

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årstämma i Nobina AB
(publ), org. nr. 556576-4569, den 31 maj 2018
kl. 14.00-16.00 på World Trade Center,
Kungsbron 1, Stockholm.

Minutes kept at the annual general meeting in
Nobina AB (publ), 556576-4569, on 31 May 2018 at
14.00-16.00 at World Trade Center, Kungsbron 1,
Stockholm.

§ 1 Stämmans öppnande / Opening of the meeting

Årsstämmman öppnades av styrelsens ordförande Jan Sjöqvist.

The annual general meeting was declared open by the chairman of the board of directors, Jan Sjöqvist.

§ 2 Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the meeting

Valdes Jan Sjöqvist till ordförande vid årsstämman. Uppdrogs åt advokaten Carl Westerberg att föra protokollet vid årsstämman.

Jan Sjöqvist was appointed chairman of the annual general meeting. Carl Westerberg, attorney at law, was instructed to keep the minutes at the annual general meeting.

Antecknades vidare att ingen stämma deltagare invände mot att personuppgifter togs till protokollet.

It was further noted that no participants at the general meeting objected to that personal data was included in the minutes.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list

Bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare, ombud och biträden godkändes att gälla som röstlängd vid årsstämman.

The attached list of shareholders, representatives and assistants present, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the annual general meeting.

§ 4 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för årsstämman.

The agenda presented in the notice convening the annual general meeting was approved as the agenda for the annual general meeting.

§ 5 Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to approve the minutes

Valdes Oscar Norrfalk, representerande SEBs utländska kunder, att jämte ordföranden justera årsstämmans protokoll.

Oscar Norrfalk, representing SEB's foreign customers, was appointed to, together with the chairman, approve the minutes of the annual general meeting.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination that the meeting has been duly convened

Noterades att kallelse i enlighet med bolagsordningen har annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 2 maj 2018 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 26 april 2018 samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens Industri den 2 maj 2018. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening today's meeting was inserted in the Swedish Official Gazette on 2 May 2018 and made available on the company's website 26 April 2018 and that information about the notice was inserted in Dagens Industri on 2 May 2018. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

§ 7 Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / Presentation of the annual report and the auditor's report and the consolidated annual report and the auditor's report on the consolidated annual report

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2017/2018.

The annual report and the auditors' report and the consolidated annual report and the auditor's report on the consolidated annual report for the financial year 2017/2018 were presented.

Antecknades att handlingarna har funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats och har översänts till de aktieägare som så begärt. Handlingarna har även funnits tillgängliga på stämman.

It was noted that the documents have been available at the company's offices and on the company's website and been sent to shareholders who so requested. The documents have also been available at the general meeting.

Verkställande direktören Magnus Rosén redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2017/2018. Magnus Rosén besvarade i samband härmed frågor från aktieägarna.

The managing director Magnus Rosén presented the company's operations during the financial year 2017/2018. Questions from the shareholders were in connection herewith answered by Magnus Rosén.

Auktoriserade revisorn Michael Bengtsson, representerande bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisionsarbetet och presenterade revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen. Michael Bengtsson besvarade i samband härmed frågor från aktieägarna.

The authorised auditor Michael Bengtsson, representing the company's auditor PricewaterhouseCoopers AB, gave a report on the how the audit had been conducted and presented the auditor's reports regarding the company and the group, respectively. Questions from the shareholders were in connection herewith answered by Michael Bengtsson.

Beslöts att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, framlagts i behörig ordning.
It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditors' report and the auditors' report on the consolidated annual report, had been duly presented.

§ 8a Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution on adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

Fastställdes den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen samt balansräkningen och koncernbalansräkningen.
The income statement and consolidated income statement as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet in the annual accounts were adopted.

§ 8b Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / Resolution on appropriation of the company's results in accordance with the adopted balance sheet

Styrelsens förslag till vinstdisposition presenterades, Bilaga 2.
The board of directors' proposal for the appropriation of profit was presented, Appendix 2.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2.
The board of directors' proposal was approved, Appendix 2.

§ 8c Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution on discharge from liability for the members of the board of directors and the managing director

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret.
The members of the board of directors and the managing director were discharged from liability in respect of their management of the company's business during the financial year.

Antecknades att i beslutet deltog varken styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören.

It was noted that no member of the board of directors or the managing director participated in the resolution.

§ 9 Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt revisorer / Determination of the number of members of the board of directors as well as auditors

Presenterades valberedningens arbete och framlades valberedningens förslag under punkterna 9–12 av valberedningens ledamot Evert Carlsson.

The work of the nomination committee, as well as the nomination committee's proposals under items 9–12, were presented by Evert Carlsson, member of the nomination committee.

Bertil Persson, som föreslagits till ny styrelseledamot av valberedningen, presenterade sin bakgrund och sina övriga uppdrag.

Bertil Persson, proposed as new member of the board of directors by the nomination committee, presented his background and other assignments.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma ska vara sex ledamöter utan suppleanter. Beslöts vidare att bolaget ska ha en revisor utan suppleant.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the number of members of the board of directors for the time until the end of the next annual general meeting shall be six members without deputy members. It was further resolved that the number of auditors shall be one without any deputy auditor.

§ 10 Fastställande av styrelse- och revisorsarvode / Determination of fees for members of the board of directors and auditors

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 900 000 kronor till styrelsens ordförande och 450 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the fees to the board of directors for the time until the end of the next annual general meeting shall be SEK 900,000 to the chairman of the board of directors and SEK 450,000 to each of the other board.

Beslöts att inget arvode ska utgå för arbete i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

It was resolved that no fees shall be paid for work in the audit committee and the remuneration committee.

Beslöts vidare att arvode till revisorerna ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning.

It was further resolved that the fees to the auditor shall be paid in accordance with invoices approved by the board of directors.

§ 11 Val av styrelseledamöter och revisor / Election of members of board of directors and auditor

Beslöts i enlighet med valberednings förslag att omvälja Jan Sjöqvist, John Allkins, Graham Oldroyd, Monica Lingegård och Liselott Kilaas till styrelseledamöter samt välja Bertil Persson till nya styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Beslöts även att omvälja Jan Sjöqvist till styrelseordförande.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Jan Sjöqvist, John Allkins, Graham Oldroyd, Monica Lingegård and Liselott Kilaas as members of the board of directors and to elect Bertil Persson as new member of the board of directors for the time until the end of the next annual general meeting. It was also resolved to re-elect Jan Sjöqvist as chairman of the board of directors.

Årsstämman tackade styrelseledamoten Ragnar Norbäck (som avböjt omval) för förtjänstfullt arbete i bolagets styrelse.

The annual general meeting thanked the board member Ragnar Norbäck (who had declined re-election) for meritorious work in the company's board of directors.

Beslöts vidare i enlighet med valberednings förslag att omvälja PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was further resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect PricewaterhouseCoopers AB as the company's auditor for the time until the end of the next annual general meeting.

§ 12 Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning / The nomination committee's proposal on principles for the nomination committee

Framlades valberedningens förslag om principer för utseende av valberedning, Bilaga 3.

The nomination committee's proposal on principles for the nomination committee was presented, Appendix 3.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag om principer för utseende av valberedning, Bilaga 3.

It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal on principles for the nomination committee, Appendix 3.

§ 13 Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / The board of directors' proposal on guidelines for remuneration to the senior management

Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4.

The board of director's proposal on guidelines for remuneration to senior management was presented, Appendix 4.

Besvarades frågor från aktieägare av Jan Sjöqvist.

Questions from shareholders were answered by Jan Sjöqvist.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4.

It was resolved in accordance with the board of director's proposal on guidelines for remuneration to senior management, Appendix 4.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna röstade för beslutet.

It was further noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing more than half of the votes cast voted in favour of the resolution.

§ 14a Styrelsens förslag till beslut om införande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram / The board of directors' proposal on implementation of a performance based share savings scheme

Framlades styrelsens förslag till beslut om införande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram, Bilaga 5.

The board of directors' proposal on implementation of a performance based share savings scheme was presented, Appendix 5.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om införande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram, Bilaga 5.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal on implementation of a performance based share savings scheme, Appendix 5.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämma avgivna rösterna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing more than half of the votes cast at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 14b Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva och överläta egna aktier inom ramen för aktiesparprogrammet / The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to purchase and sell treasury shares within the scope of the share savings scheme

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva och överläta egna aktier inom ramen för aktiesparprogrammet, Bilaga 5.

The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to purchase and sell treasury shares within the scope of the Share Savings Scheme was presented, Appendix 5.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att förvärva och överläta egna aktier inom ramen för aktiesparprogrammet, Bilaga 5.
It was resolved in accordance with the board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to purchase and sell treasury shares within the scope of the share savings scheme, Appendix 5.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 14c Styrelsens förslag till beslut om överlätelse av egna aktier till Deltagare i Aktiesparprogrammet / The board of directors' proposal on transfer of treasury shares to Participants in the Share Savings Scheme

Framlades styrelsens förslag till beslut om överlätelse av egna aktier till deltagare i aktiesparprogrammet, Bilaga 5.

The board of directors' proposal on transfer of treasury shares to participants in the share savings scheme was presented, Appendix 5.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om överlätelse av egna aktier till deltagare i aktiesparprogrammet, Bilaga 5.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal on transfer of treasury shares to participants in the share savings scheme, Appendix 5.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least nine tenths of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 14d Styrelsens förslag till beslut om aktieswapavtal med tredje part / The board of directors' proposal on equity swap agreement with third party

Med anledning av att årsstämman beslutat om överlätelse av egna aktier till deltagarna i aktiesparprogrammet enligt punkten 14c ovan återkallade styrelsen sitt förslag enligt punkten 14d på dagordningen.

By reason of the annual general meeting's resolution on transfer of shares to participants

of the share saving scheme in accordance with item 14c above, the board of directors recalled its proposal in accordance with item 14d on the agenda.

§ 15 Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier m.m. / The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve on new issues of shares or convertibles

Framlades styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier m.m., Bilaga 6.

The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve on new issues of shares or convertibles was presented, Appendix 6.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier m.m., Bilaga 6.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve on new issues of shares or convertibles, Appendix 6.

Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Runar Edlund, Hans-Ingvar Tidekrans och Birgitta Eriksson röstade mot förslaget.

It was noted that the Swedish Shareholders' Association, Runar Edlund, Hans-Ingvar Tidekrans and Birgitta Eriksson voted against the proposal.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 16 Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Förklarades stämman avslutad.

The annual general meeting was declared closed.

* * *

Vid protokollet / *In fidem:*

Carl Westerberg

Justerat / *Approved:*

Jan Sjöqvist

Oscar Norrfalk

Förslag till disposition av Bolagets resultat

Styrelsen föreslår vinstutdelning för räkenskapsåret 2017/2018 om 3,35 SEK per aktie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen den 4 juni 2018. Beslutar stämman enligt förslaget, beräknas utbetalning av utdelningen ske genom Euroclear Sweden AB den 8 juni 2018.

* * *

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedningen

Valberedningen föreslår att årsstämmans beslut att Nobina ska ha en valberedning bestående av en representant för var och en av de tre till rösttalet största aktieägarna jämte styrelsens ordförande. De till rösttalet största aktieägarna ska fastställas på grundval av aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i september 2018 och de kommer snarast därefter att kontaktas av Bolaget. För det fall någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse representant i valberedningen, övergår rätten till den aktieägare som närmast har det största aktieinnehavet per nämnda datum. Namnen på ledamöterna i valberedningen och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämmans. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess en ny valberedning utses. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till rösttalet största aktieägaren. Styrelsens ordförande ska sammankalla till valberedningens första möte. Om under valberedningens mandatperiod aktieägare som utsett ledamot inte längre tillhör de tre till rösttalet största aktieägarna, ska den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast mindre förändringar i ägandet ägt rum eller om förändringen inträffar senare än två månader före årsstämmans. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på Bolagets hemsida.

Valberedningen ska bereda och till bolagsstämmans lämna förslag till: stämmaordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode och eventuell ersättning för kommittéarbete, revisor samt revisorsarvode. Vidare ska valberedningen bereda och till bolagsstämmans lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Valberedningen ska i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på en valberedning. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser, såsom sekreterarfunktion i valberedningen, för att underlätta dess arbete. Vid behov ska Bolaget även svara för skälliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

* * *

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning till Nobinas ledande befattningshavare för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Riktlinjerna ska tillämpas för de avtal som ingås efter årsstämman.

Ledande befattningshavare är Nobinas verkställande direktör, verkställande direktörer i dotterbolagen, ekonomidirektör, direktör för HR, chefsjurist & chief compliance officer och direktör för verksamhetsutveckling & koncernfunktioner.

För att Bolaget ska kunna attrahera, utveckla och behålla ledande befattningshavare med relevant erfarenhet och kompetens är det viktigt att Bolaget har ett konkurrenskraftigt ersättningsskäde i linje med vad som är marknadsmässigt för ledande befattningshavare inom liknande branscher.

Ersättningen till de ledande befattningshavarna ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner samt eventuella avgångsvederlag. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och återspeglar den anställdas prestationer och ansvar. Den rörliga ersättningen ska baseras på individens prestation samt bolagets prestation i förhållande till i förväg uppställda mål. Utvärdering av målen ska ske årligen. Den rörliga ersättningen ska bestå av en kontant bonus enligt styrelsens beslut.

Ledande befattningshavare kan även på marknadsmässiga villkor erbjudas att delta i olika incitamentsprogram. Det övergripande syftet med sådana incitamentsprogram ska vara att skapa en intressegemenskap mellan Nobinas ledande befattningshavare och aktieägare. Följaktligen ska ett incitamentsprogram uppmuntra ett aktieägande i bolaget. Beslut om aktierelaterade incitamentsprogram ska fattas på årsstämma eller extra bolagsstämma.

Pensionskostnader utgörs av avgiftsbestämd pension, där premien är 35 % av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönens så länge som den verkställande direktören kvarstår som anställd i bolaget. Uppsägningslön är pensionsgrundande.

Ledande befattningshavare har i händelse av uppsägning av anställningen maximalt 18 månaders ersättning inklusive lön under uppsägningstiden. Mellan bolaget och Nobinas verkställande direktör råder en ömsesidig uppsägningstid om sex månader, för övriga ledande befattningshavare kan kortare uppsägningstid än sex månader förekomma. För verkställande direktörer utgår därutöver ytterligare maximalt tolv månaders ersättning i händelse av att företaget har avslutat anställningen, för övriga ledande befattningshavare kan kortare tid än tolv månader förekomma.

Styrelsen ska ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

De riklinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämmman 2017 har uppfyllt sitt syfte på ett tillfredsställande sätt.

Information om de huvudsakliga anställningsvillkoren som tillämpats för Nobinas ledande befattningshavare under 2017/2018 redovisas i Nobinas bolagsstyrningsrapport för 2017/2018.

* * *

Styrelsens förslag till beslut om:

- a. Inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram,
- b. Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överläta egna aktier inom ramen för Nobinas aktiesparprogram,
- c. Överlätelse av egna aktier till deltagare i Nobinas aktiesparprogram, och
- 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 utforskade inför årsstämman 2017 möjligheterna till att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för att ytterligare motivera Nobinas nyckelpersoner, vilket i sin tur bedömdes förstärka Nobinas möjligheter till att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Styrelsen bedömde då att det var viktigt att ett sådant långsiktigt incitamentsprogram skapade en intressegemenskap mellan Nobinas nyckelpersoner och aktieägare. Följaktligen kom styrelsen fram till att ett långsiktigt incitamentsprogram i Nobina skulle uppmuntra såväl ett aktieägande i bolaget som en utökning av sådant aktieägande. Styrelsen angav vid tidpunkten att det var dess avsikt att liknande incitamentsprogram skulle föreslås för årsstämmorna 2018 och 2019. Styrelsen har nu utvärderat det långsiktiga incitamentsprogrammet som bolagsstämman beslutade om att inrätta år 2017 och bedömt att incitamentsprogrammet uppmuntrat såväl ett aktieägande i bolaget som en utökning av sådant aktieägande hos nyckelpersoner i Nobina. Mot bakgrund av det ovanstående föreslår styrelsen att årsstämman i Nobina på nytt beslutar om inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("Aktiesparprogrammet").

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen ska bemyndigas att förvärva högst 1 551 977 egna aktier för att möjliggöra genomförandet av det aktiesparprogram som beslutades av årsstämman 2017 och Aktiesparprogrammet samt att överläta sådana egna aktier på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader för sociala avgifter som kan uppstå i samband med de två programmen.

Styrelsen föreslår slutligen att Nobina ska överläta högst 900 985 egna aktier till deltagare i Aktiesparprogrammet ("Deltagarna").

Det är den nuvarande styrelsens avsikt att ett liknande aktiesparprogram ska föreslås inför årsstämman 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 900 985 aktier i Nobina.

2. Upp till 60 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 innehås av honom/henne) för ett belopp som högst uppgår till omkring 17 % av Deltagarens årliga fasta grundlös för 2018/2019 ("Sparaktier"). Sparaktier ska förvärvas över Nasdaq Stockholm senast den 31 augusti 2018. Styrelsen ska ha rätt att senarelägga detta datum om Deltagaren inte får förvärva aktier under denna period.
4. Under förutsättning av (a) att Deltagaren inte avyttrar sina Sparaktier under den period som börjar den 29 juni 2018 och slutar den 30 juni 2021 ("Sparperioden") och (b) att Deltagaren under Sparperioden fortsätter sin anställning i Nobina-koncernen i en befattning som motsvarar eller är högre än hans/hennes nuvarande befattning (styrelsen har rätt att åsidosätta detta krav under extraordinära förhållanden, till exempel om Deltagarens anställning sägs upp på grund av långvarig sjukdom), samt (c) att prestationskraven i avsnitt 5 nedan uppfylls, kommer varje Sparaktie att berättiga Deltagaren till att erhålla en till sju aktier i Nobina ("Prestationsaktier"), i samtliga fall vederlagsfritt.
5. Prestationsaktierna är föremål för följande två olika prestationskrav under Sparperioden, där vardera prestationskrav kan ge en maximal tilldelning om 50 % av det totala antalet Prestationsaktier:
 - (a) Det **första** prestationskravet är baserat på totalavkastningen för aktieägare i Nobina (det vill säga den sammanlagda värdeutvecklingen och återinvesterade utdelningar för aktien under prestationsperioden) under Sparperioden i förhållande till Nasdaq Stockholm OMX Nordic Mid Cap Index ("Index"). Om totalavkastningen understiger Index, kommer Deltagarna inte att vara berättigade att erhålla några Prestationsaktier,
 - (b) om totalavkastningen för aktieägare ligger i linje med Index kommer Deltagarna tilldelas 12,5 % av det maximala antalet Prestationsaktier,
 - (c) om totalavkastningen för aktieägare i Nobina är högre än Index plus 17 % kommer Deltagarna tilldelas 50 % 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.
- (e) Det **andra** prestationskravet är baserat på totalavkastningen för aktieägare under Sparperioden i förhållande till ett av styrelsen uppsatt prestationsmål som bestämts med hänsyn till Nobinas affärsplan och interna kapitalkostnadskrav,
- (f) om totalavkastningen för aktieägare i Nobina är 16,5 % under Sparperioden kommer Deltagarna tilldelas 12,5 % av det maximala antalet Prestationsaktier,
- (g) om totalavkastningen för aktieägare i Nobina är 33 % eller högre under Sparperioden kommer Deltagarna att tilldelas 50 % av det maximala antalet Prestationsaktier,

- (h) om totalavkastningen för aktieägare i Nobina är högre än 16,5 % men lägre än 33 % under Sparperioden kommer tilldelningen av Prestationsaktier att vara linjär i förhållande till tilldelningen enligt (f) och (g) 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	7
VDs Nobina Danmark, Finland och Norge och marknadsföringschef Nobina Sverige	7	5
Trafikchefer och andra nyckelpersoner i Nobina	50	3
TOTALT	60	

8. Under förutsättning av att de ovanstående villkoren uppfylls kommer Prestationsaktierna att överlätas senast 60 dagar efter Sparperiodens utgång. Styrelsen ska ha rätt att senarelägga detta datum om Deltagaren inte får förvärva aktier under denna period.
9. Antalet 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 71,8 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. Baserat på ovanstående antaganden har värdet av varje Prestationsaktie satts till 13,4 kronor (32 % av 41,8 kronor) Värdelet av Prestationsaktierna har beräknats

baserat på en aktiekurs om 54 kronor vid införandet av Aktiesparprogrammet, en uppskattning av framtida volatilitet avseende Nobinas aktie och volatiliteten och korrelationen mellan Nobinas aktie och Index samt en utdelningstillväxt om 10 %.

Sammantaget resulterar det ovanstående i förväntade kostnader för Aktiesparprogrammet om ungefär 11,3 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 4,8 miljoner kronor. Sådana kostnader ska ses i relation till Nobinas totala kostnader för löner och andra ersättningar, vilket under 2017/2018 uppgick till 4 919 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter.

Effekter på nyckeltal

Nobina 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 900 985 egna aktier förvärvas (exklusive aktier för att täcka kostnader för sociala avgifter), vilket motsvarar ungefär 1,0 % 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 1,0 %. Överlåtelsen av högst 223 896 egna aktier på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader för sociala avgifter medför ingen utspädningseffekt på avkastningen per aktie, då dessa överläts till marknadspris.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram i Nobina

Enligt vad som nämnts ovan beslutades av årsstämman 2017 att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram där upp till 22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Nobina-koncernen erbjöds att delta i ett aktiesparprogram som kommer att pågå under perioden 1 mars 2018–1 mars 2021, och omfatta högst 342 087 aktier i Nobina. Efter utgången av tidperioden för aktiesparprogrammet som beslutades av årsstämman 2017 ska deltagarna, under förutsättning av att villkoren enligt programmet är uppfyllda, ha rätt att, utan ersättning, erhålla en matchningsaktie per innehavd sparaktie, samt ytterligare en till fyra prestationsaktier per innehavd sparaktie. Antalet sparaktier som berättigar deltagarna att erhålla matchningsaktier och prestationsaktier är begränsat till ett antal motsvarande ungefär 17 % av den enskilda deltagarens årliga fasta grundlön. Antalet prestationsaktier deltagare i det nämnda aktiesparprogrammet kan erhålla baseras dels på vilken förbestämd kategori den anställd tillhör, dels på totalavkastningen av Nobinas aktie i förhållande till Nasdaq Stockholm OMX Nordic Mid Cap Index.

b. Bemyndigande för styrelsen att förvärv och överläta egna aktier inom ramen för Nobinas aktiesparprogram

För att möjliggöra överlåtelse av matchningsaktier och prestationsaktier enligt förra årets aktiesparprogram 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 förra årets
aktiesparprogram, (b) förvärva högst 900 985 aktier i Nobina för att säkra det antal
Prestationsaktier som ska överlätas till Deltagarna enligt Aktiesparprogrammet
samt (c) förvärva och överläta högst 308 905 aktier i Nobina för att täcka
kostnader för sociala avgifter som kan uppkomma i samband däremed.
2. Förvärv och överlättelse av aktier ska göras på Nasdaq Stockholm till ett pris inom
det vid tidpunkten tillämpliga kursintervallet.

c. Överlättelse av egna aktier till deltagare i Nobinas aktiesparprogram

För att möjliggöra överlätelsen av Prestationsaktier enligt Aktiesparprogrammet, föreslår
styrelsen att årsstämman beslutar att Nobina ska överläta egna aktier enligt följande:

1. Nobina får överläta högst 900 985 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 Prestationsaktier
enligt Aktiesparprogrammet, det vill säga senast 60 dagar efter Sparperiodens
utgång.
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 avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt i samband med överlättelse av aktier
är att möjliggöra överlättelse av 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 förra årets
aktiesparprogram och Aktiesparprogrammet genom att ingå ett aktieswapavtal med
tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överläta aktier i Nobina
till anställda som omfattas av aktiesparprogrammen.

Styrelsen noterar att huvudalternativet för att säkra Nobinas finansiella exponering som
uppstår i samband med aktiesparprogrammen är förvärv och överlättelse 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 överlättelse 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.

Majoritettskrav

Styrelsens förslag enligt punkt a. ovan erfordrar att mer än hälften av de vid årsstämmman 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 årsstämmman företrädda 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 företrädda 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 2018
Nobina AB (publ)
Styrelsen

Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emissioner av aktier eller konvertibler

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma 2019 besluta om emission av aktier eller konvertibler mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv. Bemyndigandet ska vara begränsat sålunda att styrelsen inte får besluta om emission av aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till aktier motsvarande mer än 10,0 % av det totala antalet aktier i Bolaget vid emissionsbeslutet, vilket skulle motsvara utgivande av 8 835 568 aktier beräknat efter nuvarande antal aktier utgivna av Bolaget. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

* * *