

Styrelsens för Volati AB (publ) motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till disposition beträffande bolagets vinst enligt punkt 7 b) i kallelsen till årsstämman 2020 samt styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier enligt punkt 15 i kallelsen till årsstämman 2020 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 fattar beslut om att ingen vinstutdelning ska göras till stamaktierna och om vinstutdelning till preferensaktieägarna, i enlighet med bolagets bolagsordning, om 40,00 kronor per preferensaktie att betalas kvartalsvis med 10,00 kronor per preferensaktie och med avstämningsdagar den 5 augusti 2020, 5 november 2020, 5 februari 2021 och 5 maj 2021 (eller närmast föregående bankdag, i enlighet med bolagets bolagsordning), motsvarande ett sammanlagt belopp om 64 150 960,00 kronor (baserat på utdelning till samtliga utestående preferensaktier i bolaget vid utfärdandet av detta yttrande).

Vinstutdelningsförslaget innebär att totalt cirka 64 miljoner kronor av de cirka 3 536 miljoner kronor som står till årsstämmans förfogande tas i anspråk för vinstutdelning. Återstående cirka 3 472 miljoner kronor föreslås balanseras i ny räkning.

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av högst 320 754 preferensaktier. För det fall styrelsen skulle utnyttja emissionsbemyndigandet i dess helhet och emittera preferensaktier med rätt till utdelning skulle det innebära ett maximalt tillkommande vinstutdelningsbelopp, baserat på av årsstämman beslutad preferensaktieutdelning, om 12 830 160 kronor.

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av ett sådant antal egna stamaktier och 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 dess helhet och förvärva samtliga utestående preferensaktier, motsvarande cirka två procent av samtliga aktier i bolaget, och 6 352 525 stamaktier, motsvarande cirka åtta procent av samtliga aktier i bolaget, skulle värdeöverföringen motsvara cirka 980 miljoner kronor (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 23 mars 2020).

Per den 31 december 2019 uppgick bolagets egna kapital till cirka 3 547 miljoner kronor, varav cirka 3 536 miljoner kronor utgjorde fritt eget kapital.

Den föreslagna vinstutdelningen (exklusive utdelning till preferensaktier emitterade på basis av emissionsbemyndigande) reducerar bolagets soliditet från cirka 45,3 till 44,8 procent. Om styrelsen skulle utnyttja återköpsbemyndigandet i dess helhet och förvärva samtliga utestående preferensaktier, motsvarande cirka två procent av samtliga aktier i bolaget, och 6 352 525 stamaktier, motsvarande cirka åtta procent av samtliga aktier i bolaget, samt utnyttja emissionsbemyndigandet i sin helhet och emittera preferensaktier med rätt till full utdelning reduceras bolagets soliditet ytterligare till 29,9 procent (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 23 mars 2019). Ovanstående soliditet är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Även likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna vinstutdelningen och eventuella förvärv av egna aktier 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 aktier 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 aktier är försvarlig med hänsyn till bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen, dvs. 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 mars 2020

Volati AB (publ)

Styrelsen