldelade konvertibler

2. Clearingnummer - Kontonummer

3. Tilldelade konvertibler bokförs på

3. VP-kontonummer Depånnummer hos svensk förvaltare Förvaltare i Sverige

- A A. Jag saknar VP-konto eller depå i Sverige och jag uppdrar åt FöreningsSparbanken att öppna ett VP-konto och ett avkastningskonto åt mig.
- B B. Jag är skriven i Sverige och min låneansökan avser ett högre belopp än 300 000 kronor eller jag är skriven i annat land än Sverige och jag önskar finansiera mitt köp genom lån i FöreningsSparbanken. Jag uppdrar åt FöreningsSparbanken att öppna en depå och ett avkastningskonto åt mig.

Underskrift

Jag ger FöreningsSparbanken AB fullmakt att verkställa köp av konvertibler i Peab AB enligt villkoren i prospektet. Jag ger även banken fullmakt att tidigast på likviddagen den 7 juli 2005 ta ut pengar från ovanstående likvidkonto för betalning av konvertiblerna. Finns inget konto i FöreningsSparbanken eller i samverkande sparbank betalar jag konvertiblerna med den bankgiroavi, som följer med avräkningsnotan.

4. Datum Namnteckning

2005-06-

Telefon dagtid Telefon kvällstid E-postadress

5. Ja (kryssa i), jag önskar finansiera mitt köp genom lån i FöreningsSparbanken och lämnar därför också en ifylld låneansökan/skuldebrev (sidan 4 i denna folder).

Låneansökan/skuldebrev finner du på baksidan av denna folder!

Behandling av personuppgifter. Personuppgifter som lämnas till bolag i FöreningsSparbankskoncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka bolag i FöreningsSparbankskoncernen samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av FöreningsSparbankens kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

Villkoren i sammandrag

Förvärvsberättigade

Rätt att förvärva Peab Konvertibla Skuldebrev 2005/2008 enligt detta erbjudande tillkommer samtliga som per den 12 maj 2005 var anställda i Peab-koncernen. Med anställd räknas tillsvidareanställd, projektanställd och säsonganställd som ej har sagt upp sig eller blivit uppsagd från anställningen, oavsett eventuell sjukskrivning, tjänstledighet, föräldraledighet eller deltidstjänst.

Även de som inom 18 månader från den 12 maj 2005 blir anställda i Peab-koncernen ska, enligt särskilt föreskrivna villkor, ges möjlighet att i ett senare skede förvärva Peab Konvertibla Skuldebrev 2005/2008, om alla konvertibler inte förvärvas genom detta erbjudande. Som anställd ska även räknas person som under ovan nämnda period om 18 månader träffar avtal om kommande anställning med bolag inom Peab-koncernen.

Anmälan

Anmälan om förvärv av konvertibler är bindande och sker från och med den 2 juni till och med den 16 juni 2005. Anmälan görs på den anmälningssedel som erhållits med denna erbjudandeskrift.

Förvärvsbelopp och tilldelningsprinciper

De förvärvsberättigade har, för tilldelning av konvertibler, indelats i två grupper. Tilldelning utöver det garanterade antalet konvertibler 400, vilket motsvarar 34 800 kronor till konverteringskursen 87 kronor, kommer att ske enligt de tilldelningsregler Du finner i avsnittet *Gruppindelning och tilldelning* på sidan 6. Den grupp Du tillhör är förtryckt på den anmälningssedel som Du erhållit med denna erbjudandeskrift.

Besked om tilldelning

När tilldelning har skett utsänds avräkningsnotor, vilket beräknas ske omkring den 29 juni 2005.

Betalning

Betalning för de tilldelade konvertiblerna ska erläggas senast på likviddagen den 7 juli 2005 enligt instruktioner på avräkningsnotan. På anmälningssedeln kan ett konto i FöreningsSparbanken anges från vilket banken äger rätt att dra likviden. Det angivna kontot måste disponeras av den som förvärvar konvertiblerna och får inte vara ett motbokskonto eller ett konto med begränsad dispositionsrätt. Likviden för konvertiblerna måste finnas på kontot senast den 7 juli 2005. Finns inget konto på FöreningsSparbanken betalas konvertiblerna senast den 7 juli 2005 med den förtryckta inbetalningsavin som följer med avräkningsnotan.

Registrering

När betalning erlagts kommer konvertiblerna att registreras på det VP-konto eller den depå som angavs på anmälningssedeln eller på det VP-konto eller den depå som öppnats åt Dig. Kort efter betal-

ningen erhåller innehavaren en VP-avi, som anger det nominella beloppet av de konvertibler som registrerats. Antalet konvertibler kommer således ej att anges på VP-avin. Avisering till ägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Löptid för konvertiblerna

Lånet förfaller till betalning den 15 juni 2008 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Konvertibelränta

Konvertiblerna löper med en fast årlig ränta motsvarande den 3-åriga swapräntan (riskfria räntan) per den 16 juni 2005 plus en marginal om 0,35 procent (per den 26 maj 2005 uppgick denna ränta till totalt 2,87 procent). Räntan förfaller till betalning den 15 juni 2006, den 15 juni 2007 samt två gånger under 2008; den 15 mars 2008 för perioden den 16 juni 2007 – den 15 mars 2008 och den 15 juni 2008 för perioden den 16 mars 2008 – den 15 juni 2008.

Konverteringskurs

Vid konvertering erhålls nyemitterade aktier av serie B i Peab. Konverteringskursen är fastställd till 87 kronor.

Konverteringsperiod

Konvertiblerna kan konverteras till aktier under tidsperioderna den 1 oktober 2007 till och med den 15 oktober 2007 och den 1 april 2008 till och med den 15 april 2008.

Omräkning av konverteringskursen

Genomför Peab exempelvis en fondemission, nyemission eller aktieuppdelning kommer konverteringskursen att räknas om enligt de fastställda villkoren. Syftet är att konvertiblernas relativa ekonomiska värde ska förbli oförändrat.

Förmånsrätt

Konvertiblerna är i förmånsrättshänseende efterställda Peabs övriga skulder. Det betyder att om Peab mot förmodan går i konkurs kommer innehavare av konvertiblerna att få betalning först när bolagets övriga skulder är betalda, under förutsättning att det då finns tillgängliga medel kvar. Om Du har valt att finansiera Ditt förvärv av konvertiblerna via det på låneansökan erbjudna lånet omfattas Du emellertid av en återköpsgaranti. Den återköpsgaranti som FöreningsSparbanken erbjuder medför att banken, om Peab mot förmodan inte kan återbetala konvertiblerna på förfallodagen, återköper konvertibler som finansierats av banken till det utlånade beloppet. Din risk begränsas i detta fall således till ej utbetald konvertibelränta, vilken ej ersätts av FöreningsSparbanken.

Ränta och utdelning i samband med byte till aktier

Vid byte till aktier bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag. Aktie som tillkommit på grund av byten av konvertibler mot aktier medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att bytet verkställts, med undantag för om Du väljer att byta i den senare konverteringsperioden.

Byte till aktier under perioden 1 – 15 oktober 2007

Om Du väljer att byta under perioden 1 – 15 oktober 2007 så erhåller Du ränta på konvertibeln till och med den 15 juni 2007 samt utdelning på Peab-aktien för verksamhetsåret 2007, förutsatt att Du fortfarande äger aktierna på avstämningsdagen i maj 2008.

Byte till aktier under perioden 1 – 15 april 2008

Om Du väljer att konvertera under den senare konverteringsperioden, 1 – 15 april 2008, så erhåller Du ränta på konvertiblerna till och med den 15 mars 2008 samt utdelning på Peab-aktien för verksamhetsåret 2008, förutsatt att Du fortfarande äger aktierna på avstämningsdagen i maj 2009, men inte för verksamhetsåret 2007.

Handel med konvertiblerna

Konvertiblerna kan fritt överlåtas, dock finns för närvarande inget beslut om marknadsnotering. Någon handel kan därför inte ske över exempelvis Stockholmsbörsen. Konvertibler som har finansierats med FöreningsSparbankens låneerbjudande får överlåtas först då lånet är återbetalt till FöreningsSparbanken.

Ytterligare upplysningar

Ett prospekt, som bland annat innehåller de fullständiga villkoren för erbjudandet och konvertiblerna, finns tillgängligt på Peabs huvudkontor i Förslöv eller hos FöreningsSparbanken, Swedbank Markets i Stockholm.



Frågor och svar om konvertibelerbjudandet

1. Vem kan förvärva konvertibler?

Rätt att förvärva Peab Konvertibla Skuldebrev 2005/2008 enligt detta erbjudande tillkommer samtliga anställda som per den 12 maj 2005 är anställda i Peab-koncernen. Med anställd räknas tillsvidareanställd, projektanställd och säsongsanställd som ej har sagt upp sig eller blivit uppsagd från anställningen, oavsett sjukskrivning, tjänstledighet, föräldraledighet, eller deltidstjänst. Även de som inom 18 månader från den 12 maj 2005 blir anställda i Peab-koncernen har, enligt särskilt föreskrivna villkor, möjlighet att i ett senare skede förvärva Peab Konvertibla Skuldebrev 2005/2008, om alla konvertibler inte förvärvas genom detta erbjudande. Som anställd ska även räknas person som under ovan nämnda period om 18 månader träffar avtal om kommande anställning med bolag inom Peab-koncernen.

2. Varför ger Peab sina anställda denna möjlighet?

Peab har med motiverad personal goda förutsättningar att fortsätta utvecklas mycket väl. Genom att förvärva konvertibler får Du också en möjlighet att ta del av den värdetillväxt vi gemensamt skapar i Peab.

3. Vad kommer pengarna att användas till?

Peab har en god finansiell ställning och inget egentligt behov av pengarna. För att undvika utspädning av ägandet för Peabs nuvarande ägare kommer därför egna aktier att återköpas.

4. Hur stort antal konvertibler får jag förvärva?

Varje anställd är garanterad att få förvärva 400 konvertibler, vilket motsvarar nominellt 34 800 kronor till konverteringskursen 87 kronor. Om Du önskar förvärva ett större antal konvertibler än det Du är garanterad är det ej säkert att Du kommer att erhålla hela detta antal, se vidare avsnittet *Gruppindelning och tilldelning* sidan 6.

5. Hur anmäler jag mig?

Se avsnittet *Så här gör Du Din anmälan* sidan 10.

6. Vad händer om efterfrågan att förvärva konvertiblerna överstiger utbudet?

Se avsnittet *Gruppindelning och tilldelning* sidan 6.

7. Hur lånar jag till förvärvet?

Se avsnittet *Så här gör Du Din anmälan* på sidan 10.

8. Hur får jag besked om tilldelning?

Besked om tilldelning meddelas av banken genom en avräkningsnota, vilken beräknas skickas ut omkring den 29 juni 2005.

9. Vilket datum ska betalning senast ske?

Betalning för de tilldelade konvertiblerna, ska ske senast den 7 juli 2005.

10. Kan jag ångra mig när jag har skickat in en anmälan att förvärva konvertibler?

Nej, Din anmälan att förvärva konvertibler är bindande.

11. Vad betalar jag i skatt?

Skatteeffekten beror på var du bor. Se avsnitten *Skattefrågor i Sverige* sidan 16, *Skattespösmål i Norge* sidan 17 och *Suomen verotuskäytäntö* sidan 18.

12. Ska jag betala skatt på konvertibelräntan?

Om Du är skattskyldig i Sverige dras av VPC, eller vid förvaltningsregistrering av förvaltaren 30 procents preliminärskatt automatisk från den ränteintäkt Du erhåller för konvertibeln. Ingen hänsyn tas till eventuella ränteutgifter för banklånet men Du kan ansöka hos skattemyndigheten om jämkning av preliminärskatten på Din lön. Om Du är skattskyldig i Norge se avsnittet *Skattespösmål i Norge* sidan 17 och om Du är skattskyldig i Finland se avsnittet *Suomen verotuskäytäntö* sidan 18.

13. Hur sker räntebetalningarna på konvertibeln?

Konvertibelräntan kommer att betalas ut till Dig vid varje förfalldag, med början den 15 juni 2006, till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Om Du är skattskyldig i Sverige dras dessförinnan preliminärskatt på beloppet. Om Du samtidigt ska betala ränta för Ditt lån i FöreningsSparbanken bör det dras från samma konto i FöreningsSparbanken. Tänk på att ha tillräckligt med pengar på kontot för att täcka räntekostnaden!

14. Hur sker räntebetalningarna på banklånet?

Räntan på lånet betalas, med undantag för den 15 mars 2008, samma dagar som Du erhåller konvertibelräntan, d v s den 15 juni 2006, 2007 och 2008.

15. Vad tar jag upp i min deklaration?

Vid varje årsskifte kommer ett besked att skickas hem till Dig från VPC och i förekommande fall Din bank, där utgifts- och inkomst-ränta, avdragen preliminärskatt, konvertibelns förmögenhetsvärde och skuldbeloppet finns angivet.

16. Till vilken kurs kan jag byta till aktier?

Konverteringskursen är 87 kronor.

17. När får jag byta till aktier?

Konvertering till aktier kan ske dels under perioden från och med den 1 oktober 2007 till och med den 15 oktober 2007 och dels under perioden från och med den 1 april 2008 till och med den 15 april 2008.

18. När bör jag byta till aktier?

Om räntan på konvertibeln är högre än utdelningen på aktierna lönar det sig ofta att vänta så länge som möjligt med att byta till aktier. Höjs aktieutdelningen så att den överstiger räntan kan det löna sig att byta om aktiekursen samtidigt är högre än konverteringskursen. Kom ihåg att efter byte till aktier är Din placering inte längre skyddad mot eventuella kursnedgångar, eftersom Du inte har kvar konvertibelns möjlighet att få tillbaka pengarna vid slutet av lånets löptid.

19. Kan man få ränta och utdelning för samma år?

Till viss del kan ränta och utdelning erhållas för samma år. Om Du väljer att konvertera under perioden 1 – 15 oktober 2007 så erhåller Du ränta på konvertibeln till och med den 15 juni 2007 samt utdelning på Peab-aktien för verksamhetsåret 2007. Om Du väljer att konvertera under perioden 1 – 15 april 2008 så erhåller Du ränta på konvertibeln till och med 15 mars 2008 samt utdelning på Peab-aktien för verksamhetsåret 2008, men inte för verksamhetsåret 2007. I båda fallen måste Du äga aktierna på avstämningsdagen, några dagar före utbetalningen av utdelningen.

20. Vad bör jag göra före den sista konverteringsdagen 15 april 2008?

Innan den sista konverteringsdagen måste Du ta ställning till om Du vill byta till aktier eller låta konvertiblerna förfalla och återbetalas till Dig. Är aktiekursen högre än konverteringskursen byter Du normalt till aktier, är den lägre väljer Du förmodligen att få pengarna tillbaka. Varje konvertibelinnehavare måste emellertid själv fatta beslut baserat på den information som finns tillgänglig.

21. Hur byter jag till aktier?

I god tid innan konverteringsperiodens början den 1 oktober 2007 samt den 1 april 2008 kommer Du erhålla en anmälningsedel för konvertering från Peab eller FöreningsSparbanken. Denna returneras ifyllt till FöreningsSparbanken, varefter konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i Peabs aktiebok.

22. Vad händer med mitt banklån när jag byter till aktier?

FöreningsSparbanken ställer sig positiv till att lånet kvarstår även efter det att konvertiblerna bytts till aktier, detta förutsätter emellertid en ny kreditprövning.

23. Kan jag sälja mina konvertibler?

Konvertiblerna kan fritt överlåtas, men de avses för närvarande inte att marknadsnoteras. Detta innebär att konvertiblerna inte kan handlas över exempelvis Stockholmsbörsen. Konvertibler som har finansierats med FöreningsSparbankens låneerbjudande får överlåtas först då lånet är återbetalt till FöreningsSparbanken. Den som av olika skäl önskar sälja sina konvertibler kan rådfråga Peabs huvudkontor i Förslov.

24. Hur vet jag vad konvertiblerna är värda vid en viss tidpunkt?

Konvertiblernas teoretiska värde kan bestämmas med hjälp av speciella värderingsmodeller. Peabs aktiekurs har störst betydelse för värdet. Du kan följa Peab-aktiens kursutveckling på till exempel dagstidningarnas ekonomisidor. Du kan även följa kursutvecklingen på Peabs hemsida, www.peab.se.

25. Finns det några risker med att investera i konvertibler?

Konvertibler är i förmånsrättshänseende efterställda Peabs övriga skulder. Det betyder att om Peab mot förmodan går i konkurs kommer innehavarna av konvertibler att få betalning först när bolagets

övriga skulder är betalda, under förutsättning att det då finns tillgängliga medel kvar.

Om Du har valt att finansiera Ditt förvärv av konvertiblerna via det på låneansökan erbjudna lånet från FöreningsSparbanken omfattas Du emellertid av en återköpsgaranti. Den återköpsgaranti som FöreningsSparbanken erbjuder medför att banken, om Peab mot förmodan inte kan återbetala konvertiblerna, på förfalldagen återköper konvertibler som finansierats av banken till det utlånade beloppet, d v s 87 kronor per konvertibel. Din risk begränsas i detta fall således till konvertibelräntan, vilken ej ersätts av FöreningsSparbanken.

26. Vad händer om Peab genomför en fondemission, nyemission eller split?

Genomför Peab en fondemission, nyemission, split eller annan åtgärd som ändrar aktiens värde kommer konverteringskursen att räknas om så att Du kan byta konvertiblerna mot ett justerat antal aktier. Skulle detta bli aktuellt får Du särskild information.

27. Vad händer om jag går i pension eller om min anställning i Peab upphör?

Om Du går i pension eller avslutar Din anställning hos Peab får Du behålla Dina konvertibler.

28. Får jag delta och rösta på bolagsstämman?

Så länge Du innehar konvertibeln får Du inte delta och rösta på bolagsstämman. Det kan Du göra först när Du bytt till aktier.

29. Kan jag återbetala hela banklånet före förfalldagen?

Ja, men Du kan då få betala en ränteskillnadsersättning för den kvarvarande löptiden av lånet. Ränteskillnadsersättning utgår om den ränta Du betalar för lånet Du tog vid förvärvet av konvertiblerna överstiger räntan för motsvarande nya lån vid tidpunkten för återbetalning.

Skattefrågor i Sverige

Beskrivningen nedan är endast avsedd som allmän information baserad på nu gällande regler och ska inte uppfattas som skatterättslig rådgivning. Beskrivningen gäller vidare bara fysiska personer som är skatterättsligt bosatta i Sverige.

Konvertibelränta

Räntan Du får på konvertiblerna beskattas fullt ut i inkomstslaget kapital till skattesatsen 30 procent. Normalt är det VPC eller, vid förvaltarregistrering, förvaltaren, som vid utbetalning av ränta innehåller preliminär skatt med 30 procent. Ingen hänsyn tas då till eventuella räntekostnader för köp av konvertibler. Du har dock möjlighet att hos skattemyndigheterna ansöka om jämkning av preliminärskatten vid inkomst av tjänst.

Räntekostnader

Ränta som betalas för lån är fullt ut avdragsgill i inkomstslaget kapital. Detsamma gäller för räntekompensation till banken vid återbetalning av lån i förtid. Om underskott uppkommer i inkomstslaget kapital, till exempel på grund av att räntekostnader och kapitalförluster överstiger erhållna ränteintäkter, utdelningar och kapitalvinster, medges reduktion från skatten på bland annat inkomst av tjänst. Skattekompensationen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resten. Du kan inte spara underskott till senare år.

Konvertering till aktier

Byte av konvertibler till aktier vid konvertering medför inte beskattning.

Konvertering till aktier sker ej

I det fall Du väljer att inte byta konvertiblerna mot aktier kommer konvertiblerna att förfalla och konvertibellånet att återbetalas till Dig. Förfall av konvertiblerna medför kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan det återbetalda beloppet och det skattemässiga anskaffningsvärdet för de förfallna konvertiblerna. I normalfallet – om Du betalar 87 kronor/konvertibel och erhåller 87 kronor/konvertibel vid konvertibelns förfall – uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust och därmed inte heller någon skattekostnad. (Se vidare om kapitalvinst alternativt kapitalförlust som kan uppkomma med anledning av kapitalvinstberäkningen i följande avsnitt *Försäljning av konvertibler eller aktier*.)

Försäljning av konvertibler eller aktier

Försäljning av såväl konvertibler som aktier medför kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten (efter avdrag för försäljningskostnader) och det skattemässiga anskaffningsvärdet för de sålda konvertiblerna eller aktierna. Anskaffningsvärdet för samtliga konvertibler av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den så kallade genomsnittsmetoden. Detsamma gäller för aktierna. Eftersom aktierna i Peab är marknadsnoterade,

får anskaffningsvärdet för aktierna alternativt beräknas enligt den så kallade schablonregeln. Anskaffningsvärdet bestäms då till 20 procent av försäljningsintäkten (efter avdrag för försäljningskostnader). Schablonregeln får dock inte tillämpas för konvertiblerna så länge de inte är marknadsnoterade. Om försäljningen medför kapitalvinst, är hela vinsten skattepliktig i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Om kapitalförlust uppstår är förlusten avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital. Om försäljningen av de marknadsnoterade aktierna i Peab medför kapitalförlust är emellertid hela förlusten avdragsgill mot kapitalvinst vid avyttring av andra marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper (aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier) samt mot kapitalvinst på onoterade aktier. Detsamma gäller för konvertiblerna om dessa är marknadsnoterade. Kompensation för upplupen ränta vid försäljning av konvertibler betraktas skattemässigt som ränteintäkt.

Förmögenhetsbeskattning

Konvertibler är en skattepliktig tillgång. Konvertibler värderas dock olika beroende på om de är marknadsnoterade eller ej. För konvertibler som inte är marknadsnoterade bör konvertibelns nominella belopp tillsammans med förfallen ränta tas upp vid förmögenhetsbeskattningen. I händelse av marknadsnotering av konvertiblerna ska den senast noterade betalkursen för beskattningsåret vara grund för förmögenhetsbeskattning, varav 80 procent av det noterade värdet tas upp till beskattning. Om det noterade värdet inte omfattar upplupen ränta ska värdet ökas med sådan ränta. Eftersom aktierna i Peab är noterade på Stockholmsbörsens O-lista, är aktier som erhålls vid konvertering inte förmögenhetsskattepliktiga. Lån som tagits upp för finansiering av konvertibelns minskar den beskattningsbara förmögenheten med hela det lånade beloppet. Förmögenhet beskattas med 1,5 procent av den beskattningsbara förmögenhet som överstiger 1 500 000 kronor (2 000 000 kr för sambeskattade par).

Förmånsbeskattning

Om en person i egenskap av anställd köper konvertibler till ett pris som understiger marknadsvärdet beskattas förmånen som inkomst av tjänst. Villkoren för köp av konvertibler i Peab enligt det här erbjudandet bedöms vara marknadsmässiga vid den tidpunkt då priset och övriga villkor slutligen fastställdes. Köpet bör därför inte aktualisera förmånsbeskattning. För detta kan dock ingen garanti lämnas, eftersom marknadsvärdet normalt bedöms med hänsyn till bland annat den underliggande aktiens marknadsvärde under anmälningstiden som infaller något senare. Inte heller kan någon garanti lämnas för skattemyndighetens bedömningar. Om en person i egenskap av anställd lånar pengar mot ränta som understiger marknadsräntan, kan förmånsbeskattning i inkomstslaget tjänst bli aktuell. Anställda i Peab kan vid förvärv av konvertibler enligt det här erbjudandet låna pengar i banken. Lånevillkoren bedöms dock som marknadsmässiga, vilket betyder att lånet inte bör medföra förmånsbeskattning. Någon garanti för skattemyndigheternas bedömningar kan dock inte lämnas.

Skattespørsmål i Norge

Beskrivelsen nedenfor er ment som en generell informasjon basert på gjeldende skatteregler og må ikke oppfattes som skatterettslig rådgivning. Beskrivelsen gjelder bare personer som er skattemessig bosatte i Norge.

Beskatning av rente på konvertible obligasjoner

Renten som Du får på de konvertible obligasjonene (lånet) vil inngå i grunnlaget for alminnelig inntekt, det vil si nettoinntekt, som beskattes med 28%. Arbeidsgiver eller Peab AB har ingen plikt til å foreta forskuddstrekk i renteinntektene.

Spørsmål om fordelsbeskatning ved erverv av konvertible obligasjoner

Erverv av konvertible obligasjoner vil ikke utløse noen skatteplikt for deg på ervervstidspunktet. I den grad Du låner penger for å erverve konvertible obligasjoner, og lånet er foranlediget av ansettelsesforholdet, f.eks hvis arbeidsgiver garanterer for lånet, vil Du kunne bli beskattet for rimelig lån i arbeidsforhold. Dette er bare aktuelt hvis rentesatsen på lånet er lavere enn en fastsatt normrente, som p.t. er 2,5 %.

Rentekostnader

Renter på eventuelle lån som tas opp for å kjøpe konvertible obligasjoner er fradragsberettiget ved beregning av alminnelig inntekt. Dersom Du inntektsbeskattes for en beregnet rentefordel etter reglene om rimelig lån i arbeidsforhold (se ovenfor), skal Du ha fradrag for samme beløp i alminnelig inntekt. En eventuell rentefordel ved rimelige lån i arbeidsforhold vil derfor kun øke din personinntekt (som er gjenstand for trygdeavgift og toppskatt) og ikke din alminnelige inntekt (som beskattes med 28 %).

Konvertering til aksjer

Ved konvertering av de konvertible obligasjonene til aksjer skal det foretas et gevinstoppgjør. Gevinsten skal som utgangspunkt settes til differansen mellom aksjenes markedsverdi og det Du har betalt for de konvertible obligasjonene. Gevinsten beskattes som lønnsinntekt. Du kan velge å fordele den skattepliktige inntekten over perioden fra de konvertible obligasjonene ble ervervet til de innløses. Fordi det er progressive skattesatser på lønnsinntekt, vil dette normalt kunne være fordelaktig for deg. Marginal skattesats i 2005 for lønnsinntekter er 51,3 % (inklusive 7,8 % trygdeavgift) som nås ved brutto lønnsinntekt på NOK 800 000. Arbeidsgiver plikter å foreta forskuddstrekk av den skattepliktige fordelen. Forskuddstrekket foretas i ordinær lønn basert på den satsen som følger av det skattekortet som likningsmyndighetene har utstedt til deg det året konvertering foretas. Der-

som markedsverdien på aksjene er lavere enn din kostpris på de konvertible obligasjonene vil dette tapet være fradragsberettiget i alminnelig inntekt.

Konvertering av obligasjonene til aksjer skjer ikke

Hvis Du velger ikke å konvertere obligasjonene til aksjer, vil lånet forfalle og bli tilbakebetalt. Tilbakebetaling av lånet utløser ingen skatteplikt for deg .

Salg av konvertible obligasjoner

Gevinst ved eventuelt salg av de konvertible obligasjonene vil være skattepliktig for deg. Gevinsten skal som utgangspunkt settes til differansen mellom netto salgsvederlag (dvs. salgsvederlag fratrukket eventuelle salgskostnader) og det Du har betalt for de konvertible obligasjonene. Gevinsten beskattes som lønnsinntekt. Den skattepliktige inntekten kan fordeles over perioden fra Du ervervet de konvertible obligasjonene til de innløses, hvilket normalt vil være fordelaktig for deg. Dersom salgsvederlaget er lavere enn din kostpris på de konvertible obligasjonene vil dette tapet være fradragsberettiget i alminnelig inntekt. Unntak gjelder ved salg til nærstående.

Salg av aksjer

Gevinst ved et eventuelt salg av Peabaksjer som er ervervet ved konvertering av de konvertible obligasjonene vil være skattepliktig for deg. Gevinsten skal som utgangspunkt settes til differansen mellom netto salgsvederlag og markedsverdien av aksjene på konverteringstidspunktet. Gevinsten vil inngå i beregningen av alminnelig inntekt. Et eventuelt tap på Peabaksjer som er ervervet ved konvertering av de konvertible obligasjonene vil være fradragsberettiget ved beregning av alminnelig inntekt.

Formuesbeskatning

Konvertible obligasjoner og aksjer regnes med i grunnlaget for skattepliktig formue. VPS-registrerte konvertible obligasjoner verdsettes til kursverdien, eller omsetningsverdien dersom kursen ikke er notert. Andre konvertible obligasjoner verdsettes til pålydende. Peab er notert ved Stockholms børs. Børsnoterte aksjer i utenlandsk selskap verdsettes til 65 % av kursverdien 1. januar i ligningsåret (dvs. 1. januar i året etter inntektsåret). Maksimal formuesskatt utgjør 1,1 % av netto skattepliktig formue som overstiger NOK 540 000 i klasse 1 (normalt ugifte personer) og NOK 580 000 i klasse 2 (normalt gifte personer).

Suomen verotuskäytäntö

Alla oleva kuvaus sisältää ainoastaan yleisiä tietoja, jotka perustuvat voimassa oleviin säännöksiin ja joita ei tule katsoa vero-oikeudelliseksi neuvonnaksi. Kuvaus koskee vain fyysisiä henkilöitä, joiden verotusmaa on Suomi.

Vaihtovelkakirjalainan korko

Vaihtovelkakirjoista maksettavasta korosta peritään 28 prosentin pääomatulovero. Huomaa, että korko on ilmoitettava veroilmoituksessa. Pohjoismaiden verosopimuksen mukaisesti veroa ei peritä Ruotsissa, vaan se peritään kokonaisuudessaan Suomessa.

Korkokulut

Vaihtovelkakirjojen hankintaa varten otettava laina katsotaan tulonhankkimislainaksi. Lainasta maksettava korko on kokonaan vähennyskelpoinen pääomatulosta. Jos pääomatulosta syntyy alijäämää, esimerkiksi sen vuoksi, että korkokulut ja pääomatappiot kyseiseltä verovuodelta ylittävät saadut korkotulot, osingot ja pääomavoitot, hankintatulojen verosta myönnetään alijäämähyvitys. Alijäämähyvitys on 28 prosenttia alijäämästä, kuitenkin enintään 1 400 euroa (1 800 euroa, jos henkilöllä on yksi lapsi, ja 2 200 euroa, jos henkilöllä on useita lapsia). Alijäämän hyödyntämättä jäävältä osalta kirjataan tappio, joka voidaan käyttää 10 vuoden kuluessa kyseisestä verovuodesta (luovutustappioita voidaan käyttää vain luovutusvoittoja vastaan kolmen vuoden kuluessa siitä verovuodesta, jolloin tappio on syntynyt).

Vaihtovelkakirjojen vaihto osakkeiksi ja myynti

Vaihtovelkakirjojen vaihdosta osakkeiksi sekä myynnistä peritään ansiotuloveroa progressiivisen veroasteikon mukaisesti (henkilöstöoptiot, tuloverolain 66§). Verotettava ansiotulo muodostuu osakkeen merkintähetkellä käyvän arvon ja vaihtovelkakirjasta maksetun hinnan välisestä erotuksesta. Jos myyt vaihtovelkakirjan, ansiotulo muodostuu myyntituoton ja vaihtovelkakirjasta maksetun hinnan välisestä erotuksesta. Jos syntyy verotettava etuus, työnantaja on velvollinen ottamaan sen huomioon ennakonpidätyksessä. Tämä tarkoittaa sitä, että vaihto vaikuttaa nettopalkkaasi. Jos veroa ei voida ottaa huomioon ennakonpidätyksessä, se peritään sinulta jälkiverona (voit maksaa veron myös vapaaehtoisena ennakkoverona). Jos vaihdosta aiheutuu tappio (osakkeen käypä arvo alittaa vaihtovelkakirjasta maksetun hinnan), voit vähentää syntyvän tappion muista ansiotuloista.

Jos vaihtovelkakirjoja ei vaihdeta osakkeiksi

Jos et halua vaihtaa vaihtovelkakirjoja osakkeiksi, ne erääntyvät ja vaihtovelkakirjalaina maksetaan sinulle takaisin. Vaihtovelkakirjojen erääntymistä koskee ansiotulovero. Verotettava etuus lasketaan

palautettavan summan ja erääntyneiden vaihtovelkakirjojen verotuksellisen hankinta-arvon erotuksesta. Normaalitytapauksessa – jos maksat 87 kruunua vaihtovelkakirjaa kohti ja saat 87 kruunua vaihtovelkakirjaa kohti eräpäivänä – verotettavaa etuutta, ja näin ollen veromenoja, ei synny.

Osakkeiden myynti

Vaihdetun osakkeiden myynnistä peritään pääomatuloveroa (28 prosenttia). Pääomavoitto tai -tappio lasketaan (myyntikululla vähennetty) myyntitulon ja myytyjen osakkeiden verotuksellisen hankinta-arvon erotuksesta. Todellisen hankintamenon tai niin kutsutun hankintaoletuksen käyttäminen on mahdollista. Todellinen hankintameno muodostuu vaihtovelkakirjasta maksetusta hinnasta sekä summasta, jota verotetaan ansiotulona vaihdon yhteydessä (toisin sanoen kyse on osakkeen käyvästä arvosta vaihdon yhteydessä). Hankintaoletus on 20 prosenttia myyntituotosta tai 40 prosenttia myyntituotosta, jos myyjä on omistanut osakkeet vähintään 10 vuoden ajan. Aiheutuva tappio voidaan vähentää pääomatulosta myyntivuonna ja muista luovutusvoitoista verovuotta seuraavien kolmen vuoden aikana. Jos myyt eri aikoina saamiasi osakkeita, sovelletaan nk. FIFO-periaatetta, jonka mukaan osakkeet katsotaan myydyiksi siinä järjestyksessä kuin ne on hankittu (jos et pysty toisin todistamaan).

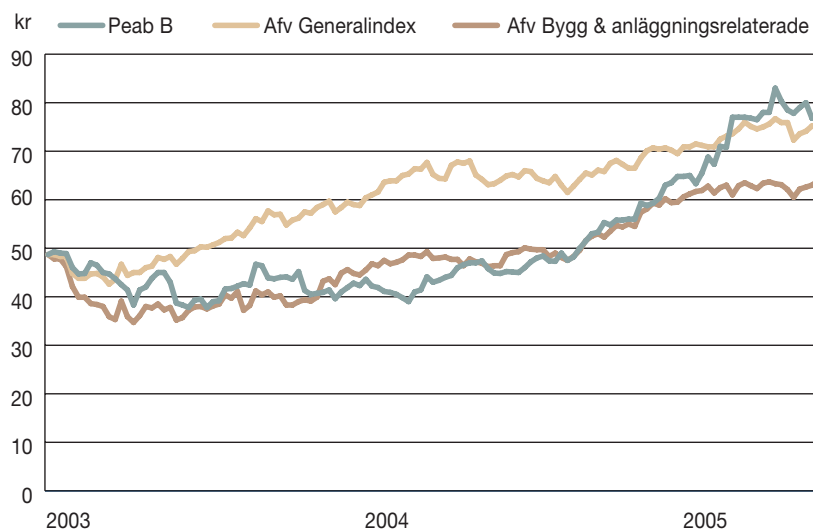
Varallisuusvero

Koska saamasi vaihtovelkakirjat ovat luovutettavissa, ne ovat verotettavaa varallisuutta. Vaihtovelkakirjat arvostetaan 31. joulukuuta käypään arvoonsa. Vaihtovelkakirjan arvo on yleensä 70 prosenttia käyvästä arvosta (silloin, kun se oikeuttaa pörssiosakkeisiin). Saamasi osake arvostetaan 70 prosenttiin käyvästä arvostaan. Verovelvollisen varallisuudesta vähennetään velat, eli muun muassa vaihtovelkakirjojen merkintään otettu laina. 250 000 euron nettovarallisuudesta peritään veroa 80 euroa ja yli 250 000 euroa ylittävästä varallisuudesta 0,8 prosenttia.

Peab-aktien

Peabs B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Under år 2004 omsattes 17,2 miljoner Peab-aktier, vilket motsvarar 68 000 aktier per börsdag.

Peab-aktiens utveckling sedan 2003.



Källa: SIS Ägarservice AB, Peab

Aktieägarförteckning per 2005-04-30

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital i %	Andel av röster i %
Erik Paulsson med familj och bolag	3 487 890	3 699 358	7 187 248	8,2%	22,0%
Mats Paulsson med bolag	2 799 967	4 295 000	7 094 967	8,1%	18,4%
Mohammed Al-Amoudi med bolag	0	18 854 865	18 854 865	21,6%	10,7%
Fredrik Paulsson med familj och bolag	1 186 429	1 060 170	2 246 599	2,6%	7,4%
Stefan Paulsson med familj och bolag	1 186 430	1 044 837	2 231 267	2,6%	7,4%
Svante Paulsson med familj och bolag	478 838	728 880	1 207 718	1,4%	3,1%
Sara Karlsson med familj och bolag	508 040	347 687	855 727	1,0%	3,1%
Karl-Axel Granlund med bolag	0	4 025 000	4 025 000	4,6%	2,3%
AMF Pension fonder	0	1 415 400	1 415 400	1,6%	0,8%
LKAB	0	1 226 200	1 226 200	1,4%	0,7%
Robur fonder	0	1 062 245	1 062 245	1,2%	0,6%
Länsförsäkringar fonder	0	1 036 700	1 036 700	1,2%	0,6%
SHB/SPP fonder	0	843 855	843 855	1,0%	0,5%
Övriga	158 108	35 540 245	35 698 353	41,0%	21,1%
Antal utestående aktier	9 805 702	75 180 442	84 986 144		
Peab AB	0	2 209 800	2 209 800	2,5%	1,3%
Antal registrerade aktier	9 805 702	77 390 242	87 195 944	100,0%	100,0%

Källa: SIS Ägarservice AB, VPC

Peab idag och marknadsläget framöver

Peab idag

Peab är idag ett renodlat bygg- och anläggningsföretag. I koncernen finns hela den kedja av produktionsresurser som krävs för att klara av samtliga steg i byggprocessen. Därtill säkerställer företagen inom verksamhetsområde Industri tillgången till råvaror och tjänster för bygg- och anläggningsverksamheten.

Under 2004 och 2005 har ordersituationen för verksamhetsområdet Bygg och anläggning i Sverige stadigt förbättrats. Bostadsbyggandet fortsätter att öka och är nu den svenska verksamhetens största produktsegment. Peabs inriktning på bostadsbyggande till rimliga kostnader har visat sig vara framgångsrik och inom Peab finns det en övertygelse om att det framöver går att bygga billigare, med bibehållen hög kvalitet. Fabriken för prefabricerade byggelement i Katrineholm banar väg för en effektivare och snabbare byggprocess och utgör därmed ett viktigt steg i denna strävan. Ett annat högt prioriterat produktsegment i Sverige är väg- och anläggningsbyggandet, vilket under 2004 präglades av ett högt kapacitetsutnyttjande, god tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Peabs utländska verksamhet inom Bygg och anläggning har haft ett antal resultatmässigt svaga år. Under 2004 har emellertid denna trend vänt och verksamhetsområdet hade ett omsättnings- och resultatmässigt positivt år. Verksamheten har haft speciellt fokus på kvalitet, effektivisering av produktionen, förbättrad riskhantering, val av rätt kunder och rätt projekt.

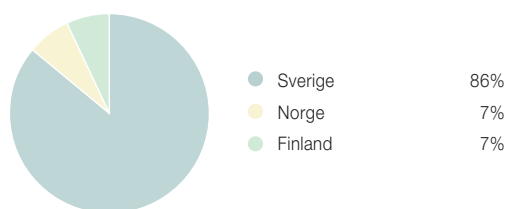
Företagen inom verksamhetsområde Industri är ett viktigt komplement till bygg- och anläggningsverksamheten då dessa garanterar kapacitet vid stora projekt samt fungerar som en kostnadspress på vissa delmarknader. Efter några offensiva år har 2004 präglats av konsolidering för Peabs byggrelaterade industriföretag och 2004 var

ett lyckosamt år för industriföretagen. De pågående infrastrukturprojekten gav, tillsammans med en god marknad för lokal anläggningsverksamhet och stark bostadsefterfrågan, industriföretagen en god beläggning.

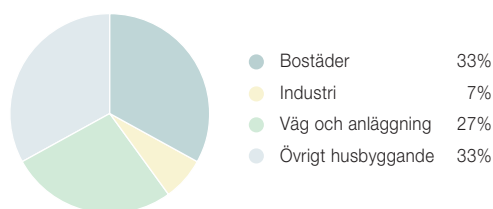
Förväntningar avseende den framtida utvecklingen på den nordiska byggmarknaden

Utsikterna för den svenska byggmarknaden är fortsatt optimistiska för de närmaste åren. Fortfarande är det stora regionala skillnader i efterfrågan. Den förbättrade konjunkturen märks i första hand i storstadsregionerna. För Stockholm och Mälardalsregionen, som utgör närmare en tredjedel av den tillgängliga svenska byggmarknaden, förväntas tillväxttakten återigen överstiga snittet för övriga Sverige. Bostadsbyggandet fortsätter stadigt att öka med nya projekt, företrädesvis i låg och mellanprissegmenten. Det fortsatt låga nominella ränteläget bidrar också till att hålla efterfrågan på en hög nivå. Peabs inriktning mot bostäder till rimliga kostnader gör att risken för minskad efterfrågan som en följd av eventuellt stigande räntor kan anses vara begränsad. För det svenska väg- och anläggningsbyggandet bedöms den positiva utvecklingen fortsätta, inte minst tack vare stora planerade väg och järnvägsprojekt. En god orderingång av projekt med lång produktionstid på anläggningssidan under de senaste åren skapar ett bra kapacitetsutnyttjande för koncernens anläggningsresurser samt för företagen inom verksamhetsområde Industri. Även i Norge och Finland bedöms marknadsförutsättningarna förbättras de närmaste åren.

Koncernen – omsättning per geografiskt område (2004)



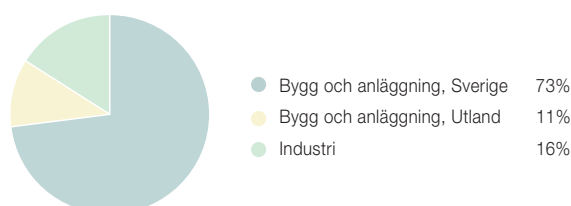
Bygg och anläggning – omsättning per produkttyp (2004)



Andel av koncernens omsättning per verksamhetsområde (2004)



Andel anställda per land och verksamhetsområde (2004)



Peab i siffror

Nedan återges finansiell information för det senaste räkenskapsåret samt första kvartalet 2004 och 2005. Samtliga siffror redovisas enligt IFRS. Om Du önskar ytterligare information hänvisas Du till Peabs årsredovisning samt Peabs hemsida www.peab.se där även årsredovisningar kan beställas.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	2004	Jan-mar 2004	Jan-mar 2005
Nettoomsättning	22 039	4 336	4 728
Kostnader för produktion och förvaltning	-20 159	-3 964	-4 307
Bruttoresultat	1 880	372	421
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 332	-324	-355
Andel i joint ventures resultat före skatt	4	-3	2
Resultat sålda andelar i joint ventures	25	0	0
Resultat sålda andelar i koncernföretag	2	2	0
Rörelseresultat	579	47	68
Resultat från finansiella poster	-56	-29	-20
Resultat efter finansiella poster	523	18	48
Skatt	-134	-5	198
Periodens resultat	389	13	246
Resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget	387	17	247
Resultat hänförligt till minoritetsintressen	2	-4	-1

Antal anställda

	31 dec 2004	31 mars 2004	31 mars 2005
Bygg och anläggning			
Peab Sverige	7 636	7 616	7 858
Peab AS, Norge	370	372	365
Peab Seicon, Finland	737	649	734
Totalt Bygg och anläggning	8 743	8 637	8 957
Industri			
Swerock	569	570	558
Skandinaviska Byggelement	284	256	276
Peab Asfalt	477	276	283
Lambertsson	359	347	359
Totalt Industri	1 689	1 449	1 476
Peab AB, övriga	27	28	39
Totalt antal anställda	10 459	10 114	10 472

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2004	31 mars 2004	31 mars 2005
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	395	382	396
Materiella anläggningstillgångar	1 779	1 835	1 779
Långfristiga finansiella räntebärande fordringar	432	457	430
Finansiella anläggningstillgångar	241	210	241
Uppskjuten skattefordran	688	744	916
Projekt- och exploateringsfastigheter	1 599	1 096	1 735
Varulager	226	254	249
Kortfristiga räntebärande fordringar	175	298	187
Övriga kortfristiga fordringar	5 863	5 085	5 033
Kortfristiga placeringar	3	0	2
Kassa och bank	85	127	91
Summa tillgångar	11 486	10 488	11 059
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 653	2 470	2 884
Långfristiga räntebärande skulder	1 035	2 142	843
Övriga långfristiga skulder	99	122	103
Kortfristiga räntebärande skulder	1 326	396	1 787
Övriga kortfristiga skulder	6 373	5 358	5 442
Summa eget kapital och skulder	11 486	10 488	11 059

Nyckeltal

	31 dec 2004	31 mars 2004	31 mars 2005
Nettoskudsättning, Mkr.	1 666	1 656	1 920
Räntabilitet på eget kapital, %	15,4	0,7	9,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	13,4	1,2	1,6
Soliditet, %	23,1	23,6	26,1
Sysselsatt kapital, Mkr.	5 014	5 008	5 515
Resultat per aktie, kr.	4,60	0,20	2,90

Definitioner

Nettoskudsättning

Räntebärande skulder inklusive pensionsskuld med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen vid periodens slut med avdrag för ej räntebärande rörelseskulder och avsättningar.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Ordlista

Aktie

En aktie representerar en ägarandel i ett aktiebolag. Aktieägarna äger gemensamt bolaget och tillsätter styrelsen. Börshandel sker i Peabs B-aktier, vilka berättigar till en röst per aktie.

Amortering

Minskning av en skuld genom regelbundna avbetalningar.

Avräkningsnota

Skriftlig bekräftelse från banken som anger tilldelat belopp och hur betalning ska ske.

Avstämningsdag för utdelning

Dag som normalt infaller några dagar efter bolagsstämman då beslut fattats om utdelning. De som är aktieägare på avstämningsdagen har rätt till utdelning.

Depå

Förvaring av värdepapper för kunds räkning hos bank eller fondkommissionär. Depån kan användas som säkerhet för lån.

Emission

Ett aktiebolag kan göra en fondemission eller en nyemission. Vid en fondemission tillförs bolaget inte nytt kapital.

Förlagslån

Summan av alla de konvertibla skuldförbindelserna som de anställda förvärvat kallas Peabs Konvertibla Förlagslån 2005/2008. Årtalen anger när lånets löptid börjar respektive slutar. Förlagslånet är i förmånsrättshänseende efterställt bolagets övriga skulder. Det betyder att i händelse av konkurs återbetalas förlagslånet och övriga efterställda skulder först efter det att alla andra skulder är återbetalda.

Konverteringskurs

Konverteringskursen är den i förväg fastställda kurs till vilken Du kan byta ut Dina konvertibler mot aktier av serie B i Peab. Konverteringskursen har fastställts till 87 kronor.

Konverteringsperiod

Den tid under vilken Du kan byta ut Dina konvertibler mot aktier i Peab till den fastställda konverteringskursen.

Konvertibelränta

Den ränta på lånebeloppet som Peab betalar till innehavaren av konvertibeln.

Konvertibelt skuldebrev

En räntebärande skuldförbindelse utgiven av ett företag som efter en viss tid kan bytas mot aktier, i dagligt tal kallad konvertibel.

Nominellt belopp

Det nominella beloppet är vad Du betalar för konvertiblerna och också vad Du får tillbaka från Peab vid löptidens slut om Du väljer att inte konvertera. Det nominella beloppet är vid utgivningstillfället satt så att konvertiblerna kan utbytas mot ett jämt antal aktier.

Säkerhet

Den egendom som låntagaren ställer till långivarens förfogande för att trygga återbetalningen av lånet.

Upplupen ränta

Den ränta som uppstår från tidpunkten då lånet börjar gälla eller från närmast föregående ränteförfalldag.

Utdelning på aktier

Den betalning genom vilken en del av bolagets vinst förs över till aktieägarna.

VP-konto

Istället för att utfärda fysiska värdepapper registrerar VPC AB alla värdepapper på så kallade VP-konton. Köper eller säljer Du, till exempel aktier eller konvertibler, redovisas detta genom ombokningar på VP-konton.



Sammanfattning av erbjudandet

- Anmälningstid:** 2 juni – 16 juni 2005
- Teckningsbelopp:** 400 konvertibler, vilket motsvarar nominellt 34 800 kronor till konverteringskursen 87 kronor, eller annat högre antal konvertibler jämnt delbart med 200, upp till 3 000, och jämt delbart med 1 000 upp till 10 000.
- Likviddag:** 7 juli 2005
- Garanterad tilldelning:** 400 konvertibler, vilket motsvarar nominellt 34 800 kronor till konverteringskursen 87 kronor.
- Ränta på konvertiblerna:** Konvertiblerna löper med en fast årlig ränta motsvarande den 3-åriga swapräntan vilken fastställs den 16 juni 2005, plus en marginal om 0,35 procent (per den 26 maj 2005 uppgick denna ränta totalt till 2,87 procent).
- Betalningsdag för ränta:** 15 juni 2006, 15 juni 2007, 15 mars 2008 samt 15 juni 2008.
- Konvertibelns löptid:** 16 juni 2005 – 15 juni 2008
- Konverteringsperiod:** Konvertering till aktier kan ske dels under perioden 1 – 15 oktober 2007 och dels under perioden 1 – 15 april 2008.

