

**Protokoll** fört vid årsstämma i  
Volati AB (publ), 556555-4317,  
den 18 maj 2017, kl. 16.00–17.15  
i Stockholm.

## **§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Karl Perlhagen.

Beslöts att välja Karl Perlhagen till ordförande vid stämman.

Informerades om att advokat Mikael Borg från Gernandt & Danielsson Advokatbyrå uppdragits att föra protokoll vid stämman.

Antecknades att stämman godkände att vissa personer som inte uppfyllde de krav som aktiebolagslagen och bolagsordningen ställer upp för deltagande på stämman var närvarande som åhörare vid stämman.

## **§ 2 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Beslöts att godkänna bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

Antecknades att 71 080 652 stamaktier och 68 199 preferensaktier, representerande sammanlagt 71 087 471,90 röster, vilket motsvarar 86,76 procent det totala antalet aktier och 88,23 procent av det totala antalet röster i bolaget, var företrädna vid stämman.

## **§ 3 Val av en eller två justeringsmän**

Beslöts att utse Carl Gustafsson, ombud för Didner & Gerge Fonder, och Natasha Obradovic, ombud för Handelsbanken Fonder, att jämte ordföranden justera protokollet.

## **§ 4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Konstaterades att kallelse till bolagsstämman varit publicerad på bolagets webbplats sedan den 12 april 2017 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 18 april 2017 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 18 april 2017.

Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

## **§ 5 Godkännande av dagordning**

Beslöts att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen.

## **§ 6 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen**

Antecknades att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse avseende årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016 var framlagda i behörig ordning.

I anslutning härtill redogjorde styrelseordförande Karl Perlhagen för styrelsens arbete och verkställande direktör Mårten Andersson för bolagets verksamhet under året.

Bolagets huvudansvarige revisor Nicklas Renström från revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB redogjorde för arbetet med revisionen, revisionsberättelsen samt revisorsyttrandet angående bolagets efterlevnad av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelseordföranden Karl Perlhagen, verkställande direktören Mårten Andersson och revisorn Nicklas Renström besvarade därefter frågor från aktieägarna.

## **§ 7 a) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkningen**

Beslöts att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2016.

## **§ 7 b) Beslut om dispositioner beträffande aktiebolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om vinstutdelning.

Beslöts om dispositioner av aktiebolagets vinst samt om avstämningsdagar för vinstutdelning i enlighet med styrelsens fullständiga förslag till beslut, Bilaga 2.

## **§ 7 c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör**

Beslöts att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

Antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslutet avseende den egna ansvarsfriheten.

## **§ 8 Fastställande av antalet styrelseledamöter**

Valberedningens ordförande, Carin Wahlén, lämnade en redogörelse för valberedningens arbete samt informerade om att en redogörelse för och motivering av valberedningens samtliga förslag funnits tillgänglig på bolagets webbplats inför stämman samt fanns tillgänglig i det på stämman utdelade materialet.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

### **§ 9 Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna**

Redogjordes för valberedningens förslag till beslut.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode på årsbasis, för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 400 000 kronor till styrelsens ordförande och med 200 000 kronor vardera till övriga bolagsstämموvalda styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget eller dess dotterbolag.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska få faktureras genom av styrelseledamot helägt bolag förutsatt att det är kostnadsneutralt för bolaget samt att styrelsen uppfyller de formella krav som ställs för sådan fakturering. Om sådan fakturering sker ska arvodet kunna ökas med ett belopp motsvarande bolagets besparing.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

### **§ 10 Val till styrelsen samt styrelseordförande och i förekommande fall av revisorer**

Redogjordes för valberedningens förslag till beslut och informerades om att en presentation av de föreslagna styrelseledamöternas bakgrund, övriga uppdrag och aktieinnehav i bolaget finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag till val till styrelsen och styrelseordförande enligt dagordningens punkter 10 a)–f), att omvälja Karl Perlhagen, Patrik Wahlén, Björn Garat, Louise Nicolin och Christina Tillman till styrelseledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma samt att omvälja Karl Perlhagen till styrelseordförande för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag till val av revisor enligt dagordningens punkt 10 g), att omvälja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Antecknades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB meddelat att de avser att låta Nicklas Renström fortsätta som huvudansvarig revisor.

### **§ 11 Beslut om valberedning**

Beslöts att anta instruktioner för att utse valberedning i enlighet med valberedningens fullständiga förslag till beslut, [Bilaga 3](#).

## **§ 12 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Beslöts att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, i enlighet med styrelsens fullständiga förslag till beslut, Bilaga 4, att gälla för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

## **§ 13 a) Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna preferensaktier**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna preferensaktier.

Besvarades frågor från aktieägarna.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna preferensaktier i enlighet med styrelsens fullständiga förslag till beslut, Bilaga 5.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

## **§ 13 b) Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier**

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier.

Besvarades frågor från aktieägarna.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier i enlighet med styrelsens fullständiga förslag till beslut, Bilaga 6.

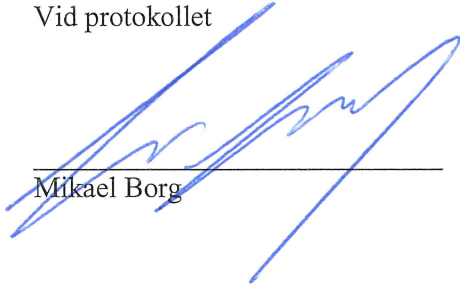
Antecknades att erforderlig majoritet uppnåts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

## **§ 14 Stämmans avslutande**

Förklarades stämman avslutad.

\* \* \*

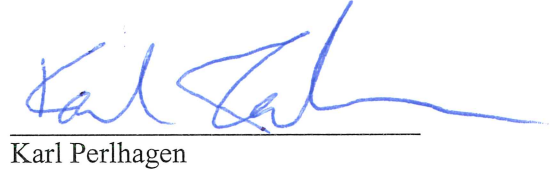
Vid protokollet



---

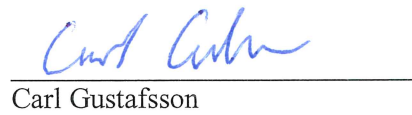
Mikael Borg

Justerat



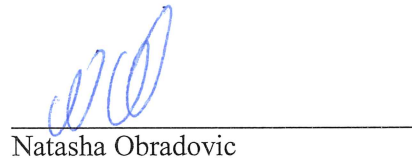
---

Karl Perlhagen



---

Carl Gustafsson



---

Natasha Obradovic

**Styrelsens fullständiga förslag till beslut om dispositioner beträffande aktiebolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om vinstutdelning till stamaktieägarna om 0,50 kronor per stamaktie och att måndagen den 22 maj 2017 ska vara avstämningsdag för vinstutdelningen. Om årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag beräknas vinstutdelningen utbetalas fredagen den 26 maj 2017 genom Euroclear Sweden AB.

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om 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 och att avstämningsdagar för vinstutdelning ska vara 5 augusti 2017, 5 november 2017, 5 februari 2018 och 5 maj 2018 (eller närmast föregående bankdag, i enlighet med bolagets bolagsordning).

Den av styrelsens föreslagna vinstutdelningen till stamaktieägarna uppgår till ett belopp om totalt 40 203 285,50 kronor och den föreslagna årliga vinstutdelningen till preferensaktieägarna uppgår till ett belopp om totalt 64 150 960,00 kronor (baserat på utdelning till samtliga utestående stamaktier och preferensaktier i bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse). Ovanstående vinstutdelningsförslag 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.

**Styrelsens motiverade yttrande**

Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen lämnas separat och har bifogats detta förslag.

\* \* \*

Stockholm i april 2017

Volati AB (publ)

Styrelsen

## **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



### **Valberedningens fullständiga förslag till beslut om valberedning**

Valberedningen föreslår att årsstämman fattar beslut om att anta följande instruktion för att utse valberedningen.

\* \* \*

Valberedningen ska ha minst tre ledamöter, varav en ska vara styrelsens ordförande. Övriga ledamöter utses genom att styrelsens ordförande senast sex månader före årsstämman erbjuder de två största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i september innevarande år möjlighet att utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen.

Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelsens ordförande ska dock inte vara valberedningens ordförande. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Ändringar i valberedningens sammansättning kan komma att ske på grund av att aktieägare som har utsett ledamot till valberedningen säljer hela eller delar av sitt aktieinnehav i bolaget.

Valberedningens sammansättning ska tillkännages senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning har utsetts. Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till: stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och styrelseordföranden samt annan ersättning för styrelseuppdrag, arvode till bolagets revisor samt, i förekommande fall, förslag till val av revisor. Vidare ska valberedningen bereda och till bolagsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Valberedningen ska tillämpa punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy varmed valberedningen ska beakta att styrelsen, med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållande i övrigt ska ha en ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämмоvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Vidare ska valberedningen arbeta med målet att uppnå jämn könsfördelning i styrelsen.

Valberedningen ska i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på en valberedning. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser, såsom sekreterarfunktion i valberedningen, för att underlätta dess arbete. Vid behov ska bolaget även kunna

svara för skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

\* \* \*

12 april 2017  
Volati AB (publ)  
Valberedningen

## **Styrelsens fullständiga förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att godkänna styrelsens nedanstående förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Med ledande befattningshavare avses för närvarande Mårten Andersson, Mattias Björk, Pär Warnström, Voria Fattahi, Mårten Sundberg och Nicklas Margård.

\* \* \*

### *Principer för ersättningar och andra anställningsvillkor*

Grundprincipen är att ledande befattningshavares ersättning och andra anställningsvillkor ska vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare.

### *Principerna för fasta ersättningar*

Ledande befattningshavares fasta ersättningar ska vara konkurrenskraftiga och baseras på den enskildes erfarenheter, ansvarsområde och prestation.

### *Principerna för rörlig ersättning*

Ledande befattningshavare kan erhålla rörlig ersättning i tillägg till den fasta ersättningen. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda mål och mätbara kriterier samt vara utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Rörliga ersättningar som utgår kontant får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta ersättningen.

Bolagsstämman kan besluta om att rörlig ersättning ska utgå i form av aktierelaterad ersättning i såväl bolaget som dess dotterbolag. Aktierelaterad ersättning ska, utöver att främja långsiktigt värdeskapande, vara utformad med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan ledande befattningshavare och bolagets aktieägare.

### *Villkoren för icke-monetära förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag*

Övriga ersättningar och förmåner, som till exempel pensionsförmåner, tjänstebil och sjukförsäkring, ska vara marknadsmässiga.

Fast lön under uppsägningstid ska uppgå till maximalt tolv månadslöner.

Avgångsvederlag ska inte utgå.

*Rätt att besluta om avvikelser från dessa riktlinjer*

Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Sådana avsteg från riktlinjerna ska redovisas och motiveras vid nästkommande årsstämma.

\* \* \*

Stockholm i april 2017

Volati AB (publ)

Styrelsen

### **Styrelsens fullständiga förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna preferensaktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om förvärv av egna preferensaktier i enlighet med följande villkor.

1. Förvärv får ske av högst så många preferensaktier att bolagets innehav av egna aktier efter varje sådant förvärv uppgår till maximalt en tiondel av samtliga aktier i bolaget.
2. Förvärv får ske (i) på Nasdaq Stockholm och (ii) i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga ägare av preferensaktier.
3. Förvärv på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses att förvärv inte får ske till ett högre pris än det högsta av (i) priset vid det senaste oberoende avslutet och (ii) den högsta registrerade oberoende köpordern.
4. Förvärv i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga ägare av preferensaktier får endast ske till ett pris per preferensaktie som inte överstiger vad som är marknadsmässigt, varvid en marknadsmässig premie i förhållande till preferensaktiens börskurs får tillämpas.
5. Förvärvade preferensaktier ska betalas kontant.
6. Syftet med förvärv av egna preferensaktier ska vara att (i) uppnå flexibilitet beträffande bolagets egna kapital och därigenom möjliggöra en optimerad kapitalstruktur eller (ii) möjliggöra användande av egna preferensaktier som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelser.
7. Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för respektive förvärv av egna preferensaktier.

### **Styrelsens motiverade yttrande**

Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen lämnas separat och har bifogats detta förslag.

### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att årsstämmans beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

\* \* \*

Stockholm i april 2017

Volati AB (publ)

Styrelsen

## **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

**Styrelsens fullständiga förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om överlåtelse av egna preferensaktier i enlighet med följande villkor.

1. Överlåtelse får ske av egna preferensaktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
2. Överlåtelse av egna preferensaktier får ske på Nasdaq Stockholm och på annat sätt än på Nasdaq Stockholm.
3. Överlåtelse av egna preferensaktier på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Överlåtelse av egna preferensaktier på annat sätt än på Nasdaq Stockholm får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till ett pris per preferensaktie som inte understiger vad som är marknadsmässigt, varvid en marknadsmässig rabatt i förhållande till preferensaktiens börskurs får tillämpas.
5. Betalning för preferensaktier som överläts på annat sätt än på Nasdaq Stockholm får erläggas kontant, genom apport eller genom kvittning.
6. Skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna preferensaktier på annat sätt än på Nasdaq Stockholm ska vara att möjliggöra för bolaget att använda egna preferensaktier som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelser.
7. Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för respektive överlåtelse av egna preferensaktier.

**Majoritetskrav**

För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att årsstämmans beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

\* \* \*

Stockholm i april 2017

Volati AB (publ)

Styrelsen