

Protokoll fört vid årsstämma i
Stockholm med aktieägarna i
Svolder AB (publ), org nr 556469-
2019, den 20 november 2008

- § 1. Stämman öppnades av styrelsens ordförande Karin Kronstam.
- § 2. Valdes Karin Kronstam att som ordförande leda förhandlingarna. Anmälades 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 478.604 av serie A och 1.522.232 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 Maria De Geer 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 16 oktober 2008 samt att kallelse inom föreskriven tid också skickats med posten till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget. Förklarades stämman vara i behörig ordning sammankallad.
- § 7. Framlades årsredovisningen för räkenskapsåret 2007/2008, med däri intagna förvaltningsberättelse, resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen samt revisions- och koncernrevisionsberättelsen för sagda tid.

Redogjorde verkställande direktören Ulf Hedlundh för verksamheten år 2007/2008 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 revisorerernas 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, 602.914.452 kronor, till aktieägarna utdela 4,00 kronor per aktie eller totalt 51.200.000 kronor samt att överföra återstoden i ny räkning, varefter i denna kommer att balanseras 551.714.452 kronor. Avstämningsdag för utdelning bestämdes till den 25 november 2008.

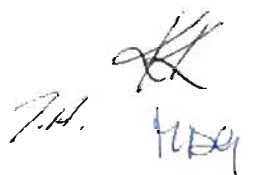
Beslöts enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 2007/2008. Det antecknades att närvarande styrelseledamöter och den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

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

- § 10. Redogjorde valberedningens representant Mats Andersson för valberedningens sammansättning och arbete.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvoden för 2008/2009 skall utgå till styrelsen med 660.000 kronor (oförändrat) att fördelas 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 fem stämmevalda ledamöter utan suppleanter.



- § 12. Redogjorde Mats Andersson 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, Mats Guldbbrand, Eva-Lotta Kraft, Karin Kronstam och Rolf Lundström (samtliga omval).

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

- § 13. Uppdrogs åt styrelsens ordförande att senast sex månader före årsstämman 2009, efter kontakter med de större aktieägarna, utse en valberedning. Valberedningen skall, förutom av styrelsens ordförande, bestå av tre personer. Valberedningen skall 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. Valberedningens sammansättning skall publiceras i delårsrapporten för de första nio månaderna av räkenskapsåret 2008/2009, och består intill ny valberedning är utsedd.

- § 14. Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission enligt Bilaga 3. Det antecknades att det fullständiga förslaget hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 3.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

- § 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 4. Det antecknades att det fullständiga förslaget jämte yttrandet hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Förklarade aktieägaren Sveriges Aktiesparares Riksförbund att man 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 företrädde 100 aktier av serie B 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 företrädda aktierna.

- § 16. Framlades styrelsens förslag om minskning av reservfonden för överföring till fritt eget kapital enligt Bilaga 5. Det antecknades att det fullständiga förslaget hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 5.

Det antecknades att beslutet var enhälligt

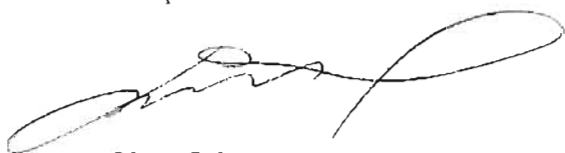
- § 17. Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 6. I anslutning härtill antecknades att revisorns yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen framlagts under § 7. Det antecknades att det fullständiga förslaget jämte yttrandet hållits tillgängligt för aktieägarna i föreskriven tid.

Beslöts bifalla styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 6.

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

- § 19. Tackade stämmodföranden samtliga stämmodeltagare för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet



Claes Johnson

Justeras



Karin Kronstam
Stämmodförande



Maria De Geer



Johan Hilding

DAGORDNING

vid Svolder AB (publ)'s årsstämma i IVAs Konferenscenter,
Grev Turegatan 16, Stockholm, torsdagen den 20 november 2008 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;
15. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier;
16. Styrelsens förslag om minskning av reservfond för överföring till fritt eget kapital;
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;
18. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen;
19. Stämman avslutas.

Styrelsens 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 aktieliknande instrument som är, eller som av Svolders styrelse inom tolv månader bedöms vara, noterade på OMX Nordiska Börs 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 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 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 2008 bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie B enligt följande.

1. Förvärv får ske på OMX Nordiska Börs 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 OMX Nordiska Börs Stockholm till ett pris inom det på OMX Nordiska Börs Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet.
5. Överlåtelse av aktier får även ske utanför OMX Nordiska Börs 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 överläts med den eventuella avvikelse uppåt som styrelsen finner lämplig.
6. Det antal aktier som får överlätas 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 2009.
8. Styrelsen äger besluta om övriga villkor för förvärv och överlåtelse i enlighet med detta bemyndigande.

Syftet med ovanstående bemyndiganden att förvärva respektive överläta 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.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att överlåtelse av aktier över OMX Nordiska Börs 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 överläts 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 6 november 2008 samt kommer att utsändas till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Styrelsen i oktober 2008

Styrelsens förslag till beslut om minskning av reservfonden i Svolder AB (publ) för överföring till fritt eget kapital

Styrelsen föreslår att årsstämman i Svolder AB (publ) beslutar om minskning av bolagets reservfond med 192 000 000 kronor för överföring till fritt eget kapital.

Soliditet och likviditet påverkas inte av föreslagen minskning och är enligt styrelsens bedömning fortsatt betryggande i relation till bolagets verksamhet och bolaget antas kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Det noteras att bolaget har att verkställa minskningsbeslutet efter det att Bolagsverket meddelat tillstånd, alternativt att tillstånd att verkställa beslutet erhållits från domstol.

Stockholm i oktober 2008

Svolder AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens förslag till Fastställande av riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare att tillämpas under verksamhetsåret 2008/2009

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 3-5 och 8 i bolagets årsredovisning för 2007/2008.

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 företagens/koncernens resultat- och värdeutveckling.

Fast lön: Den fasta lönen skall vara marknadsanpassad och baseras på ansvar, kompetens och prestation. Fast lön under 2007/2008 till verkställande direktören uppgick till kSEK 1 925 (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. 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.

I bokslutet för räkenskapsåret 2007/2008 beslutade styrelsen att, i enlighet med gällande incitamentsprogram, göra en reservering om 248 kSEK (inkl sociala kostnader) avseende rörlig ersättning till verkställande direktören. Maximal rörlig ersättning som kunde utgå för den verkställande direktören för räkenskapsåret 2007/2008 var 1 275 kSEK (inkl sociala kostnader). För verksamhetsåret 2008/2009 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 2008/2009 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 2008

Svolder AB (publ)
Styrelsen