

Styrelsens för AB Havsfrun (publ) förslag till årsstämman 2006 om beslut om vinstutdelning

FRITT EGET KAPITAL

Till stämmans förfogande står bolagets fria egna kapital om 23 735 706 kronor.

VINSTUTDELNING

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om utdelning för verksamhetsåret 2005 med 15 kronor per aktie, sammanlagt 19 079 910 kronor, och att 4 655 796 kronor balanseras i ny räkning. Vinstutdelning kommer att verkställas före den av styrelsen föreslagna aktieuppdelningen (split).

AVSTÄMNINGS DAG

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att avstämningsdagen för vinstutdelning skall vara den 21 juni 2006. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning komma att sändas ut genom VPC:s försorg den 27 juni 2006.

STYRELSENS MOTIVERADE YTTRANDE

Enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen skall styrelsen avge ett motiverat yttrande över huruvida den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen. Om tillgångar eller skulder har värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554), skall det i yttrandet också anges hur stor del av det egna kapitalet som beror på att en sådan värdering tillämpats. Styrelsens yttrande fogas som Bilaga härtill.

MAJORITETSKRAV

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag till vinstutdelning och avstämningsdag fordras att besluten biträds av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. Vid lika röstetal har ordföranden utslagsröst.

Stockholm den 15 maj 2006

Styrelsen

Styrelsens för AB Havsfrun (publ) yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till årsstämman 2006 om beslut om vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Förutsatt att årsstämman 2006 beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut om vinstutdelning¹ kommer 4 655 796 kronor att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning.

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Bolagets och koncernens konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen. Styrelsen bedömer att bolaget och koncernen efter föreslagen vinstutdelning kommer att ha ett tillräckligt stort bundet eget kapital i förhållande till verksamhetens storlek.

Koncernens egna kapital hade varit 101 880 000 kronor mindre om derivat instrument och andra finansiella instrument som värderats till verkligt värde istället hade värderats med utgångspunkt i anskaffningsvärdet/enligt lägsta värdets princip.

Styrelsen har beaktat Bolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av Bolagets och koncernens ekonomiska ställning och Bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Bolagets och koncernens ekonomiska situation framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2005. Bolagets soliditet uppgår till 41,2 % (99,4 % för räkenskapsåret 2004). Koncernens soliditet uppgår till 91,2 % (98,8 % för räkenskapsåret 2004). Bolagets och koncernens soliditet avviker inte från vad som är förekommande inom branschen och i bolag och koncerner av liknande storlek och ålder. Den föreslagna vinstutdelningen äventyrar inte bolagets eller koncernens

¹ Styrelsen föreslår en vinstutdelning om 15 kronor per aktie, sammanlagt 19 079 910 kronor.

förmåga att göra de investeringar som bedömts erforderliga. Förslaget är vidare förenligt med upprättad likviditetsbudget enligt vilken bolaget och koncernen förväntas klara oväntade händelser och tillfälliga variationer i betalningsströmmarna i rimlig omfattning. Bolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget och koncernen förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Styrelsen har tagit hänsyn till bolagets och koncernens ställning i övrigt. Styrelsen har därvid tagit hänsyn till alla kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte har beaktats inom ramen för bedömningen av bolagets och koncernens konsolideringsbehov och likviditet. Bland de förhållanden som styrelsen beaktat märks sådana händelser och omständigheter som bolaget lämnat uppgift om i den i årsredovisningen för räkenskapsåret 2005 intagna förvaltningsberättelsen. Även händelser och omständigheter som hänför sig till tidpunkter efter räkenskapsåret 2005 har härvid beaktats.

Med hänvisning till vad som anförts ovan, bedömer styrelsen att vinstutdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 15 maj 2006

Styrelsen