

INLÖSEN 2011

Information till aktieägarna i Sectra AB (publ) inför extra bolagsstämma den 22 november 2011 avseende styrelsens förslag om uppdelning av aktier och obligatoriskt inlösenförfarande.

Detta underlag är sammanställt i syfte att ge aktieägarna i Sectra AB information inför beslut på extra bolagsstämma. Detta dokument utgör inte ett prospekt.

Bakgrund och motiv

Sectrakoncernens ("Sectra") finansiella ställning har innevarande verksamhetsår stärkts väsentligt med anledning av försäljningen av verksamheten för utveckling, produktion och marknadsföring av mammografisystemet Sectra MicroDose Mammography. Styrelsen bedömer att bolagets nuvarande balansräkning är mer än tillräckligt stark för att säkerställa verksamhetens utveckling på medellång sikt. Styrelsen föreslår därför att extra bolagsstämma beslutar om att till aktieägarna överföra 5 kronor per aktie genom en aktiesplit 2:1 i kombination med ett obligatoriskt inlösenförfarande. Förslaget innebär att varje aktie, såväl A- som B-aktie,

delas i två nya aktier. En av de nya aktierna kommer att vara en så kallad inlösenaktie. Inlösenförfarandet sker automatiskt, det vill säga ingen åtgärd krävs från aktieägaren. Sammanlagt innebär förslaget att 184 210 440 kronor kommer att återbetalas till aktieägarna.

Under förutsättning att extra bolagsstämman den 22 november beslutar i enlighet med styrelsens förslag kommer aktieägare som vill handla i inlösenaktier av serie B att erbjudas sådan möjlighet på NASDAQ OMX Stockholm under tiden från och med den 8 december 2011 till och med den 20 december

2011. Aktieägare som vill handla i inlösen-aktier av serie A anmäler enligt hembuds-förfarandet sådant intresse till styrelsen. Efter den 20 december kommer inlösenaktierna automatiskt att lösas in och aktieägare kommer att erhålla utbetalning av inlösenlikviden om 5 kronor per inlösenaktie omkring den 29 december 2011.

Linköping i oktober 2011

Sectra AB

Styrelsen

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OCH MOTIVERADE YTTRANDE

Styrelsens förslag till extra bolagsstämma finns på www.sectra.se under rubriken *Investor* och *General Meetings*. Aktieägare som önskar handlingarna per post kan beställa dessa av Sectra på telefon 013-23 52 00 eller e-post info@sectra.se.

YTTERLIGARE FRÅGOR KONTAKTA

Helena Pettersson, Sectra AB

Telefon 013 - 23 52 04

E-post info.investor@sectra.se

Så går det till

FÖRE

AKTIESPLIT

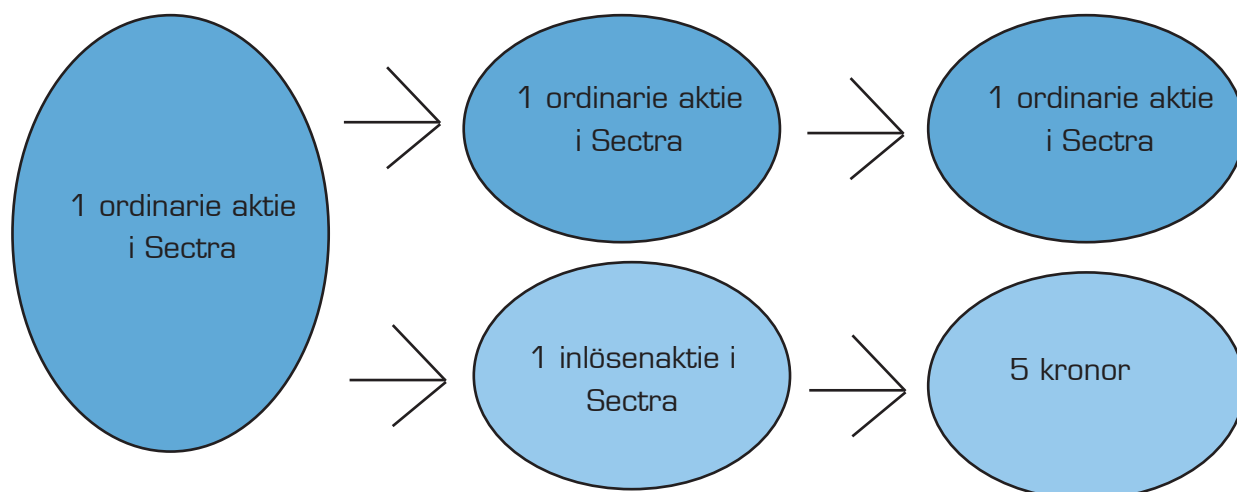
7 december 2011

På avstämningsdagen för aktiespliten delas en (1) befintlig aktie i Sectra i två (2) aktier, varav en (1) kallas inlösenaktie.

UTBETALNING

29 december 2011

Aktieägare som den 23 december, avstämningsdagen för indragning av inlösenaktierna, äger inlösenaktier i Sectra erhåller 5 kronor per inlösenaktie. Inlösenlikviden utbetalas via Euroclear Sweden ("Euroclear").



TIDPLAN

22 november	Extra bolagsstämma
2 december	Sista dag för handel med Sectra-aktien före split, inklusive inlösenaktier
5 december	Första dag för handel med Sectra-aktien efter split, exklusive inlösenaktier
7 december	Avstämningsdag för aktiesplit. Varje aktie delas i två aktier, varav en inlösenaktie
8 - 20 december	Handel i inlösenaktier
23 december	Avstämningsdag för indragning av inlösenaktierna
29 december	Preliminär dag för utbetalning från Euroclear av inlösenlikvid, 5 kr/inlösenaktie

Villkor för inlösenaktierna

En befintlig aktie delas i två aktier genom en aktiesplit. En av dessa aktier kommer att vara en så kallad inlösenaktie och den återstående aktien kommer att vara en ordinarie aktie. Varje inlösenaktie kommer att inlösas mot kontant ersättning om 5 kronor per inlösenaktie.

Erhållande av inlösenaktier

Sista dag för handel i Sectraaktien inklusive rätt till inlösenaktie är den 2 december 2011. Avstämningsdag för aktiesplit och därmed erhållande av inlösenaktier är den 7 december 2011. Erhållande av inlösenaktier kräver inte någon åtgärd från aktieägaren.

Handel i inlösenaktier

Handel i inlösenaktier av serie B kommer att äga rum på NASDAQ OMX Stockholm AB under perioden 8 - 20 december 2011.

Den som önskar sälja eller köpa inlösenaktier av serie A kan, enligt hembudsförfarandet, anmäla sådant intresse till styrelsens ordförande, genom att senast den 14 december kontakta styrelsens sekreterare

Helena Pettersson på e-postadress info.investor@sectra.se eller telefon 013 - 23 52 04.

Sista dag för att köpa eller sälja inlösenaktier är 20 december. Avstämningsdag för att bestämma vilka innehavare av inlösenaktier som kommer att erhålla inlösenlikvid är den 23 december 2011. Utbetalning av inlösenlikvid om 5 kronor per inlösenaktie beräknas ske den 29 december 2011. Utbetalningen sker automatiskt via Euroclear Sweden till avkastningskontot.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare med förvaltarregistrerat aktieinnehav i Sectra erhåller ingen avisering från Euroclear Sweden. Information om inlösenförfarandet lämnas av respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige och som deltar i inlösenförfarandet och får aktier inlösta, är normalt skyldiga att erlagga svensk kupongskatt, se *Skattefrågor - utländska ägare*. Kupongskatt kommer därför att uttas av sådana aktieägare i samband med att inlösenlikviden betalas ut. Kupongskatt bör dock inte utgå på försäljningslikvid som erhålls om inlösenaktierna avyttras i marknaden under handelsperioden.

FINANSIELLA EFFEKTER

Inlösenförfarandet innebär att moderbolagets fria egna kapital kommer att minska med 184 210 044 kronor, utgörande 39% av bolagets eget kapital och 32% av koncernens eget kapital per 30 juli 2011. Minskningen medför en reduktion av moderbolagets utdelningsbara medel från 195 miljoner kronor till 11 miljoner kronor. Per den 31 juli 2011 var soliditeten 64% och jämförbar soliditet efter inlösenförfarandet uppgår till 55%. Sectras finansiella mål är att ha en soliditet om minst 30%.

Frågor och svar

Varför föreslår Sectra inlösen av aktier?

Sectras likviditet överstiger vad styrelsen bedömer krävs för att Sectra ska kunna fortsätta driva verksamheten enligt den fastlagda strategin. Inlösen av aktier är ett bra sätt för Sectra att fördela överskottet till aktieägarna.

Varför investerar inte Sectra pengarna i verksamheten istället?

Styrelsen bedömer att utvecklingen av verksamheten kan ske med befintlig likviditet, som är och kommer att fortsätta vara god även efter det föreslagna inlösenförfarandet, samt det kassaflöde som genereras.

Behöver jag som aktieägare göra någonting?

Du som aktieägare behöver inte göra någonting aktivt. Sectra kommer automatiskt att lösa in dina inlösenaktier och du erhåller då 5 kronor per inlösenaktie.

Varför är inlösenförfarandet automatiskt?

Ett automatiskt inlösenförfarande är relativt enkelt och kostnadseffektivt eftersom det inte kräver några åtgärder från aktieägarna. Samtliga Sectras aktieägare ges samma erbjudande och olika ägares röstetal bibehålls.

Vilken är sista dagen för att köpa Sectra-aktien och få inlösenaktier?

Den 2 december är sista dagen som du kan köpa Sectraaktier med rätt till inlösenaktier.

När erhålls inlösenaktierna?

De som på avstämningsdagen den 7 december 2011 är aktieägare i Sectra kommer att för varje befintlig aktie automatiskt bli innehavare av två aktier, varav en benämns inlösenaktie.

Får man inlösenlikviden automatiskt?

De som på avstämningsdagen den 23 december 2011 är innehavare av inlösenaktier i Sectra kommer automatiskt att erhålla inlösenlikvid om 5 kronor per inlösenaktie. Utbetalningen beräknas ske den 29 december 2011.

Kan jag handla med inlösenaktierna?

Inlösenaktier av serie B kommer att kunna handlas på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 8 - 20 december 2011.

Om du är A-aktieägare kan du senast den 14 december anmäla, enligt hembuds-förfarandet, intresse att sälja inlösenaktier av serie A till styrelsens ordförande, genom att kontakta styrelsens sekreterare Helena Pettersson

e-post info.investor@sectra.se eller telefon 013 - 23 52 04.

Hur kommer Sectras aktiekurs att påverkas?

Det går inte att förutspå hur aktiekursen kommer att påverkas efter aktiespliten och inlösenförfarandet. Teoretiskt kan kursen på Sectra-aktien sjunka med inlösenbeloppet, det vill säga 5 kronor per aktie. Denna kursförändring bör inträffa första dagen för handel med Sectra-aktien exklusivt rätt till inlösenaktie, i det här fallet 5 december vilket är två handelsdagar före avstämningsdagen för aktiespliten.

När och hur får jag pengar för mina inlösenaktier?

Utbetalning med 5 kronor per inlösenaktie beräknas ske via Euroclear Sweden till avkastningskontot den 29 december 2011.

Ytterligare frågor

För ytterligare information gällande förfarandet kontakta Helena Pettersson, Chief Investor Relations Officer Sectra AB, på 013-23 52 04 eller e-post info.investor@sectra.se.

Skattefrågor i Sverige

Det följande är en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma som en följd av förslaget om aktiesplit och inlösen för aktieägare i Sectra. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid utgivandet och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmade behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för så kallade näringsbetingade andelar, kvalificerade aktier i fåmansföretag eller aktier som ägs av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentföretag och investeringsfonder. Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget om aktiesplit och inlösen, exempelvis till följd av att utländska regler eller skatteavtal är tillämpliga.

Aktiesplit och erhållande av inlösenaktier

En aktiesplit och ett erhållande av inlösenaktier utlöser ingen beskattning. Däremot kan en inlösen eller annan avyttring av inlösenaktier utlösa kapitalvinstbeskattning, se nedan under *Inlösen och försäljning av inlösenaktier*.

Inlösen och försäljning av inlösenaktier

FYSISKA PERSONER

Fysiska personer beskattas normalt i inkomstslaget kapital för den kapitalvinst som uppstår i samband med försäljning eller inlösen av aktier. Skattesatsen för marknadsnoterade aktier är 30%.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan ersättningen (försäljningslikviden alternativt inlösenlikviden), efter avdrag för eventuella utgifter för avyttringen, och

omkostnadsbeloppet. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffning. Omkostnadsbeloppet vid avyttring beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade aktien beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20% av ersättningen vid avyttringen efter avdrag för utgifter i samband med denna.

Sectra avser att hos Skatteverket ansöka om allmänna råd och meddelanden om hur stor del av anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna i Sectra, som bör anses belöpa på de kvarvarande aktierna respektive inlösenaktierna, se nedan under *Anskaffningsutgift för inlösenaktier – exempel*.

Som huvudregel är 70% av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst av kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter) ska dock dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer.

För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70% respektive med fem sjättedelar av 70%. Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från

skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan reduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21% för resterande underskott. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt kapitalvinster på aktier i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3%. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnitt *Inlösen och försäljning av inlösenaktier, Fysiska personer*. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier kan endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan dock, om vissa villkor är uppfyllda, även kvittas mot kapitalvinster inom samma koncern på aktier och andra delägarätter, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och att båda bolagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Anskaffningsutgift för inlösenaktier – exempel

Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna delas normalt upp på inlösenaktier och kvarvarande aktier med utgångspunkt i deras marknadsvärden vid avskiljandet av inlösenaktierna och fördelningen fastställs av Skatteverket genom allmänna råd och meddelanden. Information om Skatteverkets allmänna råd och meddelanden förväntas finnas tillgänglig på Skatteverkets hemsida www.skatteverket.se och på Sectra:s hemsida www.sectra.se under våren 2012. Principerna beskrivs enklast med hjälp av följande exempel.

Observera att beloppen i exemplet är antagna.

En aktieägare har 1 Sectra-aktier med en genomsnittlig anskaffningsutgift om 30 kronor omedelbart före aktiespliten. Antag att den lägsta betalkursen sista dagen för handel med aktier i Sectra före split och avskiljande av inlösenaktier är 40 kronor, att inlösenaktierna marknadsnoteras och att den lägsta betalkursen första dagen för handel med inlösenaktierna är 5 kronor. Antag vidare att Skatteverket i sina kommande allmänna råd och meddelanden mot den bakgrunden fastställer att 12,5% (5 kronor/40 kronor) ska hänföras till inlösenaktien och att resterande 87,5% av anskaffningsutgiften för en ursprunglig Sectra-aktie ska

hänförs till den kvarvarande aktien. Anskaffningsutgiften på inlösenaktien blir då 3,75 kronor (12,5% av 30 kronor). Den kvarvarande aktien får för framtiden en genomsnittlig anskaffningsutgift om 26,25 kronor (87,5% av 30 kronor).

Avyttras inlösenaktien (genom försäljning eller inlösen) för 5 kronor per styck uppkommer en total kapitalvinst om $5 - 3,75 = 1,25$ kronor.

Har inlösenaktier även förvärvats på annat sätt än genom aktiespliten beräknas omkostnadsbeloppet för samtliga inlösenaktier enligt genomsnittsmetoden, varvid faktisk anskaffningsutgift ska läggas till grund för beräkningen för de aktier som inte erhållits genom aktiespliten. Inlösenaktier och kvarvarande aktier anses inte vara av samma slag och sort vid tillämpningen av genomsnittsmetoden.

Schablonmetoden får användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet. Schablonmetoden är i exemplet mer fördelaktig om det allokerade omkostnadsbeloppet är lägre än 1 krona (20 procent av 5 kronor), då inlösenlikviden är 5 kronor.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast drift-

ställe i Sverige betraktas återbetalning vid minskning av aktiekapitalet genom inlösen som utdelning, vilket normalt medför att svensk kupongskatt tas ut på inlösenlikviden. Kupongskattesatsen är 30% och utgår på hela den ersättning som erhålls vid inlösen. Kupongskattesatsen är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder.

Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kupongskattskyldighet uppstår då ersättning för inlösen-aktierna utbetalas. Det bör dock observeras att kupongskatt inte påförs om inlösenaktien avyttras före inlösentidpunkten.

I samband med inlösen har aktieägare rätt att av Skatteverket få återbetalad den kupongskatt som belöper på ett underlag motsvarande antingen anskaffningskostnaden för inlösenaktien eller, förutsatt att aktien är noterad, 20% av den ersättning som erhållits vid inlösen. Anskaffningskostnaden bör beräknas enligt vad som anges ovan i avsnittet *Anskaffningsutgift för inlösenaktier – exempel*. Ansökan om återbetalning ska göras skriftligen hos Skatteverket senast vid utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om

aktieägaren innehar 10% eller mer av andelskapitalet i det inlösande bolaget och uppfyller vissa ytterligare villkor.

INKOMSTSKATT

Fysiska personer som inte är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå under vissa omständigheter bli beskattad i Sverige vid försäljning av aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i landet. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige har med andra länder.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

KALENDARIUM

22 nov, 2011	Extra bolagsstämma
6 dec, 2011	Delårsrapport för andra kvartalet 2011/2012
6 mar, 2012	Delårsrapport för tredje kvartalet 2011/2012
22 maj, 2012	Bokslutskommuniké 2011/2012

SECTRA

Sectra AB

Teknikringen 20
SE-583 30 Linköping
Sweden
Ph: +46 13 23 52 00
Fax: +46 13 21 21 85
info@sectra.se
www.sectra.com