

STYRELSENS FÖRSLAG TILL EXTRA UTDELNING, S K EFTERUTDELNING, SAMT YTTRANDE ENLIGT 18 KAP 4 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen för Rottneros AB (publ) lämnar följande förslag till extra bolagsstämman den 16 december 2015.

Punktnummereringen avser dagordningen för stämman.

Punkt 7 - Extra utdelning, s k efterutdelning, till aktieägarna

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman den 16 december 2015 beslutar om en extra utdelning, s k efterutdelning, om 0,40 kronor per aktie, totalt 61 028 770 kronor.

Efter det senast fattade beslutet om vinstutdelning, vid årsstämman den 20 maj 2015, finns 261 828 219 kronor kvar av disponibelt belopp enligt 17 kap 3 § 1 st aktiebolagslagen. Det finns därmed full täckning för bolagets egna kapital. Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen framgår nedan.

Styrelsen föreslår att fredagen den 18 december 2015 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelningen. Beslutar extra bolagsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg onsdagen den 23 december 2015.

Med anledning av styrelsens förslag om efterutdelning ovan, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen

Rottneros utdelningspolicy är att utdelningen ska vara anpassad till Rottneros resultatnivå, skuldsättningsgrad, finansiella ställning, framtida utvecklingsmöjligheter och investeringsbehov. Utdelningskapaciteten ska ses över en hel konjunkturcykel, snarare än ett enskilt år. Utdelningen under goda år kan därför komma att begränsas för att skapa förutsättningar för utdelning även under svagare år. Rottneros finansiella mål innebär att bolaget ska ha en tillgänglig likviditet motsvarande 10 procent av koncernens årliga omsättning.

Rottneros AB och Rottneroskoncernen hade redan vid utgången av 2014 en mycket hög soliditet och hade vid årsskiftet en räntebärande nettofordran. Även efter beslutad utdelning vid årsstämman 2015 har moderbolaget och koncernen en fortsatt god soliditet och en hög tillgänglig likviditet samt är skuldfritt.

2015 har varit ett mycket bra år för Rottneros både ur resultat- och likviditetshänseende. Koncernen har vid utgången av september 2015 en tillgänglig likviditet uppgående till 22,8 procent av koncernens årliga omsättning, vilket vida överstiger koncernens målsättning om 10 procent.

Som tidigare informerats har styrelsen beslutat om en ny långsiktig industriell plan som är framtagen, Agenda 500, vilken syftar till att med mycket kostnadseffektiva investeringar öka produktionen i Rottneros två bruk till åtminstone 460 000 årston. Den totala investeringsramen ligger runt 800 MSEK för hela Agenda 500 fördelat på ca 400 MSEK på medellång sikt och 400 MSEK på längre sikt. Takten på investeringarna kommer att bestämmas av Rottneros förmåga att avsätta de ökade volymerna på marknaden. Av den totala investeringsramen har styrelsen beslutat om investeringar uppgående till 330 MSEK.

Det är styrelsens uppfattning att den föreslagna extrautdelningen till aktieägarna inte utgör ett hinder för bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt samtidigt som bolagets finansiella ställning möjliggör fortsatta investeringar och expansion av verksamheten. Den föreslagna utdelningen om 0,40 kronor per aktie motsvarar 61 028 770 kronor, vilket utgör 7,1 procent av moderbolagets egna kapital och 6,7 procent av koncernens egna kapital per balansdagen den 31 december 2014, efter tidigare beslutad utdelning vid årsstämman 2015. Utdelningen reducerar moderbolagets soliditet från 92,9 procent till 92,4 procent och koncernens soliditet från 76,2 procent till 74,9 procent efter tidigare beslutad utdelning vid årsstämman 2015 och ingen hänsyn tagen till intjäning under perioden därefter. Soliditeten bedöms vara betryggande. Såväl moderbolaget som övriga i koncernen ingående bolag bedöms kunna upprätthålla en god likviditet även efter en efterutdelning i enlighet med styrelsens förslag.

Styrelsen anser, mot bakgrund av vad som anges ovan, att den föreslagna utdelningen med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt är försvarlig. Den föreslagna utdelningen kan därmed motiveras med hänsyn till vad som anförs i 17 kap 3 § 2-3 st aktiebolagslagen.

Till detta beslutsförslag biläggs:

- Styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning vilka inträffat efter det att årsredovisningen för 2014 lämnades (18:6 ABL);
- Yttrande av bolagets revisor över styrelsens redogörelse (18:6 ABL);
- Årsredovisningen för 2014 med senast fastställda balans- och resultaträkning och revisionsberättelsen för 2014.

Vallvik den 23 november 2015

Styrelsen i Rottneros AB