

STYRELSENS MOTIVERADE YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 § OCH 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Med anledning av den av styrelsen föreslagna vinstutdelningen och bemyndigandet att återköpa egna aktier avger styrelsen för Kungsleden AB (publ), org. nr. 556545-1217, ("Bolaget") härmed följande yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning, de risker som Bolagets och koncernens verksamhet medför, framgår av bolagsordningen och i avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i Bolaget 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.

Förslag till vinstutdelning och återköp av egna aktier

Föreslagen vinstutdelning grundar sig i enlighet med aktiebolagslagens stadganden på 2019 års årsredovisning för Bolaget, som är moderbolag i Kungsledenkoncernen. En stor del av Kungsledens resultat genereras i de övriga bolagen inom koncernen. Den föreslagna vinstdispositionen, resultat- och balansräkning för Bolaget samt resultaträkning och rapport över finansiell ställning för koncernen ska framläggas för att fastställas vid årsstämman den 23 april 2020.

Till årsstämmans förfogande stående vinstmedel i Bolaget:	
Balanserade vinstmedel	4 485 668 918 kr
Överkursfond	3 133 547 165 kr
Årets resultat	205 438 648 kr
Totalt	7 824 654 731 kr

Styrelsen har bedömt att det är önskvärt att den utdelning som ska föreslås för årsstämman utgår från den gällande utdelningspolicyn som innebär att utdelningen skall växa i takt med utvecklingen av koncernens förvaltningsresultat. Under 2019 ökade förvaltningsresultatet med 5 procent. Detta gör att styrelsen föreslår en höjning av utdelningen till 2,60 kr per aktie för 2019 att jämföra med de 2,40 kr per aktie som utbetalades för föregående år. Utbetalning av utdelningen görs kvartalsvis.

Styrelsen föreslår därmed att vinstmedlen disponeras på följande sätt: ¹	
Att delas ut till stamaktieägare, 2,60 kr per aktie	567 848 585 kr
Överkursfond	3 133 547 165 kr
I ny räkning balanseras	4 123 258 980 kr
Totalt	7 824 654 731 kr

Den föreslagna vinstutdelningen på aktierna motsvarar 7 procent av moderbolagets fria egna kapital vid slutet av 2019 och 3 procent av koncernens fria egna kapital.

¹ Notera att siffrorna i tabellen är avrundade på varje rad vilket gör att siffrorna inte summerar till totalsumman

Styrelsen föreslår vidare utdelning på de stamaktier som kan komma att ges ut med stöd av det emissionsbemyndigande som stämman föreslås fatta beslut om. För varje stamaktie som emitteras före respektive avstämningsdag för utdelningen ska en utdelning om 0,65 kronor per kvartal lämnas intill årsstämman 2021.

Om det bemyndigande att emittera stamaktier som styrelsen föreslår stämman att besluta om skulle utnyttjas maximalt genom emission av 21 840 330 stamaktier, och utdelning på dessa aktier lämnas första gången på avstämningsdagen den 27 april 2020, tillkommer en utdelning enligt nedan:

Att delas ut till stamaktieägare, 2,60 kr per aktie	56 784 858 kr
I ny räkning balanseras	4 066 474 122 kr

Koncernens soliditet per den 31 december 2019 uppgick till 44,0 procent och belåningsgraden till 45,8 procent. Styrelsen bedömer att Bolagets soliditet är betryggande. Eftersom utdelningen betalas ut kvartalsvis så försämras inte belåningsgraden då ackumulerat kassaflöde som Bolaget genererar över tid överstiger utdelningsbeloppet. Soliditeten påverkas marginellt eftersom upparbetat eget kapital i princip motsvarar utdelningsbeloppet.

Per den 31 december 2019 uppgick moderbolagets disponibla likviditet inklusive utnyttjade krediter till 603 Mkr. Koncernens disponibla medel inklusive utnyttjade kreditfaciliteter uppgick per den 31 december 2019 till 1 954 Mkr. Likviditetsberedskapen i koncernen bedöms mot denna bakgrund vara fortsatt god.

Styrelsens förslag till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att Bolagets innehav av egna aktier inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.

Vinstutdelningens och återköpsförslagets försvarlighet

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen på aktierna samt det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier 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 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen (försiktighetsregeln), dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital samt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Vad beträffar koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultaträkning och rapport över finansiell ställning respektive balansräkning som följer av 2019 års årsredovisning.

Stockholm i mars 2020

Kungleden AB (publ)

Styrelsen