

Protokoll fört vid årsstämma i
Stockholm med aktieägarna i
Svolder AB (publ), org nr 556469-
2019, den 19 november 2009

- § 1. Stämman öppnades av styrelsens ordförande Karin Kronstam.
- § 2. Valdes Karin Kronstam att som ordförande leda förhandlingarna. Anmäldes att Claes Johnson utsetts till protokollförare.
- § 3. Bilagd röstlängd, Bilaga 1, över närvarande aktieägare fastställdes enhälligt att gälla som röstlängd vid stämman. Konstaterades att antalet närvarande aktier uppgick till 479 675 av serie A och 1 570 130 av serie B. Godkände stämman att de personer som antecknats under rubriken "Aktieägare ej bokförda i aktiebok/övriga" i röstlängden kan närvara vid stämman utan rösträtt.
Erinrade ordföranden om att protokollet från årsstämman kommer att läggas ut på bolagets hemsida och att protokollet kan komma att ange en aktieägars, ett ombuds eller ett biträdes namn, vilket kräver samtycke från den berörda personen enligt Personuppgiftslagen. Årsstämman godkände att en person som yttrar sig anses ha lämnat sådant samtycke genom att denne begär ordet om inte annat uttryckligen anges i samband därmed.
- § 4. Beslöts godkänna dagordningen vid dagens stämma, Bilaga 2.
- § 5. Valdes Åsa Wesshagen och Johan Hilding att jämte ordföranden justera protokollet från stämman.
- § 6. Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annonsering i Dagens Industri och Post- & Inrikes Tidningar den 19 oktober 2009 samt att kallelse inom föreskriven tid också skickats med posten till

AW
24 XX

varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget. Förklarades stämman vara i behörig ordning sammankallad.

- § 7. Framlades årsredovisningen för räkenskapsåret 2008/2009, med däri intagna förvaltningsberättelse, resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för sagda tid.

Redogjorde verkställande direktören Ulf Hedlundh för verksamheten år 2008/2009 och svarade, tillsammans med Karin Kronstam, på frågor från aktieägarna. Vidare föredrogs och kommenterades revisionsberättelsen av bolagets revisor, Catarina Ericsson. Härutöver redogjorde Catarina Ericsson för revisorernas yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen.

- § 8. Beslöts att fastställa de framlagda resultat- och koncernresultat- samt balans- och koncernbalansräkningarna.

Beslöts, i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag och efter att det noterats att styrelsen i ett särskilt yttrande i årsredovisningen motiverat förslaget, att av fritt eget kapital enligt den nu fastställda balansräkningen, 623 025 743 kronor (balanserad vinst om 743 714 452 kronor med avdrag för årets förlust om ./.120 688 709), till aktieägarna utdela 3,00 kronor per aktie eller totalt 38 400 000 kronor samt att överföra återstoden i ny räkning, varefter i denna kommer att balanseras 584 625 743 kronor. Avstämningsdag för utdelning bestämdes till den 24 november 2009.

Beslöts enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 2008/2009. Det antecknades att närvarande styrelseledamöter och den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

- § 9. Beslöts enhälligt att bolaget skall fortsätta sin verksamhet och inte träda i frivillig likvidation.

- § 10. Redogjorde valberedningens ordförande Christoffer Lundström för valberedningens sammansättning och arbete.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvoden för 2009/2010 skall utgå till styrelsen med 770 000 kronor att fördelas

AW
JH. HK

med 220 000 kronor till ordföranden och 110 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna samt att revisorerna ersätts enligt godkänd räkning.

§ 11. Beslöts att bolagets styrelse enligt valberedningens förslag skall utgöras av sex stämموvalda ledamöter utan suppleanter.

§ 12. Redogjorde Christoffer Lundström för valberedningens förslag till styrelse. Vidare lämnades uppgift till stämman om vilka uppdrag de föreslagna styrelseledamöterna innehar.

Valdes, i enlighet med valberedningens förslag, till styrelseledamöter Christer Dahlström, Eva-Lotta Kraft, Karin Kronstam och Rolf Lundström (samtliga omval) samt Peter Norman och Caroline Sundewall (båda nyval).

Utsågs, i enlighet med valberednings förslag, Karin Kronstam till styrelsens ordförande.

§ 13. Beslutades om valberedning enligt Bilaga 3. Valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2010.

§ 14. Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission enligt Bilaga 4. Det antecknades att det fullständiga förslaget hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 4, varvid noterades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, som företrädde 100 aktier av serie B, röstade mot förslaget medan övriga aktieägare röstade för förslaget samt konstaterades att beslutet därmed biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet.

§ 15 Framlades, tillsammans med motiverat yttrande från styrelsen, styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt Bilaga 5. Det

AW
JH KK

antecknades att det fullständiga förslaget jämte yttrandet hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 5, varvid noterades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, som företrädde 100 aktier av serie B, röstade mot förslaget medan övriga aktieägare röstade för förslaget samt konstaterades att beslutet därmed biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet.

- § 16. Framlades styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen enligt Bilaga 6. Det antecknades att det fullständiga förslaget hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid samt att ett beslut av årsstämman om ändring av §8 st 2 är villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (2005:551) har trätt i kraft senast den 30 september 2010 som innebär att den föreslagna lydelsen är förenlig med aktiebolagslagen.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen enligt Bilaga 6 och antecknades att samtliga ändringar utom den villkorade ändringen av §8 st 2 skulle anmälas för registrering hos Bolagsverket genast, varvid bolagsordningens lydelse framgår av Bilaga 7.

Det antecknades att beslutet var enhälligt

- § 17. Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 8. I anslutning härtill antecknades att revisorns yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen framlagts under § 7. Det antecknades att det fullständiga förslaget jämte yttrandet hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 8.

- § 18. Det antecknades att något ytterligare ärende inte förelåg.

- § 19. Avtackade stämman Mats Guldbbrand som i samband med dagens stämma avgått som styrelseledamot i bolaget. Stämмоordföranden tackade samtliga stämmodeltagare för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

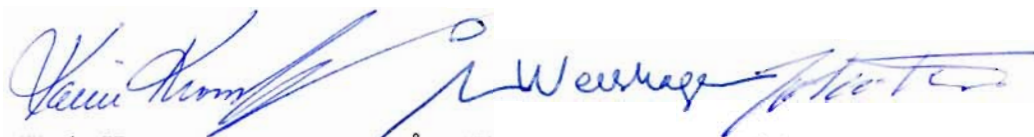
AW
24. XX

Vid protokollet



Claes Johnson

Justeras



Karin Kronstam

Åsa Wesshagen

Johan Hilding

Stämмоordförande



DAGORDNING

vid Svolder AB (publ)'s årsstämma i IVAs Konferenscenter,
Grev Turegatan 16, Stockholm, torsdagen den 19 november 2009 kl. 16.00.

1. Stämman öppnas;
2. Val av ordförande vid stämman;
3. Upprättande och godkännande av röstlängd;
4. Godkännande av förslaget till dagordning;
5. Val av två justeringsmän;
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
8. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
9. Prövning av om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt §13 i bolagsordningen;
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
11. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och suppleanter som skall väljas av stämman;
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter;
13. Beslut om valberedning;
14. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier;
15. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier;
16. Styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen;
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;
18. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen;
19. Stämman avslutas.

Valberedningens fullständiga förslag angående val av valberedning

Valberedningen föreslår att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter och att årsstämman ska uppdra åt styrelsens ordförande att kontakta de större aktieägarna och i samråd med dessa utse ledamöter, att jämte styrelsens ordförande, utgöra en valberedning. Urvalet av aktieägare att kontakta ska göras baserat på aktieägarförteckning per 31 mars 2010. Valberedningen utser inom sig en ordförande. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2010. Information om valberedningens sammansättning ska hållas tillgänglig på Svolders hemsida (www.svolder.se). I händelse av att ledamot av valberedningen avgår eller är förhindrad att utföra sitt uppdrag, ska kvarvarande ledamöter, om valberedningen så beslutar, utse en lämplig ersättare till valberedningen för återstående mandatperiod. I händelse av att ledamot eller den ägare ledamoten representerar vid tidpunkten för valberedningens sammanträden inför kommande årsstämma väsentligt minskar sitt ägande i Svolder ska valberedningen inom sig besluta huruvida valberedningens sammansättning ska ändras. Eventuella förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omedelbart. Valberedningen ska fullgöra de uppgifter som åligger en valberedning enligt koden för bolagsstyrning såvitt avser framtagande av förslag till ordförande på årsstämman, förslag till ordförande och övriga styrelseledamöter samt förslag till arvode till styrelse och revisorer. Valberedningen ska ha rätt att från Svolder erhålla rimlig ersättning för gjorda utlägg avseende utvärdering och rekrytering. Valberedningens ledamöter uppbär för sitt arbete ingen ersättning från Svolder.

FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM EMISSION

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga bolagets styrelse att intill nästkommande årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av B-aktier till nyteckning. Emission skall få ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Den sammanlagda ökningen av aktiekapitalet med stöd av bemyndigandet skall inte överstiga 12 000 000 kronor, motsvarande 1 200 000 B-aktier, och utgör en maximal ökning av aktiekapitalet med 9,4 procent.

Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen behöver ökad flexibilitet att, tillsammans med eller utan finansiering med lånat kapital, snabbt kunna agera i fråga som tillför Svolder ytterligare förvaltningskapital. Bemyndigandet förutsätter att:

1. Svolders värdepappersportfölj – i förekommande fall genom utnyttjande av kontant likvid för nyemitterade aktier – i anslutning till en emission tillförs tillgångar i form av aktier eller aktierelaterade instrument som är, eller som av Svolders styrelse inom tolv månader bedöms vara, noterade på NASDAQ OMX Stockholm.
2. kurssättningen av emitterade aktier lägst ska baseras på Svolders substansvärde, beräknat enligt vedertagna redovisningsprinciper för noterade investmentbolag, så att en utspädning av substansvärdet per aktie inte kommer att ske.

För att beslut om bemyndigande för styrelsen enligt förslaget skall vara giltigt krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen i oktober 2009

AW

Styrelsens för Svolder AB (publ), org nr 556469-2019, förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen för Svolder AB (publ), ("Svolder"), föreslår att årsstämman 2009 bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie B enligt följande.

1. Förvärv får ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan den på börsen noterade högsta köpkursen och lägsta säljkursen.
2. Förvärv får även ske i enlighet med förvärvserbjudande som riktas till samtliga Svolders aktieägare till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av 10 procent uppåt.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Svolder.
4. Överlåtelse av aktier får ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det på NASDAQ OMX Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet.
5. Överlåtelse av aktier får även ske utanför NASDAQ OMX Stockholm, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelse om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värden på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Svolder-aktier som överlåts med den eventuella avvikelse uppåt som styrelsen finner lämplig.
6. Det antal aktier som får överlåtas skall uppgå till högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Svolder.
7. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2010.
8. Styrelsen äger besluta om övriga villkor för förvärv och överlåtelse i enlighet med detta bemyndigande.

Syftet med ovanstående bemyndigande att förvärva aktier respektive överlåta aktier är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur och att möjliggöra, helt eller delvis, förvärvsfinansiering genom betalning med egna aktier och därmed underlätta förvärv.

AW

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att överlåtelse av aktier över NASDAQ OMX Stockholm eller eljest med avvikelse från företrädesrätt för aktieägarna kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är mer kostnadseffektivt än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets egna aktier överlåts mot vederlag i annan form än pengar i samband med avtal om förvärv av tillgångar, kan bolaget inte bereda aktieägarna möjlighet att utöva någon företrädesrätt.

För giltigt beslut i enlighet med detta förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens redogörelse enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida från den 5 november 2009 samt kommer att utsändas till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Styrelsen i oktober 2009

AW

Styrelsens för Svolder AB (publ) yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen anför följande såsom redogörelse enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen i anledning av förslaget enligt punkten 15 i förslaget till dagordning vid årsstämma den 19 november 2009

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och den avgivna årsredovisningen för 2008/2009. Av årsredovisningen framgår även bolagets ekonomiska ställning och väsentliga händelser per den 31 augusti 2009 samt vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Koncernens eget kapital, tillika moderbolagets, per 31 augusti 2009 var 751,0 miljoner kronor och fritt eget kapital 623,0 miljoner kronor. Av det egna kapitalet per 31 augusti 2009 utgörs 53,4 miljoner kronor av realiserade värdeförändringar.

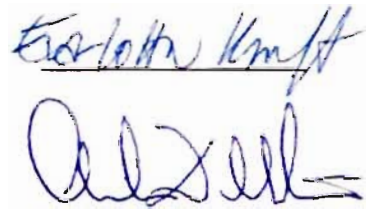
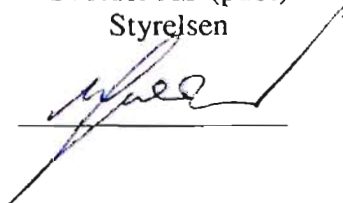
Den av bolaget bedrivna verksamheten medför inte risker utöver vad som i allmänhet är förenat med bedrivande av verksamhet av denna art.

Förslagets försvarlighet

Med hänsyn till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att förslaget om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt punkten 15 är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapital, samt med beaktande av bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 3 kronor per aktie.

Stockholm i oktober 2009

Svolder AB (publ)
Styrelsen



Bolagsordning för Svolder Aktiebolag (publ)
Org nr 556 469-2019

(~~antagen på årsstämman 2006-11-22~~2009-XX-XX)

§1 Firma

Bolagets firma är Svolder Aktiebolag. Bolaget är publikt.

§2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta fast och lös egendom, i första hand fondpapper och andra finansiella instrument, jämte annan därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst etthundramiljoner (100 000 000) kronor och högst trehundramiljoner (300 000 000) kronor.

§5 Antalet aktier; aktieslag

Antalet aktier skall vara lägst tiomiljoner (10_000_000) och högst trettiomiljoner (30_000_000). Aktie kan utges i två serier betecknade serie A och serie B. Vardera aktieslaget skall kunna utges till högst hela aktiekapitalet. Vid omröstning på bolagsstämman medför aktie av serie A tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst.

På begäran av ägare av aktier av serie A skall aktier av serie A kunna omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling skall göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade.

Omvandling skall ~~utan dröjsmål~~ genast anmälas för registrering och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i avstämningsregistret.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§6 Styrelse

Styrelsen skall, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) ledamöter med högst tre (3) suppleanter.

§7 Revision

För granskning av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning skall utses två revisorer med två suppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas inom tid som anges i aktiebolagslagen (2005:551) ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Dagens Industri samt i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. [Beslut om ändring av detta andra stycke i §8 av bolagsordningen är villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (2005:551) har trätt i kraft senast den 30 september 2010 som innebär att den föreslagna lydelsen är förenlig med aktiebolagslagen.]

Formaterat:
Teckensnitt: Kursiv

Formaterat:
Teckensnitt: Kursiv

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§9 Bolagsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;

AW

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, om bolaget är moderbolag, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a) Om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, om bolaget är moderbolag, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
9. Prövning av om bolaget skall träda i likvidation enligt §1312 i bolagsordningen;
10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 Rösträtt vid stämma

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier.

§110 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§1211 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar tiden den 1 september ena året - den 31 augusti närmast följande år.

§1312 Likvidation

Bolagsstämman skall årligen vid årsstämma pröva huruvida bolaget skall träda i likvidation eller om bolaget skall fortsätta sin verksamhet till dess frågan om bolagets likvidation ånyo prövas av bolagsstämman, vilket skall ske senast vid nästkommande årsstämma.

Beslut att bolaget skall träda i likvidation som fattas senast den 28 februari 1997, är inte giltigt med mindre det biträtts av aktieägare med mer än hälften (50/100) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Beslut att bolaget skall träda i likvidation som fattas efter den 28 februari 1997 är giltigt om det biträtts av aktieägare med mer än en tredjedel (1/3) av de vid stämman företrädda aktierna.

§1413 Ändring i bolagsordningen

Beslut om ändring i bolagsordningens §9 9), §1312 eller denna §1413 är inte giltigt med mindre det biträtts av aktieägare med mer än nio tiondelar (9/10) av de avgivna rösterna företräddande nio tiondelar (9/10) av bolagets samtliga aktier.

AW

**Bolagsordning för Svolder Aktiebolag (publ)
Org nr 556 469-2019**

(antagen på årsstämman 2009-11-19)

§1 Firma

Bolagets firma är Svolder Aktiebolag. Bolaget är publikt.

§2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

§3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta fast och lös egendom, i första hand fondpapper och andra finansiella instrument, jämte annan därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst etthundramiljoner (100 000 000) kronor och högst trehundramiljoner (300 000 000) kronor.

§5 Antalet aktier; aktieslag

Antalet aktier ska vara lägst tiomiljoner (10 000 000) och högst trettiomiljoner (30 000 000). Aktie kan utges i två serier betecknade serie A och serie B. Vardera aktieslaget ska kunna utges till högst hela aktiekapitalet. Vid omröstning på bolagsstämman medför aktie av serie A tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst.

På begäran av ägare av aktier av serie A ska aktier av serie A kunna omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade.

Omvandling ska genast anmälas för registrering och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i avstämningsregistret.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§6 Styrelse

Styrelsen ska, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) ledamöter.

§7 Revision

För granskning av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning ska utses två revisorer med två suppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas inom tid som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Dagens Industri samt i Post- och Inrikes Tidningar.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§9 Bolagsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, om bolaget är moderbolag, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a) Om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, om bolaget är moderbolag, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;

AW

9. Prövning av om bolaget ska träda i likvidation enligt §12 i bolagsordningen;
10. Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar tiden den 1 september ena året - den 31 augusti närmast följande år.

§12 Likvidation

Bolagsstämman ska årligen vid årsstämma pröva huruvida bolaget ska träda i likvidation eller om bolaget ska fortsätta sin verksamhet till dess frågan om bolagets likvidation ånyo prövas av bolagsstämman, vilket ska ske senast vid nästkommande årsstämma.

Beslut att bolaget ska träda i likvidation är giltigt om det biträtts av aktieägare med mer än en tredjedel (1/3) av de vid stämman företrädda aktierna.

§13 Ändring i bolagsordningen

Beslut om ändring i bolagsordningens §9 9), §12 eller denna §13 är inte giltigt med mindre det biträtts av aktieägare med mer än nio tiondelar (9/10) av de avgivna rösterna företrädande nio tiondelar (9/10) av bolagets samtliga aktier.

AW

Styrelsens förslag till Fastställande av riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare att tillämpas under verksamhetsåret 2009/2010

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för verkställande direktören fastställs. Till följd av bolagets ringa antal anställda har styrelsen beslutat att endast verkställande direktören ska betraktas som ledande befattningshavare i bolaget. I den händelse att styrelsen skulle klassificera ytterligare medarbetare som ledande befattningshavare, avser styrelsen att tillämpa villkoren på jämförbart sätt med vad som gäller för bolagets verkställande direktör. Detta innebär att villkoren nedan utgör en yttre ram inom vilken villkoren för sådana medarbetare fastställs med beaktande av de begränsningar i ansvar, etc som följer av vederbörandes befattning jämfört med den verkställande direktörens befattning.

Nuvarande anställningsvillkor

Det huvudsakliga innehållet i nuvarande anställningsavtal med den verkställande direktören framgår av not 2-4 och 7 i bolagets årsredovisning för 2008/2009.

Styrelsens förslag till riktlinjer

Det är för styrelsen centralt att bolaget skall kunna rekrytera, långsiktigt motivera och behålla kompetenta medarbetare som på både kort och lång sikt skapar aktieägarvärde. För att uppnå detta är det viktigt att kunna erbjuda konkurrenskraftiga villkor. Bolagets ersättningsnivåer och ersättningsstrukturer för verkställande direktören skall vara marknadsmässiga. Det totala villkorspaketet för honom/henne ska utgöra en avvägd blandning av: fast lön, pensionsförmåner, årlig rörlig ersättning, aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning och avgångsvederlag. Årlig rörlig ersättning samt aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram ska i huvudsak vara relaterade till företagets/koncernens resultat- och värdeutveckling.

Fast lön: Den fasta lönen skall vara marknadsanpassad och baseras på ansvar, kompetens och prestation. Fast lön under 2008/2009 till verkställande direktören uppgick till kSEK 1 945 (exkl sociala kostnader).

Pensionsförmåner: För verkställande direktören tillämpas premiebestämd pensionslösning i enlighet med en pensions- och försäkringspolicy. Denna stipulerar en pensionsålder om 65 år, att bolaget betalar ett årligt belopp i pensionspremie (25 procent av fast lön) samt att rörliga ersättningar ej är pensionsgrundande. Pensionens slutliga storlek beror på utfallet av tecknade pensionsförsäkringar.

Årlig rörlig ersättning. Styrelsen lämnade under 2006 ett treårigt erbjudande till incitamentsberättigade anställda, inklusive den verkställande direktören. Detta program har styrelsen, villkorat av årsstämman godkännande av förslaget till riktlinjer för ledande befattningshavare, förlängt till att också gälla verksamhetsåren 2009/2010 och 2010/2011. Programmet premierar de anställda i första hand om mätbara mål för bolagets substansvärdeförändring överträffas samt i andra hand för framgångsrikt arbete kring bolagets aktievärdering och därutöver särskilt väl utförda prestationer till gagn för bolaget, enligt styrelsens bedömning. Den årliga rörliga ersättningen maximeras till bolagets lönekostnader

AW

för bonusberättigad personal under sex månader. Ersättningen inkluderar sociala kostnader, men är ej pensionsgrundande.

I bokslutet för räkenskapsåret 2008/2009 beslutade styrelsen att, i enlighet med gällande incitamentsprogram, inte göra någon reservering avseende rörlig ersättning till verkställande direktören. Maximal rörlig ersättning som kunde utgå för den verkställande direktören för räkenskapsåret 2008/2009 var 1 262 kSEK (inkl sociala kostnader). För verksamhetsåret 2009/2010 bedöms den motsvarande maximala rörliga ersättningen kunna utgöra cirka 1 300 kSEK.

Aktierelaterat långsiktigt incitamentsprogram: Styrelsen har, mot bakgrund av föreslagen modell för årlig rörlig ersättning, bedömt att det inte är aktuellt att för verksamhetsåret 2009/2010 föreslå ett aktierelaterat incitamentsprogram för bolagets personal.

Övriga förmåner: Övriga förmåner skall i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag: Vid uppsägning av anställning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning av anställning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 24 månader. Om bolaget inte längre är marknadsnoterat eller träder i likvidation har verkställande direktören rätt att säga upp anställningen med iakttagande av sex månaders uppsägningstid och härutöver vid anställningens upphörande rätt att erhålla en ersättning motsvarande 18 månadslöner. Av nämnda ersättning skall verkställande direktören vara skyldig att återbetala så stor del som motsvarar vad han/hon uppburit i ersättning eller förmåner i annan verksamhet under en period om 18 månader räknat från anställningens upphörande.

Avvikelse från fastställda riktlinjer: Styrelsen föreslår att styrelsen skall ges möjlighet att frångå ovanstående föreslagna riktlinjer för de fall det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Stockholm i oktober 2009

Svolder AB (publ)
Styrelsen

AW