

STYRELSENS YTTRANDE ENLIGT 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen i bolaget ämnar föreslå att stämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2019 besluta om förvärv av egna aktier. Styrelsens förslag avseende förvärv av egna aktier innebär att förvärv av egna aktier får ske så att bolagets innehav av egna aktier sammanlagt uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av egna aktier ska ske kontant till ett pris inom det vid var tid registrerade börskursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Med anledning av styrelsens förslag får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Till stämmans förfogande står balanserade vinstmedel om 2 694 miljoner kronor (inklusive överkursfond på 1 751 miljoner kronor) samt årets resultat på 146 miljoner kronor. Stämman kan således förfoga över ett fritt eget kapital om 2 840 miljoner kronor. Ett fullt utnyttjande av återköpsbemyndigandet uppgår till sammanlagt 688 miljoner kronor¹, vilket utgör 22,6 procent av bolagets egna kapital och 22,2 procent av koncernens egna kapital. Utnyttjas återköpsbemyndigandet till fullo skulle bolagets soliditet minska från 85,3 procent till 66,0 procent och koncernens soliditet från 55,6 procent till 43,2 procent.

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2017 kommer att framgå av årsredovisningen för 2017. Det kommer där också framgå vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Bolagets och koncernens egna kapital bedöms vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker även om återköpsbemyndigandet utnyttjas till fullo. Styrelsen har beaktat bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling och konjunkturläget. Per dagen för balansräkningen ägde bolaget inga finansiella instrument som har värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen. De väsentliga händelser som har inträffat efter balansdagen påverkar inte bolagets förmåga att fullt utnyttja återköpsbemyndigandet.

Styrelsen har gjort en bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Bolagets och koncernens soliditet bedöms även efter ett fullt utnyttjande av återköpsbemyndigandet vara god i förhållande till den bransch bolaget och koncernen är verksam inom.

Bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser kommer inte att påverkas av ett fullt utnyttjande av återköpsbemyndigandet. Bolaget och koncernen har god tillgång till såväl kort- som långfristiga krediter. Dessa kan tas i anspråk med kort varsel, varför styrelsen bedömer att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på

¹ Baserat på aktiens stängningskurs den 31 mars 2018

likviditeten som oväntade händelser. Bolaget och koncernens likviditet bedöms även vara god i relation till den bransch bolaget och koncernen är verksam inom.

Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar i enlighet med styrelsens planer kommer inte att påverkas negativt av ett fullt utnyttjande av återköpsbemyndigandet.

Mot bakgrund av ovanstående och baserat på vad styrelsen för övrigt har kännedom om och efter en bedömning av den finansiella ställningen av bolaget och koncernen, anser styrelsen att förslag till återköpsbemyndigande är försvarligt med hänsyn till vad som anges i 17 kap. 3 § st. 2 och 3 i aktiebolagslagen. Återköpsbemyndigandet bedöms vara försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ämnar också föreslå att stämman beslutar om vinstutdelning om 2,30 kronor per aktie. Styrelsens bedömning enligt detta yttrande gäller även för det fall bolaget lämnar utdelning i enlighet med styrelsens förslag. Styrelsen har lämnat ett separat yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen med anledning av förslaget till vinstutdelning.

Den föreslagna utdelningen och ett fullt utnyttjande av återköpsbemyndigandet (om 688 miljoner kronor²) uppgår till totalt 812 miljoner kronor, vilket utgör 26,7 procent av bolagets egna kapital och 26,2 procent av koncernens egna kapital. Om stämman beslutar i enlighet med den föreslagna utdelningen och förslaget om återköpsbemyndigande, och att detta till fullo utnyttjas, kommer bolagets soliditet minska från 85,3 procent till 62,5 procent och koncernens soliditet minska från 55,6 procent till 41,0 procent.

Stockholm i april 2018
Alimak Group AB (publ)
Styrelsen

² Baserat på aktiens stängningskurs den 31 mars 2018