

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 fortsatt påverkat efterfrågan negativt under 2018. Utöver makroekonomisk osäkerhet har priskonkurrensen fortsatt öka. I Norden har efterfrågan inom projektsegmentet varit stark under 2018, trots att den försvagades något under sista kvartalet. I Österrike har efterfrågan på Nobias produkter förstärkts under 2018, men konkurrensen är hård.

Efter en sammantaget intakt efterfrågan har koncernens rörelseresultat under 2018 i allt väsentligt varit oförändrat jämfört med föregående år. Kassaflödet under 2018 har påverkats till följd av förvärvet av Bribus samt en beslutad extra utdelning, vilket ledde till att nettoskulden ökade. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 4,00 (3,50) kronor per aktie, motsvarande cirka 46 procent av moderbolagets fria egna kapital som uppgår till 1 456 miljoner kronor före utdelningen. Efter utdelning föreslås 781 miljoner kronor balanseras i ny räkning.

Med hänsyn tagen till den föreslagna utdelningen om 675 (1 180) 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 2 527 miljoner kronor före utdelning och till 1 852 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 2018 tillsammans med tillämplade värderingsprinciper framgår av senaste årsredovisningen.

Utdelningsförslagets försvarlighet

Den föreslagna utdelningen utgör 21 procent av moderbolagets egna kapital och 17 procent av koncernens egna kapital. Hänsyn har vid utformningen av förslaget tagits till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Moderbolagets skuldsättningsgrad uppgår till -67 procent före utdelning och -58 procent efter utdelning. Koncernens skuldsättningsgrad uppgår till 32 procent före utdelning och 39 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 2018 vilket innebär att risken för ökade kostnader och brist på kapital för refinansiering bedöms vara låg. Nobia har under 2018 refinansierat sitt syndikerade lån. Den nya faciliteten på 2 000 miljoner löper på fem år och utnyttjades med 842 miljoner kronor vid utgången av 2018. Koncernens utnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 1 563 miljoner kronor. Outnyttjade 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 april 2019

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	586 241 165
Årets resultat	817 302 343
Summa kronor	1 455 768 993

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

Till aktieägarna utdelas 4,00 kronor per aktie i ordinarie utdelning	674 747 560
I ny räkning överföres	781 021 433
Summa kronor	1 455 768 993

Styrelsen föreslår att ordinarie utdelningen för räkenskapsåret 2018 fastställs till 4,00 kronor per aktie.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås måndagen den 6 maj 2019. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB torsdagen den 9 maj 2019. Sista dagen för handel i Nobia-aktien inklusive rätt till utdelning är torsdagen den 2 maj 2019 och första dagen för handel i Nobia-aktien exklusive rätt till utdelning är fredagen den 3 maj 2019.

Styrelsen i april 2019

¹ Baserat på antal utestående aktier per 2018-12-31.