

AB HAVSFRUN

Kallelse till ordinarie bolagsstämma den 13 april 2005

Aktieägarna i AB Havsfrun (publ) kallas härmed till ordinarie bolagsstämma onsdagen den 13 april 2005 kl 15.00 i Salénhuset, sal Olympia, Norrlandsgatan 15, Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i den ordinarie bolagsstämman skall

dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken fredagen den 1 april 2005, varvid aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier tillfälligtvis måste låta omregistrera aktierna i eget namn hos VPC för att äga rätt att delta i stämman. Registreringen måste vara genomförd fredagen den 1 april 2005. Aktieägaren måste i god tid före detta datum underrätta förvaltare.

dels anmäla sig skriftligen till bolaget med post under adress AB Havsfrun, Strandvägen 1, 114 51 Stockholm, per telefax 08-506 777 99, per telefon 08-506 777 00, med e-post till info@havsfrun.se eller via hemsidan www.havsfrun.se senast fredagen den 8 april 2005 kl 13.00. Vid anmälan skall namn, person- eller organisationsnummer, telefon dagtid samt eventuella biträden uppges.

Ärenden

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av en eller två protokolljusterare att jämte ordföranden justera protokollet
5. Godkännande av dagordningen
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2004
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter
12. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
13. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter
14. Förslag om nedsättning av aktiekapital genom inlösen av egna aktier
15. Förslag till beslut om införande av inlösenprogram
16. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om upptagande av lån mot utgivande av vinstandelsbevis
17. Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen
18. Stämmans avslutande

Styrelsens förslag till beslut

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.

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.

Övrigt

Aktieägare representerande mer än 65 % av röstetalet för samtliga röster i bolaget har meddelat att de står bakom följande förslag till beslut:

Punkt 9: Utdelning och avstämningsdag

Punkt 11: Fyra styrelseledamöter och ingen suppleant, en revisor och ingen revisorssuppleant

Punkt 13: Omval av styrelseledamöterna Bo C E Ramfors, Olle G.P. Isaksson, Håkan Gartell och Claes Werkell, val av AB Ernst & Young som revisor med Ola Wahlqvist som huvudansvarig

Punkterna 14-17: Nedsättning av aktiekapital genom inlösen av aktier, införande av inlösenprogram, bemyndigande för styrelsen att besluta om upptagande av lån mot utgivande av vinstandelsbevis samt ändring av bolagsordningen

Handlingar

Årsredovisning och revisionsberättelse samt styrelsens ovan angivna förslag till beslut finns tillgängliga hos bolaget från och med tisdagen den 29 mars 2005. Handlingarna skickas per post till samtliga aktieägare. De kommer också att finnas tillgängliga på bolagsstämman.

Stockholm i mars 2005

Styrelsen