

HAVSFRUN
INVESTMENT AB

Välkommen
till årsstämma 2019

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Preliminär röstlängd på årsstämman den 10 april 2019

5. Godkännande av dagordningen

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:
 - a) Årsredovisningen och revisionsberättelsen.
 - b) Koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
 - c) Revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.
 - d) Styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverat yttrande.
8. Beslut om:
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
 - b) Dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Avstämningsdag för utdelning, för det fall stämman beslutar om vinstutdelning.
 - d) Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
11. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisor.
12. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
13. Beslut om styrelsens förslag till inlösenprogram.
14. Beslut om fortsatt bemyndigande för styrelsen att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av inlösenbara aktier av serie C.
15. Stämmans avslutande.

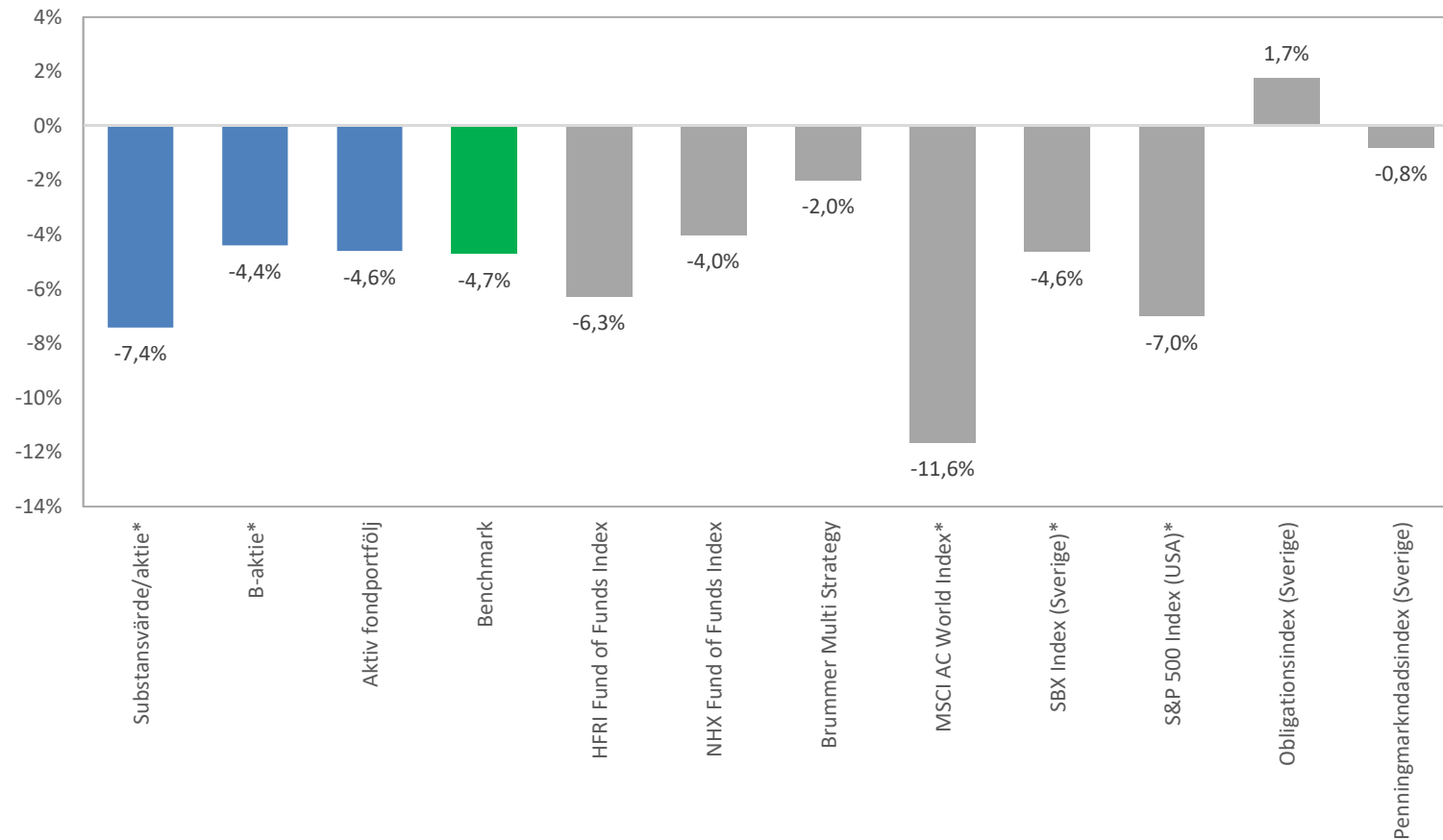
7 a & b. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Agenda

- ☐ Resultatet 2018
- ☐ Placeringsverksamheten 2010 - 2018
- ☐ Framtid
- ☐ Utdelning

Resultatet 2018

Avkastning 2018

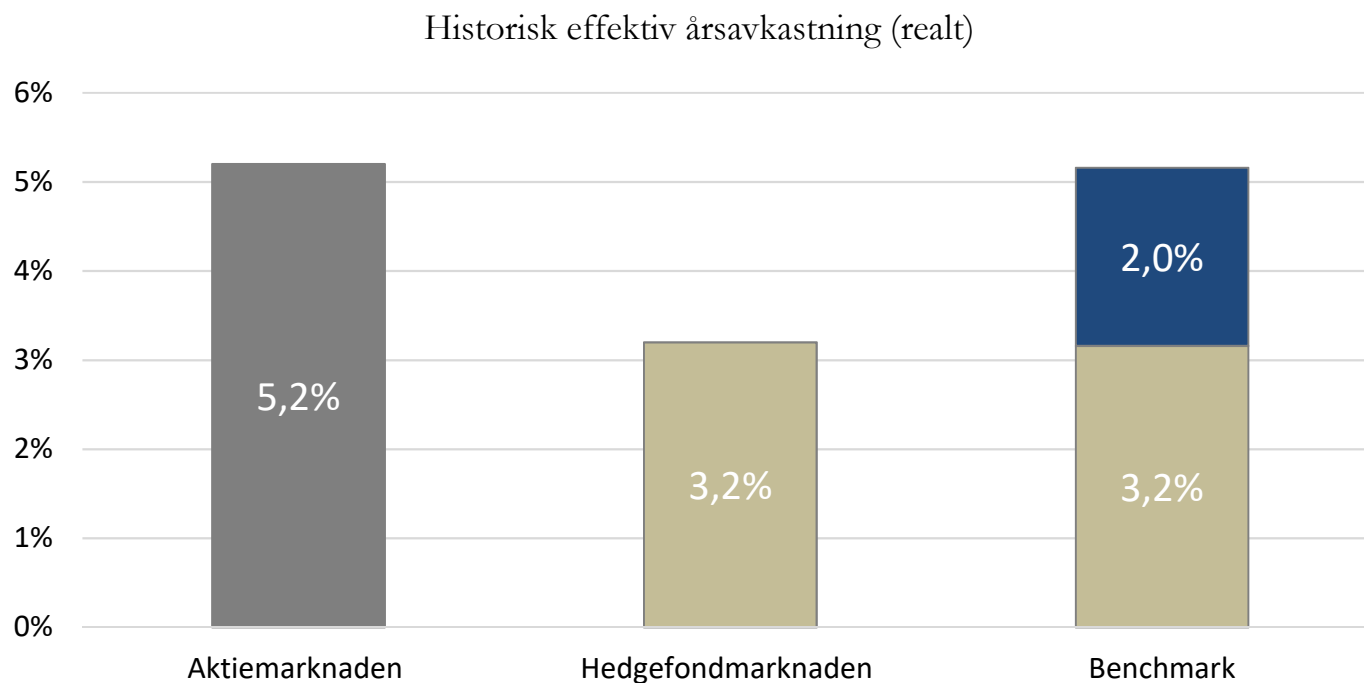


* Återinvesterad utdelning

Placeringsverksamheten 2010 - 2018

Mål och investeringsinriktning

- ❑ **Målsättningen:** att på lång sikt uppnå samma avkastning som den global aktiemarknaden förväntas uppnå på mycket lång sikt men med väsentligen mindre värdefall och snabbare återhämtning.
- ❑ **Investeringsinriktning:** investeringar på hedgefondmarknaden enligt investeringsreglemente 2010-2018
- ❑ **Löpande utvärdering (benchmark):** HFRI Fund of Funds Composite Index + 2,0 % per år



Placeringsverksamheten 2010 - 2018

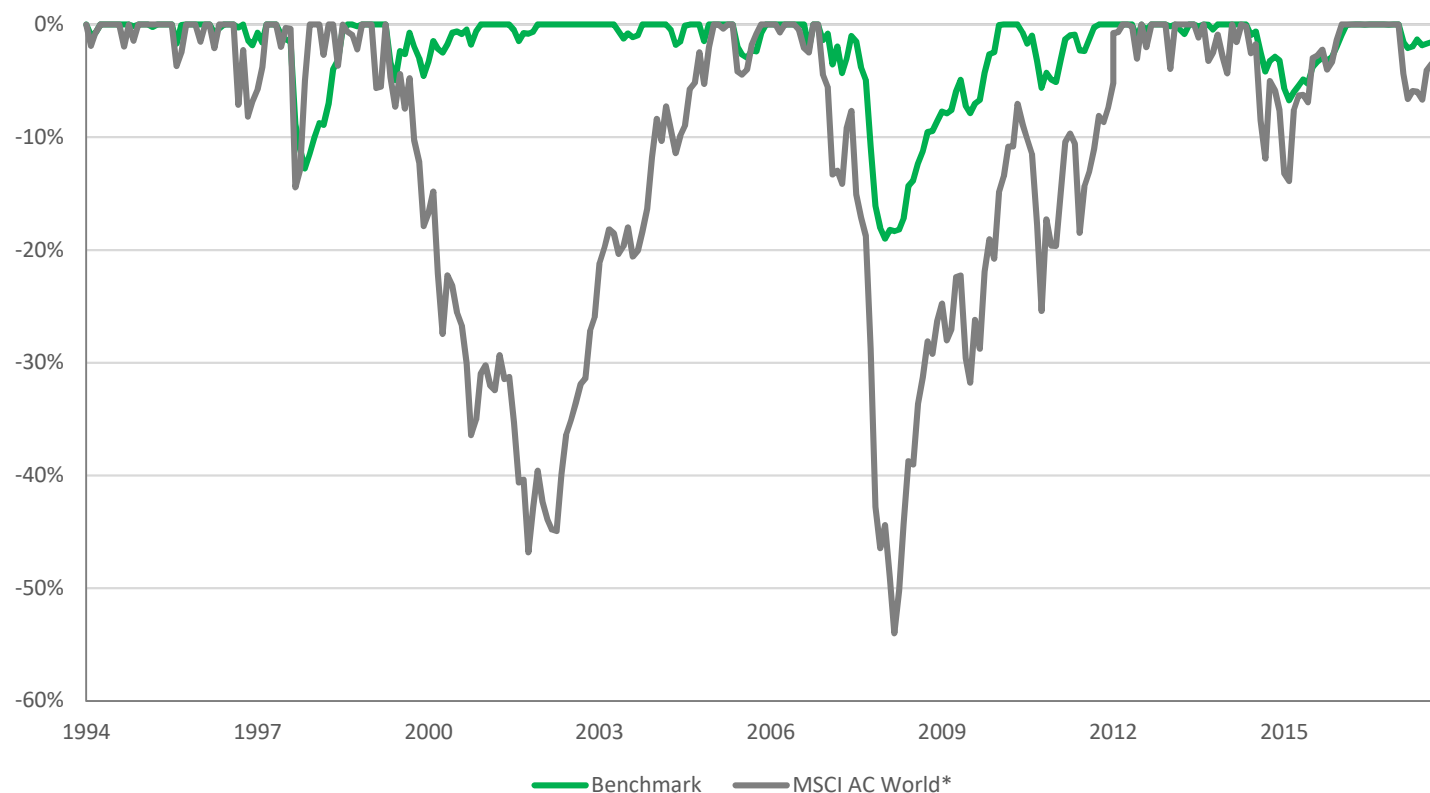
Benchmark avkastning 1995 – 2018



* Återinvesterad utdelning

Placeringsverksamheten 2010 - 2018

Benchmark värdefall 1995 – 2018



* Återinvesterad utdelning

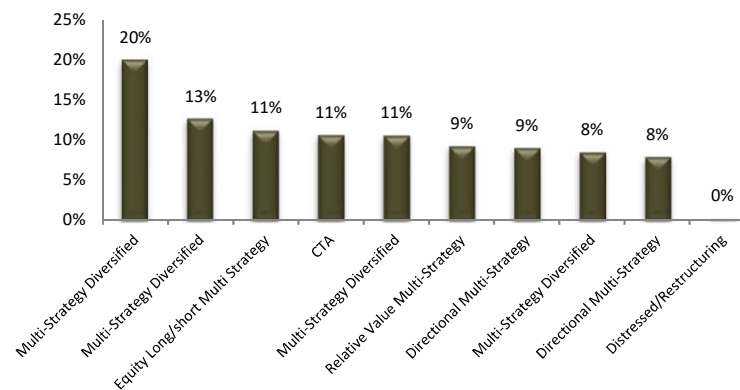
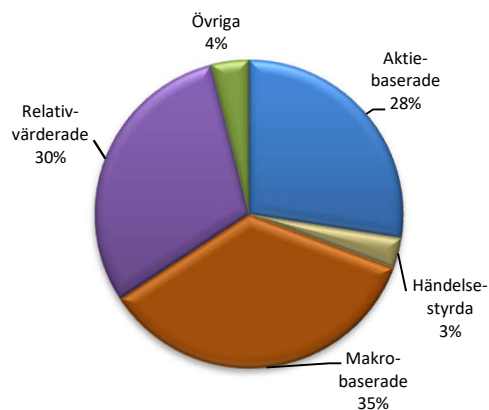
Placeringsverksamheten 2010 - 2018

Investeringsfilosofi

Havsfrun har arbetat efter följande utgångspunkter i sitt arbete för måluppfyllelse

- ☐ Samarbete med väletablerad hedgefondrådgivare
- ☐ Förvaltarurvalet sker globalt
- ☐ Placeringar i stora och välrenommerade förvaltare med lång historik
- ☐ Fonder som är väldiversifierad över flera strategier s.k. Multistrategifonder
- ☐ Fonder med stabilt kapital
- ☐ Ta lärdom av erfarna hedgefondinvesterarare

Innehav



Placeringsverksamheten 2010 - 2018

Investeringsprocess

Investeringsprocessen har skett i samarbete med Mercer, en global hedgefondrådgivare

- Mercer har över 20 000 anställda och över 900 institutionella kunder med över 1 400 MDR USD i förvaltning
- Rankas som en av världens största hedgefondrådgivare med team i USA, Europa och Asien
- Databas med cirka 5 000 hedgefonder och tillhandahåller due diligence på över 300 hedgefonder
- Tillhandahåller fond- och portföljanalys, due diligence och riskhantering

1. Identifiering av ett urval av de skickligaste förvaltarna och de kvalitetsmässigt mest tillförlitliga fonderna

- Av ca 10 000 fonder uppfyller endast ca 200 fonder bolagets högt ställda krav
- Kortlista på ca 30 fonder

2. Fondval och portföljkonstruktion

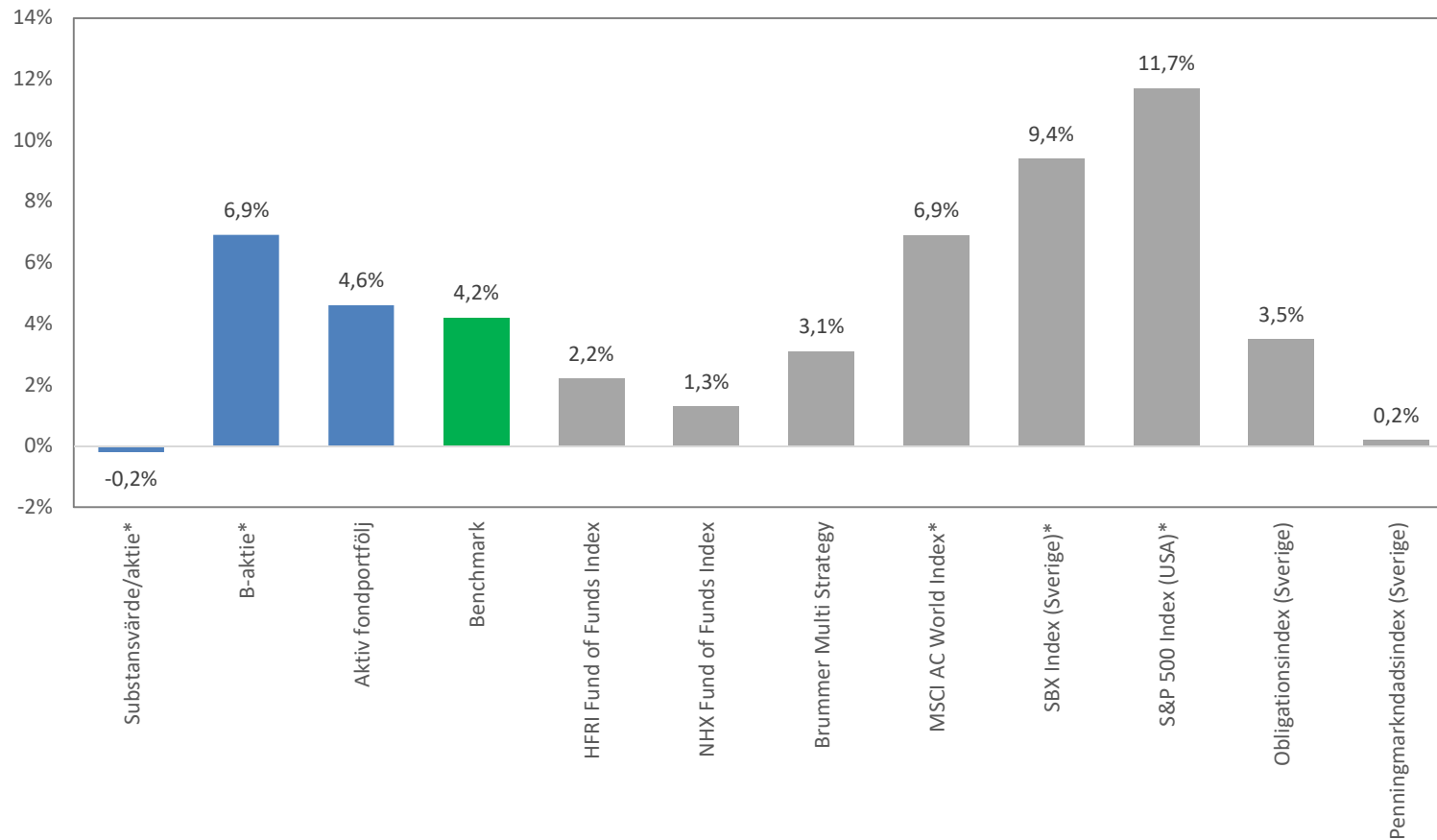
- Investment due diligence (IDD) – Bedömning av investeringsstrategi, förvaltarteam, riskhantering, alfabetering mm
- Operationell due diligence (ODD) – Granskning av fond och förvaltarorganisation, handelsrutiner, motpartsrisk mm
- 8-15 fonder i portföljen

3. Löpande bevakning av innehaven

- Kontinuerlig uppföljning av IDD och ODD

Placeringsverksamheten 2010 - 2018

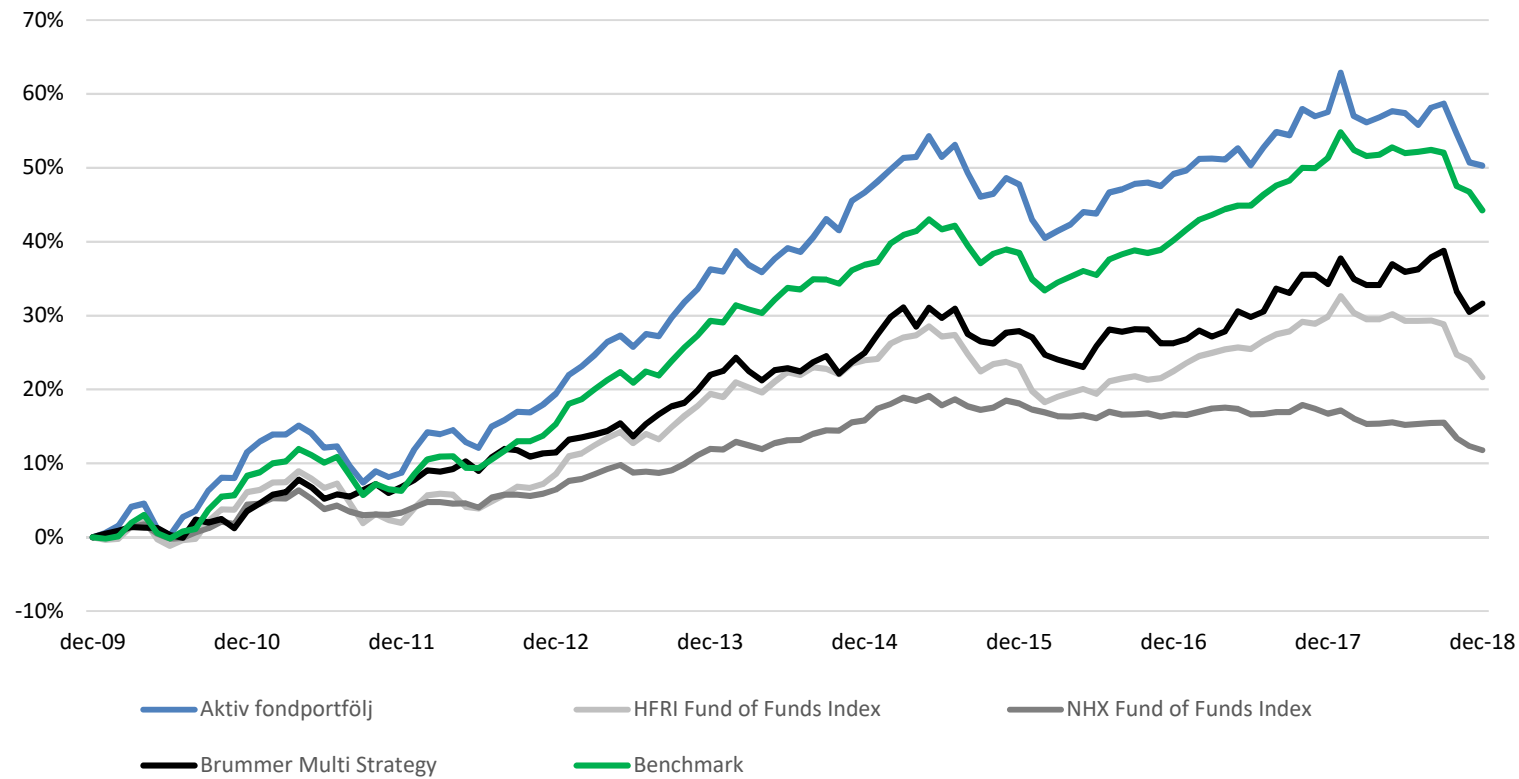
Effektiv årsavkastning år 2010 – 2018



* Återinvesterad utdelning.

Placeringsverksamheten 2010 - 2018

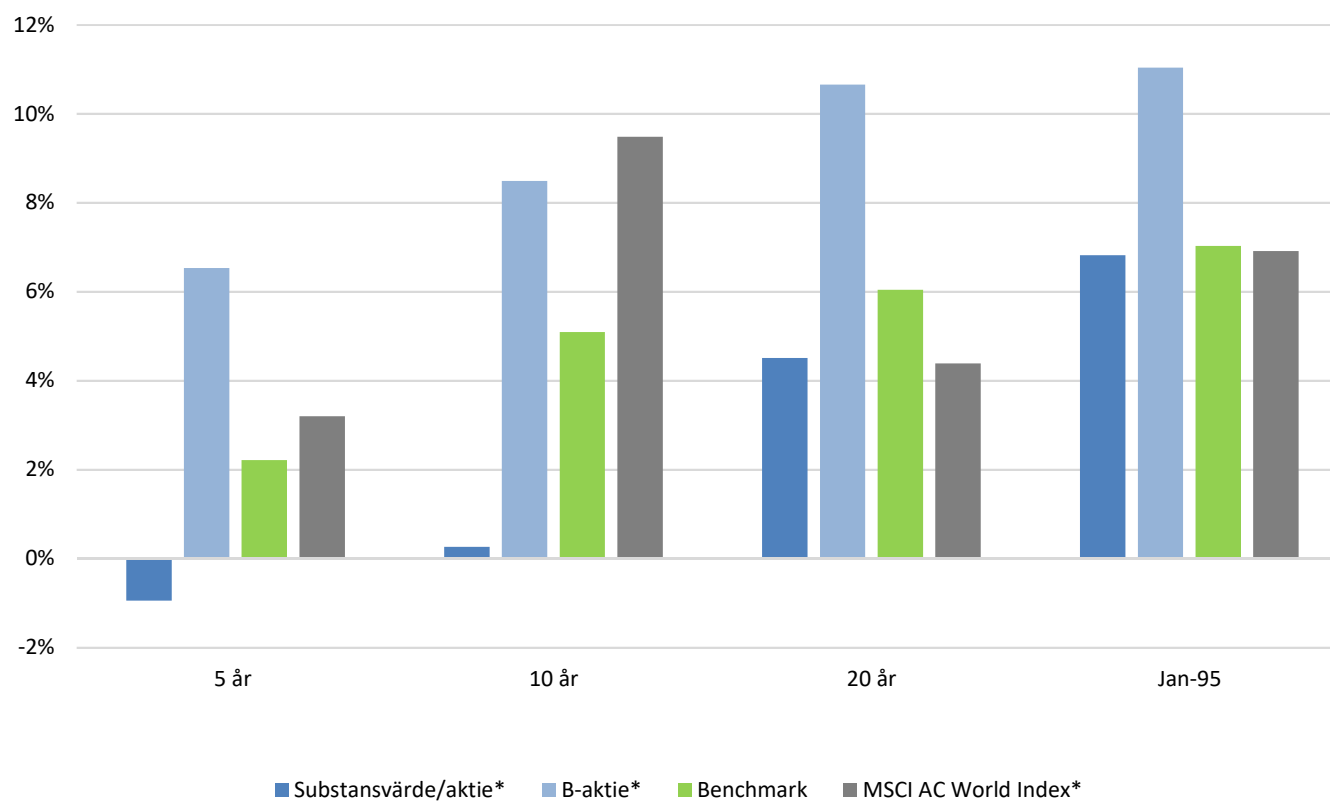
Akkumulerad avkastning år 2010 - 2018



Avkastning för Aktiv fondportfölj är i SEK och före bolagets omkostnader, exklusive resultatet från valutakurspåverkan på bolagets placeringar.

Historisk avkastning

Effektiv årsavkastning år 1995 – 2018



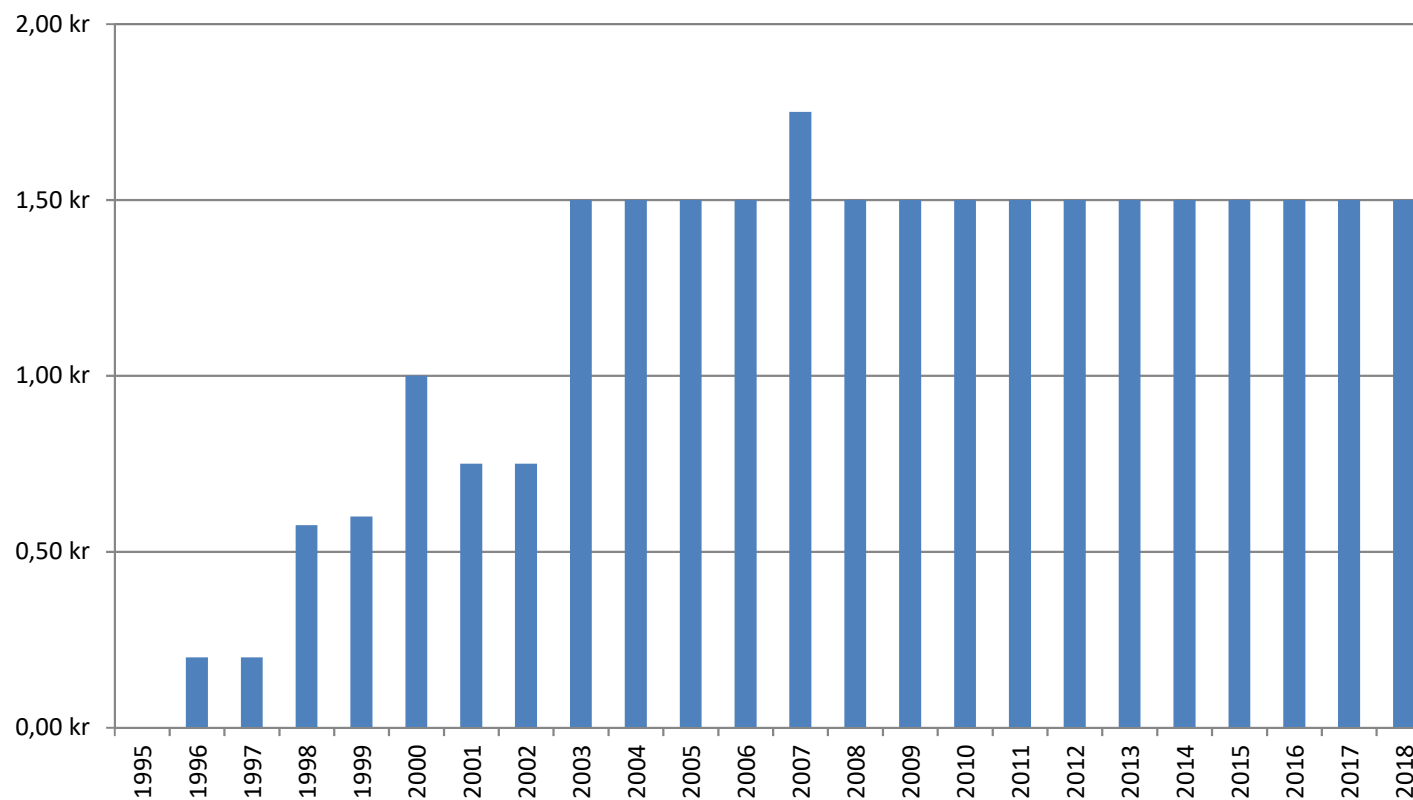
* Återinvesterad utdelning

Framtid

- ☐ Vårt arbete är att utveckla bolaget för att skapa en högre avkastning och aktievärde
- ☐ För att skapa bättre förutsättningar för att uppnå en högre avkastning och aktievärde så breddar vi bolagets investeringsinriktning, för att omfatta även andra placeringar än hedgefonder
- ☐ Förutsättningslöst utreder vi olika placeringar och investeringsinriktningar, exempelvis;
 - Direkta portföljplaceringar (t.ex. i aktier, krediter, fonder, fastigheter och private equity)
 - Placeringar i bolag på ägarnivå (minoritetsandelar)
 - Strukturaffär eller samarbete med annat bolag på ägarnivå för att därigenom få större volym och uppnå stordriftsfördelar
- ☐ Den förhållandevis låga investeringsgraden (ca 80%) har vi främst för att skapa en större handlingsfrihet medan vi utvärderar nya placeringar

Utdelning

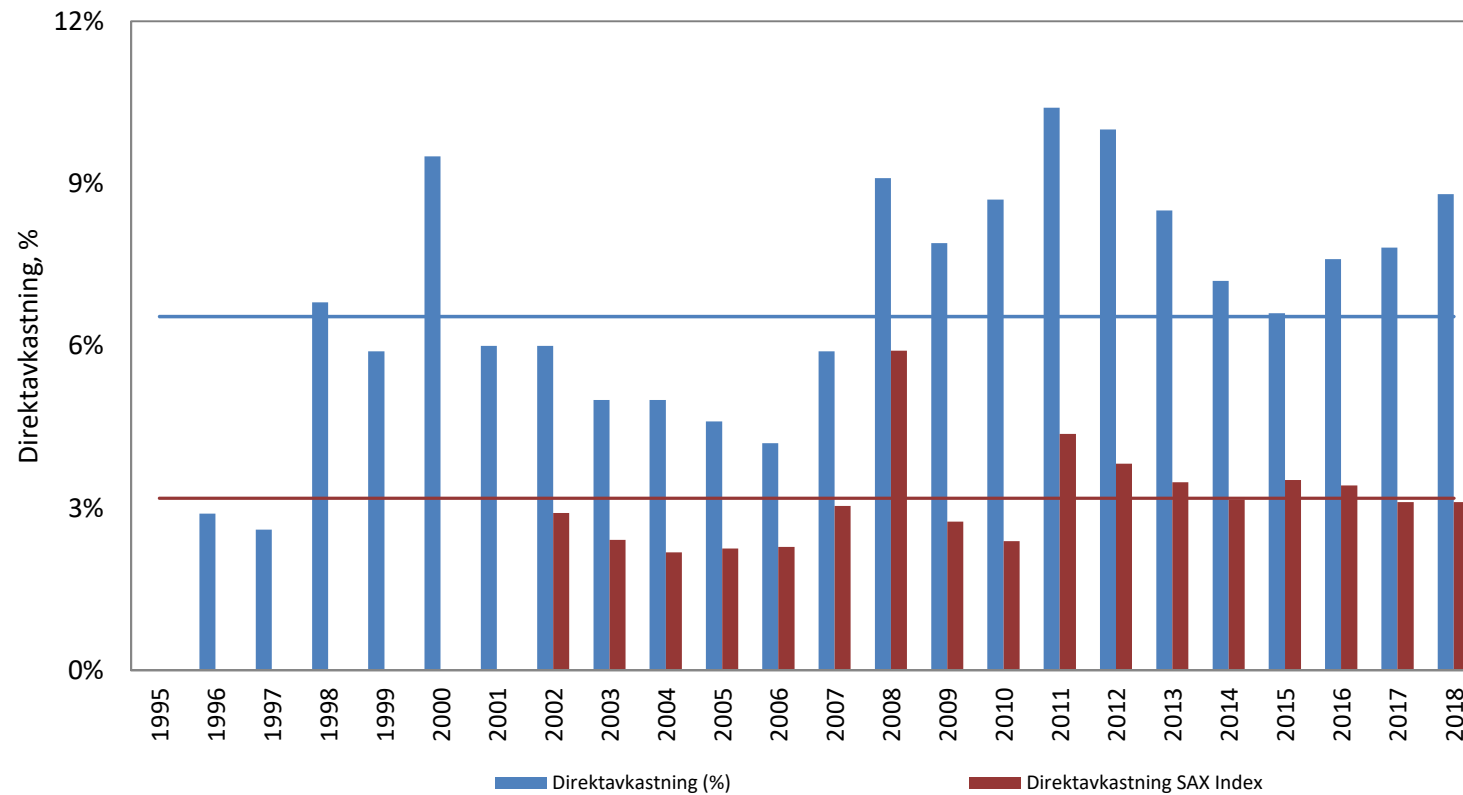
Utdelning per aktie 1995 – 2018*



*Styrelsens förslag till utdelning om 1,50 kr/aktie för räkenskapsåret 2018

Utdelning

Direktavkastning 1995 – 2018*



*Styrelsens förslag till utdelning om 1,50 kr/aktie för räkenskapsåret 2017

7 a & b. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Revisionsberättelse

- ☐ Auktoriserad revisor Johan Pharmanson, BDO Mälardalen AB
- ☐ Fullständig revisionsberättelse återfinns i Havsfruns årsredovisning 2018, sid 46-48

7 c. Revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Havsfrun Investment AB, org.nr 556311-5939

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Havsfrun Investment AB under år 2018 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 11 april 2018 respektive årsstämman den 5 april 2017.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändigt för att tillse att riktlinjer följs.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQS 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesövningen och tillämplig krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Havsfrun Investment AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerana inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Havsfrun Investment AB under 2018 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 11 april 2018 respektive årsstämman den 5 april 2017.

Stockholm den 20 februari 2019

BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

HAVSFRUN
INVESTMENT AB

7 d. Styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverat yttrande

Styrelsens för Havsfrun Investment AB förslag till årsstämman 2019 om beslut om vinstutdelning

FRITT EGET KAPITAL

Till stämmans förfogande står bolagets fria egna kapital om 112 116 617 kronor.

VINSTUTDELNING

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning för verksamhetsåret 2018 med 1,50 kronor per aktie, sammanlagt 18 158 910 kronor, och att 93 957 707 kronor balanseras i ny räkning.

AVSTÄMNINGSDAG

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att avstämningsdagen för vinstutdelning skall vara den 12 april 2019. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning komma att sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s (tidigare VPC) försorg den 17 april 2019.

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 20 februari 2019

Styrelsen

7 d. Styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverat yttrande

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

Med anledning av styrelsens förslag till årsstämma 2019 om beslut om vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen. Förutsatt att årsstämman 2019 beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut om vinstutdelning¹ kommer 93 957 707 kr 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.

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 2018. Bolagets soliditet uppgår till 92,2 % (92,8 % för räkenskapsåret 2017). Koncernens soliditet uppgår till 98,7 % (98,4 % för räkenskapsåret 2017). Bolagets och koncernens soliditet avviker inte från vad som är förekommande inom branschen och i bolag och koncerner av liknande storlek och ålder. Bolagets finansiella instrument värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS och bolaget har härmed bokat orealiserade övertvärden om 33,8 MSEK (se not 12 i årsredovisningen 2018). Bolagets egna kapital har således ökat med detta belopp. Den föreslagna vinstutdelningen 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 även 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 2018 intagna förvaltningsberättelsen. Även händelser och omständigheter som hänför sig till tidpunkter efter räkenskapsåret 2018 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 20 februari 2019

Styrelsen

¹ Styrelsen föreslår en vinstutdelning om 1,50 kronor per aktie, sammanlagt 18 158 910 kronor.

8 b & c. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning

Till årsstämmans förfogande står moderbolagets fria egna kapital om 112 116 617 kr.

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 kr per aktie innebärande totalt 18 158 910 kr åtgår och att i ny räkning överförs 93 957 707 kr

Moderbolagets fria egna kapital:	112 116 617 kr
Föreslagen utdelning 1,50 kr/aktie:	<u>-18 158 910 kr</u>
Återstår, överförs i ny räkning:	93 957 707 kr

Som avstämningsdag för utdelning föreslås fredagen den 12 april 2019. Om årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag, beräknas utdelningen betalas ut onsdagen den 17 april 2019.

9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Det föreslås att styrelsen skall bestå av fyra styrelseledamöter, utan suppleanter.

10. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor

Till styrelsen föreslås följande arvoden för 2019:

- Till ordföranden föreslås inget arvode utgå (föregående år inget arvode)
- Till övriga ordinarie ledamöter föreslås arvodet uppgå till 105 000 kronor (föregående år 105 000 kr)
- Därutöver ersätts ledamöterna för eventuella rese- och logikostnader.
- Revisionsarvode föreslås utgå enligt godkänd räkning.

11. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisor

Till styrelseledamöter föreslås för tiden fram till utgången av årsstämman 2020, omval av Claes Werkell, Håkan Gartell Minna Smedsten och Christian Luthman. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Claes Werkell.

Styrelsekandidaters uppdrag och befattningar i andra företag

Claes Werkell

Inga

Håkan Gartell

Styrelseordförande i ESMA Försäljnings AB och AB PIHR

Christian Luthman

Advokat, delägare Wistrand Advokatbyrå. Styrelseledamot Christian Luthman Advokatbyrå AB och Select Travel Aktiebolag

Minna Smedsten

Ekonomidirektör på Taaleri Abp (Finland) och styrelseledamot Vapo Oy

Styrelsen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att omvälja revisionsbolaget BDO Mälardalen AB till bolagets revisor för tiden fram till utgången av årsstämman 2020.

12. Beslut om styrelsen förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens redovisning av sin utvärdering av ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsen i Havsfrun Investment AB har beslutat att de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Bolagsstyrningskoden") ankommer på ersättningsutskottet ska fullgöras av styrelsen, utan deltagande av verkställande direktören. Frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören bereds och beslutas därmed av styrelsen*. Vidare följer och utvärderar styrelsen samtliga program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Styrelsen följer och utvärderar även tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsen får härmed lämna följande redovisning av sin utvärdering, i enlighet med Bolagsstyrningskoden punkt 10.3.

Styrelsen har under 2018 följt och utvärderat bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. På styrelsemötet den 20 februari 2019 konstaterades att den ersättning som de ledande befattningshavarna erhållit under 2018 varit i enlighet med de av årsstämman fastställda riktlinjerna. Det konstaterades vidare att dessa riktlinjer, mot bakgrund av det beskrivna utfallet, väl uppfyllt sina syften och fungerat på avsett sätt. Styrelsen bedömer därför att tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har varit korrekt. Det noterades att det för närvarande inte finns några program för rörlig ersättning. Vidare har styrelsen följt och utvärderat de ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer som finns i bolaget för ledande befattningshavare, varvid styrelsen finner att dessa är marknadsmässiga och väl avvägda.

Havsfrun Investment AB

Stockholm den 20 februari 2019

Styrelsen

* Frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor avseende den övriga bolagsledningen behandlas av VD och rapporteras till styrelsen.

12. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättning till VD 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 VD, 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 VD, beslutas av styrelsen. Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Havsfrun Investment AB

Stockholm den 20 februari 2019

Styrelsen

13. Beslut om styrelsens förslag till inlösenprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman 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. Årsstämman 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 10.250.610 aktier, samtliga av serie B, samt antalet röster uppgå till 10.250.610 röster, samtliga för aktier av serie B. Om bemyndigandet utnyttjas endast för förvärv av aktier av serie B kommer antalet aktier att uppgå till 9.605.940 aktier, varav 1.855.330 av serie A och 7.750.610 aktier av serie B, samt antalet röster att uppgå till 26.303.390 röster, varav 18.553.300 röster för aktier av serie A och 7.750.610 röster för aktier av serie B.

14. 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 2020, 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 Havsfrun-koncernens substansvärde, såsom detta framgår av det senast offentliggjorda pressmeddelandet därom innan teckning av aktie av serie C sker.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen 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 29,2 procent av aktiekapitalet och 14,8 procent av rösterna i bolaget.

Särskilt bemyndigande

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

