

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. Den makroekonomiska osäkerheten i Storbritannien har ökat till följd av Brexit men har hittills huvudsakligen påverkat Nobia genom negativa valutakurseffekter. I Norden har efterfrågan varit fortsatt stark inom försäljning av kök till projektsegmentet medan efterfrågan i konsumentsegmentet varit något svagare. I Centraleuropa, där Nobia avyttrade Poggenpohl i slutet av året, har efterfrågan varit fortsatt svag. Transaktionen slutfördes 31 januari 2017 efter godkännande från konkurrensmyndigheterna i Tyskland och Österrike. Sammantaget har något ökad efterfrågan tillsammans med fortsatta kostnadsbesparingar medfört att koncernens rörelseresultat inklusive jämförelsestörande poster, kassaflöde och nettoskuld ytterligare förbättrats under 2016. Till följd av försäljningen av Poggenpohl har tillgångsposter om 448 miljoner kronor skrivits ned. Dessa nedskrivningar har inte påverkat kassaflödet. Styrelsen bedömer att denna händelse inte påverkar bolagets förmåga att lämna föreslagen utdelning trots minskade reserver i eget kapital. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 (2,50) kronor per aktie, motsvarande cirka 35 procent av moderbolagets fria egna kapital, som uppgår till 1 430 miljoner kronor före utdelningen. Efter utdelning föreslås 925 miljoner kronor balanseras i ny räkning.

Med hänsyn tagen till den föreslagna utdelningen om 505 (421) miljoner kronor finns utrymme 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 2 133 miljoner kronor före utdelning och till 1 628 miljoner kronor efter utdelning.

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

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning per 2016-12-31 tillsammans med tillämpade värderingsprinciper framgår av senaste årsredovisningen.

Den föreslagna utdelningen utgör 16 procent av moderbolagets egna kapital och 15 procent av koncernens egna kapital. Hänsyn har vid utformningen av förslaget tagits till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Moderbolagets skuldsättningsgrad uppgår till -55 procent före utdelning och -46 procent efter utdelning. Koncernens skuldsättningsgrad uppgår till 14 procent före utdelning och 34 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 har varit stabil under 2016 vilket innebär att risken för ökade kostnader och brist på kapital för refinansiering bedöms låg. Nobia bevakar kontinuerligt kreditmarknaden och säkerställer, bland annat genom förbättring av kassaflödet, att koncernens finansiella position möjliggör erforderlig tillgång till krediter. Sedan 2014 innehar Nobia ett syndikerat lån om 1 miljard kronor med löptid om fem år. Utöver detta har Nobia ett obligationslån från AB SEK Securities (Svensk Exportkredit) om 800 miljoner kronor som förfaller till betalning under maj 2017. Koncernens utnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 2 399 miljoner kronor exklusive likvida medel i Poggenpohl. Outnyttjade 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 2017

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	1 557 202 930
Årets resultat	-178 981 283
Summa kronor	1 430 447 133

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

Till aktieägarna utdelas 3,00 kronor per aktie	505 420 404
I ny räkning överföres	925 026 729
Summa kronor	1 430 447 133

Styrelsen föreslår att utdelningen för räkenskapsåret 2016 fastställs till 3,00 kronor per aktie.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås måndagen den 10 april 2017. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB torsdagen den 13 april 2017.

Styrelsen i mars 2017

¹ Baserat på antal utestående aktier per 2016-12-31.