

AB HAVSFRUN

Kallelse till ordinarie bolagsstämma den 31 mars 2004

Aktieägarna i AB Havsfrun (publ) kallas härmed till ordinarie bolagsstämma onsdagen den 31 mars 2004 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 19 mars 2004, 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 19 mars 2004. Aktieägaren måste i god tid före detta datum underrätta förvaltaren.

dels anmäla sig skriftligen till bolaget under adress AB Havsfrun, Strandvägen 1, 114 51 Stockholm, per telefon 08-506 777 00 eller per telefax 08-506 777 99 senast fredagen den 26 mars 2004 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 2003
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
12. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
13. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
14. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv 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. Stämmans avslutande

Aktiebolaget Havsfrun (publ)

Strandvägen 1, S-114 51 Stockholm, Sweden. Tel + 46 – 8 506 777 00 Fax + 46 – 8 506 777 99

Hemsida: www.havsfrun.se Org nr: 556 311 – 5939 Styrelsens säte: Stockholm

Styrelsens förslag till beslut

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 förvärfas. 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 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.

Övrigt

Aktieägare representerande mer än 60 % av röstetalet för samtliga röster i bolaget har meddelat att de står bakom följande förslag till beslut:

Punkt 11: Fyra styrelseledamöter och ingen suppleant.

Punkt 13: Omval av styrelseledamöterna Bo C E Ramfors, Olle Isaksson, Håkan Gartell och Claes Werkell.

Punkterna 14-16: Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, beslut om införande av inlösenprogram samt bemyndigande för styrelsen att besluta om upptagande av lån mot utgivande av vinstandelsbevis.

Handlingar

Årsredovisning och revisionsberättelse samt styrelsens ovan angivna förslag till beslut finns tillgängliga hos bolaget från och med onsdagen den 17 mars 2004. Handlingarna skickas per post till samtliga aktieägare. De kommer också att finnas tillgängliga på bolagsstämman.

Stockholm i februari 2004

Styrelsen