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 29 maj 2019 kl. 14.00 på World Trade Center, Kungsbron 1, Stockholm.
***Minutes** kept at the annual general meeting in Nobina AB (publ), 556576-4569, on 29 May 2019 at 14.00 at World Trade Center, Kungsbron 1, Stockholm.*

§ 1 Stämmans öppnande / *Opening of the meeting*

Årsstämman 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.

§ 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 Jenny Hildén, representerande SEBs utländska kunder, att jämte ordföranden justera årsstämmans protokoll.
Jenny Hildén, representing SEB's non-Swedish 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 30 april 2019 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 26 april 2019 samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens Industri den 30 april 2019. 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 30 April 2019 and made available on the company's website 26 April 2019 and that information about the notice was inserted in Dagens Industri on 30 April 2019. 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 2018/2019.
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 2018/2019 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 2018/2019. Magnus Rosén besvarade i samband härmed frågor från aktieägarna.
The managing director Magnus Rosén presented the company's operations during the financial year 2018/2019. 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.
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.

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 koncern-resultaträkningen 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 Johan Strandberg.

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

Johan Bygge, som föreslagits till ny styrelseledamot av valberedningen, presenterade sin bakgrund och sina övriga uppdrag.
Johan Bygge, 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 sju 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 seven 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 extra arvode ska utgå för arbete i revisionsutskottet med 100 000 kronor till utskottets ordförande och 50 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna. Beslöts vidare att inget arvode ska utgå för arbete i ersättningsutskottet.
It was resolved that extra fees shall be paid for work in the audit committee and that the fees shall be SEK 100,000 to the chairman of the committee and SEK 50,000 to each of the other members. It was further resolved that no fees shall be paid for work in 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, Liselott Kilaas och Bertil Persson till

styrelseledamöter samt välja Johan Bygge till ny styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Beslöts även att omvälja Jan Sjöqvist till styrelseordförande samt välja Johan Bygge till vice ordförande i styrelsen.
It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Jan Sjöqvist, John Allkins, Graham Oldroyd, Monica Lingegård, Liselott Kilaas and Bertil Persson as members of the board of directors and to elect Johan Bygge 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 and to elect Johan Bygge as vice-chairman of the 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.

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 inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram / *The board of directors' proposal on implementation of a performance based share savings scheme*

Framlades styrelsens förslag till beslut om inrättande 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 inrättande 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 årsstämman 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 överlåta 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 överlåta 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 överlåta 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 överlåtelse 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 överlåtelse 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 överlåtelse 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 bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier inom ramen för aktiesparprogrammet enligt punkten 14b ovan och beslutat om överlåtelse 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 authorisation for the board of directors to purchase and sell treasury shares within the scope of the share savings scheme in accordance with item 14b above and 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 eller konvertibler / *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 eller konvertibler, 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 eller konvertibler, 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 Leo Gillholm, Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Hans-Ingvar Tidekrans samt Birgitta Eriksson röstade mot förslaget.
It was noted that Leo Gillholm, Sveriges Aktiesparares Riksförbund, 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

Jenny Hildén

BILAGA 2

Förslag till disposition av Bolagets resultat

Styrelsen föreslår vinstutdelning för räkenskapsåret 2018/2019 om 3,80 kronor per aktie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen den 3 juni 2019. Beslutar stämman enligt förslaget, beräknas utbetalning av utdelningen ske genom Euroclear Sweden AB den 7 juni 2019.

* * *

Nobina AB
Armégatan 38, Box 6071, 171 06 Solna
Telefon: +46 8 410 650 00, Telefax: +46 8 272 303
www.nobina.com

Org nr. 556576-4569, Styrelsens säte: Stockholm

Valberedningen för Nobina AB:s förslag och motiverade yttrande inför beslut vid årsstämman i Nobina AB den 29 maj 2019

Valberedningen och dess arbete

Enligt de principer som beslutades vid årsstämman den 31 maj 2018, sammansattes Valberedningen utifrån ägarförhållandena i Nobina AB (publ) ("**Nobina**") i slutet av september 2018. Således består Valberedningen inför årsstämman 2019 av Nuno Caetano (representant för Invesco), Johan Strandberg (representant för SEB), Mattias Cullin (representant för Danske Capital) och Jan Sjöqvist (styrelseordförande i Nobina). Ordförande i Valberedningen är Johan Strandberg.

Aktieägare har haft möjlighet att skicka in förslag till Valberedningen. Inga förslag har mottagits.

Före årsstämman 2019 har Valberedningen hållit fyra möten vid vilka protokoll har förts med ytterligare kontakter mellan dessa möten. Valberedningen har arbetat i enlighet med de krav som anges i Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") samt i enlighet med de instruktioner som beslutades vid årsstämman 2018.

Valberedningens förslag

Ordförande vid stämman

Valberedningen föreslår Jan Sjöqvist till ordförande vid årsstämman.

Styrelseledamöter

Styrelsen i Nobina föreslås bestå av sju ledamöter utan suppleanter. För perioden fram till nästa årsstämma föreslås följande ledamöter bli omvalda: Jan Sjöqvist, John Allkins, Graham Oldroyd, Monica Lingegård, Liselott Kilaas och Bertil Persson. Johan Bygge föreslås väljas till ny styrelseledamot och vice ordförande i styrelsen.

Johan Bygge är senior advisor till EQT Asia och styrelseledamot i ett flertal EQT bolag. Han är ordförande för styrelsen i PSM Holdings Ltd och styrelseledamot i Getinge AB och SNS. Han har en bred erfarenhet av tidigare styrelsearbetet och har bland annat tidigare varit styrelseledamot i Anticimex, Sanitec, Swiss Smile och I-Med Plc. Johan Bygge har även varit Vice VD i Electrolux, COO i EQT AB och CFO i Investor AB.

Detaljerad information om samtliga personer som föreslås att bli valda och omvalda till styrelseledamöter, inklusive Valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns tillgänglig på Nobinas webbplats, www.nobina.com.

Styrelseordförande

Valberedningen föreslår att Jan Sjöqvist omväljs till styrelseordförande och att Johan Bygge väljs till vice ordförande.

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättningen föreslås vara oförändrad för de enskilda styrelseledamöterna för styrelsearbetet från föregående år. Extra ersättning föreslås utgå för arbete i revisionskommittén med 100 000 kronor för kommitténs ordförande och 50 000 kronor

för övriga ledamöter. Således föreslås att den totala ersättningen till styrelseledamöterna ska vara 3 800 000 kronor att fördelas med 900 000 kronor till ordföranden samt 450 000 kronor till vardera styrelseledamot, samt ersättning för nämnda kommittéarbete.

Revisorer

PriceWaterhouse Coopers AB föreslås omväljas till Bolagets revisorer för perioden fram till nästa årsstämma.

Ersättning till revisorerna

Revisorernas arvode föreslås utgå enligt av styrelsen godkänd räkning.

Förslag om principer för Valberedningen sammansättning

Valberedningen föreslår att principerna för sammansättning och utseende av Valberedningen lämnas oförändrade.

Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen har utvärderat Styrelsen och dess arbete genom bland annat intervjuer, samt haft ett separat möte med ordföranden för Nobinas revisionsutskott.

Efter genomgången har Valberedningen, genom ett systematisk förfarande och med biträde från en extern rekryteringsfirma, sökt efter en styrelseledamot. Målet har varit att förse Styrelsen med den kompetens och erfarenhet som krävs för att leda Bolagets verksamhet på ett optimalt sätt. Valberedningens ambition var att ytterligare verka för en jämn könsfördelning och stärka den industriella och operativa erfarenheten inom Styrelsen. I synnerhet har strategin, målen och de krav som Nobinas framtida utveckling kommer att medföra för Styrelsen observerats. Valberedningens förslag tar hänsyn till såväl mångsidighet som bredd av erfarenheter och bakgrund, samt uppfyller kraven i Koden. I sitt arbete har Valberedningen även diskuterat kraven på mångfald och tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy. Valberedningens ambition är att andelen kvinnliga styrelseledamöter under de kommande åren ska öka och därvid vara i den nivå som uttryckts av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Vidare har Valberedningen dessutom tagit hänsyn till det antal styrelseuppdrag som varje styrelseledamot har i andra bolag.

Det är Valberedningens bedömning att styrelseledamöterna som föreslagits inför årsstämman 2019 representerar en god bredd i fråga om industriell och finansiell expertis samt marknadsexpertis. Vidare har Valberedningen kommit till slutsatsen att den föreslagna Styrelsen uppfyller gällande krav på oberoende.

Alla beslut av Valberedningen har fattats enhälligt.

* * *

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 2019.

Ledande befattningshavare är Nobinas verkställande direktör, verkställande direktörer i dotterbolagen, ekonomidirektör, direktör för HR, chefsjurist & chief complicance 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 ersättningspaket 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 återspegla 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 grundlönen 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.

Nobina AB
Armégatan 38, Box 6071, 171 06 Solna
Telefon: +46 8 410 650 00, Telefax: +46 8 272 303
www.nobina.com

Org nr. 556576-4569, Styrelsens säte: Stockholm

De riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2018 har uppfyllt sitt syfte på ett tillfredsställande sätt.

Information om de huvudsakliga anställningsvillkoren som tillämpats för Nobinas ledande befattningshavare under 2018/2019 redovisas i Nobinas bolagsstyrningsrapport för 2018/2019.

* * *

Styrelsens förslag till beslut om:

a. Inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram,
b. Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier inom ramen för Nobinas aktiesparprogram,
c. Överlåtelse 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 den tidpunkten att det var dess avsikt att liknande incitamentsprogram skulle föreslås för årsstämmorna 2018 och 2019. Styrelsen har nu utvärderat de långsiktiga incitamentsprogram som bolagsstämman beslutade om att inrätta åren 2017 respektive 2018 och bedömt att incitamentsprogrammen 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 1 047 206 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 med de under tidigare år beslutade programmen.

Styrelsen föreslår slutligen att Nobina ska överlåta högst 838 770 egna aktier till deltagare i Aktiesparprogrammet ("**Deltagarna**").

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 838 770 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 innehas av honom/henne) för ett belopp som högst uppgår till omkring 17 % av Deltagarens årliga fasta grundlön

Nobina AB
Armégatan 38, Box 6071, 171 06 Solna
Telefon: +46 8 410 650 00, Telefax: +46 8 272 303
www.nobina.com

Org nr. 556576-4569, Styrelsens säte: Stockholm

för 2019/2020 ("**Sparaktier**"). Sparaktier ska förvärvas över Nasdaq Stockholm senast den 31 augusti 2019. Styrelsen ska ha rätt att senarelägga detta datum om Deltagaren inte får förvärva aktier under denna period eller om styrelsen i det enskilda fallet bedömer att det är rimligt.

4. Under förutsättning av (a) att Deltagaren inte avyttrar sina Sparaktier under den period som börjar den 29 juni 2019 och slutar den 30 juni 2022 ("**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 (med återinvesterade utdelningar "**Index**"). Om totalavkastningen för aktieägare i Nobina under Sparperioden:
      i. understiger Index, kommer Deltagarna inte att vara berättigade att erhålla några Prestationsaktier,
      ii. ligger i linje med Index kommer Deltagarna tilldelas 12,5 % av det maximala antalet Prestationsaktier,
      iii. är högre än Index <u>plus</u> 17 % kommer Deltagarna tilldelas 50 % av det maximala antalet Prestationsaktier, och
      iv. är högre än Index, men lägre än Index <u>plus</u> 17 %, kommer tilldelningen av Prestationsaktier att vara linjär i förhållande till tilldelningen enligt (ii) och (iii) ovan.
   (b) Det **andra** prestationskravet är baserat på totalavkastningen för aktieägare i Nobina under Sparperioden i förhållande till ett av styrelsen uppsatt prestationsmål som bestämts med hänsyn till Nobinas affärsplan och interna kapitalkostnadskrav. Om totalavkastningen för aktieägare i Nobina under Sparperioden:
      i. understiger 16,5 % kommer Deltagarna inte att vara berättigade att erhålla några Prestationsaktier,
      ii. är 16,5 % kommer Deltagarna tilldelas 12,5 % av det maximala antalet Prestationsaktier,
      iii. är 33 % eller högre kommer Deltagarna att tilldelas 50 % av det maximala antalet Prestationsaktier,
      iv. är högre än 16,5 % men lägre än 33 % kommer tilldelningen av Prestationsaktier att vara linjär i förhållande till tilldelningen enligt (ii) och (iii) 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. Det högsta antalet Prestationsaktier som en Deltagare kommer att vara berättigad att erhålla för varje Sparaktie beror på vilken kategori Deltagaren tillhör:

Kategori	**# individer**	**# Prestationsaktier**
Koncernchef och vice koncernchef i Nobina	2	7
Övriga medlemmar i Nobinas koncernledning	8	5
Andra nyckelpersoner i Nobina	50	3
TOTALT	**60**	

8. Om Deltagare väljer att inte delta eller att endast delta till viss del i Aktiesparprogrammet kommer det att finnas kvar Sparaktier som inte har fördelats. I sådant fall ska andra Deltagare ges en möjlighet att ansöka om att få köpa ytterligare Sparaktier så att Deltagarens totala antal Sparaktier maximalt uppgår till omkring 25 % av Deltagarens årliga fasta grundlön för 2019/2020, dock förutsatt att sådana ökningar av Deltagarnas totala antal Sparaktier inte får resultera i ett högre totalt antal aktier i, eller högre kostnader för, Aktiesparprogrammet. Den slutliga fördelningen av sådana Sparaktier som inte har fördelats ska göras av styrelsen.
9. Under förutsättning av att de ovanstående villkoren uppfylls kommer Prestationsaktierna att överlåtas senast 60 dagar efter Sparperiodens utgång. Styrelsen ska ha rätt att senarelägga detta datum om Deltagaren inte får förvärva aktier under denna period.
10. 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.
11. 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.
12. Styrelsen ska ansvara för detaljerna och hanteringen av Aktiesparprogrammet inom ramen för detta förslag.
13. 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 80,7 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 20,1 kronor (41 % av 48,9 kronor). Värdet av Prestationsaktierna har beräknats baserat på en aktiekurs om 62,32 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 15,8 miljoner kronor, exklusive kostnader för sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter, under ett antagande om en årlig aktiekursuppgång i Nobinas aktie om 9 % fram till tidpunkten för tilldelning, är ungefär 6,5 miljoner kronor. Sådana kostnader ska ses i relation till Nobinas totala kostnader för löner och andra ersättningar, vilket under 2018/2019 uppgick till 5 190 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter.

Effekter på nyckeltal

Nobina har för närvarande 88 355 682 utestående aktier (en röst per aktie). Bolaget innehar 1 246 654 egna aktier.

För att inrätta Aktiesparprogrammet måste sammanlagt högst 838 770 egna aktier förvärvas (exklusive aktier för att täcka kostnader för sociala avgifter), vilket motsvarar ungefär 0,9 % 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 0,9 %. Överlåtelsen av högst 208 436 egna aktier på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader för sociala avgifter medför ingen utspädningseffekt på avkastningen per aktie, då dessa överlåts till marknadspris.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram i Nobina

Aktiesparprogram 2017

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 anställde tillhör, dels på totalavkastningen av Nobinas aktie i förhållande till Nasdaq Stockholm OMX Nordic Mid Cap Index.

Aktiesparprogram 2018

Enligt vad som nämnts ovan beslutades av årsstämman 2018 att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram där upp till 60 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Nobina-koncernen erbjöds att delta i ett aktiesparprogram som kommer att pågå under perioden 29 juni 2018–30 juni 2021, och omfatta högst 900 985 aktier i Nobina. Efter utgången av tidperioden för aktiesparprogrammet som beslutades av årsstämman 2018 ska deltagarna, under förutsättning av att villkoren enligt programmet är uppfyllda, ha rätt att, utan ersättning, erhålla en till sju prestationsaktier per innehavd sparaktie, i samtliga fall vederlagsfritt. Antalet sparaktier som berättigar deltagarna att erhålla 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 på vilken förbestämd kategori den anställde tillhör, totalavkastningen av Nobinas aktie i förhållande till Nasdaq Stockholm OMX Nordic Mid Cap Index samt totalavkastningen av Nobinas aktie i förhållande till ett av styrelsen uppsatt prestationsmål som bestämts med hänsyn till Nobinas affärsplan och interna kapitalkostnadskrav.

b. Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier inom ramen för Nobinas aktiesparprogram

För att möjliggöra överlåtelse av 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 838 770 aktier i Nobina för att säkra det antal Prestationsaktier som ska överlåtas till Deltagarna enligt Aktiesparprogrammet samt (b) förvärva och överlåta högst 208 436 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 Nobinas aktiesparprogram

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

1. Nobina får överlåta högst 838 770 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 överlåtas vederlagsfritt.
4. Antalet aktier som överlåts 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 överlåtelse av aktier är att möjliggöra överlåtelse 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 överlåta 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 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 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 2019
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 2020 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.

* * *

Nobina AB
Armégatan 38, Box 6071, 171 06 Solna
Telefon: +46 8 410 650 00, Telefax: +46 8 272 303
www.nobina.com

Org nr. 556576-4569, Styrelsens säte: Stockholm