

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Betsson AB (publ) ("Bolaget"), org nr 556090-4251, får härmed, i enlighet med 19 kap, 22 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL") avge följande yttrande till förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier samt minskning av bolagets aktiekapital för återbetalning till aktieägarna.

Styrelsens motivering till att förslagen enligt ovan är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena ABL är följande:

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och 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.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets ekonomiska ställning per den 31 december 2015 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Av årsredovisningen framgår vidare vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Per den 31 december 2015 uppgick fritt eget kapital i Bolaget till cirka 3 104,3 miljoner kronor och koncernens egna kapital till 3 153,7 miljoner kronor.

Styrelsens förslag angående minskning av aktiekapitalet innebär att Bolagets aktiekapital minskas med 47 703 027 kronor genom indragning av 16 260 000 aktier av serie A, 122 155 730 aktier av serie B och 4 693 351 aktier av serie C för återbetalning till aktieägarna. För det fall styrelsen utnyttjar befintligt emissionsbemyndigande, kan antalet aktier som omfattas av inlösen komma att öka. Beträffande sådan nyteckning av aktier som sker före avstämningsdagen för aktiesplit ska förslaget till beslut om minskning av aktiekapitalet anses justerat sålunda, att minskningsbeloppet ska öka med 1/3 (0,333) krona för varje sådan ny aktie i bolaget. Vidare ska antalet aktier som är föremål för indragning ökas med motsvarande antal nya aktier. För det fall utnyttjande sker enligt befintliga incitamentsprogram före avstämningsdagen för aktiesplit kommer antalet aktier av serie B att öka och aktier av serie C att minska till följd av att styrelsen beslutar om omvandling av aktier av serie C till aktier av serie B. Sker sådan omvandling ska antalet aktier av serie B som är föremål för inlösen enligt ovan öka med det antal aktier som styrelsen beslutar omvandla. På motsvarande sätt ska antalet aktier av serie C enligt ovan minska.

Den föreslagna återbetalningen uppgår till 4,51 kronor per aktie, vilket om bolaget vid tidpunkten för inlösen allttjämt är innehavare av de antal aktier som bolaget för närvarande innehar, dvs. 1 173 aktier av serie B och 4 693 351 aktier av serie C, kommer inlösenlikviden att uppgå till cirka 624,3 miljoner kronor, utgörande cirka 20 procent av Bolagets fria egna kapital och cirka 20 procent av koncernens egna kapital.

Styrelsen föreslår samtidigt att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka Bolagets aktiekapital med 47 703 027 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från Bolagets fria egna kapital till Bolagets aktiekapital. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 55 procent. De ovan angivna förslagen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande även med beaktande av förslagen om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier samt minskning av bolagets aktiekapital för återbetalning till aktieägarna.

Bedömning om förslagen om värdeöverföring till aktieägarna är försvarliga

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets ekonomiska ställning medför att förslagen om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier samt minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna är försvarliga med hänsyn till bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena ABL, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 1 april 2016

Betsson AB (publ)

Styrelsen

Pontus Lindwall

Jan Nord

Kicki Wallje-Lund

Patrick Svensk

Martin Wattin

Lars Linder-Aronson