

AB HAVSFRUN

Styrelsens fullständiga förslag till beslut vid den extra bolagsstämman den 19 oktober 2006

Punkt 7. Bemyndigande för styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, genomföra en ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av B-aktier med syfte att öka antalet aktieägare i bolaget.

Bemyndigandet, som skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill årsstämma 2007, föreslås omfatta högst 400 000 B-aktier motsvarande 3,1 % av kapitalet och 1,4 % av rösterna i bolaget. Emissionskursen skall fastställas vid emissionstillfället till det då senast publicerade månatliga substansvärdet med avdrag för denna kalendermånads genomsnittliga substansrabatt plus/minus 10 %. Varje ny aktieägare skall ha möjlighet att teckna högst 400 B-aktier motsvarande två börsposter.

Styrelsens motivering till förslaget

Havsfrun investerar idag huvudsakligen i delägarätter och investeringsfonder. Efterhand som bolaget realiserar vinster på investeringarna sker en avskattning med 28 % av nettoresultatet i bolaget. Den löpande avskattningen, som påverkar bolagets resultat negativt, leder till att det förvaltade kapitalet urholkas. Styrelsen har därför funnit att en övergång till investmentföretag skulle ge en betydligt bättre långsiktig skattesituation. För att säkerställa en långsiktig investmentföretagstatus krävs att nuvarande antal aktieägare ökas. En ökning av antalet aktieägare kan även medföra en förbättrad omsättning i Havsfruns aktier.

Genom en övergång till investmentföretag kommer bolaget istället att få ta upp en schablonintäkt om 1,5 % av substansvärdet (egna kapitalet), från denna medges avdrag för lämnad utdelning, räntekostnader och driftskostnader. Detta innebär att bolaget inte kommer att bli föremål för någon större löpande avskattning under rådande förhållanden.

Normalt sett genomför inte bolag som noteras med substansrabatt nyemissioner, eftersom de gamla aktierna förlorar i värde motsvarande skillnaden mellan substansvärdet på de nytecknade aktierna och emissionskursen. Havsfrun vill ändå genomföra föreslagen nyemission eftersom fördelen med att övergå till investmentföretag mer än väl kommer att kompensera den minskning av substansvärdet, som nuvarande aktieägare kommer att vidkännas genom föreslagen nyemission. Nyemissionen kommer att ske i nära anslutning till gällande börskurs, vilket medför substansrabatt.

Räkneexempel: En årlig avkastning om 10 % på eget kapital uppgående till ca 560 msek ger 56 msek att ta upp till beskattning. Med en skattesats om 28 % uppgår bolagsskatten till 15 msek varje år. I egenskap av investmentföretag beskattas bolaget inte på detta sätt, utan kommer istället att ta upp en schablonintäkt som under rådande förhållanden i huvudsak kan kvittas mot lämnad utdelning och kostnader, vilket innebär att någon större löpande avskattning inte kommer att ske. Detta skall ställas mot den uppskattade värdenedgång som nuvarande aktieägare gör vid den tilltänkta nyemissionen uppgående till 400 000 st x (43:40 - 33:40) sek = 4 msek i "engångskostand" med tillägg för emissionskostnader.

AB HAVSFRUN

Punkt 8. Bemyndigande för styrelsen att besluta om byte av handelsplats för bolagets aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att när den finner det lämpligt besluta om byte av handelsplats för bolagets B-aktier från O-listan/Nordiska-listan till First North.

Styrelsens motivering till förslaget

O-listan, där AB Havsfrun är noterat, skall upphöra måndagen den 2 oktober 2006 och ersättas av en nordisk lista, Nordiska-listan, omfattande ca 650 bolag i 6 länder.

Havsfrun är ett litet bolag med relativt låg omsättning av sina aktier. Det föreligger därför en uppenbar risk att Havsfrun kommer att uppmärksammas allt mindre på den nya, stora listan. Den nya listan skiljer i huvudsak inte på små och stora bolag utan alla omfattas av ett komplicerat formellt regelverk.

Målsättningen är att bibehålla goda handelsmöjligheter för bolagets aktie med fortsatt god informationsgivning till aktieägare och marknad utan att aktien skall löpa risk att bli förmögenhetsskattepliktig. Bolaget eftersträvar en enkel hantering av sin administration, beaktandes att vi är ett mindre investeringsbolag.

Styrelsen bedömer, efter att ha studerat de olika alternativa handelsplatser som står till buds, att First North är den mest ändamålsenliga handelsplatsen för Havsfruns aktie. Den påminner dessutom om den gamla O-listan som Havsfrun en gång noterades på. First North är en del av den nordiska börsen OMX. Handel och kurssättning sker i OMX handelssystem SAXESS. För ytterligare information om First North, hänvisas till First Norths hemsida www.se.omxgroup.com/firstnorth. Havsfrun kommer fortsatt att hålla en öppen och ambitiös nivå gällande sin informationsgivning. Idag ger bolaget ut revisorsgranskade kvartalsrapporter, vilket även för börsbolag är ovanligt anspråksfullt och sedan årsskiftet utger bolaget alltmer informativa månadsrapporter i ett koncist format. Havsfruns informationsgivning får sålunda objektivt sett anses ligga på en hög nivå och avsikten är att fortsätta utveckla denna.

Övrigt

Aktieägare representerande mer än 71 % av röstetalet för samtliga röster i bolaget har meddelat att de står bakom förslagen till beslut enligt punkterna 7 och 8 ovan.

För giltigt beslut av bolagsstämman enligt punkten 7 ovan erfordras att aktieägare representerande minst två tredjedelar av avgivna röster och på stämman representerade aktier biträder styrelsens förslag. Övriga beslut fattas med enkel majoritet.

Stockholm i september 2006

Styrelsen