

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till årsstämman den 21 maj 2015 om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier, avger styrelsen följande yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen.

Bolagets verksamhet och dess omfattning framgår av bolagets bolagsordning och av årsredovisningen för räkenskapsåret 2014. Av årsredovisningen framgår bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2014. Det framgår vidare vilka principer som har tillämpats vid värdering av bolagets och koncernens tillgångar, avsättningar och skulder.

Enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 uppgår bolagets fria egna kapital (disponibla vinstmedel och fria fonder) till ca 8 685 miljoner kronor. Bolagets bundna egna kapital uppgick per balansdagen den 31 december 2014 till ca 208 miljoner kronor. Det är styrelsens bedömning att det kommer att finnas full täckning för bolagets bundna egna kapital om det föreslagna bemyndigandet om förvärv av egna aktier utnyttjas fullt ut och detsamma gäller även med beaktande av det program för frivillig inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna som beslutades av extra bolagsstämma i bolaget den 10 mars 2015, samt den föreslagna utdelningen om 1 krona per aktie.

Enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 uppgår bolagets soliditet, med beaktande av föreslagna utdelning, till omkring 91 procent och koncernens soliditet till omkring 38 procent. Vid inlösen av maximalt antal aktier i det frivilliga inlösenprogrammet kommer bolagets soliditet att reduceras ytterligare, till omkring 86 procent och koncernens soliditet till omkring 35 procent. Under antagandet att det föreslagna bemyndigandet om förvärv av egna aktier utnyttjas fullt ut, medför detta att bolagets och koncernens soliditet reduceras ytterligare, till omkring 75 procent respektive 30 procent.

Styrelsen bedömer att förvärv av aktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet inte kommer att påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser, vare sig på kort eller lång sikt. Utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet förväntas inte heller negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra affärsmässigt motiverade investeringar. Styrelsen gör också bedömningen att bolagets och koncernens egna kapital, efter utnyttjandet av det föreslagna bemyndigandet om förvärv av egna aktier samt med beaktande av föreslagna utdelning och det frivilliga programmet avseende inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, kommer att vara tillräckligt stort i förhållande till bolagets och koncernens verksamhet, dess art, omfattning och risker.

Mot bakgrund av ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det, utifrån en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning, styrelsens uppfattning att det föreslagna bemyndigandet om förvärv av egna aktier är försvarligt i förhållande till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolagets och koncernens egna kapital skulle ha varit 0 respektive 39 miljoner kronor mindre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § a årsredovisningslagen.

Styrelsen anser således att det föreslagna bemyndigandet är försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen.

Stockholm den 20 april 2015

Com Hem Holding AB (publ)

Styrelsen