

Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Styrelsen för Resurs Holding AB (publ) avger härmed följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen är förenlig med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen är följande.

Enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 uppgick bolagets fria egna kapital (disponibla vinstmedel och fria fonder) till 2 599 151 325 kronor. Årsstämman beslutade efter fastställandet av balansräkningen om utdelning till aktieägarna om 390 000 000 kronor, varefter 2 209 151 325 kronor således finns kvar av det disponibla beloppet enligt 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen.

Bolagets verksamhet och dess omfattning framgår av bolagets bolagsordning och av årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. Av årsredovisningen framgår bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2018. Det framgår vidare vilka principer som har tillämpats vid värdering av bolagets och koncernens tillgångar, avsättningar och skulder. Per dagen för den senast fastställda balansräkningen ägde bolaget direkt inga tillgångar eller skulder som värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen. Koncernen ägde dock per denna dag vissa finansiella instrument som värderats till verkligt värde. Vid en värdering av de finansiella instrumenten enligt lägsta värdets princip skulle koncernens fria egna kapital minska med ca 200 miljoner kronor. Värderingen av dessa instrument påverkar inte moderbolagets fria egna kapital.

Styrelsen föreslår att till den extra bolagsstämmans förfogande stående fria medel om 2 209 151 325 kronor disponeras så att 360 000 000 kronor lämnas i utdelning och återstoden om 1 849 151 325 kronor balanseras i ny räkning. Styrelsens förslag innebär en utdelning om 1,80 kronor per aktie. Förslaget följer styrelsens policy som innefattar att Resurs ska distribuera minst 50 procent av den årliga konsoliderade nettovinsten.

Den föreslagna extra utdelningen motsvarar ca 31 procent av 2018 års koncernresultat och, tillsammans med den på årsstämman beslutade utdelningen, ca 66 procent av 2018 års koncern-resultat.

Sett i relation till de lagstadgade kapitaltäckningskraven översteg Resurs totala kapital enligt konsoliderad situation vid halvårsskiftet 2019 (balansdagen för den senaste kapitaltäckningsrapporten), vilket beaktar nu föreslagen utdelning, minimi-, buffert- och pelare 2-kravet med ca 607 miljoner kronor samt översteg kärnprimärkapitalet och primärkapitalet minimi- och buffertkravet med ca 307 miljoner kronor.

Styrelsen har vidare fastställt att Resurs kärnprimärkapitalrelation ska överstiga 11,5 procent och att Resurs totala kapitalrelation ska överstiga 14,0 procent. Den föreslagna utdelningen medför ingen avvikelse från av styrelsen fastställda finansiella mål för konsoliderad kapitalstruktur vid föreslagen tidpunkt för utdelning beräknat på valutakurs per halvårskiftet 2019.

Styrelsen konstaterar att det efter den föreslagna utdelningen finns full täckning för bolagets bundna egna kapital och att de lagstadgade minimi- och buffertkraven inte understigs.

Likviditeten kommer efter utbetalning av föreslagen utdelning att vara fortsatt god. Likviditetstäckningsgraden (liquidity coverage ratio) kommer med marginal att överstiga de minimikrav som finns.

Styrelsen bedömer att utdelning till aktieägarna med föreslaget belopp är försvarlig med hänsyn till:

- de krav som verksamhetens (bolagets och koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital, och
- bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Den finansiella ställningen förblir fortsatt stark efter den föreslagna utdelningen och bedöms vara fullt tillräcklig för att bolaget ska ha förmåga att fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt och möjlighet att göra eventuella nödvändiga investeringar.

Helsingborg i september
2019
RESURS HOLDING AB (PUBL)
STYRELSEN