

Protokoll fört vid årsstämma  
i **Nobia AB (publ)** (org. nr  
556528-2752) den 9 april  
2014 i Stockholm.

**1 § Stämmans öppnande**

Öppnades årsstämman av styrelsens ordförande Johan Molin.

**2 § Val av ordförande vid stämman**

Valdes enhälligt i enlighet med valberedningens förslag Johan Molin till stämmans ordförande. Upplystes om att det uppdragits åt Rikard Stenberg från White & Case Advokat AB att föra protokollet.

**3 § Upprättande och godkännande av röstlängd**

Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

**4 § Godkännande av dagordningen**

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för årsstämman.

**5 § Val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet**

Beslöts att protokollet skulle justeras av, jämte ordföranden, Jan Svensson och Martin Wallin, representerande Latour respektive Lannebo fonder.

**6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Konstaterades att kallelse till dagens stämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och publicerad på Nobias webbplats den 11 mars 2014 samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens Industri samma dag, varefter det konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

**7 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse**

Framlades årsredovisning, revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för perioden 1 januari-31 december 2013, samt redogjorde huvudansvarig revisor Helene Willberg från KPMG för revisionsarbetet.

**8 § Anförande av verkställande direktören och redogörelse av styrelsens ordförande**

Lämnade styrelsens ordförande Johan Molin en redogörelse för styrelsens arbete.

Höll därefter verkställande direktören Morten Falkenberg ett anförande avseende verksamhetsåret 2013.

Besvarades därefter frågor från aktieägarna av verkställande direktören och styrelsens ordförande.

Handwritten signature and initials, possibly 'J.M.' and 'RSM', in blue ink.

**9 § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**

Fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

**10 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen**

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, Bilaga 2, innebärande att 1,00 kronor per aktie, totalt 167 131 158 kronor, ska utdelas till aktieägarna och att återstående medel om totalt 1 791 427 327 kronor ska överföras i ny räkning.

Årsstämman beslöt vidare att avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning ska vara den 14 april 2014.

**11 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör**

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under verksamhetsåret 2013 varvid antecknades att tre aktieägare representerade sammanlagt 74 456 aktier avstod från att rösta och att övriga röstade för förslaget.

Antecknades vidare att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avsåg styrelseledamöten eller verkställande direktören själv.

**12 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter**

Redogjorde valberedningens ordförande Tomas Billing för valberedningens förslag, åligganden och arbete.

Presenterade sig de föreslagna nya styrelseledamöterna, Ricard Wennerklint och Stefan Jacobsson, och redogjorde för uppdrag i andra företag.

Beslöts därefter i enlighet med valberedningens förslag att antalet av bolagsstämman valda styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska vara åtta (8) utan suppleanter.

Beslöts därefter också i enlighet med valberedningens förslag att antalet revisorer ska vara en (1) utan suppleanter.

**13 § Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna**

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamot som ej uppbär lön av bolaget ska utgå med 350 000 kronor och att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 945 000 kronor. Inget ytterligare arvode ska utgå för utskottsarbete.

Beslöts därefter i enlighet med valberedningens förslag avseende revisorsarvode, innebärande att arvode till revisorn för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå enligt godkänd räkning.

**14 § Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt revisorer**

✓ Hå  
B B

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag avseende val av styrelse, innebärande omval av nuvarande ledamöterna Lilian Fossum Biner, Morten Falkenberg, Nora Förisdal Larssen, Johan Molin, Thore Ohlsson och Fredrik Palmstierna, samt nyval av Stefan Jacobsson och Ricard Wennerklint. Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Johan Molin som styrelsens ordförande.

Beslöts även i enlighet med valberedningens förslag avseende val av revisor, innebärande omval av KPMG AB med auktoriserade revisorn George Pettersson som ny huvudansvarig revisor.

**15 § Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen**

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen, Bilaga 3.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag.

**16 § Förslag till beslut om prestationsaktieprogram och överlåtelse av återköpta aktier under programmet**

Framlades styrelsens förslag till beslut om prestationsaktieprogram och överlåtelse av återköpta aktier under programmet, Bilaga 4.

Konstaterades att beslut om införande av prestationsaktieprogrammet kräver enkel majoritet samt att beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagarna i programmet kräver stöds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Antecknades att det är styrelsens avsikt att måltalen för incitamentsprogrammet ska redovisas för aktieägarna efter mätperiodens slut.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag om dels införande av prestationsaktieprogrammet, dels överlåtelse av egna aktier under programmet. Antecknades att besluten biträdades av erforderlig majoritet, d.v.s. av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

**17 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier**

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, Bilaga 5.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag.

**18 § Stämmans avslutande**

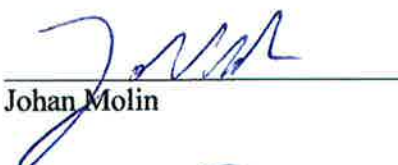
Framförde Johan Molin ett särskilt tack å styrelsens vägnar till Helene Willberg, som efter sju år lämnar sitt uppdrag som huvudansvarig revisor för Nobia samt hälsade de nya ledamöterna Stefan Jacobsson och Ricard Wennerklint välkomna till Nobia.

Förklarades årsstämman avslutad.


Vid protokollet:

  
Rikard Stenberg

Justeras:

  
Johan Molin

  
Jan Svensson

  
Martin Wallin

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank]

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

---

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

Överkursfond	52 225 486
Balanserat resultat	1 793 079 098
Årets resultat	113 253 901
<b>Summa kronor</b>	<b>1 958 558 485</b>

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

Till aktieägarna utdelas 1,00 kronor per aktie	167 131 158
I ny räkning överföres	1 791 427 327
<b>Summa kronor</b>	<b>1 958 558 485</b>

Styrelsen föreslår att utdelningen för räkenskapsåret 2013 fastställs till 1,00 kronor per aktie.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås måndagen den 14 april 2014. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB torsdagen den 17 april 2014.

---

Styrelsen i mars 2014

**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.

Nobias mål är att utdelningen till aktieägarna i genomsnitt ska utgöra 30-60 procent av årets resultat efter skatt. Den av styrelsen föreslagna utdelningen motsvarar cirka 48 procent av årets resultat efter skatt. Vid utdelning ska hänsyn även 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. Härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning. Under 2009-2012 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 2013 har framförallt förbättrad bruttomarginal tillsammans med kostnadsbesparingar medfört att koncernens 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 från en låg nivå. I Kontinentaleuropa har efterfrågan varit fortsatt svag under 2013. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,00 (0,50) SEK per aktie, motsvarande cirka 8,5 procent av moderbolagets fria egna kapital, som uppgår till 1 958 MSEK före utdelningen. Efter utdelning föreslås 1 791 MSEK balanseras i ny räkning.

Den föreslagna utdelningen om 167 (84) 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 1 999 MSEK före utdelning och till 1 832 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 2013-12-31 tillsammans med tillämpade värderingsprinciper framgår av senaste årsredovisningen.

Den föreslagna utdelningen utgör 4,5 procent av moderbolagets egna kapital och 5,3 procent av koncernens egna kapital. Hänsyn har vid utformningen av förslaget tagits till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Moderbolagets skuldsättningsgrad uppgår till 30 procent före utdelning och 36 procent efter utdelning. Koncernens skuldsättningsgrad uppgår till 37 procent före utdelning och 45 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.

Den rådande situationen på de finansiella marknaderna innebär att risken kan öka för både ökade kostnader och brist på kapital för refinansiering. Nobia bevakar kontinuerligt kreditmarknaden och säkerställer, bland annat genom förbättring av kassaflödet, att koncernens finansiella position möjliggör erforderlig tillgång till krediter. Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 2 661 MSEK. Därefter har 1 500 MSEK av kreditfaciliteterna sagts upp på egen begäran. 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 2014



### Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen

---

Styrelsen för Nobia AB (publ) ("Nobia") föreslår att årsstämman 2014 beslutar om följande riktlinjer för bestämmande av ersättning och anställningsvillkor till verkställande direktören ("VD") och den övriga koncernledningen. Koncernledningen, inklusive VD, består för närvarande av tio personer.

För detaljerad information om den totala ersättningen till koncernledningen, inklusive fast och rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pensioner och övriga förmåner, hänvisas till not 4 i Nobias årsredovisning.

#### Ersättningsutskottet

Bland styrelsens medlemmar utses ett ersättningsutskott. Utskottet har bland annat till uppgift att ta fram förslag till kompensation för VD samt ta ställning till förslag till kompensation för de chefer som direktrapporterar till VD.

#### Riktlinjer 2014

Styrelsen anser, baserat på bland annat den uppföljning och utvärdering som ersättningsutskottet genomfört, att ifrågavarande förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen – vilka väsentligen överensstämmer med de riktlinjer som fastställdes av årsstämman föregående år – är en balanserad avvägning mellan fast kontantlön, rörlig kontantlön, långsiktig aktierelaterad ersättning, pensionsvillkor samt övriga förmåner.

Nobias policy är att den totala ersättningen ska ligga på marknadsnivå. En löpande IPE-klassificering (International Position Evaluation) görs för att säkerställa marknadsnivåer i respektive land.

Medlemmar i koncernledningen har såväl en fast som en rörlig lönedel. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen kan uppgå till maximalt 30 procent av fast årslön. Undantaget är VD vars rörliga lönedel kan uppgå till maximalt 50 procent av fast årslön. Undantag kan även göras för andra ledande befattningshavare efter beslut i styrelsen.

Den rörliga lönedelen fördelas normalt i ett antal delmål, exempelvis koncernens resultat, resultatet i den enhet man ansvarar för och individuella/kvantitativa mål. Den rörliga lönedelen baseras på en intjäningsperiod om ett (1) år. Målen för VD fastställs av styrelsen. För övriga befattningshavare fastställs målen av VD efter tillstyrkande av styrelsens ersättningsutskott. Kostnaden för koncernledningens rörliga lön kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga bonusgrundande mål är uppfyllda, beräknas uppgå till cirka 10,5 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter). Beräkningen har gjorts baserat på koncernledningens nuvarande sammansättning.

Koncernledningsmedlemmar anställda i Sverige har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Pensionsåldern är 65 år. I tillägg till ITP-planen har ledningen möjlighet efter beslut i styrelsen till en utökad premiebaserad pensionsrätt på lönedelar över 30 basbelopp.

Koncernledningens anställningsavtal inkluderar ersättnings- och uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid om sex månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid om tolv månader.

I syfte att öka högre befattningshavares engagemang och ägande i bolaget samt att attrahera, motivera och kvarhålla nyckelmedarbetare inom koncernen har Nobia sedan 2005, efter beslut på respektive årsstämma, genomfört långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. Inför årsstämman 2014 har styrelsen föreslagit ett långsiktigt prestationsaktieprogram baserat på samma principer som de som gäller för tidigare antagna prestationsaktieprogram. För 2014 beräknas kostnaderna för det föreslagna prestationsaktieprogrammet uppgå till cirka 26,5 miljoner kronor. Kostnaderna fördelas över en

treårig intjänandeperiod. För information om det föreslagna prestationsaktieprogrammet hänvisas till styrelsens separata förslag härom.

---

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

---

Styrelsen i mars 2014

## STYRELSENS FÖR NOBIA AB (PUBL), ORG. NR. 556528-2752, FÖRSLAG TILL BESLUT OM PRESTATIONSAKTIEPROGRAM OCH ÖVERLÅTELSE AV ÅTERKÖPTA AKTIER UNDER PROGRAMMET

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett prestationsaktieprogram ("Prestationsaktieprogram 2014") för Nobia AB (publ) ("Nobia") och om överlåtelse av återköpta aktier som en del i Prestationsaktieprogram 2014, enligt punkterna A) och B) nedan.

### A) PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2014

#### 1.1 Bakgrund

Enligt beslut vid tidigare årsstämmor i Nobia under åren 2005-2011 har cirka 100-200 ledande befattningshavare årligen blivit erbjudna möjligheten att delta i långsiktiga prestationsrelaterade incitamentsprogram baserade på personaloptioner. Vid årsstämmorna 2012 och 2013 beslutades om inrättande av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram (prestationsaktieprogram) som baserades på aktier istället för personaloptioner med krav på deltagaren att förvärva aktier i Nobia. Styrelsen föreslår nu ett nytt prestationsaktieprogram som har samma struktur som föregående års (2012-2013) prestationsaktieprogram.

#### 1.2 Prestationsaktieprogram 2014 i sammandrag

De grundläggande motiven för Prestationsaktieprogram 2014 är samma som för tidigare incitamentsprogram i Nobia. Genom ett aktierelaterat incitamentsprogram kan medarbetares belöning knytas till bolagets framtida resultat- och värdeutveckling. Den långsiktiga värdetillväxten premieras därigenom och aktieägare och berörda medarbetare får samma mål. Aktierelaterade incitamentsprogram skapar vidare ett långsiktigt koncernövergripande fokus på resultatutvecklingen för berörda medarbetare. Incitamentsprogram bedöms även underlätta för bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare, särskilt utanför Sverige där cirka 90 procent av Nobia-koncernens anställda är verksamma.

Prestationsaktieprogram 2014 omfattar cirka 100 personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen. För att delta i programmet krävs en egen investering i Nobia-aktier. Efter intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas aktier i Nobia förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att s.k. matchningsaktierätter ska berättiga deltagaren att erhålla aktier i Nobia krävs fortsatt anställning i Nobia under intjänandeperioden samt att investeringen i Nobia-aktier i sin helhet bestått under samma tid. Tilldelning av aktier med stöd av s.k. prestationsaktierätter kräver därutöver att ett finansiellt prestationsmål relaterat till ackumulerad vinst per aktie för Nobia under räkenskapsåren 2014-2015 uppnåtts. Maximalt antal aktier i Nobia som kan utgå enligt programmet ska vara begränsat till 1 500 000<sup>1</sup>, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av utestående aktier och röster.

#### 1.3 Deltagare i Prestationsaktieprogram 2014

Prestationsaktieprogram 2014 omfattar cirka 100 personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen, indelade i fyra kategorier. Den första

---

<sup>1</sup>Med förbehåll för eventuell omräkning

kategorin omfattar bolagets verkställande direktör, den andra kategorin omfattar cirka nio personer som ingår i bolagets koncernledning, den tredje kategorin omfattar cirka sex personer som rapporterar till bolagets verkställande direktör men som inte ingår i koncernledningen och den fjärde kategorin omfattar cirka 84 ytterligare personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen.

#### 1.4 Den privata investeringen och tilldelning av aktierätter

För att kunna delta i programmet krävs att deltagaren förvärvar aktier i Nobia till marknadspris ("Sparaktier") till ett värde motsvarande antingen 25, 50, 75 eller 100 procent av deltagarens månadslön för mars månad 2014 före skatt.

För kategori 1, dvs. bolagets verkställande direktör, gäller att varje Sparaktie berättigar till en matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") och fyra prestationsaktierätter ("Prestationsaktierätt") (gemensamt "Aktierätterna"). För kategori 2, dvs. övriga cirka nio personer i koncernledningen, gäller att varje Sparaktie berättigar till en Matchningsaktierätt och tre Prestationsaktierätter. För kategori 3, dvs. de cirka sex personer som rapporterar till bolagets verkställande direktör men som inte ingår i koncernledningen gäller att varje Sparaktie berättigar till en Matchningsaktierätt och två Prestationsaktierätter. För kategori 4, dvs. övriga cirka 84 personer med högre chefsbefattningar, gäller att varje Sparaktie berättigar till en Matchningsaktierätt och en Prestationsaktierätt. Tilldelning av Nobia-aktier ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Nobias delårsrapport avseende första kvartalet 2017 ("Intjänandeperioden").

#### 1.5 Villkor för samtliga Aktierätter

För samtliga Aktierätter ska följande villkor gälla:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt.
- Varje Matchningsaktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en Nobia-aktie under förutsättning att deltagaren förblir anställd inom Nobia-koncernen och att denne inte har avyttrat någon av de ursprungligen innehavda Sparaktierna under Intjänandeperioden. För att tilldelning ska ske baserat på deltagarens innehav av Prestationsaktierätter krävs därutöver att ett finansiellt prestationsmål uppnåtts av Nobia.
- Deltagarna har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra Aktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende Aktierätterna under Intjänandeperioden.
- Nobia kommer inte att kompensera deltagarna i programmet för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive Aktierätt berättigar till.

#### 1.6 Prestationsaktierätter

Antalet Prestationsaktierätter som berättigar till tilldelning beror på grad av måluppfyllelse av ett av styrelsen fastställt intervall avseende Nobias ackumulerade vinst per aktie under räkenskapsåren 2014 och 2015<sup>2</sup>. Utfallet kommer att mätas linjärt, varvid, om fastställd miniminivå uppnås så berättigar 25 procent av Prestationsaktierätterna till aktier. Uppnås inte miniminivån i intervallet kommer inte Prestationsaktierätterna att berättiga till några aktier och uppnås maximinivån i intervallet berättigar varje Prestationsaktierätt till en aktie.

---

<sup>2</sup>Intervallet har satts exklusive strukturella engångskostnader och strukturella engångsintäkter under samma period. Justering av fastställt intervall ska ske för eventuella uppdelningar (split), sammanläggningar av aktier, fondemissioner eller andra åtgärder som påverkar antalet aktier i Nobia AB. Vidare skall justering ske för eventuella förändringar i redovisningsmässiga principer

### 1.7 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsaktieprogram 2014, samt de detaljerade villkoren som ska gälla mellan Nobia och deltagaren i programmet, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att fastställa avvikande villkor för programmet om bland annat Intjänandeperiod och tilldelning av Nobia-aktier i händelse av avslut av anställning under Intjänandeperioden som en konsekvens av t.ex. förtida pensionering. Styrelsen ska äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Om leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, ska styrelsen äga rätt att besluta att deltagande person istället ska kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen ska i vissa fall äga rätt att reducera slutlig tilldelning av Nobia-aktier eller, helt eller delvis, avsluta programmet i förtid utan kompensation till deltagarna om det sker betydande förändringar i bolaget eller på marknaden.

### 1.8 Omfattning

Antal Sparaktier beror på storleken på deltagarnas investeringar samt priset på Nobia-aktien vid förvärvstillfället. Det maximala antalet aktier i Nobia som kan tilldelas enligt Prestationsaktieprogram 2014 ska vara begränsat till 1 500 000, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av utestående aktier och röster. Antalet aktier som omfattas av Prestationsaktieprogram 2014 ska enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

### 1.9 Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans av Nobia-aktier under Prestationsaktieprogram 2014 föreslår styrelsen att styrelsen ska ha rätt att besluta om alternativa metoder för överlåtelse av Nobia-aktier under programmet. Styrelsen föreslås således äga rätt att överlåta återköpta Nobia-aktier till deltagarna eller ingå så kallade aktieswapavtal med tredje part för att infria förpliktelserna under programmet (enligt punkt B) nedan). I den mån leverans av Nobia-aktier säkerställs genom aktieswapavtal föreslås styrelsen ha rätt att överlåta återköpta Nobia-aktier på NASDAQ OMX Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till avtalet och programmet. Styrelsen anser att det första alternativet, dvs. överlåtelse av återköpta Nobia-aktier till deltagarna, är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för leverans av Nobia-aktier och för täckande av vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter.

### 1.10 Uppskattade kostnader för och värdet av Prestationsaktieprogram 2014

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje Aktierätt till 52,60 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för Nobia-aktien den 28 februari 2014 med avdrag för nuvärdet av uppskattad utdelning avseende räkenskapsåren 2014-2016. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, att dessa gör maximal investering, ett 100-procentigt uppfyllande av det finansiella prestationsmålet samt uppskattningar avseende personalomsättning, så uppgår det totala uppskattade värdet av Aktierätterna till cirka 20,8 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,2 procent av Nobias börsvärde per den 28 februari 2014.

Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över Intjänandeperioden, i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under Intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på Nobias aktiekursutveckling under Intjänandeperioden och tilldelningen av Aktierätter. Baserat på en oförändrad aktiekurs under programmets löptid och en Intjänandeperiod om cirka tre (3) år beräknas kostnaden för Prestationsaktieprogram 2014 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 26,5 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,3 procent av Nobias totala personalkostnader under räkenskapsåret 2013. Programmet har ingen begränsning avseende maximal vinst per Aktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social avgift beräknas.

#### **1.11 Effekter på nyckeltal**

Vid fullt deltagande i Prestationsaktieprogram 2014 förväntas Nobias personalkostnader på årsbasis öka med cirka 9,09 miljoner kronor. På proformabasis för 2013 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,08 procentenheter på Nobias rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,04 kronor.

Styrelsen bedömer dock att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå från att ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar ökar sitt aktieäggande och dessutom kan få ytterligare utöka sitt aktieäggande via programmet överväger de kostnader som relateras till Prestationsaktieprogram 2014.

#### **1.12 Förslagets beredning**

Prestationsaktieprogram 2014 har initierats av Nobias styrelse och utarbetats i samråd med externa rådgivare baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram. Programmet har beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under de första månaderna av 2014.

#### **1.13 Övriga incitamentsprogram i Nobia**

För en beskrivning av Nobias övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2013. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Nobia.

#### **1.14 Styrelsens förslag till beslut**

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om Prestationsaktieprogram 2014.

#### **1.15 Majoritetskrav**

Styrelsens förslag till beslut om Prestationsaktieprogram 2014 kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

### **B) ÖVERLÅTELSE AV AKTIER MED ANLEDNING AV PRESTATIONSAKTIESPROGRAM 2014**

#### **1.1 Bakgrund**

För att kunna genomföra Prestationsaktieprogram 2014 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för hur leverans av Nobia-aktier till deltagarna enligt Prestations-

aktieprogram 2014 ska säkerställas. Mot bakgrund av dessa överväganden avser styrelsen i första hand att säkerställa leverans genom att överlåta aktier av Nobias egna innehav till deltagarna. Sådan överlåtelse av återköpta Nobia-aktier kräver en särskilt hög beslutsmajoritet vid årsstämman. I den mån styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna inte erhåller erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen i andra hand ingå ett aktieswapavtal med tredje part för att säkerställa att leverans av Nobia-aktier kan ske till deltagarna.

Om leverans av Nobia-aktier säkerställs genom aktieswapavtal föreslås styrelsen äga rätt att överlåta återköpta Nobia-aktier på NASDAQ OMX Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till avtalet och programmet. Sådan överlåtelse av återköpta Nobia-aktier kräver kvalificerad beslutsmajoritet. Erhålls inte sådan erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen ingå aktieswapavtalet och finansiera avtalet på annat sätt än genom överlåtelse av återköpta aktier.

### **1.2 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna**

Styrelsen föreslår därför i första hand att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av återköpta aktier på följande villkor:

- (i) Överlåtelse får ske av högst 1 500 000 Nobia-aktier till deltagarna i Prestationsaktieprogram 2014 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram).
- (ii) Överlåtelse av aktier ska ske utan betalning vid tidpunkten och enligt de villkor deltagarna i Prestationsaktieprogram 2014 är berättigade till att erhålla tilldelning av aktier.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2014. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Nobia att överlåta aktier enligt förslaget.

Styrelsen avser att inför årsstämman 2017 föreslå att stämman beslutar att överlåtelse får ske av högst 300 000 aktier av Nobias totala egna innehav i bolaget på NASDAQ OMX Stockholm i den utsträckning aktierna i fråga inte behöver tas i anspråk för fullgörande av Nobias skyldighet att leverera aktier till deltagarna i enlighet med villkoren för Prestationsaktieprogram 2014. Sådan överlåtelse ska ske för täckande av kostnader såsom sociala avgifter för Prestationsaktieprogram 2014.

### **1.3 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier på NASDAQ OMX Stockholm**

Om styrelsens förslag i punkt 1.2 ovan inte erhållit erforderlig beslutsmajoritet, föreslår styrelsen i andra hand att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av återköpta aktier på följande villkor. Överlåtelse får ske, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, av högst 1 500 000 Nobia-aktier på NASDAQ OMX Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till aktieswapavtalet eller annars till Prestationsaktieprogram 2014 (eller det högre antal Nobia-aktier som kan följa av omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram). Överlåtelse ska ske inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2014. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Nobia att överlåta aktier enligt förslaget.

#### **1.4 Majoritetskrav**

Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 1.2 ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 1.3 ovan, vilket endast blir aktuellt i den mån beslutsförslaget i punkt 1.2 inte erhållit erforderlig beslutsmajoritet, kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt B är villkorat av att styrelsens förslag om Prestationsaktieprogram 2014 godkänts av årsstämman (punkt A ovan).

---

*Styrelsen i mars 2014*



**Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier**

---

**Förvärv av egna aktier**

Styrelsen för Nobia AB (publ) ("Nobia") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen för Nobia att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande.

1. Förvärv får ske på NASDAQ OMX Stockholm eller i enlighet med förvärvserbjudande till samtliga Nobias aktieägare.
2. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Nobia.
3. Förvärv av aktier på NASDAQ OMX Stockholm får endast ske till ett pris inom det på NASDAQ OMX Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan noterad högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Förvärv i enlighet med förvärvserbjudande enligt punkt 1 ovan ska ske till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av tjugo (20) procent uppåt.
5. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2015.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Nobia och på Nobias webbplats, [www.nobia.se](http://www.nobia.se), från och med tre veckor innan årsstämman och kommer att skickas kostnadsfritt till de aktieägare som så önskar och uppger sin postadress.

**Överlåtelse av återköpta aktier**

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen för Nobia att besluta om överlåtelse av återköpta aktier enligt följande.

1. Överlåtelse av aktier får endast ske utanför NASDAQ OMX Stockholm, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och med eller utan bestämmelse om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Nobia-aktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.
2. Det antal aktier som får överlätas ska uppgå till högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Nobia.
3. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till ett av styrelsen bedömt marknadsvärde.
4. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2015.

---

Syftet med ovanstående bemyndiganden är att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet genom betalning med återköpta aktier och att fortlöpande kunna anpassa Nobias kapitalstruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde samt därtill att möjliggöra säkring av kostnader och leverans sammanhängande med genomförandet av Nobia-koncernens samtliga långsiktiga personaloptionsprogram och prestationsaktieprogram.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av återköpta aktier motiveras av att sådan överlåtelse kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är mera kostnadseffektivt än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets återköpta aktier används i syfte att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet eller som ett led i genomförandet av koncernens incitamentsprogram, kan bolaget inte bereda aktieägarna möjligheten att utöva någon företrädesrätt.

**Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

---

**Nobias och Nobia-koncernens ekonomiska ställning**

Nobia AB:s (publ) ("Nobia") och Nobia-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2013 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2013. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar avsättningar och skulder. Förslaget till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier uppgår till höst tio (10) procent av samtliga aktier i Nobia.

**Återköpsbemyndigandets försvarlighet**

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Nobias och koncernens egna kapital, liksom på Nobias och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Styrelsen i mars 2014