

Styrelsens motiverade yttrande till förslag om bemyndigande från årsstämman 2009 att förvärva och överlåta egna aktier

Av bolagets totala antal aktier 211 271 933 äger bolaget, efter förvärv som gjorts under 2003, ett antal om 5 006 000 aktier av serie A, motsvarande ca 2,4 procent av totalt antal utgivna aktier. Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma förvärva ytterligare aktier upp till högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget, varvid förvärv får ske på NASDAQ OMX Stockholm inom vid var tid registrerat kursintervall mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

I syfte att inte äventyra koncernens soliditet föreslås som ytterligare begränsning att förvärv inte får ske i sådan omfattning att koncernens soliditet efter förvärv kommer att understiga 40 procent. Med angiven begränsning i ett bemyndigande finner styrelsen att föreslaget förvärv är försvarligt med hänsyn till vad som föreskrivs i aktiebolagslagen 17 kap. 3 § andra och tredje styckena. Koncernens soliditet per balansdagen 2008-12-31 uppgick till 56 procent. I koncernens egna kapital ingår ett positivt netto av värdeförändringar på tillgångar och skulder som upptagits till verkligt värde med 6,9 mdkr.

Om förvärv av egna aktier sker enligt nu gällande börskursnivå och förvärv skulle ske i maximal omfattning, d v s upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget, skulle koncernens soliditet per balansdagen, justerat för föreslagen utdelning, ligga i storleksordningen drygt 50 procent. Styrelsen bedömer det försvarligt att förvärva egna aktier om det begränsas i en sådan omfattning att koncernens soliditet inte kommer att understiga 40 procent och har därvid tagit hänsyn till de krav som verksamhetens art och omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital samt tagit hänsyn till bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen har därvid även tagit hänsyn till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av koncernens egna kapital samt koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Ett utnyttjande av ett mandat att förvärva egna aktier upp till 10 procent av det totala antalet utgivna aktier äventyrar inte heller koncernens förmåga att göra eventuella nödvändiga investeringar eller att fullgöra sina förpliktelser på lång och kort sikt om förvärv inte sker i en omfattning som nedbringat koncernens soliditet till nivå under 40 procent. Vid eventuellt utnyttjande av ett bemyndigande från årsstämman att göra förvärv av egna aktier kommer styrelsen att vid varje tillfälle på nytt pröva frågan om förvärvens försvarlighet med hänsynstagande till aktiebolagslagens nyssnämnda regler.

Beträffande styrelsens förslag om att årsstämman skall bemyndiga styrelsen att avyttra bolagets aktier på annat sätt än genom avyttring på NASDAQ OMX Stockholm, motiveras förslaget av följande. – Avsikten med bolagets förvärv av egna aktier är att kunna anpassa kapitalstrukturen. De förvärvade aktierna skall även kunna användas för förvärv av fastighet eller företag. Det sagda innebär att avyttring av egna aktier skall ske på annat sätt än genom försäljning på NASDAQ OMX Stockholm och det erfordras då bemyndigande för styrelsen att kunna lämna aktier som innehas av bolaget såsom likvid eller dellikvid till part med vilken bolaget träffar avtal om förvärv av fastighet eller företag. Styrelsen bedömer att sådan transaktion skall kunna ske med betryggande säkerhet så att bolagets egna kapital och koncernens soliditetsmål inte äventyras och att sådan överlåtelse till viss part, med undantag för aktieägarnas normala företrädesrätt för nyteckning av nya aktier, är till gagn för bolaget. Styrelsen skall om beslut med stöd av sådant bemyndigande fattas upprätta de handlingar som föreskrivs i aktiebolagslagen samt inhämta revisorsgranskning. I övrigt skall eventuell överlåtelse av egna aktier ske med iakttagande av tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen.

Stockholm i februari 2009

HUFVUDSTADEN AB

Styrelsen