

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till vinstdisposition får styrelsen härmed lämna följande redogörelse i enlighet med 18 kap 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

Föreslagen utdelning

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår på stamaktier för räkenskapsåret 1 november 2016 – 31 oktober 2017. Det framgår vidare av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår utdelning på preferensaktier enligt följande.

För varje preferensaktie skall lämnas utdelning om 12,50 SEK kvartalsvis, dock sammanlagt högst 50 SEK, per preferensaktie. Som avstämningsdagar, före nästkommande årsstämma, för de kvartalsvisa utdelningarna föreslås den 4 maj 2018, den 3 augusti 2018, den 5 november 2018 och den 5 februari 2019. Utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 9 maj 2018, den 8 augusti 2018, den 8 november 2018 och den 8 februari 2019.

Utdelning på preferensaktier kommer att uppgå till 105 077 600 SEK, vilket utgör 0,9 procent av bolagets eget kapital och 1,3 procent av koncernens eget kapital per 31 oktober 2017.¹ Återstående medel efter utdelning på preferensaktier, 2 053 930 668,56 SEK, skall balanseras i ny räkning.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 31 oktober 2017 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive totalt eget kapital i koncernen uppgick per den 31 oktober 2017 till 4 738 respektive 8 058 miljoner SEK.

Per den 31 oktober 2017 uppgick moderbolagets soliditet till cirka 78 procent.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Styrelsen har beaktat bolagets och koncernens konsolideringsbehov genom att göra en generell bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning och möjligheter att på sikt fullgöra sina åtaganden. Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen inte påverkar bolagets och koncernens förmåga att i

¹ Bolaget genomförde i februari 2018 en partiell obligatorisk inlösen av 4 898 448 preferensaktier för en sammanlagd inlösenlikvid om 2 579 179 825,44 SEK, motsvarande 526,53 SEK per preferensaktie. Genom utbetalning av inlösenlikvid och överföring till reservfond i anledning av genomförd inlösen av preferensaktier har bolagets och koncernens fria egna kapital minskat med 2 579 179 825,44 SEK i februari 2018.

rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognoser innefattar beredskap som bedöms klara skäligen förutsebara 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. En förbättrad lönsamhet och genomförandet av de strukturella åtgärderna är nödvändigt för att bolaget ska kunna utveckla sin affär och stärka sin finansiella ställning inför kommande investeringar och låneförfall.

Styrelsens bedömning är att storleken på eget kapital, även efter föreslagen vinstutdelning, står i rimlig proportion till omfattningen av bolagets och koncernens verksamhet, de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov. 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 lämna den föreslagna utdelningen till aktieägarna.

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 den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker, inklusive effekter av det allmänekonomiska läget, ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i mars 2018

SAS AB

Styrelsen