

BOLAGSSTYRNINGS- RAPPORT

Rapporten beskriver bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt hur styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen och samverkar med bolagets oberoende revisorer. I rapporten för verksamhetsåret 2015/2016 ingår styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering och operativ styrning.

SÅ HÄR STYRS NOBINA

Nobinas bolagsstyrning handlar om hur verksamheten styrs, leds och kontrolleras med syfte att skapa värde för bolagets aktieägare och andra intressenter. Bolagsstyrning syftar till att skapa förutsättningar för aktiva och ansvarstagande bolagsorgan, tydliggöra roll- och ansvarsfördelning samt att säkerställa rättvisande rapportering och information. Till grund för styrningen av Nobina ligger både externa och interna regelverk.

EXTERNA REGELVERK:

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- Andra relevanta lagar
- Svensk kod för bolagsstyrning

INTERNA REGELVERK:

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning
- Styrelsens instruktion för VD
- Policier och riktlinjer

Sedan den 1 juli 2008 gäller att samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller NGM Equity, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning (koden). Nobina omfattas av reglerna i koden och följer densamma sedan noteringen den 18 juni 2015.

Bolagsordning

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser angående tillsättning och entledigande av ledamöter eller ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen i sin helhet finns på Nobinas webbplats; www.nobina.com.

Årsstämma och aktieägare

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Aktieägarna utövar sin beslutanderätt på årsstämman när det gäller till exempel styrelsens sammansättning och val av revisorer. Valberedningen föreslår kandidater till styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer. Beslut på årsstämman fattas vanligtvis med enkel majoritet. I vissa fall föreskriver dock aktiebolagslagen en viss närvaro för att uppnå beslutsföret eller en särskild röstmajoritet. På årsstämman har aktieägarna möjlighet att ställa frågor om bolaget och dess resultat för det gångna året. Representanter för styrelsen, bolagsledningen och revisorerna är normalt närvarande på årsstämman för att kunna besvara sådana frågor.

Årsstämma 2015

Vid årsstämman den 27 maj 2015 var 50,08 procent av aktierna och rösterna representerade. Representanter för Nobinas styrelse och koncernledning samt revisorn var närvarande.

Följande beslut fattades:

Stämman beslöt att styrelsen ska bestå av sex styrelseledamöter utan suppleanter och att bolaget ska ha en revisor utan suppleant. Till styrelseledamöter omvaldes John Allkins, Birgitta Kantola, Graham Oldroyd, Gunnar Reitan, Ragnar Norbäck och Jan Sjöqvist varav den sistnämnde omvaldes som ordförande. Samtliga valdes för tiden intill nästa årsstämma. PricewaterhouseCoopers AB valdes till att vara bolagets revisorer. Arvodet fastställdes till 900 000 SEK till styrelsens ordförande och 450 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter, sammanlagt 2 700 000 SEK. Styrelseledamot anställd i bolaget eller något av dotterbolagen erhåller ej styrelsearvode. Arvode till revisorerna ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning.

Resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning fastställdes för räkenskapsåret 2014/2015 och styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.

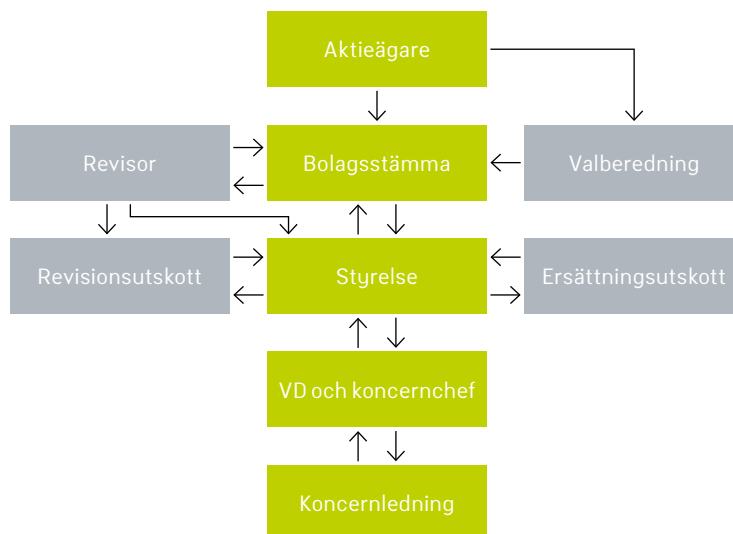
I enlighet med styrelsens förslag beslöt att årets vinst om 108 197 506 SEK, till förfogande stående vinstmedel från tidigare år 1 764 270 693 SEK och överkursfond 612 407 930 SEK disponeras så att 2 484 876 129 SEK balanseras i ny räkning. Stämman beslutade att ingen utdelning ska lämnas för det gångna räkenskapsåret.

Vidare beslöt om principer för utseende av valberedning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagda förslag.

Styrelsen bemyndigades att fatta beslut om nyemissioner av aktier samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt i syfte att erbjuda aktier till investerare i samband med kapitalanskaffningar och/eller ägarspridningar. Därefter beslöt enligt styrelsens förslag att emittera högst 645 396 nya aktier till bolagets verkställande direktör tillika koncernchef till en teckningskurs fastställd enligt gällande avtal. Sista dag för att teckna de nya aktierna och betala kontant var den 30 juni 2015. Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att bolaget åtagit sig att leverera nya aktier enligt ett avtal om incitamentsprogram.

Slutligen beslöt, för att uppnå ett ändamålsenligt antal

ORGANISATION AV NOBINAS BOLAGSSTYRNING



aktier, om en 1:10 sammanläggning av bolagets aktier. För att möjliggöra sammanläggningen beslöts också om en ändring av bolagsordningen så att antalet aktier ska vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000.

Årsstämma 2016

Årsstämman 2016 hålls den 31 maj 2016, se sidan 100.

Valberedning

Valberedningen ska bereda och till årsstämman lämna förslag till: stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och ordföranden samt eventuell ersättning för utskottsarbete, arvode till bolagets revisor samt, i förekommande fall, förslag till val av revisor. Vidare ska valberedningen bereda och till årsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Principer för utseende av valberedning

Årsstämman 2015 beslöt om följande principer för valberedningen intill slutet av nästkommande årsstämma: Nobina ska ha en valberedning bestående av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna jämte styrelseordföranden. Namnen på ledamöterna i valberedningen och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i september 2015. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren. Om aktieägare som utsett ledamot inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, ska den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning.

Nobinas valberedning inför årsstämman 2016

Ledamot	Reprenter	Innehav/röster
Jan Sjöqvist	Styrelseordförande	0,2 %
Ralph Herrgott	Sothic Capital	11,8 %
Nuno Caetano	Invesco	5,8 %
Tomas Ehlin	Fjärde AP-fonden	5,6 %

Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena per den 30 september 2015. Aktieinnehavet redovisas per samma datum. Ordförande i valberedningen är Ralph Herrgott såsom representant för den största ägaren.

NOBINAS STYRELSE

Styrelsens ansvar

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen, koden och den av styrelsen årligen fastställda arbetsordningen. Nobinas styrelse ansvarar för organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. VD har inte under sin tid i styrelsen, ej heller tidigare, deltagit då hans ersättningsfrågor behandlats. Styrelsen har som en av sina viktigaste uppgifter att säkerställa långsiktig strategi, styrning, uppföljning och kontroll av Nobinas dagliga verksamhet i syfte att skapa värden för aktieägare, kunder, medarbetare och andra intressenter. Styrelsen utser VD, som också är koncernchef.

Styrelsens sammansättning

Bolagsordningen anger att styrelsen ska bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Styrelsen ska ha en ordförande som enligt svensk lag inte samtidigt får vara bolagets verkställande direktör. Enligt koden ska ordföranden utses av stämman. Under räkenskapsåret 2015/2016 bestod styrelsen av sex ledamöter. John Allkins, Birgitta Kantola, Graham Oldroyd, Gunnar

Av årsstämman vald styrelse	Invald år	Född	Arvode/SEK	Antal aktier/röster	Oberoende ¹	Närvaro styrelsemöten	Närvaro kommitteer
Jan Sjöqvist	2005	1948	900 000	193 737	Ja	13 av 13	2 av 2
Graham Oldroyd	2014	1961	450 000	34 375	Ja	13 av 13	2 av 2
Birgitta Kantola	2009	1948	450 000	14 578	Ja	13 av 13	3 av 3
Ragnar Norbäck	2014	1955	–	722 444	Nej	13 av 13	
Gunnar Reitan	2012	1954	450 000	16 500	Ja	12 av 13	2 av 3
John Allkins	2013	1949	450 000	54 963	Ja	13 av 13	3 av 3
Summa			2 700 000				

1) Ledamoten är enligt koden oberoende i förhållande till bolaget, dess ledning samt till större aktieägare i bolaget (dvs. ägande som överstiger 10 procent)

Reitan, Ragnar Norbäck och Jan Sjöqvist blev omvalda vid årsstämman, varav den sistnämnde omvaldes som ordförande.

Alla ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget. Alla ledamöter, utom Ragnar Norbäck, är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen sammanträdde tretton gånger under räkenskapsåret. Styrelsemöte sammanfattas vanligtvis genom att kallelse skickas ut till mötet senast en vecka före detsamma. Kortare kallelsetid kan dock förekomma om det finns särskilda skäl. Om det material som ska diskuteras på mötet finns tillgängligt bifogas detta även till kallelsen. Nobinas bolagsjurist och ekonomidirektör deltar vid samtliga styrelsemöten. Det förekommer att andra personer inom Nobina föredrar presentationer vid styrelsens möten. Vid räkenskapsårets möten behandlade styrelsen frågor såsom bolagets drift, affärsplan, ekonomisk rapportering, riskanalys och börsnotering. En gång per år utvärderar styrelsen sitt arbete genom att besvara en anonym enkät. Styrelsens ordförande redogör för utfallet av enkäten till styrelsen.

Styrelsens sammanträden under räkenskapsåret:

Datum	Typ	Ärenden
3 mars	Ordinarie	Drift, Budget, Börsnotering
23 april	Extra	Årsstämma, Policier och Instruktioner, Utskott
23 april	Ordinarie	Drift, Årsredovisning, Flerårsplan, Finansiella mål, Börsnotering
10 maj	Per Capsulam	Börsnotering
19-24 maj	Extra	Börsnotering
2 juni	Extra per telefon	Börsnotering
14 juni	Extra	Delårsrapport, Börsnotering
17 juni	Extra	Börsnotering
17 juni	Extra	Börsnotering
25 juni	Ordinarie	Drift, Börsnotering, Trafikstart, Strategi, Konstituering
29 september	Ordinarie	Drift, Strategi, Affärsplan, Delårsrapport
22 oktober	Extra per telefon	Strategi
21 december	Ordinarie	Drift, Delårsrapport, Riskanalys, Affärsplan

Styrelsens arbetsrutiner

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sin verksamhet som anger hur arbetet ska fördelas mellan styrelsen, dess utskott och den verkställande direktören. Arbetsordningen fastställs årligen av styrelsen och omfattar styrelsens ledamöter. Instruktion för verkställande direktören samt för finansiell rapportering beskrivs i bilagor till arbetsordningen. Gällande arbetsordning är fastställd den 25 juni 2015.

Ersättningsutskott

Arbetsordningen anger att det inom styrelsen ska finnas ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att: (a) förbereda frågor avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare åt styrelsen, (b) övervaka och utvärdera gällande ersättningsstrukturer, ersättningsnivåer och program för rörliga ersättningar till sådana ledande befattningshavare, samt (c) övervaka och utvärdera utfallet av rörliga ersättningar och hur bolaget följer riktlinjerna för ersättningar som antagits av bolagsstämman.

Enligt koden ska medlemmar av ersättningsutskottet vara oberoende i förhållande till bolaget. Ersättningsutskottet har för närvarande två medlemmar: Jan Sjöqvist (ordförande) och Graham Oldroyd, vilka båda anses oberoende i förhållande till bolaget och ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet sammanträdde två gånger under räkenskapsåret.

Revisionsutskott

Arbetsordningen anger att det inom styrelsen ska finnas ett revisionsutskott. Revisionsutskottet ska, utan någon inverkan i övrigt på styrelsens uppgifter och ansvarsområden: (a) övervaka bolagets finansiella rapporter; (b) utifrån bolagets finansiella rapportering, övervaka bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering; (c) hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernens kort- och långsiktiga kassaflödesutveckling; (d) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet med särskilt fokus på om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revision till bolaget; och (e) bistå vid utarbetande av förslag till bolagsstämmans beslut avseende val av revisor.

Enligt koden ska revisionsutskottet bestå av minst tre ledamöter av vilka majoriteten ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen. Minst en av ledamöterna som är oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen

måste också vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare och, enligt aktiebolagslagen, ha redovisnings- eller revisionskompetens.

Revisionsutskottet består för närvarande av tre ledamöter; John Allkins (ordförande), Birgitta Kantola och Gunnar Reitan, vilka samtliga anses oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen och bolagets större aktieägare. Ordföranden i kommittén har den redovisningskompetens som är ett krav enligt aktiebolagslagen. Revisionsutskottet sammanträder inför styrelsemötena i samband med delårsrapporterna. Utskottet sammanträdde tre gånger under räkenskapsåret.

Verkställande direktör och koncernledning

Verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för att den dagliga verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens riktlinjer och instruktioner. Nobina har en koncernledning där verkställande direktör, ekonomidirektör, personaldirektör, IR-chef, chefsjurist och chef verksamhetsutveckling ingår förutom dotterbolagens verkställande direktörer. Från och med verksamhetsåret 2016/2017 ersätts IR-chefen av en kommunikationsdirektör och koncernledningen utökas med chefen för centrala operativa resurser. Koncernledningen träffas en gång i månaden och arbetar i linje med bolagets samlade Policier och gällande instruktioner. Viktigare beslut i den löpande förvaltningen av koncernens angelägenheter fattas av verkställande direktören efter samråd med koncernledningen. För de operativa dotterbolagen svarar respektive dotterbolags verkställande direktör för att inhämta information om hur verksamheten fortlöper och hur uppställda finansiella och kvalitativa mål uppnås. Respektive dotterbolags verkställande direktör ansvarar för att denna information sammanställs och rapporteras till berörda ledande befattningshavare och till koncernchef. Koncernchefen återkopplar därefter till de verkställande direktörerna i dotterbolagen som i sin tur ansvarar för att givna instruktioner genomförs.

Revisorer

Extern oberoende revisor väljs av aktieägarna på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn rapporterar till aktieägarna på bolagets årsstämmor. Bolaget ska ha minst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisors-suppleanter. Till revisor och, i förekommande fall, revisors-suppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerad revisionsbolag.

På årsstämman 2015 återvaldes revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB till revisor för Nobina för det kommande året. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Michael Bengtsson. Michael Bengtsson är medlem i FAR.

Den externa revisorns uppdrag består i att granska bolagets årsredovisning i form av koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Dessutom ska revisorn granska bolagets halvårs- eller niomånadersrapport översiktligt, enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Revisorn rapporterar löpande till revisionsutskottet, koncernledningen samt till lokala bolagsledning. Revisorn presenterar vid styrelsemötet i samband med årsbokslutet sina slutsatser från granskningen för hela styrelsen. Under året har revisorerna träffat styrelsen utan närvaro från bolagets ledning.

Revisorn får enbart anlitas för av revisionsutskottet på förhand beslutade och godkända konsulttjänster. Revisorn informerar revisionsutskottet om den årliga revisionens planering, omfattning och innehåll, samt redovisar sina slutsatser. Vidare informeras revisionsutskottet om uppdrag som har utförts utöver revisionstjänster, ersättningar för sådana uppdrag och andra omständigheter som är av betydelse för att bedöma revisorernas oberoende. Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen, International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige, vilken är baserad på International Federation of Accountants (IFAC) internationella revisionsstandarder. Till revisorerna har arvode utgått enligt not 6.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDNING OCH STYRELSE

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare inom Nobina är verkställande direktör, ekonomidirektör, dotterbolagens verkställande direktörer och de funktioner som direktrapporterar till verkställande direktören. 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 olika 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 anställdes 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 inom Nobina har i händelse av uppsägning av anställningen maximalt tolv månaders ersättning inklusive lön under uppsägningstiden. Som grund gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid mellan företaget och befattningshavaren. Därutöver utgår ytterligare maximalt sex månaders ersättning i händelse av att företaget har avslutat anställningen.

Pensioner och villkor till verkställande direktör

Pensionsåldern för bolagets verkställande direktör är 62 år. Pensionsutbetalningarna för bolaget reduceras till 90 procent av lönen vid pensionering vid 62–63 års ålder, 80 procent av lönen vid 63–64 års ålder samt 70 procent av lönen vid pensionering vid 64–65 års ålder. Nobinas åtaganden gentemot verkställande direktören upphör vid pensionering vid 65 års ålder. Pensionskostnader utgörs av avgiftsbestämd pension, där premien är 30 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen så länge som den verkställande direktören kvarstår som anställd i bolaget. Uppsägninglönen är pensionsgrundande.

Den verkställande direktören har rätt till 30 semesterdagar per år och är försäkrad till 90 procent av lönen (sjuklön) under maximalt 365 dagar per kalenderår, utan karenisdag. Förutom beskrivna skattepliktiga förmåner finns även sjukvårdsförsäkring. Viss del av tidigare intjänad bonus regleras genom tilldelning av aktier.

Se not 8, om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare.

Incitamentsprogram

Under räkenskapsåret har Nobina AB betalat ut två incitamentsprogram varav det ena omfattade tio ledande befattningshavare (inklusive VD) och det andra fem styrelseledamöter (exklusive VD), varefter incitamentsprogrammen avslutades. Den totala kostnaden för de båda programmen uppgick till 172 MSEK (inklusive sociala avgifter och skatter) varvid de ledande befattningshavarna fick ett sammanlagt belopp om 123 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter) och styrelseledamöterna erhöll ett sammanlagt belopp om 11 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter). Beloppet betalades ut i samband med börsintroduktionen varvid 75 procent av beloppet efter skatt återinvesterades genom förvärv av aktier i Nobina. De förvärvade aktierna är föremål för åtaganden enligt så kallade lock up-avtal.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Ersättning till styrelsen utöver vad årsstämman beslutat utgår inte efter att incitamentsprogrammet ovan avslutades. Verkställande direktör erhåller ej styrelsearvode. Totalt styrelsearvode som utbetalades under räkenskapsåret var 2,7 MSEK.

Ersättning till revisor

För räkenskapsåret har ersättningar till revisorer utgått enligt not 6.

INTERNKONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Verkställande direktör och koncernledning ska styra arbetet med att ta fram en tillförlitlig ekonomisk redovisning för extern publicering på ett effektivt sätt. En tillförlitlig ekonomisk redovisning innebär för Nobina att:

- redovisningsprinciperna är ändamålsenliga och i överensstämmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), och årsredovisningslagen (ÅRL)
- resultatredovisningen är informativ och på lämplig detaljnivå
- den på ett korrekt sätt speglar bakomliggande händelser och med rimlig säkerhet speglar företagets verkliga resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Kontrollmiljö

Företagets styrning bygger på ett gemensamt och processorienterat ledningssystem. Syftet är att säkerställa en företagskultur som kännetecknas av integritet och att inte kompromissa med etiska värden. I ledningssystemet ingår personalens erfarenheter, kompetens, attityder, etiska värderingar och uppfattning om hur ansvar och befogenheter är fördelade inom organisationen. Det är ledningssystemet som illustrerar hur Nobina arbetar inom viktiga områden. Styrmiljön består av verksamhetens huvudprocesser med tillhörande koncernpolicies och instruktioner samt lokala instruktioner. För varje huvudprocess i Nobina finns en processägare som ansvarar för denna och föreslår förebyggande åtgärder, utveckling och förbättring av

processen. Verksamheternas ledare ansvarar för införande, uppföljning och åtgärdande av brister.

Riskbedömning

De risker som uppstår i verksamheten och som kan få konsekvenser för den finansiella ställningen är främst bedrägeri, förlust eller förskingring av tillgångar, otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad och andra risker som rör väsentliga felaktigheter i redovisningen. Värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från upplysningskrav är några exempel.

Nobina använder samma typ av riskbedömning för alla processer vilken sker baserat på COSO-ramverket. Den sker i tre steg och initieras genom ledningens genomgång. Basen för bedömningen är en nulägesanalys av Nobina samt ledningens tidigare erfarenheter. De risker som bedöms påverka den finansiella rapporteringen väsentligt klassificeras som höga risker. De risker som får motsatt bedömning klassificeras som låga risker. I steg två provas de högt värderade riskerna i verksamheten i samband med en kartläggning av delprocesserna. Expertkompetens från processerna används för en noggrann värdering av alla risker i respektive process.

Arbetsgången för detta är:

- Identifiera riskerna och placera dem i berörda processteg
- Beskriva förebyggande åtgärder idag
- Värdera sannolikhet/påverkan/upptäcktsrisk
- Beräkna risktal
- Föreslå förbättringsåtgärd vid höga risktal

Detta innebär att ledningen och verksamheten kan göra olika bedömningar av en viss risk. En risk som av ledningen bedöms vara hög kan bedömas som lägre av verksamheten och vice versa.

Därefter sammanställs alla riskvärden som framkommit under kartläggningen och presenteras vid ett koncernledningsmöte. Ledningen gör utifrån underlaget en prioritering av högt värderade risker och tillsätter resurser för att hantera dessa. De risker som fått låga värden arkiveras på en risklista för ny prövning, senast vid nästa års riskbedömning.

Nobinas styrelse gör en gång per år en genomgång av väsentliga risker baserat på processernas riskbedömning med avseende på hantering av dessa risker.

Kontrollaktiviteter

Riskbedömningen ger en möjlighet att agera förebyggande. Höga risker prioriteras, vilket leder till åtgärder för att eliminera eller minska dem. Kontroller och styrpunkter säkerställer att förebyggande åtgärder följs i samtliga Nobinabolag.

Inom bolaget finns ett antal kontroller för att godkänna och attestera affärstransaktioner. I det löpande arbetet tillämpas kontrollerna dagligen och vid upprättande av bokslut och finansiella rapporter tillämpas fastställda redovisningsprinciper inom alla koncernbolag. Fastlagda rutiner styr genomgång och analys av de finansiella rapporterna på alla nivåer i koncernen, vilket är viktigt för att kunna säkerställa riktigheten i rappor-

terna. Styrningen sker genom beslutade policies och instruktioner som arbetas fram i koncerngemensamma processteam. Teamen beslutar också över viktiga kontrollpunkter för att säkerställa den finansiella rapporteringen.

Beslutsvägar, befogenheter och ansvar på olika nivåer i organisationen definieras i linje med gällande policies och instruktioner, bland annat attestinstruktion.

Information och kommunikation

Kommunikationsplanen säkerställer att informationen når rätt målgrupp. Kommunikationsplanen visar hur bolaget agerar och hur avvikelser rapporteras och följs upp. Den person som är ansvarig för respektive huvudprocess ansvarar för att information om gemensamma metoder når hela organisationen. Linjeorganisationen håller löpande möten på funktions- eller områdesbasis. Nya policies och instruktioner föredras vid dessa möten som en del i deras införande. Den skrivna kommunikationen sker främst via det intranät som når den relevanta målgruppen. Där uppdateras nyheter direkt och där finns såväl ledningssystemet som koncernpolicydokument och instruktioner.

Uppföljning och övervakning

Finansiella risker som bedömts vara höga följs upp främst inom respektive process. Det finns en inbyggd kontrollfunktion i styrningen av risken vilket medför att det är verksamheten själv som tillser att hanteringen fungerar som planerat.

Syftet med uppföljning och övervakning är att säkerställa en stabil styrmiljö i företaget och att kontrollera att tillämpning och uppföljning genomförs på viktiga områden i verksamheten. Principen inom bolaget är att varje process ska ha kontrollfunktioner som stödjer uppföljningsarbetet. De interna verksamhetsgranskningarna blir här ett kompletterande instrument för att följa upp att verksamheten bedrivs enligt fattade beslut.

Nobina har anlitat extern hjälp för internrevisionsfunktionen. Därutöver genomförs regelbundna interna verksamhetsgranskningar av egen internt utbildad personal för att säkerställa att styrpunkter fungerar och är effektiva. Resultaten från de interna granskningarna rapporteras både till styrelsen och till koncernledningen. Förändringar i verksamheten som kan påverka den interna styrningen bedöms årligen och rapporteras till styrelsen.



Jan Sjöqvist

Birgitta Kantola

Gunnar Reitan

JAN SJÖQVIST

Ordförande i styrelsen sedan 2005.

Födelseår: 1948

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Aditro Logistics AB.

Tidigare uppdrag: VD och koncernchef i NCC. Styrelseledamot i SSAB AB, Green Cargo AB, Eltel Networks AB, Lannebo Fonder AB och Stora Enso Oyj.

Beroendeställning: Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

Aktieinnehav: 193 737

BIRGITTA KANTOLA

Styrelseledamot sedan 2009.

Födelseår: 1948

Övriga uppdrag: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Tidigare uppdrag: Vice President och CFO, International Finance Corporation (the World Bank Group), Washington D.C. 1995–2000. Vice VD Nordiska Investeringsbanken 1991–1995. Styrelseledamot i flera börsnoterade bolag, bl. a. Fortum Abp, NASDAQ OMX New York och Stora Enso Oyj.

Beroendeställning: Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Utbildning: Juris kandidatexamen från Helsingfors universitet, Econ.Dr.H.C.

Aktieinnehav: 14 578

GUNNAR REITAN

Styrelseledamot sedan 2012.

Födelseår: 1954

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Bio Energy AS.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Strata Marine & Offshore AS. Mer än 20 års internationell erfarenhet från ledande befattningar och styrelseuppdrag inom flyg, resor, frakt, finans, försäkring, fastigheter och oljeindustrin. Mellan 1993 och 2007 ekonomidirektör och vice VD på SAS.

Beroendeställning: Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Utbildning: Ekonom från Trondheim Business school.

Aktieinnehav: 16 500



Ragnar Norbäck

John Allkins

Graham Oldroyd

RAGNAR NORBÄCK

Koncernchef och VD i Nobina AB sedan 2004. Styrelseledamot sedan 2014.

Födelseår: 1955

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i N3 Group AB. Ledamot i K2 Forskningsinstitut. Styrelseordförande i RALT AB.

Tidigare uppdrag: Bl. a. VD för American Express Corporate Travel Nordic, Volvo Aero Engine Services, Linjebuss Trafik AB, GLAB (Adidas) och TNT Ipec Sweden.

Beroendeställning: Beroende i förhållande till Nobina och dess ledning. Oberoende i förhållande till största aktieägare.

Utbildning: Civilingenjör.

Aktieinnehav: 722 444

JOHN ALLKINS

Styrelseledamot sedan maj 2013.

Födelseår: 1949

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Punch Taverns Plc. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet samt oberoende rådgivare, Renold Plc; Styrelseledamot, ordförande i revisionsutskottet samt oberoende rådgivare, Fairpoint Group Plc.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Volex Plc, Linpac Senior Holdings Ltd, Albemarle & Bond Plc och Molins Plc & Intec Telecommunications Plc. Chefsroller, koncernfinanschef för MyTravel Plc 2003–2007 och CFO för Equant NV 1995–2003.

Beroendeställning: Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Utbildning: Fil. kand. (Hons) företags ekonomi, FCMA.

Aktieinnehav: 54 963

GRAHAM OLDROYD

Styrelseledamot sedan 2014.

Födelseår: 1961

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Henderson Alternative Strategies Trust Plc (publ.). Styrelseledamot, ordförande i ersättningsutskottet i PHS Plc. Ledamot av Church Commissioners For England. Senior Adviser, MCF Corporate Finance och Downing LLP. Ledamot av MBA Advisory Board, Durham University Business School.

Tidigare uppdrag: Partner i Bridgepoint, 1990–2013, ansvarig för Bridgepoints investeringar i Norden 2000–2009.

Professionella meriter: EurIng, CEng, FIMechE och MCSI, Storbritannien

Beroendeställning: Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.

Utbildning: Fil.mag. Cantab Engineering, Cambridge University; MBA INSEAD Business School.

Aktieinnehav: 34 375



Ragnar Norbäck

Per Skärgård

Jan Bosaeus

Annika Kolmert

Niels Peter Nielsen

Joakim Palmqvist

RAGNAR NORBÄCK

Koncernchef och VD i Nobina AB sedan 2004.

Födelseår: 1955

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i N3 Group AB. Ledamot i K2 Forskningsinstitut. Styrelseordförande i RALT AB.

Tidigare uppdrag: Bl. a. VD för American Express Corporate Travel Nordic, Volvo Aero Engine Services, Linjebuss Trafik AB, GLAB (Adidas Sverige) och TNT Ipec Sweden.

Utbildning: Civilingenjör.

Aktieinnehav: 722 444

PER SKÄRGÅRD

Ekonomidirektör i Nobina AB sedan 2004, vice VD i Nobina AB sedan 2009.

Födelseår: 1957

Tidigare uppdrag: Ekonomidirektör DHL Nordic AB, Danzas-ASG AB, NETnet International, Helene Curtis Scandinavia, Warner Lambert Scandinavia. Koncerncontroller AB Pripps Bryggerier. Ekonomisk planering Länsförsäkringsbolagen. Ordförande Svenska Civilekonomföreningen.

Utbildning: Ekonomi Stockholms Universitet.

Aktieinnehav: 217 878

JAN BOSAEUS

VD i Nobina Sverige AB sedan 2002, Vice VD i Nobina AB sedan 2009.

Födelseår: 1960

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Sveriges Bussföretag, Styrelseledamot i Transportföretagen och Alectas överstyrelse, Suppleant i Svenskt Näringslivs styrelse.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Bussbranschens Riksförbund, X2 AB och Svenskt Näringslivs Styrelse. Ledamot Svenskt Näringslivs arbetsutskott. Servicechef Kalmar LMV Sverige AB.

Utbildning: Marknadsekonom, Arméns Tekniska Officershögskola.

Aktieinnehav: 210 913

ANNIKA KOLMERT

Chef verksamhetsutveckling sedan 2013.

Födelseår: 1973

Tidigare uppdrag: Chefsbefattningar, Nobina Sverige sedan 2005. Reporting manager accounting and controlling DHL Express, Financial Controller Skandia Liv.

Utbildning: Ekonomie magister.

Aktieinnehav: 60 191

NIELS PETER NIELSEN

VD i Nobina Danmark A/S sedan 2011.

Födelseår: 1965

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Federation of Road Transport.

Tidigare uppdrag: Operations Manager Nobina Danmark och Arriva A/S. Duty manager Arriva A/S. Head of operations (Railfreight) DSB (Danish railways).

Utbildning: Företagsekonom.

Aktieinnehav: 79 005

JOAKIM PALMKVIST

VD i Swebus Express AB sedan 2006.

Födelseår: 1963

Tidigare uppdrag: VD El-Giganten AB, Ticket Resebyråer AB och Synoptik. Vice ordförande Samtrafiken i Sverige AB. Inköpschef ONOFF AB.

Utbildning: Marknadsekonom.

Aktieinnehav: 115 613



Annika Molander

Martin Pagrotsky

Philipp Engedal

Anna Jonasson

Tom Ward

ANNIKA MOLANDER

Kommunikationsdirektör sedan 2016.

Födelseår: 1971

Tidigare uppdrag: Kommunikationsdirektör Spendrups, Seniorkonsult Prime PR. Kommunikationsdirektör Nasdaq OMX Nordic och Global Services, Ericsson.

Utbildning: Ekonomi Stockholms Universitet.

Aktieinnehav: –

MARTIN PAGROTSKY

Chefsjurist sedan 2006.

Födelseår: 1974

Tidigare uppdrag: Medlem av Advokatsamfundet. Biträdande jurist på Advokatfirman Vinge. Tingsnotarie vid förvaltningsdomstolen Karlstad.

Utbildning: Juris kandidatexamen.

Aktieinnehav: 66 844

PHILIPP ENGEDAL

VD i Nobina Norge AS sedan 2012.

Födelseår: 1972

Övriga uppdrag: Styrelsemedlem i NHO Transport.

Tidigare uppdrag: Chief Supply Chain Officer Dooria AS, Adm. Dir./CEO Transportsentralen Oslo AS. Supply Chain Director ICA AB.

Utbildning: Diplokaufmann.

Aktieinnehav: 108 882

ANNA JONASSON

Chef operativa resurser sedan 2016.

Födelseår: 1970

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Stockholms läns Bussbranschförening.

Tidigare uppdrag: Projektledare EY. Projektledare och Operativ chef Nobina Sverige sedan 2005.

Utbildning: Ekonom.

Aktieinnehav: –

TOM WARD

VD i Nobina Finland sedan 2004.

Födelseår: 1956

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Arbetsgivareförbund och Bussförbund.

Tidigare uppdrag: Anställd på Huolintakeskus Oy, Scansped Oy, MPS Management Consulting. Direktör för resultat-enheten vid Oy Scan-Auto AB.

Utbildning: Merkonom.

Aktieinnehav: 112 066

NOBINA SOM INVESTERING

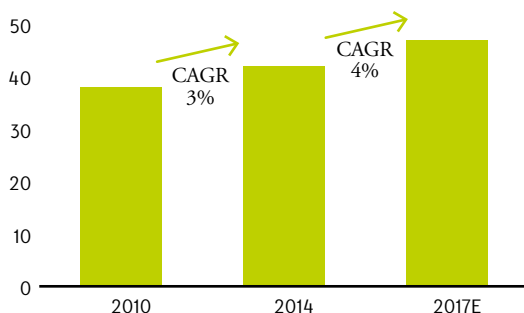
Nobina är Nordens största och mest erfarna kollektivtrafikföretag. Vi är branschledare i kraft av vår kompetens inom prospektering av anbudsomgångar, anbudsarbete och aktiv förvaltning av trafikkontrakt i kombination med långsiktig leverans kvalitet.

STRATEGI FÖR FORTSATT TILLVÄXT

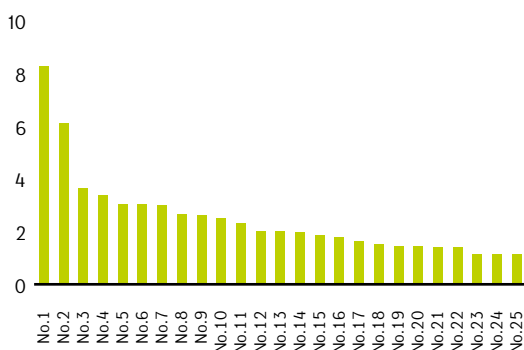
Nobina har som mål att öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden. Nobina verkar på stabila och växande marknader i de nordiska länderna där förutsättningarna för kollektivtrafik påminner om varandra. Ökad inflyttning till storstadsregionerna, hög grad av miljömedvetande och offentliga initiativ för att öka det kollektiva resandet är exempel på gemensamma nämnare. Vårt fokus är därför att på dessa marknader vinna rätt kontrakt i rätt trafikområden för att på så sätt fortsätta vår trend med lönsam tillväxt.

Marknad med stabil tillväxt

Nordisk marknad för kollektivtrafik (miljarder SEK)



Lågt beroende av enskilda kontrakt



■ Procent av nettoomsättning 2015/2016

SELEKTIV ANBUDSLÄGGNING GER HÖGRE LÖNSAMHET

Nobina ska öka resultatet före skatt, samt nå en marginal på resultat före skatt överstigande 4,5 procent på medellång sikt. För Nobina är det självklart att analysera förutsättningarna för god lönsamhet i varje enskilt uppdrag. Vi undersöker därför hur trafikområdet karakteriseras och hur kontraktet passar in i förhållande till våra depåer och trafikledningscentraler. För oss är det även viktigt att rätt buss finns på rätt plats, inte minst ur ett kostnadsperspektiv, varför vi även ser över möjligheten att flytta bussar mellan olika trafikområden. Analys och förbättringsåtgärder i befintliga kontrakt med fokus på såväl intäkter som kostnader genomförs kontinuerligt i kombination med fortsatta operationella förbättringar. Gemensamt bidrar detta till att förutsättningarna för god lönsamhet i varje enskilt kontrakt är så gynnsamma som möjligt.

Vi befinner oss även i en bransch som inte påverkas nämnvärt av konjunktursvängningar och där det råder politisk enighet kring upphandlingsmetoderna. Det, i kombination med långa kontraktperioder, skapar långsiktighet och goda förutsättningar för analys.

NETTOSKULDSÄTTNING

Nobina strävar efter att ha en nettoskuldssättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA. En högre nettoskuld är oftast ett resultat av att nya kontrakt startats och nya bussar införskaffats. Nobinas bussar finansieras i möjligaste mån via finansiell leasing och lån och redovisas därför som en tillgång och skuld i balansräkningen. Mot bakgrund av att inga bussar införskaffas om inte nya kontrakt skall startas upp är alltså den högre skuldssättningen ett resultat av att Nobina växer via nya kontrakt vilket, givet Nobinas strävan att enbart vinna lönsamma kontrakt, på sikt kommer leda till bättre lönsamhet. Nobina finansierar bussar på tio år. Livslängden för våra bussar är dock 14 år vilket ytterligare stärker vårt resultat framgent.

UTDELNING

Nobinas utdelningspolicy stipulerar att Nobina under normala omständigheter med beaktande av Nobinas kassaflöde, investeringsbehov samt generella verksamhetsförhållanden, årligen ska dela ut mer än 75 procent av resultatet före skatt (EBT). För räkenskapsåret 2015/2016 har styrelsen föreslagit en utdelning om 2,60 kr motsvarande en direktavkastning om 7,3 procent.

AKTIEN

Nobinas aktie noterades den 18 juni 2015 på Nasdaq Stockholms lista för medelstora bolag och tillhör sektorn Industrial goods and services. Börsvärdet den 29 februari 2016 uppgick till 3 136 miljoner kronor att jämföra med 3 004 miljoner kronor vid aktiens notering den 18 juni. I samband med börsnoteringen genomfördes en nyemission som tillförde bolaget kapital om netto cirka 801 miljoner kronor. Genom nyemissionen ökade antalet aktier med 25 000 000 till 88 355 682 aktier.

NOTERINGEN

Den 25 maj 2015 offentliggjorde ägarna sin avsikt att börsnotera Nobina på Nasdaq Stockholms huvudlista. Noteringen föregicks av ett publikt erbjudande att teckna aktier i Nobina. Erbjudandet omfattade 62 procent av aktierna i Nobina. Intresset för erbjudandet var stort bland investerare i såväl Sverige som utlandet och erbjudandet fulltecknades. Första handelsdag var 18 juni 2015.

KURSUUTVECKLING

Nobinas aktie utvecklades positivt under året. Noteringspriset fastställdes till 34 kronor per aktie och betalkursen vid Nobinas årsbokslut var 35,50 kronor motsvarande en uppgång om 4,4 procent. Under samma period sjänk Stockholmsbörsen med 6,5 procent (Stockholm all-share index). Årets lägsta kurs noterades den 24 september 2015 och var 29,50 kronor. Årets högsta kurs noterades den 5 januari 2016 och var 39,10 kronor.

OMSÄTTNING

På Nasdaq Stockholm omsattes totalt 55 miljoner av Nobinas aktier från noteringsdagen till räkenskapsårets utgång (inklusive de aktier som såldes i samband med noteringen). Det motsvarar en omsättningshastighet om 0,35 procent jämfört med 0,24 procent för Mid Cap på Nasdaq Stockholm. I snitt omsattes 310 777 Nobinaaktier per dag.

AKTIEÄGARE

Nobina hade 7 008 aktieägare registrerade den 29 februari 2016. De tio största ägarna kontrollerade vid årets slut 59 procent av kapital och röster. Största aktieägare är Sothic Capital, vars innehav under året minskat till 11,8 procent (29,9 procent vid börsintroduktionen). Andelen utländska aktieägare uppgick vid Nobinas årsbokslut till 66 procent av kapital och röster respektive 3 procent av antalet aktieägare. Andelen svenska aktieägare uppgick till 34 procent av kapital och röster respektive 97 procent av antalet aktieägare.

ANALYTIKER SOM FÖLJER NOBINA

Carnegie, Danske Bank och Pareto.

AKTIEKAPITAL

I samband med börsnoteringen genomfördes en nyemission som tillförde bolaget kapital om 801 miljoner kronor efter kapitalanskaffningskostnader. Genom nyemissionen ökade Nobinas aktiekapital med 800 miljoner kronor från 310 miljoner kronor till 1 110 miljoner kronor och det totala antalet aktier ökade med 25 000 000 till 88 355 682.

UTDELNINGSPOLICY

Nobina förväntar sig att, under normala omständigheter med beaktande av Nobinas kassaflöde, investeringsbehov samt generella verksamhetsförhållanden, årligen dela ut mer än 75 procent av resultatet före skatt (EBT).

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,60 kronor per aktie för räkenskapsåret 2015/2016, motsvarande totalt maximalt 230 Mkr, vilket motsvarar en direktavkastning om 7,3 procent baserat på aktiekursen per bokslutsdatum.

AKTIEÄGARINFORMATION

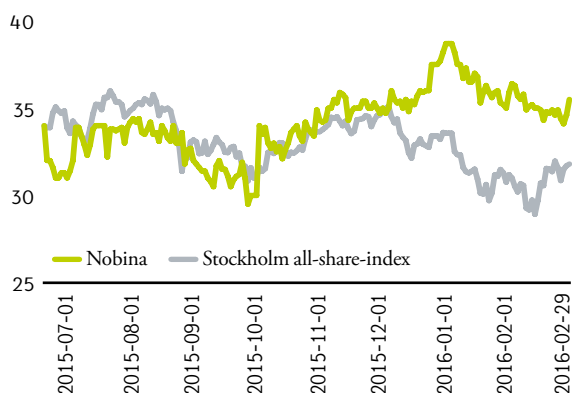
Finansiell information om Nobina finns på bolagets webbplats. Frågor kan även ställas direkt till Nobina. Det går bra att beställa årsredovisningar, delårsrapporter och annan information från Nobinas huvudkontor, från webbplats, via e-post eller på telefon.

Webbplats: www.nobina.com

E-post: ir@nobina.com

Telefon: +46 (0)8 - 410 65 000

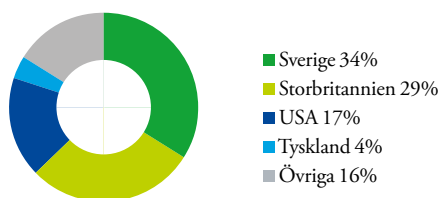
Aktiekursens utveckling



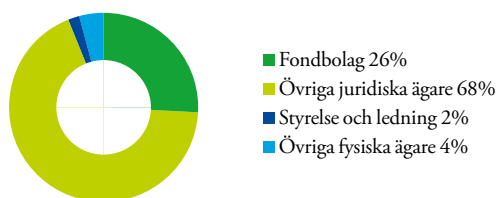
Totalt antal ägare i Nobina

7008

Ägande per land



Ägande per kategori



Direktavkastning

7,3%

Största ägare	Antal aktier	Andel av kapital av röster, %
Sothic Capital Management LLP	10 426 520	11,8
Invesco Limited	8 522 015	9,6
BlueMountain Capital	8 475 266	9,6
Copper Rock Capital Partners	4 975 504	5,6
Fjärde AP-Fonden	4 688 599	5,3
Tredje AP-Fonden	3 724 151	4,2
Evermore Global Advisors Fonder	3 251 710	3,7
Handelsbanken Fonder	3 004 597	3,4
Danske Invest & Danica Pension	2 545 155	2,9
Länsförsäkringar Fonder	2 276 225	2,6
Övriga	36 512 810	41,4
Summa	88 355 682	

FAKTA OM AKTIEN

Handelsplats: Nasdaq Stockholm

Kortnamn: Nobina

ISIN-kod: SE0007185418

ICB-kod: 2700

Högsta betalkurs 2015/2016: 39,10

Lägsta betalkurs 2015/2016: 29,50

Sista betalkurs 2015/2016: 35,50

Börsvärde 29 februari 2016: 3 136 miljoner SEK

Omsättningshastighet 2015/2016: 0,35 procent

Antal aktier: 88 355 682

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGS- RAPPORTEN

Till årsstämman i Nobina AB (publ), org.nr 556576-4569

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2015-03-01 – 2015-02-29 på sidorna 32–44 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 26 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor