

## **STYRELSENS YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 §, 19 KAP. 22 § OCH 20 KAP. 8 § AKTIEBOLAGSLAGEN**

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2008 beslutar om vinstdisposition innebärande att till aktieägarna utdelas 6 kronor 25 öre per aktie, dvs. sammanlagt 217.503.950 kronor. Därutöver har styrelsen föreslagit ett automatiskt inlösenförfarande med minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna innebärande en utskiftning till aktieägarna om 522.009.480 kronor. Den totala utskiftningen till aktieägarna uppgår således till sammanlagt 739.513.430 kronor (beloppet är beräknat på antalet utestående aktier per den 1 februari 2008, vid vilken tidpunkt bolaget innehade 298.300 egna aktier). Vidare föreslår styrelsen att styrelsen bemyndigas att återköpa egna aktier.

Med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning, minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna samt bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 §, 19 kap. 22 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551).

Koncernens balanserade vinstmedel från föregående år uppgår till 2 238 Mkr och resultatet för räkenskapsåret 2007 uppgår till 431 Mkr, varav 1 Mkr är hänförlig till minoritetsandel. För moderbolaget uppgår de balanserade vinstmedlen till 1 025 Mkr och resultatet till 378 Mkr. Förutsatt att årsstämman 2008 fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om utdelning och minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna kommer 663.224.907 kronor att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning och minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

Enligt styrelsens bedömning kommer koncernens och bolagets egna kapital efter föreslagen vinstutdelning och minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna samt bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har härvid beaktat bland annat koncernens resultatnivå, framtida utsikter, kassaflöde och investeringsbehov.

Styrelsen har gjort en bedömning av koncernens och bolagets ställning samt koncernens och bolagets möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning och minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna utgör vid årsskiftet 27 % av koncernens eget kapital och 32 % av bolagets justerade egna kapital. Bolagets egna kapital hade varit 18 Mkr lägre om de tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 a § årsredovisningslagen istället hade värderats med utgångspunkt i anskaffningsvärdet eller enligt lägsta värdets princip.

Efter genomförd vinstutdelning och minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna uppgår koncernens och bolagets soliditet till 39 % resp. 34 %. Koncernens och bolagets soliditet är därmed god.

Styrelsen anser att koncernen och bolaget har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Vinstutdelningen och minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna samt bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier kommer inte att negativt påverka koncernens och bolagets förmåga att göra ytterligare investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Föreslagen vinstutdelning och minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna samt bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier kommer inte att negativt påverka koncernens och bolagets förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Koncernen och bolaget har god tillgång till såväl kort- som långfristiga krediter, som kan tas i anspråk med kort varsel. Styrelsen bedömer därför att koncernen och bolaget har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för koncernens och bolagets ekonomiska ställning. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att förslagen om vinstutdelning, minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna samt bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier inte framstår som försvarlig.

Höganäs i mars 2008  
HÖGANÄS AB (publ)  
Styrelsen