

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 2012 – 31 oktober 2013. Det framgår vidare av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår utdelning på preferensaktier som kan komma att emitteras av styrelsen med stöd av för årsstämman föreslaget emissionsbemyndigande ("Bemyndigandet") enligt följande.¹

För varje preferensaktie som emitteras före årsstämman 2015 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 2014, den 5 augusti 2014, den 5 november 2014 och den 5 februari 2015. Utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 8 maj 2014, den 8 augusti 2014, den 10 november 2014 och den 10 februari 2015. Första gången utbetalning av utdelning på preferensaktie kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller efter det att aktien har blivit införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken i enlighet med bestämmelserna i bolagets bolagsordning. Utdelning på preferensaktier kommer, vid ett maximalt utnyttjande av Bemyndigandet, att uppgå till högst 350 miljoner SEK, vilket utgör 4 procent av bolagets eget kapital och 3 procent av koncernens eget kapital per 31 oktober 2013. Återstående medel efter utdelning på preferensaktier, vid fullt utnyttjande av Bemyndigandet, minst 2 039 miljoner SEK, skall balanseras i ny räkning.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 31 oktober 2013 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 2013 till 2 389 respektive 11 103 miljoner SEK.

Per den 31 oktober 2013 uppgick moderbolagets soliditet till 72 procent. Från den 1 november 2013 tillämpar SAS förändrade redovisningsregler avseende pensioner enligt den reviderade IAS 19, vilket medfört att koncernens eget kapital per detta datum

¹ Utgivandet av preferensaktier med stöd av Bemyndigandet förutsätter att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till såväl emissionsbemyndigande som ändring av bolagsordningen för möjliggörande av emission av preferensaktier.

minskat med 6 800 miljoner SEK, till 4 303 miljoner SEK. Koncernens soliditet per den 1 november 2013 uppgick därmed till 15 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.

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 2014

SAS AB (publ)

Styrelsen