

1 § Stämmans öppnande

Öppnades årsstämman av styrelsens ordförande Hans Eckerström.

2 § Val av ordförande vid stämman

Valdes i enlighet med valberedningens förslag Hans Eckerström till stämmans ordförande. Upplystes om att det uppdragits åt Johan Thiman 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, Mats Gustafsson representerande 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 3 april 2019 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 2018, samt redogjorde huvudansvarig revisor Daniel de Paula från Deloitte för revisionsarbetet.

8 § Anförande av verkställande direktören och redogörelse av styrelsens ordförande

Lämnade styrelsens ordförande Hans Eckerström en redogörelse för styrelsens arbete.

Höll därefter verkställande direktören Morten Falkenberg ett anförande avseende verksamhetsåret 2018.

Besvarades därefter frågor från aktieägarna av verkställande direktören.

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 4,00 kronor per aktie, totalt 674 747 560 kronor, ska utdelas till aktieägarna i utdelning samt att återstående medel om totalt 781 021 433 kronor ska överföras i ny räkning.

Årsstämman beslöt vidare att avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning ska vara den 6 maj 2019.

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 2018.

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.

Beslöts därefter i enlighet med valberedningens förslag att antalet av bolagsstämman valda styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska vara sju (7) 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 410 000 kronor, att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 1 200 000 kronor, att arvode för revisionsutskottets ordförande ska utgå med 150 000 kr samt att arvode till ledamot i revisionsutskottet ska utgå med 125 000 kr. 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

Presenterade sig den föreslagna nya styrelseledamöten Marlene Forsell och redogjorde för uppdrag i andra företag.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag avseende val av styrelse, innebärande omval av nuvarande ledamöterna Hans Eckerström, Morten Falkenberg, Nora Førisdal Larssen, Stefan Jacobsson, Jill Little och George Adams samt nyval av Marlene Forsell. Beslöts vidare, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Hans Eckerström som styrelsens ordförande.

JP
+12

Beslöts även i enlighet med valberedningens förslag avseende val av revisor, innebärande omval av Deloitte AB. Antecknades att auktoriserade revisorn Daniel de Paula kommer att vara huvudansvarig revisor.

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

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag avseende val av ledamöter till valberedningen, innebärande val av Peter Hofvenstam representerande Nordstjernan, Ricard Wennerklint representerande If Skadeförsäkring, Mats Gustafsson representerande Lannebo Fonder samt Arne Lööw representerande Fjärde AP-fonden. Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att välja Peter Hofvenstam som ordförande i valberedningen.

16 § 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.

17 § 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.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag om införande av prestationsaktieprogrammet samt om dels överlåtelse av högst 300 000 återköpta Nobia-aktier att användas som sparaktier i programmet, dels högst 1 500 000 återköpta Nobia-aktier att användas vid tilldelning under programmet. Antecknades att aktieägare representerande cirka 99,9 procent av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman biträdde styrelsens förslag.

18 § 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. Antecknades att aktieägare representerande cirka 99,8 procent av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman biträdde förslaget.

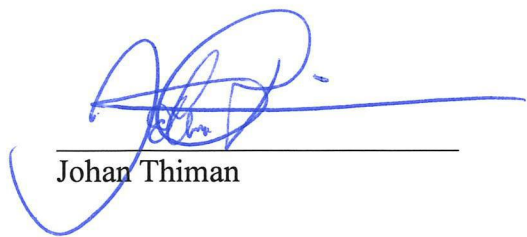
19 § Stämmans avslutande

Avtackades de avgående styrelseledamöterna Lilian Fossum Biner, Christina Ståhl och Ricard Wennerklint samt den avgående arbetstagarrepresentanten Marie Ströberg.

Förklarades årsstämman avslutad.

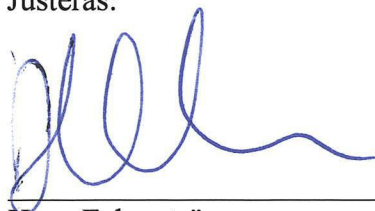
85
12

Vid protokollet:



Johan Thiman

Justeras:



Hans Eckerström



Mats Gustafsson

[Denna sida har avsiktligt lämnats blank]

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 sammanlagt 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 tillämpade 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 outnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 1 563 miljoner kronor. Outnyttjade kreditfaciliteter kan utnyttjas under förutsättning att de nyckeltal som överenskommits 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.

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 2019 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 12 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 2019

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 befattningsvärdering 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 40 procent av fast årslön. Undantaget är VD vars rörliga lönedel kan uppgå till maximalt 65 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 16,6 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. Även inför årsstämman 2019 har styrelsen föreslagit ett långsiktigt prestationsaktieprogram. För information om det föreslagna prestationsaktieprogrammet, inklusive uppskattade totala kostnader för programmet, hänvisas till styrelsens separata förslag härom.

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

Styrelsen i april 2019

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett prestationsaktieprogram ("Prestationsaktieprogram 2019") för Nobia AB (publ) ("Nobia") och om överlåtelse av återköpta aktier enligt punkterna A), B) och C) nedan.

(A) PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2019**1.1 Prestationsaktieprogram 2019 i sammandrag**

- Prestationsaktieprogram 2019 är utformat för att driva en långsiktig värdetillväxt för aktieägarna.
- Vid uppfyllande av maximinivå för båda prestationsmålen är den uppskattade värdeökningen över tre år cirka 4 miljarder kronor, varav cirka 71 miljoner, eller 2 procent, beräknas gå till programmets deltagare.
- Prestationsmålen medför att ingen aktietilldelning kommer att ske om totalavkastningen (TSR) för Nobia-aktien är negativ under perioden.

Prestationsaktieprogram 2019 följer i huvudsak samma struktur som det prestationsaktieprogram som antogs vid årsstämman 2018, men med skillnaderna att en egen aktieinvestering krävs för deltagande och att förändrade prestationsmål ska tillämpas jämfört med föregående år. Syftet med Prestationsaktieprogram 2019 är att koppla medarbetares belöning till bolagets framtida resultat- och värdeutveckling och därmed premiera både aktieägare och berörda medarbetare. Ett långsiktigt incitamentsprogram bedöms även underlätta för bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare, särskilt utanför Sverige där cirka 70 procent av Nobia-koncernens anställda är verksamma.

Prestationsaktieprogram 2019 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 vederlagsfritt tilldelas aktier i Nobia förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att vara berättigad till tilldelning av aktier krävs att deltagaren haft fortsatt anställning i Nobia-koncernen under intjänandeperioden samt att investeringen i Nobia-aktier i sin helhet bestått under samma tid. Tilldelning av aktier kräver därutöver att prestationsmål relaterade till genomsnittligt rörelseresultat (EBIT) och totalavkastning (TSR) på bolagets aktier uppnåtts. För det fall prestationsmålet avseende EBIT uppnåtts men totalavkastningen (TSR) på Nobia-aktien varit negativ så ska dock ingen tilldelning ske.

1.2 Deltagare i Prestationsaktieprogram 2019

Prestationsaktieprogram 2019 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 11 personer som ingår i bolagets koncernledning och den tredje kategorin omfattar cirka 88 ytterligare personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen.

1.3 Den privata investeringen och tilldelning av aktierätter

För att kunna delta i programmet krävs att deltagaren förvärvar aktier i Nobia ("**Sparaktier**") till ett värde motsvarande antingen 25, 50, 75 eller 100 procent av deltagarens månadslön för mars månad 2019 före skatt. För kategori 1, dvs. bolagets verkställande direktör, gäller att varje Sparaktie berättigar till sju (7) aktierätter. För kategori 2, dvs. övriga cirka 11 personer i koncernledningen, gäller att varje Sparaktie berättigar till sex (6) aktierätter. För kategori 3, dvs. övriga cirka 88 personer med högre chefsbefattningar, gäller att varje Sparaktie berättigar till fyra (4) aktierätter. Tilldelning av Nobia-aktier ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Nobias delårsrapport avseende första kvartalet 2022.

1.4 Villkor för aktierätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Aktierätter tilldelas vederlagsfritt.
- Deltagarna har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra aktierätter eller att utöva några aktieägar rättigheter avseende aktierätterna under intjänandeperioden.
- Tilldelning av Nobia-aktier enligt aktierätterna ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Nobias delårsrapport för första kvartalet 2022. Rätt att erhålla aktier förutsätter, med vissa begränsade undantag, att deltagaren förblir anställd inom Nobia-koncernen och att denne inte har avyttrat någon av de ursprungligen innehavda Sparaktierna under intjänandeperioden. För tilldelning av aktier krävs därutöver att prestationsmål uppnåtts av Nobia enligt punkt 1.5 nedan.
- Om Nobia lämnar vinstutdelning till aktieägarna kommer deltagarna i Prestationsaktieprogram 2019 att kompenseras genom att antalet aktier som varje aktierätt berättigar till ökas.

1.5 Prestationsmål

Aktierätterna är indelade i Serie A och Serie B efter de olika prestationsmål som Prestationsaktieprogram 2019 omfattar. Av varje deltagares tilldelning av aktierätter ska hälften avse Serie A och hälften avse Serie B. Antalet aktierätter som berättigar till tilldelning beror på uppfyllande av de prestationsmål som gäller för respektive serie. Styrelsen ska fastställa en miniminivå och en maximinivå för varje prestationsmål.

Serie A Tilldelning förutsätter att målnivåer som styrelsen fastställt uppnås avseende genomsnittligt rörelseresultat under räkenskapsåren 2019-2021. Styrelsen kommer att justera utfallet för jämförelsestörande poster samt för effekter av eventuella återköp av aktier i Nobia. Därtill krävs för tilldelning att totalavkastningen¹ (TSR) på Nobia-aktien under en mätperiod (se nedan) inte varit negativ.

Serie B Tilldelning förutsätter att målnivåer uppnås avseende den genomsnittliga totalavkastningen² (TSR) på Nobia-aktien under en mätperiod (se nedan). Maximininivån,

¹ Inklusive återlagda utdelningar.

² Inklusive återlagda utdelningar.

som berättigar till full tilldelning, förutsätter att den genomsnittliga totalavkastningen (TSR) på Nobia-aktien per år uppgår till 12,5 procent under mätperioden. Minimnivå för tilldelning förutsätter att den genomsnittliga totalavkastningen (TSR) på Nobia-aktien per år uppgår till 5 procent under mätperioden.

Totalavkastningen (TSR) på Nobia-aktien mäts enligt följande. Startvärdet består av genomsnittlig volymviktad betalkurs (indexvärde) för Nobia-aktien på Nasdaq Stockholm under de fem arbetsdagar som föregår dagen för överlåtelse av aktier till deltagaren enligt punkt B) nedan och slutvärdet består av genomsnittlig volymviktad betalkurs för Nobia-aktien på Nasdaq Stockholm under de fem arbetsdagar som infaller efter offentliggörandet av Nobias bokslutskommuniké 2022. Därutöver ska vid beräkningen av totalavkastningen beaktas eventuell vinstutdelning till aktieägarna under den aktuella mätperioden.

Om de fastställda miniminivåerna för prestationsmålen uppnås berättigar aktierätterna till 25 procent tilldelning. Uppnås inte miniminivån i intervallet kommer inte aktierätterna berättiga till någon tilldelning, medan varje aktierätt berättigar till en Nobia-aktie om maximinivån i intervallet uppnås. Mellan miniminivån och maximinivån sker tilldelning linjärt baserat på mellanliggande värden.

Styrelsen avser att presentera uppfyllandegraden av prestationsmålen i årsredovisningen för 2021.

1.6 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsaktieprogram 2019 inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen ska äga rätt att justera mätperioden för slutvärdet avseende totalavkastningen (TSR) enligt prestationsmål för Serie B ovan om styrelsen bedömer att det är särskilt motiverat och förenligt med de syften som ligger till grund för Prestationsaktieprogram 2019. Om leverans av aktier till personer utanför Sverige inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser, ska styrelsen äga rätt att besluta att deltagande personer utanför Sverige istället ska kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen ska även äga rätt att sälja aktier för deltagares räkning i samband med tilldelning för att täcka den skattskyldighet som uppkommer för deltagaren. Om det sker betydande förändringar i Nobia eller dess omvärld, som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att utnyttja aktierätterna inte längre är ändamålsenliga, ska styrelsen äga rätt att vidta andra justeringar. Innan det antal aktier som ska tilldelas enligt aktierätterna slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om utfallet från Prestationsaktieprogram 2019 är rimligt. Denna prövning görs i förhållande till Nobias finansiella resultat och ställning, förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen vid sin prövning bedömer att utfallet inte är rimligt, ska styrelsen reducera det antal aktier som ska tilldelas.

1.7 Omfattning

Det maximala antalet aktier i Nobia som kan tilldelas enligt Prestationsaktieprogram 2019, inräknat de aktier som kan komma att säljas på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader relaterade till Prestationsaktieprogram 2019, ska vara begränsat till 1 500 000, vilket motsvarar cirka 1 procent av utestående aktier och röster. Antalet aktier som omfattas av Prestationsaktieprogram 2019 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, företrädesemission eller liknande åtgärder, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

1.8 Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans av Nobia-aktier under Prestationsaktieprogram 2019 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 C) nedan). 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.

1.9 Uppskattade kostnader, värdet och nyckeltal

Vid uppfyllande av maximinivå för båda prestationsmålen är den uppskattade värdeökningen över tre år cirka 4 miljarder kronor, varav cirka 71 miljoner, eller 2 procent, beräknas gå till programmets deltagare. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för Nobia-aktien den 21 mars 2019.

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje aktierätt kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje aktierätt till 27,1 kronor. Vid antagande om bland annat att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, att dessa gör maximal investering, fullt uppfyllande av maximinivåerna för båda prestationsmålen, att cirka 80 procent av deltagarna kvarstannar i programmet samt med vissa uppskattade sociala avgifter så uppgår de totala uppskattade kostnaderna till cirka 36 miljoner kronor.

Kostnaderna skulle motsvara cirka 0,3 procent av Nobias börsvärde vid beaktande av den uppskattade värdeökningen över tre år vid fullt uppfyllande av båda prestationsmålen, baserat på stängningskursen för Nobia-aktien den 21 mars 2019. Programmet har ingen begränsning avseende maximal vinst per aktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social avgift beräknas.

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.

1.10 Förslagets beredning

Prestationsaktieprogram 2019 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 2019.

1.11 Övriga incitamentsprogram i Nobia

För en beskrivning av Nobias övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets hemsida och årsredovisning för 2018. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Nobia.

1.12 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om Prestationsaktieprogram 2019.

1.13 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om Prestationsaktieprogram 2019 kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

(B) ÖVERLÅTELSE AV SPARAKTIER TILL DELTAGARE UNDER PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2019

2.1 Bakgrund

Nobia har 1 606 568 återköpta aktier sedan tidigare. Nobia bedömer det ändamålsenligt och effektivt både för Nobia och för deltagare, att deltagarna ges möjlighet att förvärva Sparaktier direkt från Nobia för Prestationsaktieprogram 2019 istället för att förvärva aktier över börsen.

2.2 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna

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

- (i) Överlåtelse får ske av högst 300 000 Nobia-aktier till deltagarna i Prestationsaktieprogram 2019 att användas som Sparaktier i Prestationsaktieprogram 2019.
- (ii) Överlåtelse av aktier ska ske till marknadsvärde vilket ska bestämmas till ett belopp motsvarande den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Nobia-aktien på Nasdaq Stockholm under en period om de fem arbetsdagar som föregår dagen då överlåtelse sker till ifrågavarande deltagare under Prestationsaktieprogram 2019. Överlåtelse av aktier ska ske någon gång under perioden 15 maj-31 oktober 2019.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelserna av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2019. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Nobia att överlåta aktier enligt förslaget.

2.3 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 2.2 ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt B är villkorat av att styrelsens förslag om Prestationsaktieprogram 2019 godkännts av årsstämman (punkt A) ovan). I den mån styrelsens förslag

till beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna enligt punkt 2.2 ovan inte erhåller erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen att låta deltagarna förvärva Sparaktier över börsen.

(C) ÖVERLÅTELSE AV AKTIER VID TILLDELNING UNDER PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2019

3.1 Bakgrund

För att kunna genomföra Prestationsaktieprogram 2019 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för hur leverans av Nobia-aktier till deltagarna vid tilldelning enligt Prestationsaktieprogram 2019 ska säkerställas.

Mot bakgrund av dessa överväganden avser styrelsen i första hand att säkerställa leverans genom att överlåta aktier av Nobias eget 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.

3.2 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna

Styrelsen föreslår därför 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 2019 (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 2019 är berättigade till att erhålla tilldelning av aktier.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2019. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Nobia att överlåta aktier enligt förslaget.

3.3 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 3.2 ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt C är villkorat av att styrelsens förslag om Prestationsaktieprogram 2019 godkänts av årsstämman (punkt A) ovan).

Styrelsen i april 2019

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 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 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 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 2020.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Nobia och på Nobias webbplats, www.nobia.se, senast tre veckor före årsstämman och kommer att skickas kostnadsfritt till de aktieägare som så önskar och uppger sin adress.

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 bestämmelser om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelserna på de Nobiaaktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.
2. Det antal aktier som får överlåtas 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 2020.

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 Nobiakoncernens långsiktiga 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.

Nobias och Nobiakoncernens ekonomiska ställning

Nobia AB:s (publ) ("Nobia") och Nobiakoncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2018 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. 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 högst 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 april 2019