

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. De verksamheter som bedrivs i bolaget och koncernbolagen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i aktuella branscher eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen i den senaste årsredovisningen. Härutöver har inte några händelser inträffat som negativt påverkar bolagets förmåga att göra värdeöverföringar till aktieägarna. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom aktuella branscher.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 31 december 2016 framgår av den senast avgivna årsredovisningen för 2016. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår en utdelning för 2016 om 2,00 kronor per aktie av serie A och 2,00 kronor per aktie av serie B samt, intill årsstämman 2018, kvartalsvis utdelning om 30 kronor per preferensaktie av serie C, dock högst 120 kronor. Den sammanlagda utdelningen på aktier av serie A, utestående aktier av serie B och utestående preferensaktier av serie C uppgår till 723 miljoner kronor baserat på antalet aktier per den 16 februari 2017.

Styrelsen föreslår vidare utdelning på nya preferensaktier av serie C och/eller serie D som kan komma att emitteras av styrelsen med stöd av för årsstämman föreslaget emissionsbemyndigande enligt följande¹. För varje preferensaktie av serie C och/eller serie D som emitteras före årsstämman 2018 ska utdelning lämnas kvartalsvis med 30 kronor per preferensaktie av serie C, dock högst 120 kronor, och med 25 kronor per preferensaktie av serie D, dock högst 100 kronor. Utdelning på tillkommande preferensaktier kommer, vid ett maximalt utnyttjande av det föreslagna emissionsbemyndigandet, att uppgå till högst 150 miljoner kronor.

Därutöver föreslår styrelsen ett bemyndigande för styrelsen att genomföra återköp av egna aktier av serie A, aktier av serie B, preferensaktier av serie C och preferensaktier av serie D som kan komma att utges före nästa årsstämma. För det fall det föreslagna återköpsmandatet skulle utnyttjas fullt ut för återköp av B-aktier skulle värdeöverföringen motsvara cirka 755 miljoner kronor beräknat på börskurs per den 16 februari 2017. För det fall mandatet skulle utnyttjas fullt ut med nuvarande aktiestruktur, och därvid samtliga C-aktier återköps och till resterande del B-aktier, skulle värdeöverföringen motsvara cirka 2 038 miljoner kronor beräknat på börskurs per den 16 februari 2017.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2016 till 11 283 miljoner kronor och moderbolagets fria eget kapital uppgick till 7 922 miljoner kronor.

Det framgår av årsredovisningen bland annat att bolagets soliditet uppgår till 78 procent (78) och koncernens soliditet till 45 procent (47). Bolaget har, inklusive avtalade kreditramar, tillgång till betydande likvida medel. Bolagets och koncernens finansiella ställning är stark. De föreslagna värdeöverföringarna (utdelning och eventuella återköp) äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

¹ Utgivandet av preferensaktier av serie C och/eller serie D med stöd av emissionsbemyndigandet förutsätter att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till emissionsbemyndigande. Utgivandet av preferensaktier av serie D förutsätter dessutom att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen.

Värdeöverföringarna påverkar inte bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognoser innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna.

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 kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av de nu föreslagna värdeöverföringarna.

Utdelningsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att de föreslagna värdeöverföringarna är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker, inklusive effekter av det allmänna ekonomiska läget, ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i mars 2017
Ratos AB (publ)
Styrelsen