

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 2021 framgår av den senast avgivna årsredovisningen för 2021. 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 2021 om 1,20 kronor per aktie av serie A och 1,20 kronor per aktie av serie B. Den sammanlagda utdelningen på aktier av serie A samt utestående aktier av serie B uppgår till 390 miljoner kronor baserat på antalet aktier per den 31 januari 2022.

Därutöver föreslår styrelsen ett bemyndigande för styrelsen att genomföra återköp av egna aktier av serie A och aktier av serie B. För det fall det föreslagna återköpsmandatet skulle utnyttjas fullt ut för återköp av B-aktier skulle värdeöverföringen motsvara 1 572 miljoner kronor beräknat på börskurs per den 31 januari 2022.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2021 till 11 940 miljoner kronor och moderbolagets fria eget kapital uppgick till 8 682 miljoner kronor.

Det framgår av årsredovisningen bland annat att bolagets soliditet uppgår till 78 procent (93) och koncernens soliditet till 47 procent (39). 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.

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 februari 2022

Ratos AB (publ)

Styrelsen