

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, Fredrik Ahlin och Thomas Wuolikainen, representerande If Skadeförsäkring respektive Fjärde AP-fonden.

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 16 mars 2015 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 2014, samt redogjorde huvudansvarig revisor George Pettersson 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 2014.

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

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 krona och 75 öre per aktie, totalt 293 170 777 kronor, ska utdelas till aktieägarna och att återstående medel om totalt 1 680 388 969 kronor ska överföras i ny räkning.

Årsstämman beslöt vidare att avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning ska vara den 16 april 2015.

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 2014. Antecknades att beslutet var enhälligt, med undantag för tre aktieägare representerande 76 329 aktier, som avstod från att rösta.

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, Tomas Billing och Christina Ståhl, 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 nio (9) 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 375 000 kronor och att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 1 000 000 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

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag avseende val av styrelse, innebärande omval av nuvarande ledamöterna Morten Falkenberg, Lilian Fossum Biner, Nora Førisdal Larssen, Thore Ohlsson, Fredrik Palmstierna, Stefan Jacobsson och Ricard Wennerklint, samt nyval av Tomas Billing och Christina Ståhl. Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att välja Tomas Billing 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 huvudansvarig revisor.

15 § Valberedningens förslag till instruktion för valberedningen

Framlades valberedningens förslag till instruktion för valberedningen, Bilaga 3.

Beslöts därefter i enlighet med valberedningens förslag.

16 § Val av ledamöter till valberedningen jämte val av ordförande i valberedningen

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag avseende val av ledamöter till valberedningen, inbärande val av Viveca Ax:son Johnson representerande Nordstjernen, Fredrik Palmstierna representerande Investmentaktiebolaget Latour, Torbjörn Magnusson representerande IF Skadeförsäkring, Evert Carlsson representerande Swedbank Robur fonder samt Lars Bergqvist representerande Lannebo fonder. Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att välja Viveca Ax:son Johnson som ordförande i valberedningen.

17 § 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 4.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag.

18 § 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 5.

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 företrädna vid årsstämman.

19 § 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 6.

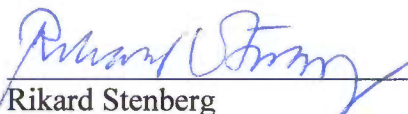
Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag.

20 § Stämmans avslutande

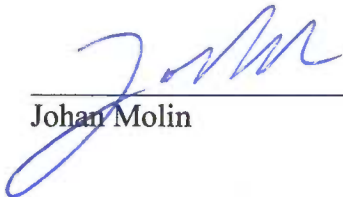
Johan Molin hälsade de nya ledamöterna Tomas Billing och Christina Ståhl välkomna till Nobia, samt framfördes ett stort tack till Johan Molin för sitt arbete som styrelseordförande i Nobia.

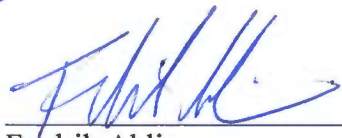
Förklarades årsstämman avslutad.

Vid protokollet:


Rikard Stenberg

Justeras:


Johan Molin


Fredrik Ahlin


Thomas Wuolikainen

[Denna sida har avsiktligt lämnats blank]

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om vinstdisposition¹

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

Överkursfond	52 225 486
Balanserat resultat	1 767 473 707
Årets resultat	153 860 553
Summa kronor	1 973 559 746

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

Till aktieägarna utdelas 1,75 kronor per aktie	293 170 777
I ny räkning överföres	1 680 388 969
Summa kronor	1 973 559 746

Styrelsen föreslår att utdelningen för räkenskapsåret 2014 fastställs till 1,75 kronor per aktie.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås torsdagen den 16 april 2015. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB tisdagen den 21 april 2015.

Styrelsen i mars 2015

¹ Baserat på antal stamaktier per 2014-12-31. Detta antal kan komma att ändras fram till avstämningsdagen då det finns utestående personaloptioner. Den maximala effekten på utdelningen om samtliga personaloptioner utnyttjas fram till avstämningsdagen uppgår till cirka 3,2 miljoner kronor.

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. Till följd av nedskrivningar av goodwill och uppskjuten skatt vid försäljningen av Hygena har resultat efter skatt försämrats 2014. Dessa nedskrivningar har inte påverkat kassaflödet. Härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning. Under 2009-2013 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 2014 har framförallt förbättrad bruttomarginal tillsammans med kostnadsbesparingar medfört att koncernens underliggande 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 något. I Kontinentaleuropa har efterfrågan varit fortsatt svag under 2014. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 (1,0) SEK per aktie, motsvarande cirka 14,9 procent av moderbolagets fria egna kapital, som uppgår till 1 974 MSEK före utdelningen. Efter utdelning föreslås 1 680 MSEK balanseras i ny räkning.

Den föreslagna utdelningen om 293 (167) 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 1 656 MSEK före utdelning och till 1 363 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 2014-12-31 tillsammans med tillämpade värderingsprinciper framgår av senaste årsredovisningen.

Den föreslagna utdelningen utgör 7,9 procent av moderbolagets egna kapital och 9,2 procent av koncernens egna kapital. Hänsyn har vid utformningen av förslaget tagits till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Moderbolagets skuldsättningsgrad uppgår till -40 procent före utdelning och -35 procent efter utdelning. Koncernens skuldsättningsgrad uppgår till 38 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 förbättrades under 2014 vilket innebär att risken för ökade kostnader och brist på kapital för refinansiering bedöms ha minskat något. Nobia bevakar kontinuerligt kreditmarknaden och säkerställer, bland annat genom förbättring av kassaflödet, att koncernens finansiella position möjliggör erforderlig tillgång till krediter. Under 2014 överenskom Nobia om ett nytt syndikerat lån om 1 miljard kronor med en mindre grupp banker. Koncernens utnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 1 872 MSEK. Utnyttjade 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 2015

Instruktion för valberedningen i Nobia AB (publ) ("Bolaget")

1. Antal ledamöter

Valberedningen ska bestå av minst tre (3) ledamöter representerande större aktieägare i Bolaget. Ledamöterna väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästföljande årsstämma. Ordföranden i valberedningen ska likaså utses vid årsstämman.

Valberedningens ordförande är sammankallande till valberedningens första sammanträde.

Valberedningen har rätt att utse två (2) ytterligare adjungerade ledamöter. Adjungerad ledamot ska hjälpa valberedningen med att utföra dess uppdrag men har inte rösträtt. Styrelsens ordförande får ingå i valberedningen endast som adjungerad ledamot.

Valberedningen utser ersättare för eventuella förtida avgångar enligt punkt 2 (iv) nedan.

2. Förändringar i valberedningen

Valberedningen ska kvarstå oförändrad om inte,

- (i) en ledamot avlider eller önskar avgå i förtid, varvid en sådan begäran om utträde ska skickas till valberedningens ordförande (eller i det fall det är ordföranden som önskar avgå; till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet ska innebära att begäran har blivit verkställd, eller
- (ii) en aktieägare önskar byta sin representant i valberedningen mot en annan person, varvid en sådan begäran (innehållande de två relevanta namnen) ska skickas till valberedningens ordförande (eller i det fall det är ordföranden som ska avgå; till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet ska innebära att begäran har blivit verkställd, eller
- (iii) en aktieägare vars representant ingår i valberedningen säljer hela sitt innehav i Bolaget, varvid ledamoten som representerar en sådan aktieägare ska anses ha avgått från valberedningen per automatik, eller
- (iv) valberedningen bestämmer självt att erbjuda vakanta platser i valberedningen till aktieägare eller aktieägares representanter för att återspegla ägandet i Bolaget.

Förändringar i valberedningen ska offentliggöras omedelbart.

3. Valberedningens uppgifter

Valberedningen ska arbeta fram och till styrelsens ordförande i god tid (men senast sex veckor) innan årsstämman lämna förslag till:

- val av styrelseordförande och övriga ledamöter till Bolagets styrelse,
- styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- val av och arvode till revisor och revisorssuppleant (i förekommande fall),
- val av ordförande vid årsstämma, samt
- val av ledamöter till Bolagets valberedning från tiden efter årsstämmans avslutande fram till tiden intill slutet av nästföljande årsstämma.

Därtill har valberedningen att ta ställning till eventuell ändring av dessa instruktioner enligt punkt 7 nedan.

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till årsstämman. I anslutning till att kallelse till årsstämma utfärdas ska valberedningen tillse att valberedningens förslag, motiverat yttrande samt information om hur valberedningen bedrivit sitt arbete publiceras på Bolagets webbplats. Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

4. Beslutsförhet

Valberedningen är beslutsför om minst tre (3) ledamöter är närvarande. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar. Vid lika röstetal gäller som beslut den mening som biträdes av ordföranden.

5. Närvaro vid årsstämma

Företrädare för valberedningen bör alltid närvara vid årsstämman och där redovisa de skäl som ligger till grund för valberedningens förslag.

6. Arvode

Arvode ska ej utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen ska ha rätt att belasta Bolaget med kostnader för exempelvis rekryteringskonsulter eller andra kostnader som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

7. Ändringar av dessa instruktioner

Förevarande instruktion för valberedningen ska gälla till dess bolagsstämma beslutar om ändring därav. Det ankommer på valberedningen att inför årsstämma ta ställning till huruvida valberedningen finner det påkallat att föreslå ändring av ifrågavarande principer och i förekommande fall till årsstämman lämna förslag i enlighet med punkt 3 ovan.

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 2015 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 13 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 2015

Styrelsen anser, baserat på bland annat den uppföljning och utvärdering som ersättningsutskottet genomfört, att ifrågakvarande 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 11,7 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 2015 har styrelsen föreslagit ett långsiktigt prestationsaktieprogram baserat på samma principer som de som gäller för tidigare antagna prestationsaktieprogram. För 2015 beräknas kostnaderna för det föreslagna prestationsaktieprogrammet uppgå till cirka 27,7 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 2015

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 2015") för Nobia AB (publ) ("Nobia") och om överlåtelse av återköpta aktier som en del i Prestationsaktieprogram 2015, enligt punkterna A) och B) nedan.

A) PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2015**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, 2013 och 2014 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 (2012-2014) prestationsaktieprogram.

1.2 Prestationsaktieprogram 2015 i sammandrag

De grundläggande motiven för Prestationsaktieprogram 2015 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 2015 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 2015-2016 uppnåtts. Maximalt antal aktier i Nobia som kan utgå enligt programmet ska vara begränsat till 1 500 000¹, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av utestående aktier och röster.

¹Med förbehåll för eventuell omräkning

1.3 Deltagare i Prestationsaktieprogram 2015

Prestationsaktieprogram 2015 omfattar cirka 100 personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen, indelade i tre kategorier. Den första kategorin omfattar bolagets verkställande direktör, den andra kategorin omfattar cirka tretton personer som ingår i bolagets koncernledning och den tredje kategorin omfattar cirka 86 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 2015 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 tretton personer i koncernledningen, gäller att varje Sparaktie berättigar till en Matchningsaktierätt och tre Prestationsaktierätter. För kategori 3, dvs. övriga cirka 86 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 2018 ("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 2015 och 2016². Utfallet kommer att mätas linjärt. Uppnås inte miniminivån i intervallet kommer inte

²Intervallet 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

Prestationsaktierätterna att berättiga till några aktier och uppnås maximinivån i intervallet berättigar varje Prestationsaktierätt till en aktie.

1.7 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsaktieprogram 2015, 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 2015 ska vara begränsat till 1 500 000, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av utestående aktier och röster. Antalet aktier som omfattas av Prestationsaktieprogram 2015 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 2015 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 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 2015

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 74,20 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av

stängningskursen för Nobia-aktien den 27 februari 2015 med avdrag för nuvärdet av uppskattad utdelning avseende räkenskapsåren 2015-2017. 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 21,7 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,2 procent av Nobias börsvärde per den 27 februari 2015.

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 2015 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 27,7 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,3 procent av Nobias totala personalkostnader under räkenskapsåret 2014. 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 2015 förväntas Nobias personalkostnader på årsbasis öka med cirka 9,49 miljoner kronor. På proformabasis för 2014 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 2015.

1.12 Förslagets beredning

Prestationsaktieprogram 2015 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 2015.

1.13 Övriga incitamentsprogram i Nobia

För en beskrivning av Nobias övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2014. 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 2015.

1.15 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om Prestationsaktieprogram 2015 kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

B) ÖVERLÅTELSE AV AKTIER MED ANLEDNING AV PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2015

1.1 Bakgrund

För att kunna genomföra Prestationsaktieprogram 2015 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för hur leverans av Nobia-aktier till deltagarna enligt Prestationsaktieprogram 2015 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 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 2015 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission 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 2015 är berättigade till att erhålla tilldelning av aktier.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelserna av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2015. 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 2018 föreslå att stämman beslutar att överlåtelse får ske av högst 300 000 aktier av Nobias totala egna innehav i bolaget på Nasdaq 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 2015. Sådan överlåtelse ska ske för täckande av kostnader såsom sociala avgifter för Prestationsaktieprogram 2015.

1.3 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier på Nasdaq 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 Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till aktieswapavtalet eller annars till Prestationsaktieprogram 2015 (eller det högre antal Nobia-aktier som kan följa av omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram). Överlåtelse ska ske inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2015. 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 2015 godkänts av årsstämman (punkt A ovan).

Styrelsen i mars 2015

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 Stockholm eller i enlighet med förvärvserbudande 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 Stockholm får endast ske till ett pris inom det på NASDAQ Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan noterad högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Förvärv i enlighet med förvärvserbudande 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 2016.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Nobia och på Nobias webbplats, 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 egna aktier

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

1. Överlåtelse av aktier får endast ske utanför NASDAQ 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 2016.

Syftet med ovanstående bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet genom betalning med egna 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 egna aktier motiveras av att sådan överlåtelse kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är mera kostnadseffektivt än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets egna 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.

Styrelsen i mars 2015



Nobias och Nobia-koncernens ekonomiska ställning

Nobia AB:s (publ) ("Nobia") och Nobia-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2014 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2014. 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 2015