

STYRELSENS FÖRSLAG

Wallenstam AB (publ)

Förslag till beslut om vinstutdelning

Utdelningsförslag

Styrelsen för Wallenstam AB (publ) föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel om 10 563 220 227 kr ska disponeras enligt följande.

Utdelning till aktieägarna med 1,90 kr per aktie	613 700 000 kr
I ny räkning balanseras	<u>9 949 520 227 kr</u>
Summa	10 563 220 227 kr

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning med 1,90 kr per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 0,95 kr per aktie. Avstämningsdagen för den första utbetalningen föreslås vara den 6 maj 2019 och för den andra utbetalningen den 28 oktober 2019. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas Euroclear Sweden AB genomföra den första utbetalningen den 9 maj 2019 och den andra utbetalningen den 31 oktober 2019.

I bolaget finns totalt 330 000 000 aktier, varav för närvarande 7 000 000 är icke utdelningsberättigade återköpta egna aktier. Med beaktande av de icke utdelningsberättigade återköpta egna aktierna uppgår den totala summan föreslagen utdelning per dagen för detta förslag till 613 700 000 kr. Summan kan komma att förändras om antalet återköpta egna aktier förändras innan respektive avstämningsdag för utdelning.

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Koncernens egna kapital har fastställts i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC) samt i enlighet med svensk lag, bl.a. genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 1. Moderbolagets justerade egna kapital har fastställts i enlighet med svensk lag och med tillämpning av RFR 2.

Enligt bolagets utdelningspolicy ska det utdelningsbara beloppet inte överstiga resultat före orealiserade värdeförändringar och nedskrivningar efter schablonskatt. Den nu föreslagna utdelningen för 2018 avviker dock från utdelningspolicyn då

resultat före orealiserade värdeförändringar efter schablonskatt – som en engångsföreteelse – i maj och juni 2018 påverkades av en kostnad om 776 000 000 kr till följd av att räntederivat då förtidsinlöstes.

Vid bedömningen av utdelningens storlek har styrelsen tagit hänsyn till koncernens investeringsbehov, konsolideringsbehov och ställning i övrigt samt att koncernens framtida utveckling kan ske med bibehållen finansiell styrka och fortsatt god handlingsfrihet.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet från 40,1 procent till 38,7 procent. Koncernens soliditet minskar från 44,8 procent till 44,1 procent genom den föreslagna utdelningen. Soliditeten är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Derivatinstrument och andra finansiella instrument har värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14a § årsredovisningslagen (1995:1554). Därigenom har ett undervärde om totalt -20 050 102 kr efter skatt påverkat det egna kapitalet.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, inte heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i aktiebolagslagen (2005:551) 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

Göteborg den 6 februari 2019
Wallenstam AB (publ)
Styrelsen