

AB HAVSFRUN

Styrelsens förslag till beslut vid ordinarie bolagsstämma den 31 mars 2004

Utdelning och avstämningsdag (punkt 9)

Styrelsen föreslår att utdelning för verksamhetsåret 2003 lämnas med 15 kr per aktie. Som avstämningsdag föreslås måndagen den 5 april 2004. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen komma att sändas ut genom VPC:s försorg torsdagen den 8 april 2004.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier (punkt 14)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande: Förvärv får endast ske på Stockholmsbörsen eller i enlighet med ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga aktieägare eller samtliga ägare av aktier av ett visst slag. Bemyndigandet får utnyttjas längst intill nästa ordinarie bolagsstämma. Högst 134.416 aktier av serie A och högst 134.416 aktier av serie B, dock sammanlagt högst 134.416 aktier, envar aktie med nominellt belopp om 50 kronor, får förvärvas. Förvärv på Stockholmsbörsen får endast ske till ett pris inom det på Stockholmsbörsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Förvärv i enlighet med förvärvserbjudandet får endast ske till ett pris motsvarande medelvärdet av den senast noterade köpkursen för bolagets aktier på börs under tio vardagar före tidpunkten för beslutet om erbjudandet, med maximalt 20 procents avvikelse uppåt eller nedåt. Förvärv i enlighet med förvärvserbjudande får ske mot betalning med pengar, mot vederlag i annan egendom än pengar eller genom kvittning av fordran på grund av bolagets förvärv mot skuld hos bolaget. Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen.

Syftet med det föreslagna bemyndigandet är att styrelsen anser att det skulle vara en fördel om bolaget, som har en stark ekonomisk ställning, förvärvade egna aktier, för att därmed bidra till ett högre aktieägarvärde samt skapa flexibilitet i bolagets möjlighet att distribuera kapital till aktieägarna.

Efter beslut om förvärv av egna aktier med fullt utnyttjande av bemyndigandet om förvärv av egna aktier kan förhållandet mellan aktier av de båda aktieslagen komma att förändras på följande sätt. Om hela bemyndigandet utnyttjas för förvärv av aktier av serie A kommer antalet aktier att uppgå till 1.209.753, varav 51.117 aktier av serie A och 1.158.636 aktier av serie B, samt antalet röster uppgå till 1.669.806, varav 511.170 röster för aktier av serie A och 1.158.636 röster för aktier av serie B. Om hela bemyndigandet utnyttjas för förvärv av aktier av serie B kommer antalet aktier att uppgå till 1.209.753, varav 185.533 aktier av serie A och 1.024.220 aktier av serie B, samt antalet röster uppgå till 2.879.550, varav 1.855.330 röster för aktier av serie A och 1.024.220 röster för aktier av serie B.

Eftersom A-aktien ej är noterad kan förvärv av A-aktier inte ske över Stockholmsbörsen utan endast genom erbjudande riktat till samtliga A-aktieägare.

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 275.000 aktier av serie B, dock sammanlagt högst 275.000 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. Syftet med inlösenprogrammet är detsamma som med förslaget om förvärv av egna aktier.

Efter beslut om inlösen av egna aktier med fullt utnyttjande av bemyndigandet om swap-avtal kan förhållandet mellan aktier av de båda aktieslagen komma att förändras på följande sätt. Om hela bemyndigandet utnyttjas för förvärv av aktier av serie A kommer antalet aktier att uppgå till 1.158.636, varav inga aktier av serie A och 1.158.636 aktier av serie B, samt antalet röster uppgå till 1.158.636, varav inga röster för aktier av serie A och 1.158.636 röster för aktier av serie B. Om hela bemyndigandet utnyttjas för förvärv av aktier av serie B kommer antalet aktier att uppgå till 1.069.169, varav 185.533 aktier av serie A och 883.636 aktier av serie B, samt antalet röster uppgå till 2.738.966, varav 1.855.330 röster för aktier av serie A och 883.636 röster för aktier av serie B.

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 för AB Havsfrun (publ) ("Bolaget") föreslår bolagsstämman att styrelsen bemyndigas, 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 nuvarande intentioner med ovanstående bemyndigande är att, i mån av efterfrågan, utge vinstandelsbevis med ett nominellt belopp om lägst 1.000.000 kronor vardera. Erbjudande om utgivande av vinstandelsbevis avses komma att riktas till en ännu inte känd, utvald eller fastställd krets av fysiska och/eller juridiska personer inom ramen för en s.k. private placement, varvid de placerare som tillhandahåller det största lånebeloppet eller eljest erbjuder Bolaget störst fördelar kommer att prioriteras, oavsett om sådana placerare för övrigt är aktieägare i Bolaget eller ej. Styrelsen skall dock, inom ramen för ovan angivet bemyndigande äga full frihet att efter egen bedömning ändra eller ompröva ovan avgivna intentioner beroende på förutsättningarna och omständigheterna vid tidpunkten för utgivandet av vinstandelsbevis.

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