

STYRELSENS YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 § och 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 10 april 2019 ska besluta att (i) till bolagets aktieägare utdela totalt 5,20 kronor per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen, och (ii) bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att förvärva högst så många egna B-aktier att bolaget vid var tid efter förvärv innehar sammanlagt högst tio procent av samtliga B-aktier i bolaget. Med anledning av styrelsens förslag om utdelning och återköpsbemyndigandet, får styrelsen härmed avge yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen och det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarliga med hänsyn till 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen är följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgiven årsredovisning. 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 näringsverksamhet.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2018 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. I årsredovisningen framgår vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Bolagets finansiella mål innefattar att ge god avkastning till aktieägarna under finansiell stabilitet. Årets resultat i koncernen efter skatt uppgår till 1 264 812 TSEK, motsvarande 12,8 procent avkastning på sysselsatt kapital. Enligt den senast avgivna årsredovisningen uppgick koncernens soliditet till 34,9 procent och nettoskulden till 5 542 605 TSEK per den 31 december 2018, vilket ligger inom ramen för bolagets finansiella mål. Koncernen hade per den 31 december 2018 tillgång till 325 149 TSEK i likvida medel. Bolagets avkastning och finansiella ställning är god.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet enligt årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förknippade med verksamhetens bedrivande, med beaktande av föreslagen utdelning samt styrelsens förslag avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om att verkställa förvärv av B-aktier i bolaget.

Förutsatt att årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om utdelning av 5,20 kronor per aktie kommer 5 767 215 TSEK¹ att balanseras i ny räkning för bolaget. Efter den föreslagna vinstutdelningen och utnyttjande av det föreslagna

¹ För moderbolagets innehav av återköpta aktier utgår ingen utdelning. Det angivna beloppet är således beräknat baserat på totalt antal aktier i bolaget med avdrag för återköpta B-aktier per den 4 mars 2019.

återköpsbemyndigandet kommer det att finnas full täckning för bolagets bundna egna kapital. Bolaget och koncernen antas kunna fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Förslagets försvarlighet

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen och det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarliga med hänsyn till:

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i mars 2019

Bonava AB (publ)

Styrelsen