

Protokoll fört vid årsstämma i
Havsfrun Investment AB, org. nr
556311-5939, den 28 mars 2012,
med början kl. 13.30 hos
Mannheimer Swartling
Advokatbyrå, Hörsalen,
Norrländsgatan 21, Stockholm

§ 1.

Stämman öppnades på uppdrag av bolagets styrelse av advokat Klaes Edhall, Mannheimer Swartling Advokatbyrå.

§ 2.

Klaes Edhall utsågs till ordförande vid stämman.

Styrelsen hade utsett jur. kand. Anna Rundblom, Mannheimer Swartling Advokatbyrå, att föra dagens protokoll.

§ 3.

Den upprättade röstlängden godkändes, Bilaga 1.

§ 4.

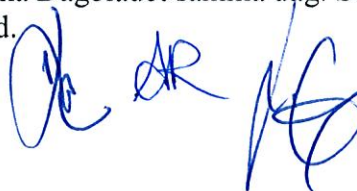
Johan van Geffen, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, utsågs att jämte ordföranden justera detta protokoll.

§ 5.

Dagordningen godkändes i enlighet med förslaget i kallelsen, Bilaga 2.

§ 6.

Upplystes om att kallelsen hade införts i Post- och Inrikes Tidningar och fanns tillgänglig på bolagets webbplats måndagen den 27 februari 2012, samt att annons om att kallelse skett hade införts i Svenska Dagbladet samma dag. Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.



§ 7.

Framlades årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2011, Bilaga 3.

Framlades vidare revisorsyttrande över huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, Bilaga 4.

Sammanfattade Claes Werkell verksamheten under räkenskapsåret 2011 i anslutning till föredragning av bifogad PowerPoint-presentation, Bilaga 5.

Den huvudansvarige revisorn Johan Adolphsson, BDO Stockholm AB, redogjorde kortfattat för revisionsarbetet och avgivet yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) samt föredrog relevanta delar av revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2011.

Framlades styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst (inkl. styrelsens motiverande yttrande), Bilaga 6 a och b, samt förslag till avstämningsdag.

§ 8.

Resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2011 fastställdes.

Bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att av moderbolagets fria medel, 212.750.125 kr, till aktieägarna utdela 1,50 kr per aktie, sammanlagt 18.158.910 kr, samt att balansera resterande belopp, 194.591.215 kr, i ny räkning. Bolagsstämman beslutade vidare att fastställa avstämningsdagen till måndagen den 2 april 2012, varvid utbetalning beräknas ske från Euroclear Sweden AB torsdagen den 5 april 2012.

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2011. Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören, som är aktieägare i bolaget, inte deltog i beslutet.

§ 9.

Bolagsstämman beslutade att antalet styrelseledamöter skulle vara fyra, med en styrelsesuppleant.

§ 10.

Bolagsstämman beslutade om följande arvoden till styrelsen:

Till ordföranden	125.000 kr
Till övriga ordinarie ledamöter förutom till verkställande direktören där inget arvode utgår.	105.000 kr
Till styrelsesuppleant	20.000 kr

Styrelsesuppleanten ersätts vidare med 10.000 kr för varje styrelsemöte där suppleanten närvarar.

Därutöver ersätts ledamöterna för eventuella rese- och logikostnader.

Bolagsstämman beslutade vidare att revisorn ersätts enligt godkänd räkning.

§ 11.

Till styrelsens ordförande omvaldes Olle G P Isaksson. Till ordinarie ledamöter omvaldes Stig-Erik Bergström, Håkan Gartell och Claes Werkell. Till styrelsesuppleant omvaldes Christian Luthman. Det antecknades att samtliga val avsåg tiden fram till slutet av årsstämman 2013.

Till bolagets revisor fram till årsstämman 2013 valdes BDO Stockholm AB. Det antecknades att auktoriserade revisorn Johan Adolphson blir huvudansvarig revisor.

§ 12.

Ordföranden föredrog kortfattat styrelsens redovisning av sin utvärdering av ersättningar till ledande befattningshavare, Bilaga 7, samt styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 8, punkt 12.

Bolagsstämman beslutade att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

§ 13.

Verkställande direktören föredrog styrelsens förslag till beslut om införande av inlösenprogram, Bilaga 8, punkt 13.

Bolagsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om införande av inlösenprogram i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att aktieägare representerande mer än 99 procent av de avgivna rösterna och de på stämman företrädde aktierna röstat för beslutet och att därmed erforderlig beslutsmajoritet uppnåtts. Det antecknades vidare att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, representerat av Johan van Geffen, röstat mot förslaget.

§ 14.

Verkställande direktören föredrog styrelsens förslag till beslut om fortsatt bemyndigande för styrelsen att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av högst 5.000.000 inlösenbara aktier av serie C, Bilaga 8, punkt 14.

Bolagsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av högst 5.000.000 inlösenbara aktier av serie C i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att aktieägare representerande mer



än 99 procent av de avgivna rösterna och de på stämman företrädde aktierna röstat för beslutet och att därmed erforderlig beslutsmajoritet uppnåts. Det antecknades vidare att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, representerat av Johan van Geffen, röstat mot förslaget.

Bolagsstämman beslutade slutligen enhälligt att styrelsen, eller den styrelsen därtill utser, bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut enligt §§ 13-14 ovan, som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

§ 15.

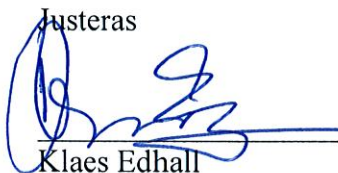
Ordföranden förklarade årsstämman för avslutad.

Vid protokollet



Anna Rundblom

Justeras



Klaes Edhall



Johan van Geffen