

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 2015 – 31 oktober 2016. 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 5 maj 2017, den 4 augusti 2017, den 3 november 2017 och den 5 februari 2018. Utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 10 maj 2017, den 9 augusti 2017, den 8 november 2017 och den 8 februari 2018.

Utdelning på preferensaktier kommer att uppgå till 350 000 000 SEK, vilket utgör 2,8 procent av bolagets eget kapital och 5,8 procent av koncernens eget kapital per 31 oktober 2016. Återstående medel efter utdelning på preferensaktier, 4 885 058 013 SEK, skall balanseras i ny räkning.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 31 oktober 2016 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 2016 till 5 235 respektive 6 026 miljoner SEK.

Per den 31 oktober 2016 uppgick moderbolagets soliditet till 79 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 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 koncerns konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i januari 2017
SAS AB
Styrelsen