

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Denna rapport beskriver Nobinas bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt hur styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen och samverkar med bolagets oberoende revisorer. I rapporten för verksamhetsåret 2017/2018 ingår styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering och operativ styrning.

SÅ HÄR STYRS NOBINA

Bolagsstyrningen handlar om hur verksamheten styrs, leds och kontrolleras med syfte att skapa värde för bolagets aktieägare och andra intressenter. Den 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.

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. Koden bygger på

principen ”följ eller förklara” och finns på webbplatsen för Kollegiet för svensk bolagsstyrning: www.bolagsstyrning.se. Nobina har inga avvikelser att rapportera från koden.

Bolagsordning

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser angående tillsättning och entledigande av ledamöter eller ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen finns i sin helhet 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 re-

sorer. 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 beslutsförmåga 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.

Ingen aktieägare representerar ett större aktieinnehav än 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget och det finns inga begränsningar i hur många röster respektive aktieägare kan avge vid bolagsstämman.

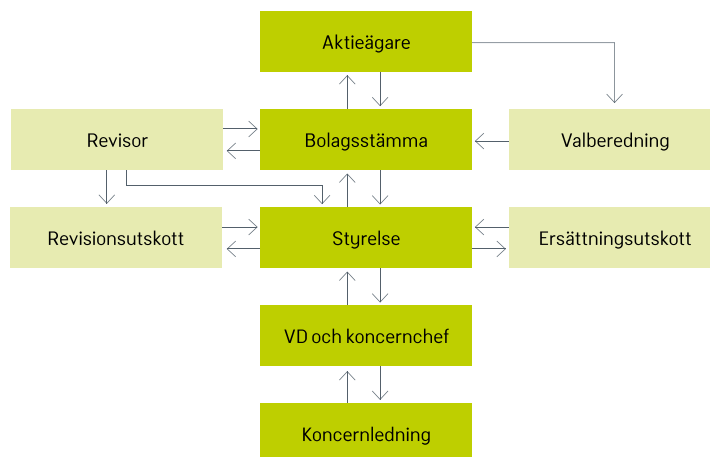
ORGANISATION AV NOBINAS BOLAGSSTYRNING

EXTERNA REGELVERK

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- Regelverk för emittenter, Nasdaq Stockholm
- Andra relevanta lagar
- Svensk kod för bolagsstyrning

INTERNA REGELVERK

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning
- Styrelsens instruktion för VD
- Policyer, instruktioner och riktlinjer



Årsstämma 2017

Vid årsstämman den 31 maj 2017 var 34,5 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, Graham Oldroyd, Ragnar Norbäck och Jan Sjöqvist varav den sistnämnde omvaldes som ordförande. Monica Linge-gård och Liselott Kilaas valdes in som nya styrelsemedlemmar och ersatte därmed Axel Hjärne och Birgitta Kantola. 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 2 500 000 SEK. Det beslutades att verkställande direktör Ragnar Norbäck ska erhålla styrelsearvode först efter att hans anställning som koncernchef upphör den 2 oktober 2017. Arvode till revisorerna ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning.

Resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning fastställdes för räkenskapsåret 2016/2017 och styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.

I enlighet med styrelsens förslag beslöt att årets vinst om 191 136 602 SEK överförs till balanserade vinstmedel. Därtill uppgick stående vinstmedel från föregående räkenskapsår till 1 043 987 950 SEK och överkursfond till 1 335 198 568 SEK. Stämman beslutade att ge utdelning till aktieägare om 273 902 614 SEK (3,10 SEK/aktie) för det gångna räkenskapsåret. Således balanseras 2 296 420 506 SEK i ny räkning till nästa räkenskapsår.

Stämman beslöt om principer för utseende av valberedning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagda förslag. Vidare beslöt stämman att i enlighet med styrelsen förslag införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram. Som en följd härav beslöt även stämman i enlighet med styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier inom ramen för aktieprogrammet, överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet samt förslag till beslut om aktieswapavtal med tredje part. Slutligen beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier m.m.

Årsstämma 2018

Årsstämman 2018 hålls den 31 maj 2018, se sid 113.

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 2017 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 2017. 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.

Inom Nobina ses mångfald som en väsentlig och integrerad del för att driva en ansvarsfull och ständigt förbättrande verksamhet. Mångfald ses också som en viktig framgångsfaktor för att nå strategiska mål. Inför bolagsstämman 2018 har valberedningen i sitt arbete tillämpat avsnitt 4.1 i koden som mångfaldspolicy. Valberedningen har haft som mål att förse styrelsen med den kompetens och erfarenhet som krävs för att leda bolagets verksamhet på ett optimalt sätt. Därtill har valberedningen haft som ambition att verka för en jämn könsfördelning genom att säkerställa andelen kvinnliga styrelseledamöter samt stärka den industriella och operativa erfarenheten inom styrelsen. Som ett resultat av valberedningens arbete kommer valberedningens förslag till styrelsesammansättning representera en variation i bl.a. kön, ålder och bakgrund och en god bredd i fråga om industriell-, finansiell- och marknads-expertis.

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 2017/2018 bestod styrelsen av sex ledamöter. John Allkins, Graham Oldroyd, Ragnar Norbäck, Monica Linge-gård, Liselott Kilaas och Jan Sjöqvist, varav den sistnämnde omvaldes som ordförande vid årsstämman.

Alla ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget. Alla ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen sammanträdde nio gånger under räkenskapsåret. Styrelsemöte sammankallas 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 chefsjurist tillika styrelsens sekreterare 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, riskanalys, strategi, ekonomisk rapportering och affärsplan. En gång per år utvärderar styrelsen sitt arbete genom att besvara en anonym enkät. Styrelsens ordförande redogör för utfallet av enkäten till styrelsen. Därtill utvärderar styrelsen bolagets verkställande direktör och dennes arbete vid minst ett sammanträdestillfälle per år. Vid detta möte deltar ingen från bolagsledningen.

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 31 maj 2017.

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 tre 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 rapportering; (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.

NOBINAS VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2018

Ledamot	Representerar	Innehav/röster
Jan Sjöqvist	Styrelseordförande	0,2%
Evert Carlsson	Swedbank Robur Fonder	5,3%
Nuno Caetano	Invesco Limited	6,5%
Mattias Cullin	Danske Capital	4,1%

Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena per den 30 september 2017. Aktieinnehavet redovisas per samma datum. Ordförande i valberedningen är Nuno Caetano.

Styrelse



	JAN SJÖQVIST, Ordförande	RAGNAR NORBÄCK	JOHN ALLKINS
Född	1948	1955	1949
Invald	2005	2014	2013
Övriga uppdrag	Styrelseordförande i Aditro Logistics AB.	Styrelseordförande i K2 Nationellt Kunskapscentrum ¹⁾ . Styrelseledamot i N3 Group AB.	Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Renold plc.
Tidigare uppdrag	VD och koncernchef i NCC. Styrelseledamot i SSAB AB, Green Cargo AB, Eltel Networks AB, Lannebo Fonder AB och Stora Enso Oyj.	VD och koncernchef i Nobina AB ⁴⁾ . VD för American Express Corporate Travel Nordic, Volvo Aero Engine Services, Linjebuss Trafik AB, GLAB (Adidas) och TNT Ipec Sweden. Styrelseledamot i K2 Nationellt Kunskapscentrum ²⁾ .	Styrelseledamot i Volex Plc, Linpac Senior Holdings Ltd, Albemarle & Bond Plc, Molins Plc och Intec Telecommunications Plc. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Punch plc och Fairpoint plc ⁵⁾ . Chefsroller, koncernfinanschef för MyTravel Plc och CFO för Equant NV.
Beroendeställning	Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.	Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare ³⁾ .	Oberoende i förhållande till Nobina, dess ledning och största aktieägare.
Utbildning	Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.	Civilingenjör från Chalmers i Göteborg.	Fil. kand. (Hons) företagsekonomi, FCMA.
Antal aktier/röster⁷⁾	193 737	700 000	54 963
Total ersättning 2017, SEK	900 000	4 800 000 ⁴⁾	450 000
Oberoende	Ja	Ja	Ja
Närvaro vid styrelsemöten	9 av 9	8 av 9	9 av 9
Närvaro vid ersättningsutskottsmöten	3 av 3	–	–
Närvaro vid revisionsutskottsmöten	–	–	4 av 4

1) Styrelseordförande sedan 1 juni 2017.

2) Styrelseledamot fram till den 1 juni 2017, därefter styrelseordförande.

3) Dock beroende i förhållande till Nobina och dess ledning fram till den 2 oktober 2017 då anställning som koncernchef upphörde.

4) VD och koncernchef till 1 juni 2017.

5) Uppdragen avslutade i augusti 2017.

6) Uppdrag i Memira sedan juni 2017.

7) Per den 28 februari 2018.

**LISELOTT KILAAS**

1959

2017

Styrelseledamot i DNV-GL, Orkla, Norska pensionsfonden Nordic, TioHundra och Memira⁶⁾.

VD i Aleris AB samt styrelseledamot i Polaris Media ASA, Telenor, I.M. Skaugen och Norges Bank.

MONICA LINGEGÅRD

1962

2017

VD i Samhall AB, styrelseordförande i SSC samt styrelseledamot i Orio, Almega och Humana.

VD G4S i Sverige samt VD Prenax Global. Ledande befattningar inom IT konsulting, däribland Spray och Cap Gemini.

GRAHAM OLDROYD

1961

2014

Styrelseordförande i Ideal Standard International NV. Styrelseledamot i Henderson Alternative Strategies Trust Plc (publ.) och i PHS Group Investments Ltd och ledamot av Church Commissioners For England.

Partner i Bridgepoint, ansvarig för Bridgepoints investeringar i Norden. Professionella meriter: Eurling, CEng, FIMechE och MCSI i Storbritannien.

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

MBA från IMD Business School samt Magisterexamen i matematik och statistik från Oslo Universitet/Norges teknisk-naturvetenskapliga universitet.

–

337 500

Ja

4 av 6

–

3 av 3

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

Civilekonom Stockholms universitet.

–

337 500

Ja

4 av 6

–

3 av 3

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

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

34 375

450 000

Ja

9 av 9

3 av 3

–

STYRELSENS SAMMANTRÄDEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Datum	Typ av sammanträde	Ärenden
22 februari	Ordinarie	Drift, Budget, Flerårsplan, Styrelseutvärdering
4 april	Ordinarie	Drift, Delårsrapport
27 april	Ordinarie	Årsredovisning, Bolagsstämma
31 maj	Ordinarie	Konstituering, Kommittéer
29 juni	Ordinarie	Drift, Delårsrapport, Strategi
27 september	Ordinarie	Drift, Delårsrapport, Strategi, Affärsplan
16 november	Extra	Strategi och affärsutveckling
29 december	Ordinarie	Drift, Delårsrapport, Riskanalys, Affärsplan
23 januari	Extra	Strategi och affärsutveckling

Koncernledning



	MAGNUS ROSÉN	PER SKÄRGÅRD	JAN BOSAEUS	MARTIN PAGROTSKY
Titel	VD och koncernchef i Nobina AB från 1 juni 2017 ¹⁾	Ekonomidirektör i Nobina AB sedan 2004, vice VD i Nobina AB sedan 2009	VD i Nobina Sverige AB sedan 2002, vice VD i Nobina AB sedan 2009	Chefsjurist och Chief Compliance Officer sedan 2006
Född	1962	1957	1960	1974
Övriga uppdrag	Styrelseledamot i Bonava.		Styrelseordförande i Sveriges Bussföretag, styrelseledamot i Transportföretagen och Alectas överstyrelse, styrelseledamot i Svenskt Näringslivs styrelse.	
Tidigare uppdrag	Styrelseledamot i Llentab ²⁾ , CEO Ramirent PLC, VD BE Group Sverige AB, VD Cramo-Sverige AB. Service- marknadschef BT Svenska AB.	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.	Styrelseledamot i Svenska Bussbranschens Riksförbund, X2 AB. Ledamot Svenskt Näringslivs arbetsutskott. Servicechef Kalmar LMV Sverige AB.	Medlem av Advokatsamfundet. Biträdande jurist på Advokatfirman Vinge. Tingsnotarie vid förvaltningsdomstolen Karlstad.
Utbildning	MBA från Handelshögskolan i Stockholm	Ekonomi Stockholms universitet	Marknadsekonom, Arméns Tekniska Officershögskola	Juris kandidatexamen, Stockholms universitet
Antal aktier/röster⁶⁾	30 000	217 878	210 913	66 844

- 1) Ragnar Norbäck var VD och koncernchef t o m den 1 juni 2017.
2) Uppdraget avslutat den 31 december 2017.
3) Uppdraget avslutat i april 2017.
4) Fram till Jan Volsdals tillträde var Jon Hovde tillförordnad Adm. Dir.
5) Uppdraget avslutades 31 december 2017.
6) Per den 28 februari 2018.



NIELS PETER NIELSEN	TOMAS HANSSON	JAN VOLSDAL	ANNA JONASSON	TOM WARD
VD i Nobina Danmark A/S sedan 2011	Direktör Verksamhetsutveckling & Koncernfunktioner sedan 1 feb 2018	VD i Nobina Norge AS sedan mars 2017 ⁴⁾	Direktör HR sedan 2016	VD i Nobina Finland sedan 2004
1965	1986	1975	1970	1956
Styrelseledamot i DKT (Dansk Kollektiv Trafik).				Styrelseledamot i Autoliikenteen Työnantajaliitto ry (ALT), Employers' Federation of Road Transport.
Operations Manager Nobina Danmark och Arriva A/S. Head of operations (Rail-freight) DSB (Danish railways). Styrelseledamot i Federation of Road Transport ³⁾ .	Ekonomidirektör Nobina Sverige AB, Affärsområdeschef Swebus, Managementkonsult Boston Consulting Group.	VD Bring Cargo AS, direktör Bring International, CFO Logistik Posten Norge. Andra chefsbefattningar inom Bring och Posten Norge. Fabriksdirektör Farris, Ringnes AS/Carlsberg. Planning Manager Ringnes AS, projektledare Ringnes AS.	Projektledare EY. Chef Projektkontor och Operativ chef Nobina Sverige sedan 2005.	Styrelseledamot i Bussförbundet ⁵⁾ . Anställd på Huolintakeskus Oy, Scan-spädd Oy, MPS Management Consulting. Direktör för resultatenheten vid Oy Scan-Auto AB.
Företagsekonom	Civilingenjör KTH, Civilekonom Stockholms universitet	Civilingenjör NTNU, industriell ekonomi	Ekonom	Merkonom, Lahtis
79 005	19 000	4 000	5 900	112 066

Revisionsutskottet består för närvarande av tre ledamöter; John Allkins (ordförande), Monica Lingegård och Liselott Kilaas 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 fyra 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, dotterbolagens verkställande direktörer, ekonomidirektör, direktör för HR, chefsjurist & chief compliance officer och direktör för verksamhetsutveckling & koncernfunktioner ingår. Koncernledningen träffas nio ordinarie gånger per år och arbetar i linje med bolagets samlade policyer 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) revisorssuppleanter. Till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

På årsstämman 2017 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 koden. Revisorn rapporterar löpande till revisionsutskottet, koncernledningen samt till lokala bolagsledningar. 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.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDNING OCH STYRELSE

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare inom Nobina är verkställande direktör, dotterbolagens verkställande direktörer och de funktioner som direktrapporterar till verkställande direktören. Ersättningen till ledande befattningshavare innefattar fasta löner, kortsiktig och långsiktig rörlig ersättning, pensioner och andra förmåner. Ledande befattningshavare kan även på marknadsmässiga villkor erbjudas att delta i olika incitamentsprogram utgivna av Nobina AB. Det övergripande syftet med sådana incitamentsprogram ska vara att skapa en intressegemenskap mellan Nobinas ledande befattningshavare och aktieägarna.

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 för bolagschefer kan maximalt uppgå till 60 procent av en årslön, medan stabschefer är den maximalt 30 procent av en årslön.

Styrelsen i Nobina har beslutat att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för att ytterligare motivera och behålla Nobinas nyckelpersoner. Upp till 22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Nobinakoncernen omfattas av programmet, som maximalt kan uppgå till 17 procent av deltagarens årliga fasta grundlön för 2017/2018. Aktiesparprogrammet omfattar två olika

former, matchnings- och prestationsaktier, där deltagarna förutsatts att förvärva aktier i Nobina AB alternativt använder aktier som redan innehas.

Kostnaderna för aktiesparprogrammet kommer att periodiseras över sparperioden, som börjar 1 mars 2018 och gäller under en treårsperiod. Överlåtelse av matchnings- och prestationsaktierna, kommer att överlätas senast 45 dagar efter offentliggörandet av Nobinas bokslutskommuniké för 2020/2021, om deltagarna fortfarande är anställda inom Nobinakoncernen.

Ledande befattningshavare inom Nobina 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.

Pensioner och villkor till verkställande direktör

Pensionsåldern för bolagets verkställande direktör är 65 år. Pensionskostnader utgörs av avgiftsbestämd pension, där premien är 35 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen så länge som den verkställande direktören kvarstår som anställd i bolaget. Uppsägningslön är inte pensionsgrundande.

Den verkställande direktören har rätt till 30 semesterdagar och har förutom beskrivna skattepliktiga förmåner ovan även en sjukvårdsförsäkring och rätt till förmånsbil. I hän-

delse att av att den verkställande direktören väljer att avstå förmånsbil erhålls en månatlig ersättning motsvarande förmånsvärdet.

Se not 7, om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till styrelsen utöver vad bolagsstämman beslutat utgår inte. Totalt styrelsearvode som utbetalades under räkenskapsåret var 2,5 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 processororienterat 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 koncernpolicyer 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. Detta baserar sig på COSO som är ett internationellt vedertaget ramverk för intern kontroll avseende finansiell rapportering. 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 prövas 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 att:

- 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, se förvaltningsberättelsen för mer information.

Kontrollaktiviteter

Riskbedömningen ger en möjlighet att agera förebyggande. Höga risker prioriteras, vilket leder till åtgärder för att eliminera eller

minska dem. Kontroller, instruktioner och styrning 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 rapporterna. Styrningen sker genom beslutade policyer och instruktioner som arbetas fram i koncerngemensamma processteam.

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

Information och kommunikation

Kommunikationsplanen säkerställer att informationen, såväl muntlig som skriftlig, når rätt målgrupp. Den visar hur bolaget agerar samt hur avvikelser rapporteras och följs upp. Processägaren för respektive huvudprocess svarar för att information om gemensamma metoder når organisationen. Nobina har en linjeorganisation som kontinuerligt håller ledningsmöten. Vid dessa ledningsmöten hålls även särskilda KAMS-råd där nya policyer och instruktioner föredras. KAMS-metodiken inom Nobina tar sikte på hur organisationen på ett strukturerat sätt arbetar med Kvalitet, Arbetsmiljö, Miljö och Säkerhet, för mer information

se sid 48–49. Efter föredragning fattas därefter beslut om implementering inom respektive berörd verksamhet. Den skrivna kommunikationen sker främst via de intranät som når relevanta målgrupper. Där uppdateras nyheter kontinuerligt och där finns såväl ledningssystemets beståndsdelar beskrivna samt vart koncernpolicydokument och instruktioner finns åtkomliga/sökbara.

Uppföljning och övervakning

Styrningen av finansiella risker som bedöms vara höga följs upp främst inom respektive process.

Syftet med uppföljning och övervakning är att säkerställa en stabil styrmiljö i Nobina 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 revisionerna blir ett kompletterande instrument för att följa upp att verksamheten bedrivs enligt fattade beslut.

Nobina anlitar såväl intern som 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.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2017-03-01–2018-02-28 på sidorna 37–46 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att

vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6§

andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 april 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor