



ÅRSSTÄMMA I CATELLA AB  
TISDAGEN DEN 24 MAJ 2022

## Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Catella AB, org. nr. 556079-1419, ("Catella" eller "Moderbolaget") avger härmed följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen") med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning och bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier under de till årsstämman 2022 föreslagna dagordningspunkterna 8 och 18. Styrelsens motivering till att förslagen om vinstutdelning och bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket Aktiebolagslagen är följande.

Styrelsen föreslår att av de till årsstämman förfogande stående fria medlen om 158 315 525 kronor disponeras så att 88 348 572 kronor lämnas i utdelning till aktieägarna och återstoden om 69 966 953 kronor balanseras i ny räkning. Styrelsens förslag innebär en utdelning om 1,00 krona per aktie. Förslaget är i linje med styrelsens utdelningspolicy som innebär att Catella över tid till aktieägarna ska dela ut minst 50 procent av koncernresultatet efter skatt, justerat för resultatmässigt orealiserade värdeökningar, samt villkoren för Moderbolagets obligation som emitterades 2021 (CAT 2021-2025) som innebär att Catella maximalt får dela ut det högre av 60 procent av årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare och 80 000 000 kronor. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås fredagen den 27 maj 2022. Under förutsättning att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag, beräknas utdelningen utbetalas till aktieägarna onsdagen den 1 juni 2022.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2021 samt verksamheternas art, omfattning och risker förenade därmed framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 och Moderbolagets bolagsordning. Den verksamhet som bedrivs i Moderbolaget och koncernen 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. I årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 framgår även de värderingsprinciper som tillämpats vid värdering av tillgångar och skulder. Av Moderbolagets egna kapital beror 3 procent på att verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats vid värdering. Den föreslagna utdelningen motsvarar cirka 51 procent av årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare för räkenskapsåret 2021. Det är styrelsens bedömning att det, per dagen för yttrandet och med beaktande av den föreslagna utdelningen, föreligger full täckning för Moderbolagets bundna egna kapital. Den föreslagna utdelningen utgör 50 procent av Moderbolagets egna kapital och 5 procent av koncernens egna kapital. Efter genomförd vinstutdelning kommer Moderbolagets och koncernens soliditet att uppgå till 21 procent respektive 33 procent. Styrelsen kommer inte att utnyttja det föreslagna återköpsbemyndigandet på annat sätt än att det efter utnyttjande av bemyndigandet kommer att finnas full täckning för moderbolagets bundna egna kapital.

Styrelsen anser sammantaget att förslagen om vinstutdelning och bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier är försvarliga med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på det egna kapitalet samt Moderbolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen har i sin bedömning även beaktat de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital samt till koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Förslagen om vinstutdelning och bemyndigande om återköp av egna aktier äventyrar inte fortsatta planerade investeringar. Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning är sådan att Moderbolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Mot bakgrund av det ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att förslagen om vinstutdelning och bemyndigande om återköp av egna aktier är försvarliga med hänsyn till försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket Aktiebolagslagen.

Stockholm i april 2022

**Catella AB**  
Styrelsen