

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, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordning och årsredovisningar. Beträffande risker och väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av årsredovisningen. I Storbritannien har den makroekonomiska osäkerheten till följd av Brexit påverkat efterfrågan svagt negativt under 2017. Utöver makroekonomisk osäkerhet har priskonkurrensen fortsatt öka. I Norden har efterfrågan inom projektsegmentet ytterligare stärkts. Även inom konsumentsegmentet har efterfrågan förbättrats under 2017. I Österrike har efterfrågan på Nobias produkter varit svag i början av 2017 men därefter återhämtat sig. Konkurrensen har varit fortsatt hård.

Efter en sammantaget intakt efterfrågan har koncernens rörelseresultat under 2017 i allt väsentligt varit oförändrat jämfört med föregående år. Kassaflödet har påverkats till följd av återbetalning av obligationslån. Nettoskulden har minskat till följd av lägre pensionsskuld. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 3,50 (3,00) kronor per aktie samt en extra utdelning om 3,50 (0,00) kronor per aktie, motsvarande cirka 65 procent av moderbolagets fria egna kapital som uppgår till 1 819 miljoner kronor före utdelningen. Efter utdelning föreslås 639 miljoner kronor balanseras i ny räkning.

Med hänsyn tagen till den föreslagna utdelningen om 1 180 (505) 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 2 874 miljoner kronor före utdelning och till 1 694 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 31 december 2017 tillsammans med tillämpade värderingsprinciper framgår av senaste årsredovisningen.

Utdelningsförslaget försvarlighet

Den föreslagna utdelningen utgör 33 procent av moderbolagets egna kapital och 28 procent av koncernens egna kapital. Hänsyn har vid utformningen av förslaget tagits till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Moderbolagets skuldsättningsgrad uppgår till -62 procent före utdelning och -42 procent efter utdelning. Koncernens skuldsättningsgrad uppgår till 2 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 har varit stabil under 2017 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 vilket vid utgången av 2017 var utnyttjad. Under 2017 har Nobia återbetalat ett obligationslån om 800 miljoner kronor från SEK Securities (Svensk Exportkredit). Koncernens utnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 1 772 miljoner kronor. Utnyttjade kreditfaciliteter kan utnyttjas under förutsättning att de nyckeltal som överenskommit med kreditgivarna är uppfyllda. 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 enligt 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen, 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 allmänna finansiella ställning.

Styrelsen i mars 2018

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	877 686 872
Årets resultat	889 324 386
Summa kronor	1 819 236 744

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

Till aktieägarna utdelas 3,50 kronor per aktie i ordinarie utdelning	590 043 604,50
Till aktieägarna utdelas 3,50 kronor per aktie i extra utdelning	590 043 604,50
I ny räkning överföres	639 149 535
Summa kronor	1 819 236 744

Styrelsen föreslår att ordinarie utdelningen för räkenskapsåret 2017 fastställs till 3,50 kronor per aktie samt att den extra utdelningen för räkenskapsåret 2017 fastställs till 3,50 kronor per aktie.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås torsdagen den 12 april 2018. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB tisdagen den 17 april 2018. Sista dagen för handel i Nobia-aktien inklusive rätt till utdelning är tisdagen den 10 april 2018 och första dagen för handel i Nobia-aktien exklusive rätt till utdelning är onsdagen den 11 april 2018.

Styrelsen i mars 2018

¹ Baserat på antal utestående aktier per 2017-12-31.