

HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Kallelse till årsstämma onsdagen den 16 april 2008

Aktieägarna i Havsfrun Investment AB kallas härmed till årsstämma (ordinarie bolagsstämma) onsdagen den 16 april 2008 kl. 14.00 i Näringslivets Hus, Styrelserummet, Storgatan 19, Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall

dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken torsdagen den 10 april 2008, 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 torsdagen den 10 april 2008. Aktieägaren måste i god tid före detta datum underrätta förvaltaren.

dels anmäla sig skriftligen till bolaget med post under adress Havsfrun Investment AB, 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 måndagen den 14 april 2008 kl. 13.00. Vid anmälan skall namn, person- eller organisationsnummer, telefon dagtid samt eventuella biträden uppges.

Antalet aktier och röster

Det totala antalet aktier är 12.919.940 och det totala antalet röster är 29.617.910 vid tidpunkten för denna kallelse.

Fullmaktsformulär

Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets hemsida (www.havsfrun.se) samt skickas utan kostnad för mottagaren till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

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 2007.
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. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
15. Beslut om nedsättning av aktiekapital genom inlösen av egna aktier.
16. Beslut om inlösenprogram.

17. Beslut om fortsatt bemyndigande för styrelsen att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av inlösenbara aktier av serie C.
18. Stämmans avslutande.

Styrelsens förslag till beslut

Punkt 9. Utdelning samt avstämningsdag för utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning för verksamhetsåret 2007 lämnas med 1,75 kr per aktie. Som avstämningsdag för utdelning föreslås måndagen den 21 april 2008. Om årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag, beräknas utdelningen utbetalas torsdagen den 24 april 2008.

Punkt 11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.

Fem styrelseledamöter och en styrelsesuppleant samt en revisor och ingen revisorssuppleant.

Punkt 12. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.

Till styrelsen föreslås oförändrat arvode för 2008 innebärande till ordförande 190 000 kronor, till vice ordförande 125 000 kronor och till övriga ordinarie ledamöter 105 000 kronor förutom till verkställande direktören där inget arvode utgår. Till suppleanten föreslås ett fast arvode om 20 000 kronor samt ett rörligt arvode om 10 000 kronor/möte. Revisionsarvode föreslås utgå enligt räkning.

Punkt 13: Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter.

Omval av styrelsens ordförande Bo C E Ramfors, vice ordförande Olle G.P. Isaksson, styrelseledamöterna Stig-Erik Bergström, Håkan Gartell och Claes Werkell och av styrelsesuppleant Christian Luthman.

Ernst & Young är valda till revisorer för perioden fram till årsstämman 2009. Eftersom bolaget har bytt skatterättslig status till investmentföretag är det viktigt att en ny revisor tillträder redan i år för att det skall bli kontinuitet i revisorsuppdraget. Detta tillsammans med minskade kostnader för revisorsarvodet gör att styrelsen redan i år vill föreslå årsstämman nyval av BDO Nordic AB som revisor med auktoriserad revisor Johan Adolphson som huvudansvarig för tiden fram till årsstämman 2012.

Punkt 14. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören, liksom för andra ledande befattningshavare, skall den rörliga ersättningen vara maximerad och relaterad till den fasta lönen. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och, så långt möjligt, vara kopplad till den värdeutveckling för bolaget som kommer aktieägarna till del. Vid uppsägning bör i normalfallet gälla en uppsägningstid om sex månader, om uppsägningen initieras av bolaget, och tre månader, om uppsägningen initieras av befattningshavaren. Avgångsvederlag bör inte förekomma. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, och ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av VD och rapporteras till styrelsen och, när det gäller verkställande direktören, beslutas av styrelsen. Styrelsen skall äga rätt att frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Punkt 15. Beslut om minskning av aktiekapital genom inlösen av egna aktier.

Havsfrun Investment AB har med stöd av beslut vid årsstämman den 19 april 2007 ingått ett så kallat swap-avtal med E. Öhman J:or Fondkommission AB (Öhman) avseende 200.000 aktier av 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 200.000 aktier av serie B med stöd av avtalet.

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 1.000.000 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 1.855.330 aktier av serie A och 10.864.610 aktier av serie B, sammanlagt 12.719.940 aktier.

Punkt 16. Inlösenprogram.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett inlösenprogram enligt vilket högst 1.855.330 aktier av serie A och 2.500.000 aktier av serie B, dock sammanlagt högst 2.500.000 aktier, skall kunna inlösas till marknadspris. Bolagsstämman bemyndigar därvid styrelsen att intill nästkommande årsstämma 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, har möjlighet att uppdra åt tredje part att förvärva aktier i bolaget, för att därmed bidra till ett högre aktieägarvärde. Om inlösen av aktier kan ske med substansrabatt, dvs. till ett marknadspris som är lägre än substansvärdet, leder detta till att substansvärdet för kvarvarande aktier ökar. En nackdel är att det förvaltade kapitalet samtidigt minskar liksom antalet utelöpande aktier. Ett bemyndigande ger styrelsen möjlighet att besluta om inlösen om tillfälle skulle yppa sig då fördelarna bedöms uppväga nackdelarna. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet om swap-avtal med efterföljande minskning 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 11.064.610 aktier, samtliga av serie B, samt antalet röster uppgå till 11.064.610 röster, samtliga för aktier av serie B. Om bemyndigandet utnyttjas endast för förvärv av aktier av serie B kommer antalet aktier att uppgå till 10.419.940 aktier, varav 1.855.330 av serie A och 8.564.610 aktier av serie B, samt antalet röster att uppgå till 27.117.910 röster, varav 18.553.300 röster för aktier av serie A och 8.564.610 röster för aktier av serie B.

Punkt 17. Beslut om fortsatt bemyndigande för styrelsen att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av inlösenbara aktier av serie C.

Styrelsen föreslår stämman att styrelsen får fortsatt bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill årsstämma 2009, besluta att bolagets aktiekapital skall ökas med högst 25.000.000 kronor genom nyemission av högst 5.000.000 inlösenbara aktier av serie C. Emission skall kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionskursen för aktie av serie C skall motsvara den på aktien belöpande och av bolaget beräknade andelen av Havsfrunkoncernens substansvärde, såsom detta framgår av det senast offentliggjorda pressmeddelandet därom innan teckning av aktie av serie C sker.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen önskar åstadkomma en ökning av det förvaltade kapitalet och därmed sammanhängande stordriftsfördelar. Möjligheten att avvika från aktieägarnas företrädesrätt ökar förutsättningarna att nyemission kan ske på ett snabbt och effektivt sätt.

Fullt utnyttjande av bemyndigandet motsvarar en utspädning om cirka 27,9 procent av kapitalet och 14,4 procent av rösterna i bolaget.

Särskilt bemyndigande

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsens därtill utser, bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut avseende förslagen ovan, som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket respektive VPC AB.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt punkterna 15 – 17 ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman.

Övrigt

Aktieägare representerande mer än 54 procent av samtliga aktier i bolaget och mer än 71 procent av röstetalet för samtliga röster i bolaget har meddelat att de står bakom förslagen till beslut enligt punkterna 9 – 17 ovan.

Handlingar

Årsredovisningen och styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt ovan kommer att skickas per post till samtliga, hos VPC per den 29/2 2008 registrerade, aktieägare och övriga till årsstämman anmälda samt finnas tillgängliga hos bolaget på ovan angiven adress senast torsdag den 2 april 2008 och på bolagets hemsida (www.havsfrun.se) samt översändas till övriga intresserade som begär att få del av förslagen samt uppger sin adress.

HAVSFRUN INVESTMENT AB
Stockholm i mars 2008
Styrelsen