

Fullständigt förslag till beslut för punkt 18 på dagordningen

Årsstämmans bemyndigande av styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier

Styrelsen för Catena föreslår att årsstämman den 21 april 2008 bemyndigar styrelsen att, om styrelsen så finner lämpligt, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt följande.

Förvärv av egna aktier

Villkor: Styrelsen skall, vid ett eller flera tillfällen innan Catenas årsstämma 2009, äga rätt att besluta om förvärv av egna aktier till ett antal av 1 156 450 aktier, motsvarande inte mer än totalt 10 % av samtliga aktier i bolaget.

Sådant återköp skall kunna ske genom;

- kontantköp på Stockholmsbörsen till vid varje tillfälle registrerat kursintervall och i övrigt enligt tillämpliga handelsregler; och/eller
- ett till samtliga aktieägare riktat förvärvsjudande mot kontant betalning varvid priset skall motsvara lägsta börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av 30 % uppåt.

Motiv: Styrelsen anser att förvärv av egna aktier är en lämplig åtgärd för att kunna åstadkomma fortsatt önskvärd anpassning av Catenas och koncernens kapitalstruktur. I bedömningen har beaktats kapitalbehovet med hänsyn till Catenakoncernens tillväxt såväl på basis av nuvarande verksamhet som genom företagsförvärv.

Överlåtelse av egna aktier

Villkor: Styrelsen skall, vid ett eller flera tillfällen innan Catenas årsstämma 2009, äga rätt att besluta om överlåtelse av egna aktier, som Catena innehar efter förvärv av aktier enligt ovan.

Sådan överlåtelse av aktier får ske;

- på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- även utanför Stockholmsbörsen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Catena-aktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.

Motiv: Styrelsen anser att egna aktier kan vara ett ur aktieägarnas synvinkel lämpligt betalningsmedel (helt eller delvis) i samband med företagsförvärv varvid aktieägarnas företrädesrätt av uppenbara skäl måste frångås.

Göteborg i februari 2008

Catena AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens för Catena AB yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen föreslår att årsstämman den 21 april 2008 skall bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Det ankommer därmed på styrelsen att särskilt yttra sig över huruvida förslaget är försvarligt med hänsyn till det egna kapitalets förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker inom koncernen samt koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Catena och Catenakoncernens ekonomiska ställning

Catena och Catenakoncernens ekonomiska situation per den 31 december 2007 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2007. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som skall ha tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Föreslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 5,25 kronor per aktie.

Göteborg i februari 2008
Catena AB (publ)
Styrelsen