

## Styrelsens förslag till beslut om:

- a. Införande av ett prestationsbaserat Aktiesparprogram
  - b. Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier inom ramen för Aktiesparprogrammet
  - c. Överlåtelse av egna aktier till Deltagare i Aktiesparprogram
  - d. Aktieswapavtal med tredje part
- 

## Bakgrund och motiv

Nobina AB (publ) ("Nobina") bedriver verksamhet i en konkurrensutsatt bransch och dess fortsatta tillväxt och lönsamhet är (bland annat) beroende av Nobinas förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Styrelsen i Nobina har därför utforskat möjligheterna till att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för att ytterligare motivera Nobinas nyckelpersoner, vilket i sin tur bedöms förstärka Nobinas möjligheter till att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Styrelsen bedömer därvid att det är viktigt att ett sådant långsiktigt incitamentsprogram skapar en intressegemenskap mellan Nobinas nyckelpersoner och aktieägare. Följaktligen har styrelsen kommit fram till att ett långsiktigt incitamentsprogram i Nobina ska uppmuntra såväl ett aktieäggande i bolaget som en utökning av sådant aktieäggande. Mot bakgrund av det ovanstående föreslår styrelsen att Nobina inrättar nedanstående prestationsbaserade aktiesparprogram ("Aktiesparprogrammet").

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen ska bemyndigas att förvärva högst 427 096 egna aktier för att möjliggöra genomförandet av Aktiesparprogrammet samt att överlåta sådana egna aktier på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader för sociala avgifter som kan uppstå i samband därmed.

Styrelsen föreslår slutligen att Nobina ska överlåta högst 342 087 egna aktier till deltagare i Aktiesparprogrammet ("Deltagarna").

Det är den nuvarande styrelsens avsikt att liknande aktiesparprogram ska föreslås inför årsstämmorna 2018 och 2019.

### a. Inrättande av ett prestationsbaserat Aktiesparprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman i Nobina beslutar om inrättandet av ett Aktiesparprogram enligt följande huvudsakliga villkor:

1. Aktiesparprogrammet ska omfatta högst 342 087 aktier i Nobina.
2. Upp till 22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Nobina-koncernen kommer att erbjudas att bli Deltagare. Deltagarna kommer att delas in i tre kategorier enligt vad som framgår nedan.
3. Deltagande i Aktiesparprogrammet förutsätter att Deltagare förvärvar aktier i Nobina (och/eller använder aktier som redan innehas av honom/henne) för ett belopp som högst uppgår till omkring 17 % av Deltagarens årliga fasta grundlön för 2017/2018 ("Sparaktier"). Sparaktier ska förvärfvas över Nasdaq Stockholm

senast den 28 februari 2018. Styrelsen ska ha rätt att senarelägga detta datum om Deltagaren inte får förvärva aktier under denna period.

4. Under förutsättning av att Deltagaren behåller sina Sparaktier under en 3-årsperiod från och med den 1 mars 2018 ("Sparperioden") och att Deltagaren under Sparperioden fortsätter sin anställning i Nobina-koncernen i en befattning som motsvarar eller är högre än hans/hennes nuvarande befattning (styrelsen ska ha rätt att åsidosätta detta krav under extraordinära förhållanden, till exempel om Deltagarens anställning sägs upp på grund av långvarig sjukdom), (a) kommer varje Sparaktie att berättiga Deltagaren till att erhålla en aktie i Nobina ("Matchningsaktie") och (b) under förutsättning av att prestationskraven i avsnitt 5 nedan uppfylls, ytterligare en till fyra aktier i Nobina ("Prestationsaktier"), i samtliga fall vederlagsfritt.
5. Prestationsaktierna är föremål för följande prestationskrav under Sparperioden:
  - (a) om totalavkastningen för aktieägare (det vill säga den sammanlagda värdeutvecklingen och återinvesterade utdelningar för aktien under prestationsperioden) understiger Nasdaq Stockholm OMX Nordic Mid Cap Index ("Index"), kommer Deltagarna inte att vara berättigade att erhålla några Prestationsaktier,
  - (b) om totalavkastningen för aktieägare ligger i linje med Index kommer Deltagarna tilldelas 25 % av det maximala antalet Prestationsaktier,
  - (c) om totalavkastningen för aktieägare i Nobina är högre än Index plus 17 % kommer Deltagarna tilldelas 100 % av det maximala antalet Prestationsaktier, och
  - (d) om totalavkastningen för aktieägare i Nobina är högre än Index, men lägre än Index plus 17 %, kommer tilldelningen av Prestationsaktier att vara linjär i förhållande till tilldelningen enligt (b) och (c) ovan.
6. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen fastställs ska styrelsen göra en bedömning om en sådan tilldelning är rimlig med beaktande av Nobinas resultat och finansiella ställning, förhållandena på aktiemarknaden och andra omständigheter. Om styrelsen bedömer att sådan tilldelning inte är skälig, ska styrelsen minska antalet tilldelade Prestationsaktier enligt vad den bedömer är skäligt.
7. Antalet Prestationsaktier som en Deltagare kommer att vara berättigad till beror på vilken kategori Deltagaren tillhör:

Kategori	# individer	# Prestationsaktier
CEO, CFO och VD Nobina Sverige	3	4
VDs Nobina Danmark, Finland och Norge och marknadsföringschef Nobina Sverige	4	2
Andra nyckelpersoner i Nobina	15	1
<b>TOTALT</b>	<b>22</b>	

8. Under förutsättning av att de ovanstående villkoren uppfylls kommer Matchningsaktierna och Prestationsaktierna att överlåtas senast 45 dagar efter offentliggörandet av Nobinas bokslutskommuniké för 2020/2021.

9. Antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier (om några) kan komma att omräknas i händelse av en aktiesplit, sammanläggning av aktier eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Nobina.
10. En Deltagares deltagande i Aktiesparprogrammet förutsätter att det lagligen kan ske och är lämpligt i den jurisdiktion som Deltagaren är bosatt och att ett sådant deltagande, enligt Nobinas bedömning, kan ske till rimliga administrativa och finansiella kostnader.
11. Styrelsen ska ansvara för detaljerna och hanteringen av Aktiesparprogrammet inom ramen för detta förslag.
12. Styrelsen är berättigad att göra sådana mindre justeringar av detta förslag, eller avvika därifrån, som kan krävas enligt tillämpliga lagar, regler, marknadspraxis eller i annat fall.

### ***Kostnader för Aktiesparprogrammet***

Kostnaderna för Aktiesparprogrammet baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och kommer att periodiseras över Sparperioden.

Styrelsen har gjort en preliminär kostnadsberäkning för Aktiesparprogrammet som baseras på en aktiekurs om 54,75 kronor vid slutlig tilldelning, att maximal tilldelning av Prestationsaktier sker efter Sparperioden, en uppskattad årlig personalomsättning om 2 % och att samtliga Deltagare gör en investering i Sparaktier upp till det högsta beloppet. Värdet av Matchningsaktierna har beräknats baserat på en aktiekurs om 54,8 kronor och en direktavkastning om 5 % (i linje med nuvarande direktavkastning). Baserat på ovanstående antaganden har värdet av varje Prestationsaktie satts till 45,82 kronor (84 % av 54,75 kronor) Värdet av Prestationsaktierna har beräknats baserat på en aktiekurs om 54,75 kronor vid införandet av Aktiesparprogrammet, en uppskattning av framtida volatilitet avseende Nobinas aktie och volatiliteten och korrelationen mellan Nobinas aktie och Index samt en direktavkastning på 5 %. Baserat på ovanstående antaganden har värdet av varje Prestationsaktie satts till 17,40 kronor (32 % av 54,75 kronor).

Sammantaget resulterar det ovanstående i maximala kostnader för Aktiesparprogrammet om ungefär 9,1 miljoner kronor, exklusive kostnader för sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter, under ett antagande om en årlig aktiekursuppgång i Nobinas aktie om 10 % fram till tidpunkten för tilldelning, är ungefär 6,1 miljoner kronor. Sådana kostnader ska ses i relation till Nobinas totala kostnader för löner och andra ersättningar, vilket under 2016/2017 uppgick till 4 656 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter.

### ***Effekter på nyckeltal***

Bolaget har för närvarande 88 355 682 utestående aktier (en röst per aktie). Bolaget innehar inte några egna aktier.

För att inrätta Aktiesparprogrammet måste sammanlagt högst 342 087 egna aktier förvärfvas (exklusive aktier för att täcka kostnader för sociala avgifter), vilket motsvarar ungefär 0,39 % av det totala antalet utestående aktier och röster i Nobina. Överlåtelsen av sådana aktier till Deltagare i Aktiesparprogrammet (utan vederlag) beräknas ha en utspädningseffekt på avkastningen per aktie om högst 0,39 %. Överlåtelsen av högst 85 009 egna aktier på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader för sociala avgifter

medför ingen utspädningseffekt på avkastningen per aktie, då dessa överläts till marknadspris.

#### **b. Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier inom ramen för Aktiesparprogrammet**

För att möjliggöra överlåtelse av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogrammet och för att täcka kostnader för sociala avgifter som kan uppkomma i samband därmed, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt följande:

1. Styrelsen är bemyndigad att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, (a) förvärva högst 342 087 aktier i Nobina för att säkra det antal Matchningsaktier och Prestationsaktier som ska överlätas till Deltagarna enligt Aktiesparprogrammet samt (b) förvärva och överlåta högst 85 009 aktier i Nobina för att täcka kostnader för sociala avgifter som kan uppkomma i samband därmed.
2. Förvärv och överlåtelse av aktier ska göras på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid tidpunkten tillämpliga kursintervallet.

#### **c. Överlåtelse av egna aktier till Deltagare i Aktiesparprogrammet**

För att möjliggöra överlåtelsen av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogrammet, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Nobina ska överlåta egna aktier enligt följande:

1. Nobina får överlåta högst 342 087 aktier i Nobina till Deltagarna.
2. Deltagarna i Aktiesparprogrammet ska vara berättigade att erhålla aktier, varvid varje Deltagare ska vara berättigad att erhålla ett sådant antal aktier som han/hon är berättigad till enligt Aktiesparprogrammet. En sådan rätt kan utnyttjas av Deltagaren under den period Deltagaren är berättigad att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogrammet, det vill säga inom 45 dagar efter offentliggörandet av Nobinas bokslutskommuniké avseende 2020/2021.
3. Aktierna ska överlätas vederlagsfritt.
4. Antalet aktier som överläts kan komma att omräknas i händelse av en aktiesplit, sammanläggning av aktier eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Nobina.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt i samband med överlåtelse av aktier är att möjliggöra överlåtelse av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogrammet.

#### **d. Aktieswapavtal med tredje part**

Om erforderlig majoritet för styrelsens förslag enligt punkterna b. och c. ovan inte uppnås (se vidare ”Majoritetskrav” nedan), föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Nobina ska säkra sin finansiella exponering som uppstår i samband med Aktiesparprogrammet genom att ingå ett aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier i Nobina till anställda som omfattas av Aktiesparprogrammet.

Styrelsen noterar att huvudalternativet för att säkra Nobinas finansiella exponering som uppstår i samband med Aktiesparprogrammet är förvärv och överlåtelse av egna aktier

såsom framgår av styrelsens förslag enligt punkterna b. och c. ovan, eftersom kostnaderna för ett aktieswapavtal vanligtvis är väsentligen högre än kostnaderna för förvärv och överlåtelse av egna aktier.

### **Förslagets beredning**

Aktiesparprogrammet har beretts av ersättningskommittén i samråd med styrelsen. Styrelsen har antagit förslaget. Varken verkställande direktören eller andra anställda som kan erbjudas att delta i Aktiesparprogrammet har deltagit i beredningen av eller beslut om förslaget.

### **Majoritetskrav**

Styrelsens förslag enligt punkt a. ovan erfordrar att mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna godkänner förslaget.

Styrelsens förslag enligt punkt b. ovan erfordrar att minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna godkänner förslaget.

Styrelsens förslag enligt punkt c. ovan erfordrar att minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna godkänner förslaget.

Styrelsens förslag enligt punkt d. ovan erfordrar att mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna godkänner förslaget.

\* \* \*

Solna i april 2017  
Nobina AB (publ)  
Styrelsen