

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

Med anledning av styrelsens förslag till disposition beträffande bolagets vinst enligt punkten 7 b) i kallelsen till årsstämman 2017 samt styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna preferensaktier enligt punkten 13 a) i kallelsen till årsstämman 2017 får styrelsen härmed lämna följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Styrelsen har föreslagit att årsstämman ska fatta beslut om vinstutdelning till stamaktieägarna om 0,50 kronor per stamaktie, motsvarande ett sammanlagt belopp om 40 203 285,50 kronor, och vinstutdelning till preferensaktieägarna, i enlighet med bolagets bolagsordning, om 40,00 kronor per preferensaktie att betalas kvartalsvis fram till årsstämman 2018 med 10,00 kronor per preferensaktie, motsvarande ett sammanlagt belopp om 64 150 960 kronor (baserat på utdelning till samtliga utestående stamaktier och preferensaktier i bolaget vid utfärdandet av kallelsen till årsstämman 2017). Vinstutdelningsförslaget innebär att 104 354 245,50 kronor av de cirka 2 836,0 miljoner kronor som står till årsstämmans förfogande tas i anspråk för vinstutdelning. Återstående cirka 2 731,6 miljoner kronor föreslås balanseras i ny räkning.

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av ett sådant antal egna preferensaktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid uppgår till maximalt en tiondel av samtliga aktier i bolaget. För det fall styrelsen skulle utnyttja bemyndigandet i sin helhet (och förvärva samtliga utestående preferensaktier) skulle värdeöverföringen motsvara cirka 928,6 miljoner kronor (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 10 april 2017).

Per den 31 december 2016 uppgick bolagets egna kapital till 2 846,2 miljoner kronor, varav 2 836,0 miljoner kronor utgjorde fritt eget kapital.

Den föreslagna vinstutdelningen reducerar bolagets soliditet från 65 procent till 63 procent. För det fall styrelsen skulle utnyttja bemyndigandet att förvärva egna preferensaktier i sin helhet reduceras bolagets soliditet ytterligare till 41 procent (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 10 april 2017). Denna soliditet är betryggande mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Även likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna vinstutdelningen och eventuella förvärv av egna preferensaktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet inte hindrar bolaget

från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller fullgöra erforderliga investeringar.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet står i rimlig proportion till omfattningen av bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande, även med beaktande av den föreslagna vinstutdelningen och eventuella förvärv av egna preferensaktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Förslagets försvarlighet

Med hänvisning till det ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att föreslagen vinstutdelning och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna preferensaktier är försvarlig med hänsyn till bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen, d.v.s. med hänsyn till de krav som bolagsverksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

* * *

Stockholm i april 2017

Volati AB (publ)

Styrelsen

Karl Perlhagen

Patrik Wahlén

Björn Garat

Louise Nicolin

Christina Tillman

