

## **STYRELSENS FÖR HEMFOSA FASTIGHETER AB (PUBL) MOTIVERADE YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN**

---

Med anledning av styrelsens för Hemfosa Fastigheter AB (publ), org. nr. 556917-4377, förslag om vinstutdelning på bolagets stamaktier och preferensaktier för räkenskapsåret 2015 får styrelsen härmed lämna följande motiverade yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

### **Föreslagen utdelning**

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår utdelning på stamaktier och preferensaktier enligt följande.

För varje stamaktie ska, fram till nästkommande årsstämma, lämnas utdelning om totalt 4,20 kronor med utbetalning kvartalsvis om 1,05 kronor per stamaktie. Som avstämningsdagar för den kvartalsvisa utdelningen på stamaktier föreslår styrelsen den 21 april 2016, 10 juli 2016, 10 oktober 2016 och 10 januari 2017. För det fallet sådan dag inte är en bankdag ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utdelningen beräknas kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg den tredje vardagen efter respektive avstämningsdag.

För varje preferensaktie ska, fram till nästkommande årsstämma, lämnas utdelning om totalt 10,00 kronor med utbetalning kvartalsvis om 2,50 kronor per preferensaktie. Som avstämningsdagar för den kvartalsvisa utdelningen på preferensaktier föreslår styrelsen den 10 juli 2016, 10 oktober 2016, 10 januari 2017 och 10 april 2017. För det fallet sådan dag inte är en bankdag ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utdelningen beräknas kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg den tredje vardagen efter respektive avstämningsdag.

Styrelsens förslag om vinstutdelning till preferensaktieägarna är i enlighet med vad som framgår av bolagsordningen, vilken stipulerar villkoren för preferensaktierna.

Sammanlagt uppgår den föreslagna utdelningen enligt ovan till totalt 662 048 864 kronor.

Styrelsen har vidare fattat ett beslut om företrädesemission under förutsättning av årsstämmans godkännande (dagordningens punkt 13). Styrelsen föreslår att de nya stamaktier som kan komma att emitteras enligt styrelsens beslut om företrädesemission ska ge rätt till utdelning i enlighet med ovan, från och med den dag de blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Under förutsättning att årsstämman godkänner styrelsens beslut om företrädesemission ska en utdelning för tillkommande stamaktier kunna uppgå till högst 105 000 000 kronor.

Styrelsen har vidare föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av stamaktier (dagordningens punkt 14). Styrelsen föreslår att de nya stamaktier som kan komma att emitteras med stöd av bemyndigandet ska ge rätt till utdelning i enlighet med ovan, från och med den dag de blivit införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Vid ett maximalt utnyttjande av bemyndigandet ska en utdelning för tillkommande stamaktier kunna uppgå till högst 51 903 666 kronor.

Den föreslagna utdelningen utgör cirka 7,4 procent av moderbolagets eget kapital och cirka 6,2 procent av koncernens eget kapital per den 31 december 2015. Om maximal utdelning enligt ovan skulle utgå även för tillkommande stamaktier till följd av företrädesemissionen och utnyttjande av

bemyndigandet kommer den föreslagna utdelningen istället att utgöra högst 9,1 procent av moderbolagets eget kapital och högst 7,6 procent av koncernens eget kapital per den 31 december 2015.

### **Verksamhetens art, omfattning och risker**

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernbolagen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i aktuell bransch eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Härutöver har inte några händelser inträffat som negativt påverkar bolagets förmåga att göra värdeöverföringar till aktieägarna. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom aktuell bransch.

### **Bolagets och koncernens ekonomiska ställning**

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2015 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Till årsstämman förfogande stående vinstmedel uppgår till 8 913 405 322 kronor och bolagets soliditet uppgår till 78,3 procent samt koncernens soliditet till 34,2 procent. Bolaget har, inklusive avtalade kreditramar, tillgång till betydande likvida medel. Orealiserade vinster utgör en mindre andel av bolagets och koncernens eget kapital.

Bolagets och koncernens finansiella ställning är stark. Den föreslagna värdeöverföringen (vinstutdelningen) äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Värdeöverföringen påverkar inte bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognoser innefattar beredskap för att klara 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 det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av den nu föreslagna värdeöverföringen.

### **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.

---

Nacka i mars 2016  
Hemfosa Fastigheter AB (publ)  
*Styrelsen*