

Investera i Havsfruns C-aktie

Ett fondliknade alternativ för placeringar över 500 000 kronor

Havsfrun börjar nu att i mindre skala erbjuda teckning av inlösenbara C-aktier. Den första perioden för anmälan om teckning inleds den 1 april och avslutas den 30 april 2008. Därefter sker anmälan om teckning månadsvis. Med C-aktier i Havsfrun kan man på liknande sätt som i renodlade fonder, enkelt sätta in och ta ut pengar efter eget önskemål, enligt villkoren för C-aktien. Både teckning och inlösen grundas på bolagets substansvärde. Med C-aktien vänder vi oss till långsiktiga investerare som vill placera i ett medelriskalternativ inom ramarna för Havsfruns mål och strategi. Välkommen till att teckna Havsfruns C-aktie.

Claes Werkell, VD

”TILLVÄXT + STABILITET. En aktiv förvaltning med målet att över tiden uppnå en relativt stabil substansutveckling, likvärdig eller högre än den genomsnittliga avkastningen på den globala aktiemarknaden, trots betydligt mindre värdesvängningar.”

C-aktien – ett nytt fondd

MED EN NY, inlösenbar C-aktie erbjuder Havsfrun nu placerare ett fonddliknande alternativ. Med C-aktier i Havsfrun kan man på samma sätt som i renodlade fonder, enkelt sätta in och ta ut pengar efter eget önskemål¹. Både inträde och utträde avräknas mot bolagets substansvärde.

Havsfruns C-aktier är något ganska ovanligt för svenska förhållanden. Här finns nämligen, i linje med lagstiftarens avsikter, möjlighet att genom en speciell, på förhand bestämd, inlösenbarhet erbjuda aktieägare goda möjligheter till insättningar och uttag på ett tämligen enkelt sätt. Detta sker på ett sådant sätt att övriga aktiers substansvärde inte påverkas².

Sett ur den enskilde placerarens synvinkel har Havsfrun därmed genom C-aktierna närmast sig en placering i fond-av-hedgefonder. I Sverige lyder sådana fonder under en särskild fonddlagstiftning. Utomlands drivs samma typ av fond-av-hedgefonder vanligtvis även som SICAV (exempelvis i

Luxemburg) eller Ltd (Limited Companies). Både SICAV och Ltd är i sådana fall aktiebolag, men med variabelt aktiekapital. Aktiebolagslagen tillåter uttryckligen detta i viss utsträckning även i Sverige. Förfarings sättet med C-aktier följer alltså på så vis internationell praxis.

Minimisättningen via C-aktier är 500 000 kr³ och uppsägningstiden är 100 dagar före varje kalenderkvartal. Bägge dessa villkor är mycket vanliga utomlands. Minimiinsättningen behövs för god hanteringsekonomi och uppsägningstiden behövs för att kunna ombalansera den kvarvarande portföljen vid uttag.

DET SOM SKILJER AKTIER av serie C mot aktier av serie B är alltså möjligheten att enskilt och närhelst påkalla inlösen till aktuellt substansvärde. Aktier av serie C medför för övrigt samma rösträtt vid bolagsstämma och samma rätt till utdelning som

I intilliggande graf och tabell åskådliggörs utvecklingen av B-aktien (blå linje) respektive C-aktien (röd linje: substans per aktie) under perioden 2005 – 2007. Här kan vi klart och tydligt se hur dessa två aktieslag skiljer sig åt både avkastnings- och riskmässigt. Havsfruns substansutveckling (lika som C-aktien) har en mer jämn och stabil utveckling än vad B-aktien har. Skillnaden är substansrabatten, alltså börsens prissättning, vilken varierar kraftigt och oregelbundet. Havsfruns substans per aktie har under perioden utvecklats med en effektiv årsavkastning på 10,3 procent med ett största sammanhängande värdefall på -6,6 procent. B-aktien har under samma period utvecklats med en effektiv årsavkastning på 4,1 procent och det största värdefallet är -18,0 procent från tidigare toppnotering. Skillnaderna är sålunda mycket stora mellan B- och C-aktien.

AVKASTNING 2005 – 2007



Avkastning & riskmått 2005 – 2007	Havsfruns B-aktie ⁴	Havsfruns substans per aktie (C-aktie) ⁴
Effektiv årsavkastning	4,1 %	10,3 %
Volatilitet	15,4 %	6,8 %
Största sammanhängande värdefall	-18,0 %	-6,6 %
Bästa månad	11,4 %	4,1 %
Sämsta månad	-12,1 %	-4,1 %
Andel positiva månader	6 / 12	8 / 12

¹ Företsättningar och regler framgår av bolagsordningen samt tillämpliga regler i Aktiebolagslagen.

² Inte heller ändras de befintliga villkoren för Havsfruns A- och B-aktier. De behåller helt och hållet sin egen juridiska form utan ändring och är därmed alltså inte inlösenbara på samma sätt som C-aktierna.

³ Dock alltid minst 50 000 Euro.

⁴ Inklusive återinvesterad utdelning.

liknande alternativ

aktier av serie B. De exakta villkoren kan rekvideras från bolaget.

Teckning av C-aktier sker genom individuell anmälan till bolaget av den som så vill. Inträde verkställs sedan månadsvis när det är möjligt och avräkning mot insättningar sker på underlag av bolagets substansvärde per månadsskiftet. Därmed blir en placerare som betalat in sin insats ägare till motsvarande antal C-aktier, ända tills dess hans eller hennes eget utträde verkställs vid senare tillfälle.

C-AKTIE KOMMER INTE att handlas på marknaden i organiserad form, till exempel via börsen eller på annat sätt, även om det är fullt tillåtet att köpa och sälja dem. Den som vill avyttra sin C-aktie kan ju nämligen själv lätt göra detta genom att till bolaget anmäla begäran om uttag.

Värdet på C-aktien motsvarar alltid dess andel

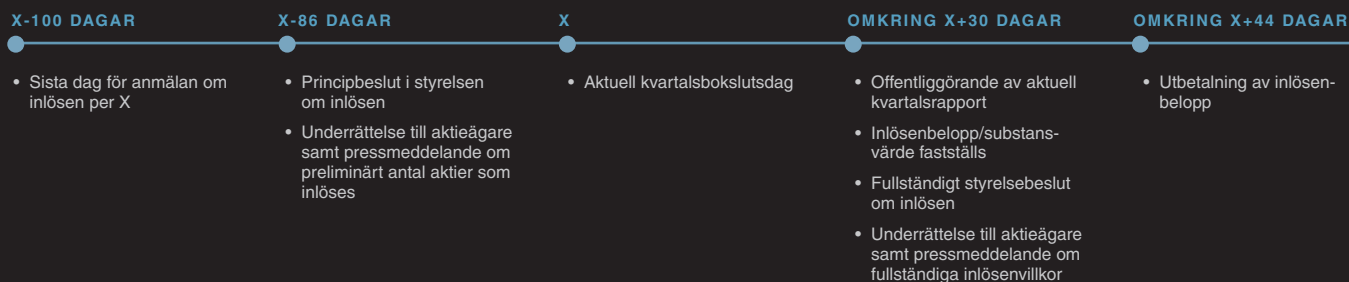
av bolagets substans, varför den är helt oberoende av börskurser och liknande. C-aktien får därför inte heller någon substansrabatt, utan följer snarare bolagets substansutveckling utan vare sig premie eller rabatt. Graf och tabell på föregående sida ger en bild av skillnaden mellan värdet och värdeutvecklingen på B- respektive C-aktierna. C-aktien följer substansutvecklingen, medan B-aktiens pris endast indirekt påverkas av substansutvecklingen eftersom den lever sitt liv på börsen, där köp- och säljintresset styr priset.

DET ÄR HAVSFRUNS AVSIKT att under den närmaste tiden erbjuda samtliga nuvarande aktieägare att i mån av intresse och med beaktande av omstående minimiinsättning teckna C-aktier. Inget hindrar dock andra intresserade (även de som inte redan är aktieägare i Havsfrun) att också anmäla sitt intresse och därmed också bli C-aktieägare.

INLÖSENFÖRBEHÅLLET INNEBÄR I HUVUDSAK FÖLJANDE

- Inlösen av aktier av serie C kan ske kvartalsvis.
- Aktieägare som vill lösa in aktier av serie C ska anmäla detta till bolagets styrelse senast 100 kalenderdagar före den kvartalsbokslutsdag som anmälan om inlösen avser.
- Bolagets styrelse ska inom två veckor efter sista anmälningdagen för inlösen visst kvartal ta ställning till aktieägarens begäran om inlösen.
- Det belopp som utbetalas för en inlöst aktie (inlösenbeloppet), ska motsvara aktiens substansvärde för aktuell kvartalsbokslutsdag. Samma beräkningsgrund ska tillämpas vid inlösen som vid emissionstidpunkten.
- Utbetalning av inlösenbelopp sker normalt tio bankdagar efter det att bolagets styrelse offentliggjort den kvartalsrapport som aktuell inlösen avser.
- Aktier av serie C medför samma rösträtt vid bolagsstämma och samma rätt till utdelning som aktier av serie B. Det enda som skiljer aktier av serie C mot aktier av serie B är möjligheten att påkalla inlösen till aktuellt substansvärde.
- Om bolagets styrelse anser att det är nödvändigt, t.ex. med hänsyn till bolagets eller koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt eller med hänsyn till kostnaden för och möjligheten att inom erforderlig tid och på ett ordnat sätt avveckla gjorda placeringar, kan styrelsen besluta om begränsning av antalet aktier som får inlösas och/eller senarelägga utbetalning av inlösenbelopp.

PRINCIPSKISS AVSEENDE INLÖSENFÖRFARANDE AV C-AKTIE



Fakta om Havsfruns C-aktie

ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER: Den första perioden för anmälan om teckning inleds den 1 april och avslutas den 30 april 2008. Därefter sker anmälan om teckning månadsvis. Anmälan sker genom att betalning och anmälningsedel är Aktieinvest tillhanda senast den sista bankdagen före aktuellt månadsskifte. Vid senare inbetalning anses anmälningssedeln inkommen per den sista i nästkommande månad. Substansvärdet per aktie den sista dagen i aktuell månad bestämmer den månadens teckningskurs.

MINSTA TECKNINGSBELOPP: 500 000 kronor (dock alltid minst 50 000 Euro).

TILLDELNING: Månadsvis eller så snart emissionen fulltecknats. Tilldelning kommer att ske i den tidsmässiga ordning anmälan om teckning verkställes.

UTDELNING: De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för verksamhetsåret 2008.

AVGIFTER: Inga.

FÖLJ C-AKTIE LÖPANDE: Varje månad distribuerar Havsfrun en substansvärderapport innehållande avkastnings- och riskmått. Beställ rapporten och få den skickad till dig via e-mail eller per brev genom att gå in på www.havsfrun.se och gör en beställning, alternativt kontakta bolaget. Rapporten offentliggörs cirka fem arbetsdagar in i varje månad på www.havsfrun.se men kan även mejlas direkt till den som så vill. I rapporten finns en rad jämförelser – det innebär att du lätt kan hålla dig fullt informerad om hur aktien utvecklas i jämförelse med olika index, både på kort och på lång sikt.

INLÖSEN AV AKTIER*: Kan ske vid varje kvartalsskifte med 100 kalenderdagens framförhållning. Substansvärdet per aktie den sista dagen i aktuellt kvartal bestämmer det kvartalets inlösenkurs.

MER OM HAVSFRUNS MÅL OCH STRATEGI SAMT C-AKTIE: I Havsfruns årsredovisning 2007 beskriver vi utförligt Havsfruns mål och strategi (sid 10-19) samt C-aktien och hur denna förhåller sig till B-aktien (sid 26-27, se även mittuppslaget i denna folder).

* För inlösen av C-aktien gå in på www.havsfrun.se och skriv ut en blankett om begäran om inlösen direkt eller kontakta bolaget. Fullständiga villkor för inlösen av C-aktien finns i paragraf 12 i bolagsordningen. Gå in på Havsfruns hemsida www.havsfrun.se eller kontakta oss så skickar vi den till dig.

Så här gör du

FÖR ATT TECKNA AKTIER AV SERIE C

1. Gör inbetalning via Aktieinvest Fondkommissions bankgiro 5835-7948.
OBS! Ange person-/organisationsnummer som referens vid betalning.
och
2. Fyll i och skicka in anmälningssedeln på ett av följande alternativa sätt:
 - a) på www.havsfrun.se
 - b) på www.aktieinvest.se (se Företagstjänster Emissionsuppdrag)
 - c) faxes till Aktieinvest, 08 – 50 65 17 01
 - d) posta till Aktieinvest, Emittentservice, 113 89 Stockholm

INBETALNING OCH ANMÄLNINGSSEDEL skall vara Aktieinvest tillhanda senast den sista bankdagen före aktuellt månadsskifte. Vid senare inbetalning anses anmälnings-sedeln inkommen per den sista i nästkommande månad.

HAVSFRUN
INVESTMENT AB

Strandvägen 1 • SE-114 51 Stockholm
Org. nr: 556311-5939 • Styrelsens säte: Stockholm
Tel: +46 8 506 777 00 • Fax: +46 8 506 777 99
www.havsfrun.se