Protokoll fört vid årsstämma i **Nobia AB (publ)** (org. nr 556528-2752) den 11 april 2013 i Stockholm.

1 § Stämmans öppnande

Öppnades årsstämman av styrelsens ordförande Johan Molin.

2 § Val av ordförande vid stämman

Valdes enhälligt i enlighet med valberedningens förslag Johan Molin till stämmans ordförande. Upplystes om att det uppdragits åt Rikard Stenberg från White & Case Advokat AB att föra protokollet.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd

Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

4 § Godkännande av dagordningen

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för årsstämman.

5 § Val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet

Beslöts att protokollet skulle justeras av, jämte ordföranden, Fredrik Ahlin och Björn Franzon, representerande If Skadeförsäkring respektive Swedbank Robur.

6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Konstaterades att kallelse till dagens stämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och publicerad på Nobias webbplats den 13 mars 2013 samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens Industri samma dag, varefter det konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

7 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Framlades årsredovisning, revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för perioden 1 januari-31 december 2012, samt redogjorde huvudansvarig revisor Helene Willberg från KPMG för revisionsarbetet.

8 § Anförande av verkställande direktören och redogörelse av styrelsens ordförande

Lämnade styrelsens ordförande Johan Molin en redogörelse för styrelsens arbete.

Höll därefter verkställande direktören Morten Falkenberg ett anförande avseende verksamhetsåret 2012.

Besvarades därefter frågor från aktieägarna av verkställande direktören och styrelsens ordförande.

9 § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

10 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, Bilaga 2, innebärande att 0,50 kronor per aktie, totalt 83 565 579 kronor, ska utdelas till aktieägarna och att återstående medel om totalt 1 840 904 432 kronor ska överföras i ny räkning.

Årsstämman beslöt vidare att avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning ska vara den 16 april 2013.

11 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

Beslöts enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under verksamhetsåret 2012.

Antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avsåg styrelseledamoten eller verkställande direktören själv.

12 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter

Redogjorde valberedningens ordförande Tomas Billing för valberedningens förslag, åligganden och arbete.

Antecknades att Aktiespararna vill att valberedningen ska arbeta vidare med frågan om styrelsens sammansättning mot bakgrund av att Bodil Eriksson lämnat sitt uppdrag och att Rolf Eriksen undanbett sig omval. Antecknades vidare att Tomas Billing, valberedningens ordförande, gärna ser att Aktiespararna lämnar förslag till valberedningen på lämplig kandidat med gediget och internationellt butikskunnande.

Redogjordes för de föreslagna styrelseledamöternas uppdrag i andra företag.

Beslöts därefter i enlighet med valberedningens förslag att antalet av bolagsstämman valda styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska vara sex (6) utan suppleanter.

Beslöts därefter också i enlighet med valberedningens förslag att antalet revisorer ska vara en (1) utan suppleanter.

13 § Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamot som ej uppbär lön av bolaget ska utgå med 335 000 kronor och att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 900 000 kronor. Inget ytterligare arvode ska utgå för utskottsarbete.

RSN

Beslöts därefter i enlighet med valberedningens förslag avseende revisorsarvode, innebärande att arvode till revisorn för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå enligt godkänd räkning.

14 § Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt revisorer

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag avseende val av styrelse, innebärande omval av nuvarande ledamöterna Lilian Fossum Biner, Morten Falkenberg, Nora Förisdal Larssen, Johan Molin, Thore Ohlsson och Fredrik Palmstierna. Antecknades att Rolf Eriksen undanbett sig omval. Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Johan Molin som styrelsens ordförande.

Beslöts även i enlighet med valberedningens förslag avseende val av revisor, innebärande omval av KPMG AB med den auktoriserade revisorn Helene Willberg som huvudansvarig tills vidare.

15 § Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen, Bilaga 3.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag.

16 § Förslag till beslut om prestationsaktieprogram och överlåtelse av egna aktier under programmet

Framlades styrelsens förslag till beslut om prestationsaktieprogram och överlåtelse av egna aktier under programmet, Bilaga 4.

Konstaterades att beslut om införande av prestationsaktieprogrammet erfordrar enkel majoritet samt att beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagarna i programmet erfordrar stöda av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Antecknades att det är styrelsen avsikt att måltalen för incitamentsprogrammet ska redovisas för aktieägarna efter mätperiodens slut.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag om dels införande av prestationsaktieprogrammet, dels överlåtelse av egna aktier under programmet. Antecknades att besluten var enhälliga, med undantag för aktieägare representerande 4 587 522 aktier och röster. Antecknades att besluten således biträddes av erforderlig majoritet, d.v.s. av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

17 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, Bilaga 5.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag. Antecknades att beslutet var enhälligt.

18 § Styrelsens förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av Optifit och Marlin

Redogjorde styrelsens ordförande Johan Molin för bakgrunden till den föreslagna överlåtelsen av Optifit och Marlin samt konstaterades att överlåtelsen är av sådan karaktär att den förutsätter bolagsstämmans godkännande i enlighet med Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:05 om vissa närståendetransaktioner.

Framlades styrelsens förslag till beslut, Bilaga 6A, inklusive styrelsens redogörelse över den föreslagna överlåtelsen, Bilaga 6B, samt fairness opinion från ett oberoende värderingsinstitut som bekräftar överlåtelsens skälighet, Bilaga 6C.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag. Antecknades att beslutet var enhälligt, med undantag för aktieägare representerande 169 364 aktier och röster som röstade emot och aktieägare representerande 51 527 aktier och röster som avstod ifrån att rösta.

19 § Stämmans avslutande

Framförde Johan Molin ett särskilt tack å styrelsens, bolagsledningens och aktieägarnas vägnar till Rolf Eriksen för dennes mycket förtjänstfulla styrelsearbete samt till Olof Harrius som under lång tid varit arbetstagarrepresentant i styrelsen.

Förklarades årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

Rikard Stenberg

Justeras:

Johan Molin

Fredrik Ahlin

Björn Franzon

Bilaga 1

(Denna sida har avsiktligt lämnats blank)

Bilaga 2

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel i Nobia AB (publ) (beloppen anges i kronor):

Överkursfond	52 225 486
Balanserat resultat	1 773 987 930
Årets resultat	98 256 595
Summa kronor	**1 924 470 011**

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående medel disponeras enligt följande (beloppen anges i kronor):

Till aktieägarna utdelas 0,50 kronor per aktie	83 565 579
I ny räkning överföres	1 840 904 432
Summa kronor	**1 924 470 011**

Styrelsen föreslår att utdelningen för räkenskapsåret 2012 fastställs till 0,50 (0) kronor per aktie.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås tisdagen den 16 april 2013. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB fredagen den 19 april 2013.

Styrelsen i mars 2013

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen över den föreslagna vinstutdelningen

Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen. Vid utdelning ska hänsyn tas till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens eget kapital samt till moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordning och årsredovisningar. Beträffande risker och väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av årsredovisningen, härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning. Sedan några år tillbaka har efterfrågan på koncernens produkter på flera marknader varit svag, vilket var särskilt märkbart under 2009-2012. Inom koncernen har genomförts ett antal strukturprogram i syfte att effektivisera värdekedjan och minska kostnaderna. Dessa åtgärder påverkade kassaflödet negativt under 2009-2012. Under 2012 har efterfrågan i de nordiska länderna varit god inom projektmarknaden medan konsumentmarknaden försvagats under året. Efterfrågan i Storbritannien och Kontinentaleuropa har varit fortsatt svag under 2012. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,50 (0) SEK per aktie, motsvarande cirka 4,3 procent av moderbolagets fria egna kapital, som uppgår till 1 924 MSEK före utdelningen. Efter utdelning föreslås 1 841 MSEK balanseras i ny räkning.

Den föreslagna utdelningen innebär att utrymme finns för koncernen att, med hänsyn till det rådande marknadsläget, vidta fortsatta erforderliga åtgärder och utnyttja möjligheter som uppstår.

Koncernens samlade balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, hänförliga till moderbolagets ägande uppgår till 1 838 MSEK före utdelning och till 1 754 MSEK efter utdelning.

Styrelsen finner således att full täckning finns för moderbolagets bundna egna kapital efter den föreslagna utdelningen.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning per 2012-12-31 tillsammans med tillämpade värderingsprinciper framgår av senaste årsredovisningen.

Den föreslagna utdelningen utgör 2,3 procent av moderbolagets egna kapital och 2,9 procent av koncernens egna kapital. Hänsyn har vid utformningen av förslaget tagits till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Moderbolagets skuldsättningsgrad uppgår till 23,7 procent före utdelning och 24,3 procent efter utdelning. Koncernens skuldsättningsgrad uppgår till 49 procent före utdelning och 51 procent efter utdelning, vilket inte överstiger koncernens mål om att skuldsättningsgraden inte ska överstiga 100 procent. Koncernens skuldsättningsgrad avviker inte från vad som är förekommande inom branschen. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedöms erforderliga.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisas i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av den nu föreslagna utdelningen.

Den rådande situationen på de finansiella marknaderna innebär att risken kan öka för både ökade kostnader och brist på kapital för refinansiering. Nobia bevakar kontinuerligt kreditmarknaden och säkerställer, bland annat genom förbättring av kassaflödet, att koncernens finansiella position möjliggör erforderlig tillgång till krediter. Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 2 386 MSEK. Outnyttjade kreditfaciliteter kan utnyttjas under förutsättning

att de nyckeltal som överenskommits med kreditgivarna är uppfyllda. Erforderligt utrymme skapas i huvudsak genom att upprätthålla ett tillfredsställande resultat före avskrivningar i kombination med stabil eller sänkt skuldsättning. Vinstutdelningsförslaget påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Moderbolagets och koncernens betalningsberedskap bedöms vara tillfredsställande även efter föreslagen utdelning.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att det kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsen har övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte berörts i det ovan anförda. Därvid har ingen ytterligare omständighet framkommit som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen i mars 2013

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen

Styrelsen för Nobia AB (publ) ("Nobia") föreslår att årsstämman 2013 beslutar om följande riktlinjer för bestämmande av ersättning och anställningsvillkor till verkställande direktören ("VD") och den övriga koncernledningen. Koncernledningen, inklusive VD, består för närvarande av elva personer.

Ersättningsutskottet

Bland styrelsens medlemmar utses ett ersättningsutskott. Utskottet har bland annat till uppgift att ta fram förslag till kompensation för VD samt ta ställning till förslag till kompensation för de chefer som direktrapporterar till VD.

Uppföljning och utvärdering

Ersättningsutskottet genomför årligen uppföljning och utvärdering av pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning. Ersättningsutskottet följer även upp och utvärderar tillämpningen av de av årsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen, gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer samt i övrigt överväger behovet av förändringar.

I samband med utvärderingen har ersättningsutskottet konstaterat att ersättningen till ledande befattningshavare under 2012 följt de på årsstämman 2012 beslutade ersättningsriktlinjerna. Enligt ersättningsutskottets bedömning har riktlinjerna varit ändamålsenliga och tillämpningen av dem varit korrekt.

I syfte att öka högre befattningshavares engagemang och ägande i bolaget samt att attrahera, motivera och kvarhålla nyckelmedarbetare inom koncernen har Nobia sedan 2005, efter beslut på respektive årsstämma, genomfört långsiktiga prestationsrelaterade incitamentsprogram. De under 2005-2011 antagna incitamentsprogrammen – av vilka 2010 och 2011 års program ännu är utestående (se vidare nedan) – baserades på personaloptioner. Vid årsstämman 2012 beslutades om inrättande av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram baserat på s.k. matchnings- och prestationsaktier ("Prestationsaktieprogram 2012") istället för personaloptioner. Ersättningsutskottets utvärdering visar att de villkor som uppställts för Prestationsaktieprogram 2012 bedöms som ändamålsenliga och relevanta, och enligt ersättningsutskottets bedömning finns det därför skäl att fortsätta med ett långsiktigt incitamentsprogram baserat på samma principer som de som gäller för Prestationsaktieprogram 2012.

Förslag till riktlinjer 2013

Styrelsen anser, baserat på bland annat den utvärdering som ersättningsutskottet genomfört, att ifrågavarande förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen – vilka väsentligen överensstämmer med de riktlinjer som fastställdes av årsstämman föregående år – är en balanserad avvägning mellan fast kontantlön, rörlig kontantlön, långsiktig aktierelaterad ersättning, pensionsvillkor samt övriga förmåner.

Nobias policy är att den totala ersättningen ska ligga på marknadsnivå. En löpande IPE-klassificering (International Position Evaluation) görs för att säkerställa marknadsnivåer i respektive land.

Medlemmar i koncernledningen har såväl en fast som en rörlig lönedel. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen kan uppgå till maximalt 30 procent av fast årslön. Undantaget är VD vars rörliga lönedel kan uppgå till maximalt 50 procent av fast årslön. Undantag kan även göras för andra ledande befattningshavare efter beslut i styrelsen.

Den rörliga lönedelen fördelas normalt i ett antal delmål, exempelvis koncernens resultat, resultatet i den enhet man ansvarar för och individuella/kvantitativa mål. Den rörliga lönedelen baseras på en

intjäningsperiod om ett (1) år. Målen för VD fastställs av styrelsen. För övriga befattningshavare fastställs målen av VD efter tillstyrkande av styrelsens ersättningsutskott.

Kostnaden för koncernledningens rörliga lön kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga bonusgrundande mål är uppfyllda, beräknas uppgå till cirka 10 700 000 kronor (exklusive sociala avgifter). Beräkningen har gjorts baserat på koncernledningens nuvarande sammansättning.

Koncernledningsmedlemmar anställda i Sverige har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Pensionsåldern är 65 år. I tillägg till ITP-planen har ledningen möjlighet efter beslut i styrelsen till en utökad premiebaserad pensionsrätt på lönedelar över 30 basbelopp.

Koncernledningens anställningsavtal inkluderar ersättnings- och uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid om sex månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid om tolv månader.

Koncernen har under perioden 2005-2011, efter beslut på respektive årsstämma, genomfört ett årligt personaloptionsprogram. Inom ramen för respektive program har tilldelning av personaloptioner skett vederlagsfritt, medan utnyttjandet av personaloptioner villkorats i en stigande skala av den genomsnittliga ökningen av vinsten per aktie under en treårig intjänandeperiod. Intjänandeperioderna för 2005 till 2009 års program har löpt ut och för 2010 och 2011 års program gäller således att resultatutvecklingen bestämmer antalet personaloptioner som får utnyttjas av det totala antalet tilldelade personaloptioner. 2010 års personaloptionsprogram omfattar totalt 104 högre befattningshavare, inklusive koncernledningen. 2011 års personaloptionsprogram omfattar totalt 105 högre befattningshavare, inklusive koncernledningen. Personaloptioner kan komma att föranleda kostnader för Nobia-koncernen i form av dels sociala avgifter vid utnyttjandet av personaloptionerna, dels en redovisningsmässig kostnad enligt IFRS 2, enligt vad som har redovisats för årsstämman 2010 respektive 2011. De sociala avgifterna beräknas uppgå till cirka 20 procent av värdetillväxten på personaloptionerna. Då prestationsmålen för 2010 års program inte har uppnåtts kommer emellertid personaloptioner som tilldelats under detta program inte att utnyttjas, varför programmet inte kommer att föranleda några kostnader.

Vid årsstämman 2012 beslutades om inrättande av ett nytt aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för cirka 100 personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen. Programmet bygger på att deltagarna investerar i Nobia-aktier som "låses in" i programmet. Varje Nobia-aktie som deltagarna investerar i inom ramen för programmet ger deltagarna rätt att, efter en intjänandeperiod om cirka tre år och förutsatt att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt tilldelas matchnings- och prestationsaktier i Nobia. Villkoren är kopplade dels till deltagarens fortsatta anställning och ägande av investerade aktier, dels till uppfyllande av ett finansiellt prestationsmål. Som redovisats för årsstämman 2012 beräknas kostnaderna för programmet, inklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 25 miljoner kronor. Kostnaderna fördelas över intjänandeperioden.

För närmare information om befintliga incitamentsprogram hänvisas till årsredovisningen och information på Nobias webbplats.

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelsen i mars 2013

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om prestationsaktieprogram och överlåtelse av egna aktier under programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett Prestationsaktieprogram ("Prestationsaktieprogram 2013") för Nobia AB (publ) ("Nobia") och om överlåtelse av egna aktier som en del i Prestationsaktieprogram 2013, enligt punkterna A) och B) nedan.

A) PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2013

1.1 Bakgrund

Enligt beslut vid tidigare årsstämmor i Nobia under åren 2005-2011 har cirka 100-200 ledande befattningshavare årligen blivit erbjudna möjligheten att delta i långsiktiga prestationsrelaterade incitamentsprogram baserade på personaloptioner. Vid årsstämman 2012 beslutades om inrättande av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram som baserades på aktier istället för personaloptioner med krav på deltagaren att förvärva aktier i Nobia. Styrelsen föreslår nu ett nytt långsiktigt incitamentsprogram baserat på samma principer som de som gäller för det prestationsaktieprogram som antogs vid årsstämman 2012.

1.2 Prestationsaktieprogram2013 i sammandrag

De grundläggande motiven för Prestationsaktieprogram 2013 är samma som för tidigare incitamentsprogram i Nobia. Genom ett aktierelaterat incitamentsprogram kan medarbetares belöning knytas till bolagets framtida resultat- och värdeutveckling. Den långsiktiga värdetillväxten premieras därigenom och aktieägare och berörda medarbetare får samma mål. Aktierelaterade incitamentsprogram skapar vidare ett långsiktigt koncernövergripande fokus på resultatutvecklingen för berörda medarbetare. Incitamentsprogram bedöms även underlätta för bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare, särskilt utanför Sverige där cirka 90 procent av Nobia-koncernens anställda är verksamma.

Prestationsaktieprogram 2013 omfattar cirka 100 personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen. För att delta i programmet krävs en egen investering i Nobia-aktier. Efter intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas aktier i Nobia förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att s.k. matchningsaktierätter ska berättiga deltagaren att erhålla aktier i Nobia krävs fortsatt anställning i Nobia under intjänandeperioden samt att investeringen i Nobia-aktier i sin helhet bestått under samma tid. Tilldelning av aktier med stöd av s.k. prestationsaktierätter kräver därutöver att ett finansiellt prestationsmål relaterat till ackumulerad vinst per aktie för Nobia under räkenskapsåren 2013-2014 uppnåtts. Maximalt antal aktier i Nobia som kan utgå enligt programmet ska vara begränsat till 1 500 000[1], vilket motsvarar cirka 0,9 procent av utestående aktier och röster.

1.3 Deltagare i Prestationsaktieprogram 2013

Prestationsaktieprogram 2013 omfattar cirka 100 personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen, indelade i fyra kategorier. Den första kategorin omfattar bolagets verkställande direktör, den andra kategorin omfattar cirka tio personer som ingår i bolagets koncernledning, den tredje kategorin omfattar cirka fem personer som rapporterar till bolagets verkställande direktör men som inte ingår i koncernledningen och den fjärde kategorin omfattar cirka 85 ytterligare personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen.

[1] Med förbehåll för eventuell omräkning.

1.4 Den privata investeringen och tilldelning av aktierätter

För att kunna delta i programmet krävs att deltagaren förvärvar aktier i Nobia till marknadspris ("Sparaktier") till ett värde motsvarande antingen 25, 50, 75 eller 100 procent av deltagarens månadslön för mars månad 2013 före skatt.

För kategori 1, dvs. bolagets verkställande direktör, gäller att varje Sparaktie berättigar till en matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") och fyra prestationsaktierätter ("Prestationsaktierätt") (gemensamt "Aktierätterna"). För kategori 2, dvs. övriga cirka tio personer i koncernledningen, gäller att varje Sparaktie berättigar till en Matchningsaktierätt och tre Prestationsaktierätter. För kategori 3, dvs. de cirka fem personer som rapporterar till bolagets verkställande direktör men som inte ingår i koncernledningen gäller att varje Sparaktie berättigar till en Matchningsaktierätt och två Prestationsaktierätter. För kategori 4, dvs. övriga cirka 85 personer med högre chefsbefattningar, gäller att varje Sparaktie berättigar till en Matchningsaktierätt och en Prestationsaktierätt. Tilldelning av Nobia-aktier ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Nobias delårsrapport avseende första kvartalet 2016 ("Intjänandeperioden").

1.5 Villkor för samtliga Aktierätter

För samtliga Aktierätter ska följande villkor gälla:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt.
- Varje Matchningsaktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en Nobia-aktie under förutsättning att deltagaren förblir anställd inom Nobia-koncernen och ej har avyttrat någon av de ursprungligen innehavda Sparaktierna under Intjänandeperioden. För Prestationsaktierätter krävs därutöver att ett finansiellt prestationsmål uppnås för att tilldelning ska ske.
- Deltagarna har ej rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra Aktierätterna eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende Aktierätterna under Intjänandeperioden.
- Nobia kommer ej att kompensera deltagarna i programmet för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive Aktierätt berättigar till.

1.6 Prestationsaktierätterna

Antalet Prestationsaktierätter som berättigar till tilldelning beror på grad av måluppfyllelse av ett av styrelsen fastställt intervall avseende Nobias ackumulerade vinst per aktie under räkenskapsåren 2013 och 2014.[2] Utfallet kommer att mätas linjärt, varvid, om fastställd miniminivå uppnås så berättigar 25 procent av Prestationsaktierätterna till aktier. Uppnås inte miniminivån i intervallet kommer inte Prestationsaktierätterna berättiga till några aktier och uppnås maximinivån i intervallet berättigar varje Prestationsaktierätt till en aktie.

1.7 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsaktieprogram 2013, samt de detaljerade villkoren som ska gälla mellan Nobia och deltagaren i programmet, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att fastställa avvikande villkor för programmet om bland annat Intjänandeperiod och tilldelning av Nobia-aktier i händelse av avslut av anställning under Intjänandeperioden som en konsekvens av t.ex. förtida pensionering. Styrelsen ska äga rätt att göra

---

[2] Intervallet har satts exklusive strukturella engångskostnader och strukturella engångsintäkter under samma period. Justering av fastställt intervall ska ske för eventuella uppdelningar (split), sammanläggningar av aktier, fondemissioner eller andra åtgärder som påverkar antalet aktier i Nobia AB. Vidare skall justering ske för eventuella förändringar i redovisningsmässiga principer.

anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. För det fall att leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, ska styrelsen äga rätt att besluta att deltagande person istället ska kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen ska i vissa fall äga rätt att reducera slutlig tilldelning av Nobia-aktier eller, helt eller delvis, avsluta programmet i förtid utan kompensation till deltagarna om det sker betydande förändringar i bolaget eller på marknaden.

1.8 Omfattning

Antal Sparaktier beror på beloppet deltagaren investerar samt priset på Nobia-aktien vid förvärvstillfället. Det maximala antalet aktier i Nobia som kan tilldelas enligt Prestationsaktieprogram 2013 ska vara begränsat till 1 500 000, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av utestående aktier och röster. Antalet aktier som omfattas av Prestationsaktieprogram 2013 ska enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

1.9 Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans av Nobia-aktier under Prestationsaktieprogram 2013 föreslår styrelsen att styrelsen ska äga besluta om alternativa metoder för överlåtelse av Nobia-aktier under programmet. Styrelsen föreslås således äga rätt att överlåta egna Nobia-aktier till deltagarna eller ingå så kallade aktieswapavtal med tredje part för att infria förpliktelserna under programmet (enligt punkt B) nedan. I den mån leverans av Nobia-aktier säkerställs genom aktieswapavtal föreslås styrelsen äga rätt att överlåta egna Nobia-aktier på NASDAQ OMX Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till avtalet och programmet. Styrelsen anser att det första alternativet, dvs. överlåtelse av egna Nobia-aktier till deltagarna, är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för leverans av Nobia-aktier och för täckande av vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter.

1.10 Uppskattade kostnader för och värdet av Prestationsaktieprogram 2013

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje Aktierätt till 33,60 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för Nobia-aktien den 1 mars 2013 med avdrag för nuvärdet av uppskattad utdelning avseende räkenskapsåren 2013-2015. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, att dessa gör maximal investering, ett 100-procentigt uppfyllande av det finansiella prestationsmålet samt uppskattningar avseende personalomsättning, så uppgår det totala uppskattade värdet av Aktierätterna till cirka 20,7 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,3 procent av Nobias börsvärde per den 1 mars 2013.

Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över Intjänandeperioden, i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under Intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på Nobias aktiekursutveckling under Intjänandeperioden och tilldelningen av Aktierätter. Baserat på en oförändrad aktiekurs under programmets löptid och en Intjänandeperiod om cirka tre (3) år beräknas kostnaden för Prestationsaktieprogram 2013 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 26,4 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,3 procent av Nobias totala personalkostnader under räkenskapsåret 2012. Programmet har ingen begränsning avseende maximal vinst per Aktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social avgift beräknas.

1.11 Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i Prestationsaktieprogram 2013 förväntas Nobias personalkostnader på årsbasis öka med cirka 9,1 miljoner kronor. På proformabasis för 2012 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,06 procentenheter på Nobias rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,03 kronor.

Styrelsen bedömer dock att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå från att ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar ökar sitt aktieägande och dessutom kan få ytterligare utöka sitt aktieägande via programmet överväger de kostnader som relateras till Prestationsaktieprogram 2013.

1.12 Förslagets beredning

Prestationsaktieprogram 2013 har initierats av Nobias styrelse och utarbetats i samråd med externa rådgivare baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram. Programmet har beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under de första månaderna av 2013.

1.13 Övriga incitamentsprogram i Nobia

För en beskrivning av Nobias övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2012. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Nobia.

1.14 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om Prestationsaktieprogram 2013.

1.15 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om Prestationsaktieprogram 2013 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

B) ÖVERLÅTELSE AV AKTIER I ANLEDNING AV PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2013

1.1 Bakgrund

För att kunna genomföra Prestationsaktieprogram 2013 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av aktier under programmet. Mot bakgrund av dessa överväganden avser styrelsen i första hand att säkerställa leverans av Nobia-aktier under Prestationsaktieprogram 2013 genom att överlåta aktier av Nobias egna innehav till deltagarna. Sådan överlåtelse av egna Nobia-aktier kräver en särskilt hög beslutsmajoritet. I den mån styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagarna inte erhåller erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen i andra hand ingå ett aktieswapavtal med tredje part för att säkerställa att leverans av Nobia-aktier kan ske till deltagarna.

I den utsträckning leverans av Nobia-aktier säkerställs genom aktieswapavtal föreslås styrelsen äga rätt att överlåta egna Nobia-aktier på NASDAQ OMX Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till avtalet och programmet. Sådan överlåtelse av egna Nobia-aktier kräver kvalificerad beslutsmajoritet. Erhålls inte sådan erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen ingå aktieswapavtalet och finansiera avtalet på annat sätt än genom överlåtelse av egna aktier.

1.2 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagarna

Styrelsen föreslår därför, som huvudalternativ, att bolagsstämman fattar beslut om överlåtelse av egna aktier på följande villkor:

(i) Överlåtelse får ske av högst 1 500 000 Nobia-aktier att överlåtas till deltagarna i Prestationsaktieprogram 2013 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram).

(ii) Överlåtelse av aktier ska ske utan betalning vid tidpunkten och enligt de villkor deltagarna i Prestationsaktieprogram 2013 är berättigade till att erhålla tilldelning av aktier.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2013. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Nobia att överlåta aktier enligt förslaget.

Styrelsen avser att inför årsstämman 2016 föreslå att stämman beslutar att överlåtelse får ske av högst 300 000 aktier av Nobias totala egna innehav i bolaget på NASDAQ OMX Stockholm i den utsträckning aktierna i fråga inte behöver tas i anspråk för fullgörande av Nobias skyldighet att leverera aktier till deltagarna i enlighet med villkoren för Prestationsaktieprogram 2013. Sådan överlåtelse ska ske för täckande av kostnader såsom sociala avgifter för Prestationsaktieprogram 2013.

1.3 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm

I den mån huvudalternativet i punkt 1.2 inte erhållit erforderlig beslutsmajoritet, föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om överlåtelse av egna aktier på följande villkor. Överlåtelse får ske, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, av högst 1 500 000 Nobia-aktier på NASDAQ OMX Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till aktieswapavtalet eller annars till Prestationsaktieprogram 2013 (eller det högre antal Nobia-aktier som kan följa av omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram). Överlåtelse ska ske inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2013. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Nobia att överlåta aktier enligt förslaget.

1.4 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 1.2 ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 1.3 ovan, vilket endast blir aktuellt i den mån beslutsförslaget i punkt 1.2 inte erhållit erforderlig beslutsmajoritet, kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt B är villkorat av att styrelsens förslag om Prestationsaktieprogram 2013 godkänts av årsstämman (punkt A ovan).

Styrelsen i mars 2013

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Förvärv av egna aktier

Styrelsen för Nobia AB (publ) ("Nobia") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen för Nobia att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande.

1. Förvärv får ske på NASDAQ OMX Stockholm eller i enlighet med förvärvserbjudande till samtliga Nobias aktieägare.
2. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Nobia.
3. Förvärv av aktier på NASDAQ OMX Stockholm får endast ske till ett pris inom det på NASDAQ OMX Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan noterad högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Förvärv i enlighet med förvärvserbjudande enligt punkt 1 ovan ska ske till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av tjugo (20) procent uppåt.
5. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2014.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Nobia och på Nobias webbplats, www.nobia.se, från och med tre veckor innan årsstämman och kommer att skickas kostnadsfritt till de aktieägare som så önskar och uppger sin postadress.

Överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen för Nobia att besluta om överlåtelse av egna aktier enligt följande.

1. Överlåtelse av aktier får endast ske utanför NASDAQ OMX Stockholm, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och med eller utan bestämmelse om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Nobia-aktier som överlåts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.
2. Det antal aktier som får överlåtas ska uppgå till högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Nobia.
3. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till ett av styrelsen bedömt marknadsvärde.
4. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2014.

Syftet med ovanstående bemyndiganden är att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet genom betalning med egna aktier och att fortlöpande kunna anpassa Nobias kapitalstruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde samt, såvitt avser bemyndigandet för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier, att Nobia ska kunna kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) sammanhängande med koncernens långsiktiga incitamentsprogram.

Styrelsen i mars 2013

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Nobias och Nobia-koncernens ekonomiska ställning

Nobia AB:s (publ) ("Nobia") och Nobia-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2012 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2012. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar avsättningar och skulder. Förslaget till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier uppgår till höst tio (10) procent av samtliga aktier i Nobia.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Nobias och koncernens egna kapital, liksom på Nobias och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen i mars 2013

Bilaga 6A

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av Optifit och Marlin

I Nobia AB:s (publ) ("Nobia") dotterbolag Optifit Jaka-Möbel GmbH och Marlin Bad-Möbel GmbH (tillsammans "Optifitkoncernen") bedrivs för närvarande, i tyska Stemwede, produktion och försäljning inom följande tre verksamhetsgrenar:

A. Kök till koncernbolaget Hygena i Frankrike ("Del A"),

B. Kök till externa återförsäljare i Tyskland ("Del B"), och

C. Badrum till externa återförsäljare i Tyskland ("Del C").

Inom Nobia pågår ett arbete med att flytta produktion och försäljning hänförlig till Del A till Nobias produktionsanläggningar i England. Mot bakgrund därav föreslår styrelsen för Nobia att årsstämman godkänner att den kvarvarande verksamheten i Optifitkoncernen – Del B och Del C – överlåts till ledningsgruppen i Optifitkoncernen bestående av verkställande direktören och ekonomichefen i Optifit Jaka-Möbel GmbH.

Sammantaget beräknas Nobias kostnad för överlåtelsen att uppgå till ett belopp motsvarande ungefär 60 % av kostnaden för att självt avveckla den kvarvarande verksamheten, som annars skulle generera ett negativt resultat och inte heller i övrigt ha någon positiv betydelse för Nobia.

Styrelsen har i enlighet med Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:05 avseende närståendetransaktioner upprättat en särskild redogörelse över överlåtelsen samt inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande.

Styrelsen i mars 2013

Bilaga 6B

Styrelsens i Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, redogörelse avseende överlåtelse av Optifit och Marlin

Styrelsen för Nobia AB (publ) ("Nobia") lämnar härmed följande redogörelse enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:05 avseende närståendetransaktioner.

I Nobias dotterbolag Optifit Jaka-Möbel GmbH och Marlin Bad-Möbel GmbH (tillsammans "Optifitkoncernen") bedrivs för närvarande, i tyska Stemwede, produktion och försäljning inom följande tre verksamhetsgrenar:

A. Kök till koncernbolaget Hygena i Frankrike ("Del A"),

B. Kök till externa återförsäljare i Tyskland ("Del B"), och

C. Badrum till externa återförsäljare i Tyskland ("Del C").

Nobia avser att överlåta två av verksamhetsgrenarna, Del B och Del C (tillsammans "Kvarvarande Verksamheter"), till ledningen för de Kvarvarande Verksamheterna ("Överlåtelsen"). Den 7 december 2012 offentliggjordes att parterna undertecknat en avsiktsförklaring avseende Överlåtelsen. Alla villkor för Överlåtelsen har därefter färdigförhandlats och överenskommits i ett avtal mellan Nobia och köparna. Under förutsättning av att Nobias bolagsstämma godkänner Överlåtelsen kommer denna att dokumenteras genom ett lokalt tyskt överlåtelseavtal, i enlighet med de villkor som redan överenskommits, och legaliseras av en tysk Notarius Publicus.

Bakgrunden till förslaget är i korthet följande.

Inom Nobia pågår ett arbete med att flytta produktion och försäljning hänförlig till Del A till Nobias produktionsanläggningar i England. Som en konsekvens av detta kommer nuvarande produktionsanläggning samt administrations- och stabsfunktioner i Stemwede att bli kraftigt underutnyttjade eftersom de endast kommer att kunna användas i de Kvarvarande Verksamheterna. Dessa kommer därför att bli förlustbringande. Till detta kommer att de personalminskningar som flytten av Del A nödvändiggör (omkring 55 arbetstillfällen bedöms gå förlorade) skulle medföra betydande engångskostnader.

Nobias styrelse har gjort bedömningen att, för det fall en överlåtelse av Kvarvarande Verksamheter inte genomförs, i vart fall Del B måste av ekonomiska skäl avvecklas. En avveckling av Del B skulle vidare innebära att omkring 150 arbetstillfällen försvinner. En avveckling av Del B skulle sannolikt även förutsätta att också Del C avvecklas eller avyttras. Nobias sammanlagda kostnader för att avveckla Kvarvarande Verksamheter bedöms bli betydande. Detta skulle vidare sammantaget medföra att omkring 230 arbetstillfällen försvinner.

Nobia har mot denna bakgrund under en tid arbetat med att hitta köpare till de Kvarvarande Verksamheterna. Försäljningsprocessen har varit strukturerad och ett antal intressenter har utvärderats. Enligt Nobias bedömning är en avyttring till ledningen (VD och ekonomichef) i Optifit Jaka-Möbel GmbH, vilka också är ansvariga för hela verksamheten i Optifitkoncernen, det mest fördelaktiga för Nobia och Nobias aktieägare.

Sammantaget beräknas Nobias kostnad för överlåtelsen att uppgå till ett belopp motsvarande ungefär 60 % av kostnaden för att självt avveckla Kvarvarande Verksamheter, som annars skulle generera ett negativt resultat och inte heller i övrigt ha någon positiv betydelse för Nobia.

I enlighet med Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:05 utgör Överlåtelsen en närståendetransaktion, som förutsätter Nobias bolagsstämmas godkännande. Styrelsen för Nobia har i enlighet med Aktiemarknadsnämndens uttalande inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande avseende skäligheten av Överlåtelsen. Transaction & Advisory Partners är av uppfattningen att Överlåtelsen är en skälig transaktion ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Nobia.

Styrelsen i mars 2013

Bilaga 6C

TAP Transaction & Advisory Partners

Corporate Finance | Transaction Advice | Audit | Tax

TAP Dr. Schlumberger und Partner
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prinz-Ludwig-Str 7
80333 Munich

Tel +49 (0) 89 55 279 55 40
Fax +49 (0) 89 55 279 55 99

e-mail info@ta-partners de
Web www ta-partners de

Private / Confidential

Nobia AB
Board of Directors
Klarabergsviadukten 70, A5
P.O. Box 70376
SE-107 24 Stockholm
Sweden

ES/JE – 18 March 2013

Fairness Opinion for the envisaged disposal of all major net assets in OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH
- Opinion Letter -

Dear Sirs,

Against the background of the intended disposal of relevant assets and liabilities pertaining to the business of OPTIFIT Jaka-Möbel Gesellschaft mbH, Stemwede/Germany (in the following referred to as: "OPTIFIT GmbH"), and of MARLIN Badmöbel GmbH, Stemwede/Germany (in the following referred to as: "MARLIN GmbH"), you engaged us in a letter dated 5/6 February 2013 to assess whether the negotiated transaction price is financially fair and reasonable from the point of view of the sellers (OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH).

All shares in OPTIFIT GmbH are solely held by Poggenpohl Möbelwerke GmbH, Herford/Germany. OPTIFIT GmbH holds all shares in MARLIN GmbH (OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH together are in the following also referred to as: "OPTIFIT Group"). OPTIFIT Group and Poggenpohl Möbelwerke GmbH form part of Nobia Group with the ultimate parent being the publicly listed Nobia AB, Stockholm/Sweden.

Nobia AB has initiated a restructuring of the group companies in frame of a strategic decision to enhance efficiency by moving towards larger, brand independent production units. In the context of this restructuring, production volumes for Nobia AB's affiliate Hygena Cuisines SAS, Sedin/France, shall be relocated from OPTIFIT Group to Nobia AB's UK facilities.

After this relocation it is intended to sell all major net assets of OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH (asset deal) to the local management in a management buy-out transaction (MBO). The management buy-out transaction may require the approval of Nobia AB's General Meeting.

The negotiated transaction price amounts to -€ 2.4 million.

We prepared our Fairness Opinion in accordance with the German "Standards for performing Fairness Opinions" (IDW S 8: "Grundsätze zur Erstellung von Fairness Opinions") established by the Institute of Public Auditors in Germany, Incorporated Association (Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.). We render this opinion on the MBO in our capacity as an independent and neutral expert.

We draw your attention to the fact that the scope of our work did not include an appraisal as to whether the terms of the transaction correspond to legal or taxation requirements or are consistent with Nobia AB's internal regulations.

The work we carried out in the course of our Fairness Opinion differs substantially in its scope as well as in its objectives from an audit of the financial statements, a due diligence, and an expert opinion in accordance with IDW S 1 ("Standards for performing company valuations") or similar examinations. Thus, our Fairness Opinion is not an audit opinion or any other certificate or confirmation relating to the financial statements, the internal controlling system, planning system or the business plan of OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH. We accept no responsibility for the realisation of the business plan or the respective underlying assumptions.

We wish to point out that we shall not receive remuneration for our services in connection with the contemplated transaction which is in any way dependent on the conclusion of the transaction.

In addition to this Opinion Letter a Valuation Memorandum is part of our reporting. The Valuation Memorandum is a summary of the analysis we carried out to reach a conclusion with respect to the fairness and reasonableness of the transaction price.

Our Fairness Opinion is intended solely for the management of Nobia AB in connection with the MBO. It is not a substitute for the requirement of management to independently assess whether the conditions of the transaction and the transaction price are fair and reasonable as part of their duty of care. Our Fairness Opinion does not contain any recommendation as to whether you should proceed with the transaction or not.

Subject to our prior written approval, the Fairness Opinion (Opinion Letter and Valuation Memorandum) may be released to third parties in its full version only. The release is conditional upon the third party agreeing in writing to accept the current General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften and the limitations in our liability as well as confirming that it will treat the report as confidential and will not release the report to any other party.

In case you request us either in a letter, by e-mail or fax to release our report to a third party you release us from any and all confidentiality requirements with respect to these parties.

In case you wish to make the Opinion Letter publicly available or make reference to the Opinion Letter in a publicly available document, we declare our consent under the provision that you ad-here to the regulations/requirements of paragraph 20 of IDW S 8 and you agree to hold us harmless from any claims from third parties and costs that may arise as a consequence of the publication of our Opinion Letter or public reference thereto.

Our work is subject to the „General Engagement Terms" (Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften) as of 1 January 2002 (Appendix 2).

1. Definition of the transaction price – point of reference

The transaction price negotiated between the parties and used as the point of reference for our analysis amounts to -€2.4 million, i.e. a payment of € 2.4 million from the sellers of the relevant net assets to the acquirers.

The transaction price was fixed on a cash-free and debt-free basis, i.e. it reflects only the operating net assets of the business and excludes any financing items such as cash and cash equivalents, cash pool receivables, interest-bearing liabilities or equivalent items.

In a cash-free and debt-free transaction the transaction price is an entity purchase price. Our analyses within the Fairness Opinion therefore make reference to the entity value of the business.

2. Fairness of the transaction price within the meaning of this Fairness Opinion

According to IDW S 8, a transaction price is deemed as "fair and reasonable", if the price lies within a range of values calculated using discounted cash flow methods and values derived from comparable transaction prices. The "fairness and reasonableness" are measured from the point of view of the sellers (OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH). Fairness Opinions do not express an opinion as to whether a more advantageous transaction price could be achieved with another party.

3. Reference date for the analysis

The reference date (also "valuation date") for this Fairness Opinion is 15 March 2013.

4. Performance of the engagement and informational documents

We carried out our work in the period from 11 February 2013 to 18 March 2013 in our offices and in the offices of OPTIFIT GmbH in Stemwede-Wehdem.

Our work is based on the information provided to us by you as well as publicly available information. You are solely responsible for the accuracy and completeness of the information provided to us. We undertook steps to satisfy ourselves, so far as possible, that the information we used in our work is consistent with other information which was made available to us. We did not, however, seek to establish the accuracy and completeness of the information provided and the reliability of the sources.

We conducted various interviews with the Financial Director of Nobia AB's affiliate ewe Küchen Gesellschaft m.b.H., Wels/Austria, Mr. Hermann Gischka and the Managing Director of OPTIFIT GmbH, Mr. Leo Brecklinghaus. The main emphases of our discussions were placed on their views on the course of business to date as well as the future development and the business plan based thereon.

We wish to point out that the preparation of the business plan, the underlying premises and the appropriateness of these factors lies exclusively in your responsibility.

Our analysis primarily consisted of the following:

- Analysis of the proposed contracts (or draft versions of contracts)
- Understanding of the business model of OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH

- Assessment of financial information of OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH (financial statements, business plans, other financial data)
- Assessment of the plausibility of the assumptions underlying the business plan and discussion of the expected development of the market and competitive situation with the sellers
- Application of income based valuation approaches (discounted cash flow methodology)
- Assessment of net asset (liquidation) values
- Application of market based valuation approaches (capitalised earnings methodology), as well as analysis of further capital market or transaction related information

The principal documents provided to us are set out in Appendix 1.

Nobia AB has provided us with a letter of representation confirming the accuracy and completeness of all information required for preparing this opinion.

5. Evaluation of the fairness and reasonableness of the transaction price

5.1. Approaches

In order to evaluate the fairness and reasonableness of the transaction price, we primarily used the discounted cash flow method. Furthermore, due to the specific situation of OPTIFIT Group, we derived liquidation scenarios. We complemented these analyses by the following market based valuation approaches:

- Stock exchange values in the broader sense (so-called trading multiples) derived on the basis of financial ratios of comparable listed companies
- Transaction values (so-called transaction multiples) derived on the basis of financial ratios of comparable companies or shares, which were recently traded

Additional information, e.g. alternative offers from third parties, was referred to when evaluating the transaction price.

5.2. Discounted cash flow approach

In business studies and legal jurisdiction as well as valuation practice, it is generally accepted that the discounted cash flow (DCF) value is a reliable criterion for establishing the value of a company.

The discounted cash flow value of a company with purely financial goals is based on the present value of the company owner's incoming net earnings as a result of owning the company (present value of future cash flows).

The basis for our DCF valuation was the consolidated business plan provided to us, comprising a budget and a mid-term plan of the business as part of Nobia Group. We have analysed the business plan according to the requirements of IDW S 8.

In the initial phase, cash flows can be forecasted in detail. A residual or terminal value is applied for the subsequent phase under the assumption that the business will be continued as a going concern.

In the present case we have relied upon the Weighted Average Cost of Capital (WACC) method of the DCF approach in order to value the business. Under the WACC method the relevant cash flows are those cash flows ("free cash flows") derived from the business plan to which all parties providing capital (debt and equity providers) are entitled (gross method). In the context of the WACC method the resulting value is an enterprise (or entity value) which can be directly compared to the cash-free and debt-free transaction price (see above 1. Definition of the transaction price – point of reference).

The enterprise value is the net present value of future free cash flows which are discounted back to the valuation date using an appropriate discount rate.

The discount rate represents the yield from an alternative investment comparable to the business being valued. The return from the alternative investment needs to be equivalent to the free cash flows to be discounted in terms of timing, taxation and risk.

Under the WACC method the appropriate discount rate is an average return reflecting a weighted average of the yield requirements of the providers of equity and debt.

The weighted costs of capital are calculated as the arithmetic mean of cost of equity and cost of debt (after-tax). The weightings of these components are the corresponding percentages of the market values of equity and debt in relation to the enterprise value.

In the case at hand the envisaged transaction price is defined as a cash- and debt-free price. Thus, the cost of debt is of no relevance. Also the weightings can be neglected. The WACC equals the unleveraged cost of equity.

5.3. Liquidation scenarios

In the case at hand, the above described DCF analysis needs to be complemented by the assessment of liquidation scenarios in order to compare the present value of the cash flows which result from the liquidation of the business to the present value of cash flows resulting from the business operations as a going concern within Nobia Group.

The liquidation value is generally calculated as the present value of net receipts resulting from the disposal of assets less liabilities and liquidation costs. The receipts resulting from the disposal of assets depend on the liquidation speed and intensity.

In general it can be assumed that a high liquidation speed leads to lower recoverable amounts. A lower liquidation speed might lead to higher recoverable amounts but normally implies higher liquidation costs.

Our valuation analysis included the assessment of a liquidation value of the net assets pertaining to the business and forming part of the proposed transaction under two potential liquidation scenarios (optimistic scenario, pessimistic scenario).

The two scenarios differ with regard to the assumptions set for potential net receipts resulting from the disposal of assets and to the estimated amount of redundancy costs. The assumptions that we used in our assessment were derived from calculations performed by Nobia AB, from discussions with Nobia AB management and from discussions with the lawyers in charge of the transaction (especially with regard to the assessment of redundancy costs).

5.4. Market based valuation approaches

Market based valuation approaches include the application of multipliers to key financial data (e.g. EBIT). Multipliers are derived either from comparable, listed companies (trading multipliers) or from shares recently involved in transactions (transaction multipliers).

The multipliers are obtained by dividing the price of the comparable companies (share price or transaction price) to the respective key financial data of the comparable companies (EBIT multiplier or net income multiplier).

The application of an EBIT multiplier directly yields an enterprise value of the business.

The analysis of the trading multipliers was based on a selected group of comparable companies (peer group) and was carried out for EBIT multiples. We did not identify any comparable transaction.

We wish to point out that in the case under review the multiplier analysis is of limited value due to the negative EBIT of OPTIFIT Group. In a market based valuation approach, multipliers basically represent the reciprocal of the cost of capital which is applied to a level of earnings which is assumed sustainable. We have therefore placed limited importance to the outcome of the multiplier analysis which complemented the more detailed fundamental valuation analysis under DCF approach and the liquidation analysis.

5.5. Alternative offers from third parties

In addition to the valuation analyses outlined above, we discussed with management the transaction process and alternative offers received from third parties in the course of an intended disposal of OPTIFIT Group in 2012.

Two attempts to sell OPTIFIT Group in 2012 to third parties failed. The first potential buyer was only interested in the business under the prerequisite of a negative purchase price and required a payment of € 4.4 million on a comparable transaction basis.

The second potential buyer declared an interest in the business but did not hold up his interest in a purchase of the business beyond a first analysis.

5.6. Results of our analyses

The transaction price lies within a value range calculated using discounted cash flow, liquidation and market based valuation approaches and taking into account alternative offers from third parties.

6. Concluding statement

On the basis of our analyses described above it is our opinion, that in connection with the intended disposal of all major net assets of OPTIFIT Jaka-Möbel Gesellschaft mbH and MARLIN Badmöbel GmbH (asset deal) to local management in a management buy-out-transaction (MBO), the proposed transaction price of -€ 2.4 million lies within a range of values calculated using discounted cash flow, liquidation and market based valuation approaches. In our view, therefore, the transaction price is fair and reasonable from the point of view of the sellers.

Yours sincerely,

TAP Dr. Schlumberger und Partner
German Public Audit Firm

Dr. Erik Schlumberger
German Public Auditor

Publicly certified expert for business valuations
Chamber of Commerce Munich and Upper Bavaria

Jörg Endras
German Public Auditor

Appendices:

1. *Principal documents provided by Nobia AB*
2. *General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (German Public Auditors and Public Audit Firms) as of 1 January 2002*

Appendix 1 – Principal documents provided by Nobia AB

[Translator's notes are in square brackets]

- Audited financial statements of OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH for the years 2009 to 2011
- Unaudited income statements of OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH as of 31 December 2012 and 28 February 2013
- Consolidated business plan (income statement only) of OPTIFIT GmbH for the years 2013 to 2016
- Stand alone business plan (income statement only) of MARLIN GmbH for the years 2013 to 2016
- Letter of intent – Potential sale and purchase of the businesses of OPTIFIT JAKA-Möbel GmbH and its affiliate MARLIN Badmöbel GMBH between Nobia AB and Mr. Leo Brecklinghaus and Ms. Sonja Schumacher as of 7 December 2012 prepared by MANNHEIMER SWARTLING, Frankfurt am Main/Germany
- Draft – Kaufvertrag zwischen OPTIFIT JAKA Möbel GmbH, MARLIN Badmöbel GmbH und JAKA BKL GmbH as of 13 March 2013 prepared by MANNHEIMER SWARTLING, Frankfurt am Main/Germany [Draft – Asset Purchase Agreement ("APA")]
- Projekt Norden – Investitionsprofil as of June 2012 and October 2012 prepared by KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main/Germany [Project North – Investment profile]
- Projekt Norden – Unverbindliches Kaufpreisangebot as of June 2012 prepared by OPTIFIT GmbH [Project North – Non-binding offer]
- Closure analysis of OPTIFIT GmbH as of 2012 (Scenario: MARLIN GmbH kept as stand-alone business, Hygena business transferred to Nobia AB's UK facilities and external volumes discontinued) prepared by Nobia AB
- Assessment of redundancy costs prepared by Nobia AB and MANNHEIMER SWARTLING, Frankfurt am Main/Germany
- Purchase Agreement between Hygena Cuisines SAS and OPTIFIT GmbH (valid for the supply of products from 1 October 2009 until 31 December 2012) (unsigned version)
- Extracts from the commercial register for OPTIFIT GmbH and MARLIN GmbH