

Protokoll fört vid årsstämma i
Volati AB (publ), 556555-4317,
den 25 april 2019, kl. 17.00–18.00
i Finlandshuset på Snickarbacken
4 i Stockholm.

§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Patrik Wahlén.

Beslöts att välja Karl Perlhagen till ordförande vid stämman.

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

Beslöts att godkänna att vissa personer som inte uppfyllde de krav som aktiebolagslagen och bolagsordningen ställer upp för deltagande på stämman var närvarande som åhörare utan rösträtt 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 69 279 009 stamaktier och 55 384 preferensaktier, representerande sammanlagt 69 334 393 röster, vilket motsvarar 84,54 procent det totala antalet aktier och 86,00 procent av det totala antalet röster i bolaget, var företrädna vid stämman.

§ 3 Val av två justeringsmän

Beslöts att utse Jannis Kitsakis, ombud för Fjärde AP-fonden, att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Sekreteraren informerade om att kallelse till bolagsstämman varit publicerad på bolagets webbplats sedan den 21 mars 2019 och att den var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 25 mars 2019 samt att information om att kallelse skett annonserades i Svenska Dagbladet den 25 mars 2019.

Förklarade sig bolagsstämman 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 2018 hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 25 mars 2019, att handlingarna hade skickats till de aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns med i det på stämman utdelade materialet.

I anslutning härtill redogjorde verkställande direktören Mårten Andersson för bolagets verksamhet sedan årsstämman 2018 och besvarade därefter frågor från aktieägarna. Därutöver redogjorde bolagets huvudansvarige revisor Rickard Andersson från revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag AB för arbetet med revisionen, revisionsberättelsen samt revisorsyttrandet angående bolagets efterlevnad av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 7 a) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Beslöts att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2018.

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

Beslöts om dispositioner beträffande aktiebolagets vinst samt om avstämningsdagar för vinstutdelning i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 2.

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

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018.

Antecknades att styrelseledamöterna 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 inför årsstämman samt informerade om att en redogörelse för och motivering av valberedningens samtliga förslag funnits tillgänglig på bolagets webbplats inför årsstämman samt fanns med i det på stämman utdelade materialet.

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

§ 9 Fastställande av arvoden till styrelsen

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode på årsbasis, för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 1 600 000 kronor, varav 400 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 200 000 kronor ska utgå till var och en av de övriga styrelseledamöterna som har valts av årsstämman och som inte är anställda i bolaget eller dess dotterbolag.

Beslöts vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att ett särskilt arvode för revisionsutskottsarbete ska utgå om 75 000 kronor till den styrelseledamot som är ordförande och 50 000 kronor till var och en av de styrelseledamöter som i övrigt ingår i det revisionsutskott som kan komma att inrättas av styrelsen.

§ 10 Val till styrelsen samt styrelseordförande

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Karl Perlhagen, Patrik Wahlén, Björn Garat, Louise Nicolin, Christina Tillman, Anna-Karin Celsing och Magnus Sundström till styrelseledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Omvaldes Patrik Wahlén, i enlighet med valberedningens förslag, till styrelseordförande för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Avseende styrelseledamöters uppdrag hänvisades till information på bolagets hemsida samt årsredovisningen 2018, vilken hölls tillgänglig på stämman.

§ 11 Fastställande av arvode till revisorn

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

§ 12 Val av revisor

Omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Antecknades att Ernst & Young Aktiebolag meddelat att det avser att utse Rickard Andersson till huvudansvarig revisor.

§ 13 Beslut om valberedning

Beslöts att anta en instruktion för att utse valberedningen i enlighet med valberedningens förslag, [bilaga 3](#).

§ 14 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

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

§ 15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna stamaktier och preferensaktier

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

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna stamaktier och preferensaktier i enlighet med styrelsens förslag, 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.

§ 16 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.

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

§ 17 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av preferensaktier

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

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av preferensaktier i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 7.

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.

§ 18 Beslut om godkännande av överlåtelse av två procent av aktierna i dotterbolaget Volati Infrastruktur AB (indirekt moderbolaget till S:t Eriks AB) till S:t Eriks AB:s verkställande direktör

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om godkännande av att bolagets indirekt helägda dotterbolag Volati 1 AB överlåter två procent av aktierna i dess helägda dotterbolag Volati Infrastruktur AB (indirekt moderbolag till S:t Eriks AB) till S:t Eriks AB:s verkställande direktör.

Beslöts att godkänna Volati 1 AB:s överlåtelse av två procent av aktierna i dess dotterbolag Volati Infrastruktur AB (indirekt moderbolaget till S:t Eriks AB) till S:t Eriks AB:s verkställande direktör i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 8.

Antecknades att erforderlig majoritet uppnåtts för beslutet eftersom beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

§ 19 Stämmans avslutande

Förklarades stämman avslutad.

* * *

Vid protokollet



Mikael Borg

Justerat



Karl Perlhagen



Jannis Kitsakis

Styrelsens förslag till beslut om dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om vinstutdelning till stamaktieägarna om 1,00 krona per stamaktie och att måndagen den 29 april 2019 ska vara avstämningsdag för vinstutdelningen. Om årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag beräknas vinstutdelningen till stamaktieägare utbetalas fredagen den 3 maj 2019 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 med 10,00 kronor per preferensaktie och att avstämningsdagar för vinstutdelning ska vara 5 augusti 2019, 5 november 2019, 5 februari 2020 och 5 maj 2020 (eller närmast föregående bankdag, i enlighet med bolagets bolagsordning). Styrelsen noterar även att föregående årsstämma 2018 beslutade om utdelning på preferensaktier med 40 kronor per aktie, motsvarande totalt 64 150 960,00 kronor, att utbetalas kvartalsvis, varav avstämningsdagen för den sista utestående utbetalningen är den 5 maj 2019. Denna utestående utdelning har beaktats inom ramen för årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 och har således redan reducerats från det belopp som står till årsstämmans förfogande.

Baserat på utdelning till samtliga utestående stamaktier och preferensaktier i bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse, så uppgår den av styrelsen föreslagna vinstutdelningen till stamaktieägarna till ett belopp om totalt 80 406 571,00 kronor och den föreslagna årliga vinstutdelningen till preferensaktieägarna under perioden augusti 2018-maj 2019 till ett belopp om totalt 64 150 960,00 kronor. Det noteras här till, i enlighet med vad som framkommer ovan, att årsstämman 2018 härutöver beslutat om en vinstutdelning till preferensaktieägarna om 16 037 740,00 kronor, vilken verkställs den 5 maj 2019 och vilken har beaktats inom ramen för årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 och har således redan reducerats från det belopp som står till årsstämmans förfogande.

Ovanstående vinstutdelningsförslag innebär att totalt 144 557 531,00 kronor av de cirka 3 233,7 miljoner kronor som står till årsstämmans förfogande tas i anspråk för vinstutdelning. Återstående cirka 3 089,2 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 mars 2019
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 punkt 7 b) i kallelsen till årsstämman 2019 samt styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier enligt punkt 15 i kallelsen till årsstämman 2019 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 1,00 kronor per stamaktie, motsvarande ett sammanlagt belopp om 80 406 571,00 kronor, och 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 2019, 5 november 2019, 5 februari 2020 och 5 maj 2020 (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 stamaktier och preferensaktier i bolaget vid utfärdandet av detta yttrande). Vinstutdelningsförslaget innebär att totalt 144 557 531,00 kronor av de cirka 3 234 miljoner kronor som står till årsstämmans förfogande tas i anspråk för vinstutdelning. Återstående cirka 3 089 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 6 597 260 stamaktier, motsvarande cirka åtta procent av samtliga aktier i bolaget, skulle värdeöverföringen motsvara cirka 1 352 miljoner kronor (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 19 mars 2019).

Per den 31 december 2018 uppgick bolagets egna kapital till cirka 3 244 miljoner kronor, varav cirka 3 234 miljoner kronor utgjorde fritt eget kapital.

Bilaga 2

Den föreslagna vinstutdelningen (exklusive utdelning till preferensaktier emitterade på basis av emissionsbemyndigande) reducerar bolagets soliditet från cirka 57,2 procent till 56,1 procent. Om styrelsen skulle utnyttja återköpsbemyndigandet i dess helhet och förvärva samtliga utestående preferensaktier, motsvarande cirka två procent av samtliga aktier i bolaget, och 6 597 260 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 41,7 procent (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 19 mars 2019). Ovanstående 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 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 2019

Volati AB (publ)

Styrelsen

Valberedningens 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 kan vara styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande ska senast sex månader före årsstämman besluta om denne önskar ingå i valberedningen. Om styrelsens ordförande ingår i valberedningen ska 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. Om styrelsens ordförande avstår från att ingå i valberedningen ska valberedningens ledamöter utses genom att styrelsens ordförande senast sex månader före årsstämman erbjuder de tre 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. Om någon aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot övergår rätten till den aktieägare som, efter denne aktieägare, har det största aktieägandet i bolaget.

Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot 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.

Skulle en aktieägare, som är representerad i valberedningen, minska sitt ägande så att aktieägandet inte längre skulle kvalificera för att utse en ledamot i valberedningen så ska, om valberedningen så beslutar, av sådan aktieägare utsedd ledamot av valberedningen entledigas och annan av bolagets aktieägare erbjudas att utse ledamot i dennes ställe i enlighet med vad som framgår ovan. Skulle en aktieägare, som inte är representerad i valberedningen, öka sitt aktieägnande så att aktieägandet skulle kvalificera för att utse en ledamot i valberedningen (och denne aktieägare inte i samband härmed erbjuds att utse ledamot i valberedningen på grund av vad som föreskrivs i föregående mening) ska, om valberedningen så beslutar, sådan aktieägare erbjudas möjlighet att utse en ledamot utan att ledamot utsedd av annan aktieägare entledigas. Antalet ledamöter i valberedningen ska dock härigenom aldrig överstiga sex (6) och redan utsedda ledamöter ska i detta sammanhang äga företräde. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att byta ut sådan ledamot mot annan att istället utgöra ledamot i valberedningen

Bilaga 3

och om en ledamot lämnar valberedningen, innan ny valberedningen har konstituerats, ska den aktieägare som utsåg ledamoten äga rätt att utse en ersättare.

Valberedningens sammansättning ska tillkännages senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning har konstituerats. 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 bolagsstämموvalda 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.

18 mars 2019
Valberedningen i
Volati AB (publ)

Styrelsens 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. De föreslagna riktlinjerna är identiska med de riktlinjer som godkändes av årsstämman 2018.

Med ledande befattningshavare avses för närvarande Mårten Andersson, Mattias Björk, Karin Rosenthal, Håkan Karlström, Nicklas Margård, Maria Edsman och Johan Ekström.

* * *

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.

Bolagsstämma 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.

Bilaga 4

Övrig information

Kostnaden för kontant rörlig ersättning för 2019 vid maximalt utfall för ledande befattningshavare är cirka 0,5 miljoner kronor exklusive sociala avgifter baserat på koncernledningens nuvarande sammansättning.

* * *

Stockholm i mars 2019
Volati AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna stamaktier och preferensaktier

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

1. Förvärv får ske av högst så många aktier 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, (ii) i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga ägare av stamaktier, (iii) i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga ägare av preferensaktier eller (iv) i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare.
3. Förvärv på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för det aktieslag som förvärvas.
4. Förvärv i enlighet med ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till ett visst aktieslag får endast ske till ett pris per aktie som inte överstiger vad som är marknadsmässigt, innebärande att en marknadsmässig premie i förhållande till börskursen får tillämpas.
5. Förvärvade aktier ska betalas kontant.
6. Syftet med förvärv av egna aktier ska vara att (i) uppnå flexibilitet beträffande bolagets egna kapital och därigenom möjliggöra en optimerad kapitalstruktur eller (ii) beträffande förvärv av egna preferensaktier, möjliggöra användande av 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 stamaktier eller 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 beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i mars 2019
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 punkt 7 b) i kallelsen till årsstämman 2019 samt styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier enligt punkt 15 i kallelsen till årsstämman 2019 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 1,00 kronor per stamaktie, motsvarande ett sammanlagt belopp om 80 406 571,00 kronor, och 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 2019, 5 november 2019, 5 februari 2020 och 5 maj 2020 (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 stamaktier och preferensaktier i bolaget vid utfärdandet av detta yttrande). Vinstutdelningsförslaget innebär att totalt 144 557 531,00 kronor av de cirka 3 234 miljoner kronor som står till årsstämmans förfogande tas i anspråk för vinstutdelning. Återstående cirka 3 089 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 6 597 260 stamaktier, motsvarande cirka åtta procent av samtliga aktier i bolaget, skulle värdeöverföringen motsvara cirka 1 352 miljoner kronor (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 19 mars 2019).

Per den 31 december 2018 uppgick bolagets egna kapital till cirka 3 244 miljoner kronor, varav cirka 3 234 miljoner kronor utgjorde fritt eget kapital.

Den föreslagna vinstutdelningen (exklusive utdelning till preferensaktier emitterade på basis av emissionsbemyndigande) reducerar bolagets soliditet från cirka 57,2 procent till 56,1 procent. Om styrelsen skulle utnyttja återköpsbemyndigandet i dess helhet och förvärva samtliga utestående preferensaktier, motsvarande cirka två procent av samtliga aktier i bolaget, och 6 597 260 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 41,7 procent (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 19 mars 2019). Ovanstående 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 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 2019

Volati AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens 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 före 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, innebärande att 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 beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i mars 2019

Volati AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av preferensaktier

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av högst 320 754 preferensaktier (motsvarande cirka 20 procent av antalet utgivna preferensaktier). Styrelsen ska kunna besluta att emissionen ska ske med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och att aktierna, utöver att betalas i pengar, får betalas med apportegendom, genom kvittning eller med villkor som anges i 2 kap. 5 § andra stycket aktiebolagslagen.

Syftet med bemyndigandet är, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara, att nyemissioner ska kunna ske för att möjliggöra för bolaget att använda preferensaktier som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelser.

Majoritetskrav

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

* * *

Stockholm i mars 2019

Volati AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av två procent av aktierna i dotterbolaget Volati Infrastruktur AB (indirekt moderbolag till S:t Eriks AB) till S:t Eriks AB:s verkställande direktör

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att godkänna att bolagets indirekt helägda dotterbolag Volati 1 AB, 556880-6235, överlåter två procent av aktierna i dess helägda dotterbolag Volati Infrastruktur AB, 559162-9612, till S:t Eriks AB:s, 556203-4750, verkställande direktör Tomaz Lewander (eller till honom helägt bolag). Volati Infrastruktur AB är vid tidpunkten för överlåtelsen indirekt ägare till samtliga aktier i S:t Eriks AB.

Den föreslagna överlåtelsen är en del av Volatis affärsmodell att genom saminvesteringar skapa ett gemensamt intresse med nyckelpersoner inom dess affärsenheter. Tomaz Lewander är en sådan nyckelperson i affärsenheten S:t Eriks och styrelsen bedömer att ett samägande mellan Volati och Tomaz Lewander är av väsentlig betydelse för S:t Eriks utveckling, vilket i sin tur bedöms vara till fördel för Volatis aktieägare.

Majoritetskrav

Eftersom Tomaz Lewander är verkställande direktör i S:t Eriks AB (samt dess dotterbolag), som ingår i samma koncern som Volati AB (publ), är överlåtelsen en sådan närstående transaktion som enligt 16 kap. aktiebolagslagen (den s.k. Leo-lagen) ska godkännas av bolagsstämman med en kvalificerad majoritet om nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i mars 2019

Volati AB (publ)

Styrelsen