

AB HAVSFRUN

Styrelsens fullständiga förslag till beslut vid den ordinarie bolagsstämman den 13 april 2005

Utdelning och avstämningsdag (punkt 9)

Styrelsen föreslår att utdelning för verksamhetsåret 2004 lämnas med 15 kr per aktie. Som avstämningsdag föreslås måndagen den 18 april 2005. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen komma att sändas ut genom VPC:s försorg torsdagen den 21 april 2005.

Nedsättning av aktiekapital genom inlösen av aktier (punkt 14)

AB Havsfrun har med stöd av beslut vid den ordinarie bolagsstämman den 31 mars 2004 ingått ett så kallat swap-avtal med E. Öhman J:or Fondkommission AB (Öhman) avseende högst 85 000 aktier av serie A och/eller serie B i Havsfrun. Ett swap-avtal innebär att avkastningen på räntebärande medel byts mot totalavkastningen på Havsfrun-aktien. Förfarandet avslutas genom att Havsfrun riktar ett inlösenerbjudande till Öhman, varvid de aktier som ligger till grund för swap-avtalet elimineras. Den ekonomiska effekten av avtalet motsvarar inlösen av egna aktier till börskurs. Öhman har förvärvat 72 175 aktier av serie B med stöd av avtalet.

Styrelsen föreslår att Bolagets aktiekapital nedsättes med 3 608 750 kronor genom inlösen av de B-aktier som Öhmans har förvärvat med stöd av avtalet. Nedsättningen utgör ett led i Bolagets åtagande enligt avtalet med Öhman och syftar till att öka avkastningen på eget kapital. Det belopp som skall betalas för aktierna skall motsvara antalet aktier multiplicerat med den lägsta noterade betalkursen för B-aktien dagen efter bolagsstämman. Rätt att delta i inlösenförfarandet tillkommer Öhman. Efter genomförd inlösen kommer antalet aktier att uppgå till 185 533 aktier av serie A och 1 086 461 aktier av serie B, sammanlagt 1 271 994 aktier.

Styrelsens förslag till beslut enligt ovan är villkorat av att det biträds av aktieägare med två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Införande av inlösenprogram (punkt 15)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett inlösenprogram, enligt vilket högst 185 533 aktier av serie A och högst 250 000 aktier av serie B, dock sammanlagt högst 250 000 aktier, skall kunna inlösas till marknadspris. Bolagsstämman bemyndigar därvid styrelsen att intill nästa ordinarie bolagsstämma vid ett eller flera tillfällen ingå s.k. swap-avtal om byte av avkastningen på räntebärande medel mot avkastningen på Havsfrun-aktien. Motparten i swap-avtalet skall erbjuda de aktier som ligger till grund för swap-avtalet till inlösen. Beslut om inlösen skall fattas av kommande bolagsstämma.

Styrelsen anser att det skulle vara en fördel om Bolaget, som har en stark ekonomisk ställning, uppdrog åt tredje part att förvärva aktier i Bolaget, för att därmed bidra till ett högre aktieägarvärde.

Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet om swap-avtal med efterföljande nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen, vilket fordrar ytterligare beslut av bolagsstämma, kan förhållandet mellan aktier av de båda aktieslagen komma att förändras på följande sätt. Om bemyndigandet utnyttjas endast för förvärv av samtliga aktier av serie A kommer antalet aktier att uppgå till 1 086 461, samtliga av serie B, samt antalet röster uppgå till 1 086 461, samtliga för aktier av serie B. Om hela bemyndigandet utnyttjas för förvärv av aktier av serie B kommer antalet aktier att uppgå till 1 021 994, varav 185 533 aktier av serie A och 836 461 aktier av serie B, samt antalet röster att uppgå till 2 691 791, varav 1 855 330 röster för aktier av serie A och 836 461 röster för aktier av serie B.

Ovanstående beräkning baseras på att bolagsstämman beslutar om nedsättning av aktiekapitalet med 3 608 750 kronor genom inlösen av 72 175 aktier av serie B i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 14.

Styrelsens förslag till beslut enligt ovan är villkorat av att det biträds av aktieägare med två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om upptagande av lån mot utgivande av vinstandelsbevis (punkt 16)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen, att längst intill nästkommande ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om upptagande av lån mot utgivande av ett eller flera vinstandelsbevis. Sådana lån får sammantaget uppgå till högst 100 000 000 kronor. Vinstandelsbevis skall ej medföra rätt till konvertering av aktier i Bolaget.

Såsom skäl för upptagande av ett eller flera lån mot utgivande av vinstandelsbevis får styrelsen anföra följande. Bolagets målsättning är att genom en rimligt försiktig placeringsstrategi skapa en stabil grund för tillväxt av Bolagets substansvärde. Med beaktande av Bolagets historiskt sett goda resultat, bedömer styrelsen att det kan finnas fristående placerare som är beredda att saminvestera med Bolaget, oavsett om sådana personer för övrigt äger aktier i Bolaget eller ej. Det är styrelsens bedömning att utgivande av vinstandelsbevis även ur Bolagets synvinkel kan vara intressant eftersom Bolaget därigenom på kort eller lång sikt förmodas kunna uppnå stordriftsfördelar och/eller extra vinstbidrag.

Styrelsens förslag till beslut enligt ovan är villkorat av att det biträds av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 17)

Styrelsen föreslår ändring av bolagsordningens ”§ 3 Verksamhet” med nuvarande lydelse: ”Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom annat bolag, köpa och sälja samt äga och förvalta fastigheter samt aktier och andra finansiella instrument samt bedriva konsultverksamhet, främst avseende här angiven verksamhet.”

Föreslagen ny lydelse: ”Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom annat bolag, köpa och sälja aktier, andra finansiella instrument, fond- och bolagsandelar, valuta, derivat och övriga värdepapper, äga och förvalta fastigheter samt bedriva fond- och kapitalförvaltning och konsultverksamhet, främst avseende här angiven verksamhet.”

Styrelsens förslag till beslut enligt ovan är villkorat av att det biträds av aktieägare med två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2005
Styrelsen