

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om vinstdisposition¹

Till årsstämman förfogande står följande medel i Nobia AB (publ) (beloppen anges i kronor):

Överkursfond	52 225 486
Balanserat resultat	1 767 473 707
Årets resultat	153 860 553
Summa kronor	1 973 559 746

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande stående medel disponeras enligt följande (beloppen anges i kronor):

Till aktieägarna utdelas 1,75 kronor per aktie	293 170 777
I ny räkning överföres	1 680 388 969
Summa kronor	1 973 559 746

Styrelsen föreslår att utdelningen för räkenskapsåret 2014 fastställs till 1,75 kronor per aktie.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås torsdagen den 16 april 2015. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB tisdagen den 21 april 2015.

Styrelsen i mars 2015

¹ Baserat på antal stamaktier per 2014-12-31. Detta antal kan komma att ändras fram till avstämningsdagen då det finns utestående personaloptioner. Den maximala effekten på utdelningen om samtliga personaloptioner utnyttjas fram till avstämningsdagen uppgår till cirka 3,2 miljoner kronor.

Styrelsens för Nobia AB (publ), org.nr 556528-2752, yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen över den föreslagna vinstutdelningen

Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen. Vid utdelning ska hänsyn tas till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens eget kapital samt till moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordning och årsredovisningar. Beträffande risker och väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av årsredovisningen. Till följande av nedskrivningar av goodwill och uppskjuten skatt vid försäljningen av Hygena har resultat efter skatt försämrats 2014. Dessa nedskrivningar har inte påverkat kassaflödet. Härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning. Under 2009-2013 var efterfrågan på koncernens produkter på flera marknader svag vilket föranledde Nobia att genomföra ett antal strukturprogram i syfte att effektivisera värdekedjan och minska kostnaderna. Under 2014 har framförallt förbättrad bruttomarginal tillsammans med kostnadsbesparingar medfört att koncernens underliggande resultat, kassaflöde och nettoskuld förbättrats. Jämfört med föregående år har efterfrågan i de nordiska länderna sammantaget varit oförändrad under året, medan efterfrågan i Storbritannien har ökat något. I Kontinentaleuropa har efterfrågan varit fortsatt svag under 2014. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 (1,0) SEK per aktie, motsvarande cirka 14,9 procent av moderbolagets fria egna kapital, som uppgår till 1 974 MSEK före utdelningen. Efter utdelning föreslås 1 680 MSEK balanseras i ny räkning.

Den föreslagna utdelningen om 293 (167) MSEK innebär att utrymme finns för koncernen att, med hänsyn till det rådande marknadsläget, vidta fortsatta erforderliga åtgärder och utnyttja möjligheter som uppstår.

Koncernens samlade balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, hänförliga till moderbolagets ägande uppgår till 1 656 MSEK före utdelning och till 1 363 MSEK efter utdelning.

Styrelsen finner således att full täckning finns för moderbolagets bundna egna kapital efter den föreslagna utdelningen.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning per 2014-12-31 tillsammans med tillämpade värderingsprinciper framgår av senaste årsredovisningen.

Den föreslagna utdelningen utgör 7,9 procent av moderbolagets egna kapital och 9,2 procent av koncernens egna kapital. Hänsyn har vid utformningen av förslaget tagits till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Moderbolagets skuldsättningsgrad uppgår till -40 procent före utdelning och -35 procent efter utdelning. Koncernens skuldsättningsgrad uppgår till 38 procent före utdelning och 42 procent efter utdelning, vilket inte överstiger koncernens mål om att skuldsättningsgraden inte ska överstiga 100 procent. Koncernens skuldsättningsgrad avviker inte från vad som är

förekommande inom branschen. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedöms erforderliga.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisas i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av den nu föreslagna utdelningen.

Situationen på de finansiella marknaderna förbättrades under 2014 vilket innebär att risken för ökade kostnader och brist på kapital för refinansiering bedöms ha minskat något. Nobia bevakar kontinuerligt kreditmarknaden och säkerställer, bland annat genom förbättring av kassaflödet, att koncernens finansiella position möjliggör erforderlig tillgång till krediter. Under 2014 överenskom Nobia om ett nytt syndikerat lån om 1 miljard kronor med en mindre grupp banker. Koncernens utnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 1 872 MSEK. Utnyttjade kreditfaciliteter kan utnyttjas under förutsättning att de nyckeltal som överenskommit med kreditgivarna är uppfyllda. Erforderligt utrymme skapas i huvudsak genom att upprätthålla ett tillfredsställande resultat före avskrivningar i kombination med stabil eller sänkt skuldsättning. Vinstutdelningsförslaget påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Moderbolagets och koncernens betalningsberedskap bedöms vara tillfredsställande även efter föreslagen utdelning.

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

Styrelsen har övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte berörts i det ovan anförda. Därvid har ingen ytterligare omständighet framkommit som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen i mars 2015