

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till utdelning lämnar styrelsen för NCC AB, org. nr. 556034-5174, ("**NCC**" eller "**Bolaget**") följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

I januari 2020 föreslog styrelsen en utdelning om 5,00 kronor per aktie för räkenskapsåret 2019, uppdelat på två utbetalningstillfällen, med 2,50 kronor per aktie i april och 2,50 kronor per aktie i november. Den 23 mars 2020 justerade styrelsen förslaget till 2,50 kronor per aktie att utbetalas i april. På grund av den rådande osäkerheten i samhället till följd av coronapandemin beslutade dock styrelsen den 30 mars 2020 att dra tillbaka detta förslag till årsstämman. Vid Bolagets årsstämma den 1 april 2020 beslutades därför om att till förfogande stående vinstmedel balanseras i ny räkning.

Coronapandemin har hittills haft en mycket begränsad påverkan på Bolagets verksamhet. Osäkerheten i samhället till följd av pandemin har minskat, även om den fortfarande är betydande. Övriga finansiella förutsättningar som ränteläget och tillgången på kapital är stabila. Mot bakgrund av detta har styrelsen nu föreslagit att extra bolagsstämma beslutar om utdelning om 2,50 kronor per aktie.

Bolagets finansiella målsättning är att nå god avkastning med bibehållen finansiell stabilitet.

Bolagets finansiella ställning per den 30 juni framgår av Bolagets delårsrapport Q2 januari-juni 2020, som avgavs den 17 juli 2020. Av delårsrapporten för januari-juni framgår också vilka principer som tillämpats vid värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Koncernens eget kapital uppgick per 2020-06-30 till 3 221 MSEK exklusive innehav utan bestämmande inflytande innebärande en soliditet om 11 %. Per 2020-06-30 hade koncernen en nettokassa om 73 MSEK och nettoskulden/EBITDA uppgick till -0,03. Detta är i linje med NCC:s finansiella mål enligt vilket nettoskuld (exkl. pensionsskuld och IFRS16 effekt)/EBITDA ska vara lägre än 2,5. För definitioner se årsredovisningen 2019 (s.101).

Den 27 april 2020 beslutade styrelsen att utnyttja det av årsstämman den 1 april lämnade bemyndigandet att återköpa högst 234 000 egna aktier av serie B. Per den 30 juni 2020 har 234 000 aktier återköpts av Bolaget vilket har minskat fritt eget kapital med 34 MSEK. Det för vinstutdelning disponibla beloppet uppgår därmed till 2 354 MSEK.

Den föreslagna vinstutdelningen om 2,50 kronor per aktie motsvarar ett belopp om sammanlagt 271 089 555 kronor, baserat på 108 435 822 utestående aktier i Bolaget per den 31 augusti 2020¹. Koncernens soliditet skulle efter föreslagen utdelning uppgå till 10 % pro forma per 2020-06-30.

¹ Per den 31 augusti 2020 hade Bolaget 764 267 återköpta B-aktier i eget innehav, vilka inte berättigar till utdelning.

Efter föreslagen vinstutdelning kommer det att finnas full täckning för koncernens och moderbolagets bundna egna kapital. Styrelsen bedömer att Bolaget och koncernen har en solid bas för att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Mot ovanstående bakgrund anser styrelsen att styrelsens utdelningsförslag är försvarligt med hänsyn till: (1) de krav som verksamhetens (Bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och (2) Bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Solna i september 2020

Styrelsen i NCC AB