

Styrelsens för Havsfrun Investment AB yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till årsstämman 2010 om beslut om nedsättning av aktiekapital genom inlösen av egna aktier, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen.

Förutsatt att årsstämman 2010 beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut om dels vinstutdelning (1,50 kronor per aktie, sammanlagt 19 079 910 kronor), dels nedsättning av aktiekapitalet om 3 070 000 kronor, kommer 267 033 367 kronor att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning och nedsättning av aktiekapitalet.

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 nedsättning av aktiekapitalet kommer att ha ett tillräckligt stort bundet eget kapital i förhållande till verksamhetens storlek.

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 2009. Bolagets soliditet uppgår till 93,1 % (62,7 % för räkenskapsåret 2008). Koncernens soliditet uppgår till 96,5 % (64,8 % för räkenskapsåret 2008). 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 nedsättningen av aktiekapitalet äventyrar inte bolagets eller koncernens 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 2009 intagna förvaltningsberättelsen. Även händelser och omständigheter som hänför sig till tidpunkter efter räkenskapsåret 2009 har härvid beaktats.

Med hänvisning till vad som anförts ovan, bedömer styrelsen att nedsättningen av aktiekapitalet 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 26 mars 2010

Styrelsen