

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4§ och 19 kap 22§ aktiebolagslagen (punkt 11)

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 2012 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. 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 ordinarie utdelning om 3 kronor per aktie av serie A och 3 kronor per aktie av serie B. Styrelsen föreslår vidare utdelning på preferensaktier av serie C som kan komma att emitteras av styrelsen med stöd av för årsstämman föreslaget emissionsbemyndigande enligt följande¹.

För varje preferensaktie av serie C som emitteras före årsstämman 2014 skall lämnas utdelning om 25 kronor kvartalsvis, dock högst 100 kronor, per preferensaktie av serie C. Som avstämningsdagar för de kvartalsvisa utdelningarna på preferensaktie av serie C föreslås den 15 maj 2013, den 15 augusti 2013, den 15 november 2013 och den 14 februari 2014. Nyemitterade preferensaktier av serie C, högst 1 250 000, skall ge rätt till utdelning från och med den dag de blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelning på preferensaktier av serie C kommer, vid maximalt utnyttjande av det föreslagna emissionsbemyndigandet, högst uppgå till 125 miljoner kronor.

Därutöver föreslår styrelsen bemyndigande för styrelsen att genomföra återköp av egna aktier av serie A eller serie B. Den föreslagna ordinarie utdelningen, utdelningen på preferensaktier av serie C vid maximalt utnyttjande av det föreslagna emissionsbemyndigandet samt fullt utnyttjande av det föreslagna återköpsbemyndigandet (till börskurs den 1 mars 2013) uppgår till sammanlagt 1 594 miljoner kronor, vilket utgör 14 procent av bolagets eget kapital och 13 procent av koncernens eget kapital.

Det framgår av årsredovisningen bland annat att bolagets soliditet uppgår till 94 procent (92) och koncernens soliditet till 37 procent (37). 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 med stöd av emissionsbemyndigandet förutsätter att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till såväl emissionsbemyndigande som ändring av bolagsordningen för möjliggörande av emission av preferensaktier av serie C.

Orealiserade vinster utgör en obetydlig andel av bolagets och koncernens eget kapital.

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 allmänekonomiska läget, ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i mars 2013
Ratos AB (publ)
Styrelsen