

Protokoll fört vid årsstämma i
Stockholm med aktieägarna i
Svolder AB (publ), org nr 556469-
2019, den 22 november 2006

- § 1. Stämman öppnades av styrelsens ordförande MatsOla Palm.
- § 2. Valdes MatsOla Palm att som ordförande leda förhandlingarna. Anmälades att Peter Lilja utsetts till protokollförare.
- § 3. Bilagd röstlängd, Bilaga 1, över närvarande aktieägare fastställdes att gälla som röstlängd vid stämman. Godkände stämman att de personer som antecknats under rubriken "Aktieägare ej införda i aktieboken/övriga" i röstlängden kan närvara vid stämman utan rösträtt.
- § 4. Beslöts enhälligt godkänna dagordningen vid dagens stämma, Bilaga 2.
- § 5. Valdes Maria De Geer och Johan Hilding att jämte ordföranden justera protokollet från stämman.
- § 6. Det antecknades att kallelse till stämman skett genom kungörelse i Dagens Industri och Post- & Inrikes Tidningar den 19 oktober 2006. Förklarades stämman vara i vederbörlig ordning sammankallad.
- § 7. Redogjorde verkställande direktören Ulf Hedlundh för verksamheten år 2005/2006 och svarade på frågor från aktieägarna. Vidare föredrogs och kommenterades revisionsberättelsen av bolagets revisor, George Pettersson.
- § 8. Framlades årsredovisningen för räkenskapsåret 2005/2006, med däri intagna förvaltningsberättelse, resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen samt revisions- och koncernrevisionsberättelsen för sagda tid.

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

Beslöts, i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag och efter det att styrelsens motiverade yttrande över förslaget föredragits, att enligt den nu fastställda balansräkningen till aktieägarna utdela 3,75 kronor per aktie eller totalt 48.000.000 kronor samt att överföra återstoden i ny räkning, varefter i denna kommer att balanseras 573.605.114 kronor. Avstämningsdag för utdelning är den 27 november 2006.

Beslöts enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 2005/2006.

- § 9. Beslöts enhälligt att bolaget inte skall träda i frivillig likvidation.
- § 10. Beslöts enhälligt att, i enlighet med styrelsens förslag, anta ny bolagsordning i följd varav bolagsordningen skall ha den lydelse som framgår av Bilaga 3.
- § 11. Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvoden skall utgå till styrelsen med 620.000 kronor att fördelas med 180.000 kronor till ordföranden och 110.000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.
- § 12. Redogjorde Magnus Wörn, som är ledamot i valberedningen, för valberedningens sammansättning och arbete.

Beslöts att bolagets styrelse skall utgöras av fem stämموvalda ledamöter utan suppleanter.

- § 13. Redogjorde Magnus Wörn 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 (nyval), Mats Guldbrand (omval), Karin Kronstam (omval), Rolf Lundström (omval) och MatsOla Palm (omval).

- § 14. Uppdrogs åt styrelsens ordförande att senast under maj månad 2007, efter kontakter med de större aktieägarna, utse en valberedning. Valberedningen skall, förutom av styrelsens ordförande, bestå av tre personer representerande de större aktieägarna. Valberedningen skall fullgöra de uppgifter som åligger en valberedning enligt koden för

bolagsstyrning såvitt avser framtagande av förslag till ordförande på bolagsstämman, förslag till ordförande och övriga styrelseledamöter samt förslag till arvode till styrelse och revisorer. Valberedningens sammansättning skall publiceras i delårsrapporten för de första nio månaderna av räkenskapsåret 2006/2007, och består intill ny valberedning är utsedd.

- § 15. Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om emission enligt Bilaga 4.

Förklarade aktieägarna Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Doris Evertsson att de reserverade sig mot förslaget.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 4, varvid noterades att av på stämman avgivna röster och företrädde aktier röstade aktieägare som tillsammans företrädde 500 aktier och röster mot förslaget medan aktieägare som tillsammans företrädde 2.916.111 aktier och 7.489.911 röster 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.

- § 16. Beslöts enhälligt bifalla styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 5.

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

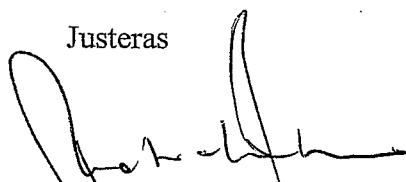
- § 18. Tackade stämмоordföranden avgående styrelseledamoten Eric Hielte för dennes insatser i bolagets styrelse samt närvarande aktieägare för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet

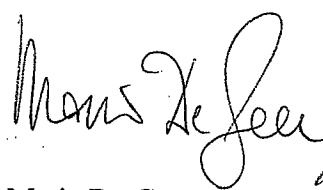


Peter Lilja

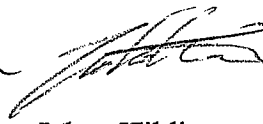
Justeras



MatsOla Palm
Stämмоordförande



Maria De Geer



Johan Hilding

DAGORDNING

vid Svolder AB (publ)'s ordinarie bolagsstämma i IVAs Konferenscenter,
Grev Turegatan 16, Stockholm, onsdagen den 22 november 2006 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.
8. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen.
 - 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. Beslut om ändring av bolagsordningen.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och suppleanter som skall väljas av bolagsstämman.
13. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
14. Beslut om valberedning.
15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission.
16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
17. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
18. Stämman avslutas.

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

§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 anmälas för registrering och är verkställd när registrering har skett.

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 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.

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 infall 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;

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 § 13 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.

§11 Avstämningsförbehåll

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

§12 Räkenskapsår

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

§13 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.

§14 Ändring i bolagsordningen

Beslut om ändring i bolagsordningens §9, §13 eller denna §14 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.

Styrelsens förslag till

Beslut om styrelsebemyndigande

Styrelsen föreslår att bolagsstämman 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.

Svolder har under 2005 utökat de finansiella låneramarna för att möjliggöra en direkt eller indirekt ökning av bolagets värdepappersportfölj. 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 aktieliknande instrument som är, eller som av Svolders styrelse inom tolv månader bedöms vara, noterade vid Stockholmsbörsen.
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 styrelsebemyndigande enligt förslaget skall vara giltigt krävs att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna

*Styrelsens förslag till:***Fastställande av riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare att tillämpas under verksamhetsåret 2006/2007**

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.

Nuvarande anställningsvillkor

Det huvudsakliga innehållet i nuvarande anställningsavtal med den verkställande direktören framgår av not 3 i bolagets årsredovisning för 2005/2006.

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 skall 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 skall 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.

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 samt att rörliga ersättningar ej är pensionsgrundande. Pensionens slutliga storlek beror på utfallet av tecknade pensionsförsäkringar.

Årlig rörlig ersättning. Styrelsen har initierat en översyn av bolagets incitamentsprogram och avser att under 2006 att lämna ett nytt treårigt erbjudande till incitamentsberättigade anställda. 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 för bonusberättigad personal under sex månader. Ersättningen inkluderar sociala kostnader, men är ej pensionsgrundande.

Aktierelaterat långsiktigt incitamentsprogram: Styrelsen har, mot bakgrund av föreslagen modell för årlig rörlig ersättning, bedömt att det inte är aktuellt att för verksamhetsåret 2006/2007 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 avnoteras från Stockholmsbörsen 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.