

# Redogörelse för Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Livsforsikring AS och Nordnet AB (publ):s ersättningssystem och analys av risker förenade med ersättningssystemen

## Bakgrund

Enligt 2 kap. 3 § i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär förvaltning ska Nordnet Bank AB analysera vilka risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningssystem. Motsvarande regler tillämpas för Nordnet Pensionsförsäkring AB. På grundval av dessa analyser ska personal som anses vara *anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil* (begreppet för banker) och *personal som kan påverka bolagets risknivå* (motsvarande begrepp för försäkringsbolag) identifieras. Båda benämns nedan "Risktagare". Nordnet Livsforsikring AS har att efterleva samma regler som Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet AB (publ) har att efterleva såväl samma regler som Nordnet Pensionsförsäkring AB som Nordnet Bank AB.

Angivna sifferuppgifter nedan avser förhållandena per den 31 december 2016 om inte annat anges.

## Huvudsakliga risker i koncernens verksamhet

Nordnet AB (publ) är ett holdingbolag och bedriver ingen verksamhet i egentlig mening. De risker som Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och/eller Nordnet Livsforsikring AS är exponerade mot hanteras inom kategorierna:

- Kreditrisk
- Marknadsrisk
- Operativ risk
- Finansieringsrisk/Likviditetsrisk
- Koncentrationsrisk
- Affärsrisk
- Teckningsrisk (försäkringsrisk)

## Riskkontroll

### Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att Nordnet Bank AB inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser och där eventuella säkerheter inte täcker bolagets fordringar.

## Värdepappersbelåning

Nordnet Bank AB:s kreditrisk består främst av kreditgivning mot säkerhet i marknadsnoterade aktier och fondandelar, i huvudsak nordiska, tyska och amerikanska.

Kreditgivning regleras i enlighet med av styrelsen beslutad Kreditpolicy och av verkställande direktören beslutad Kreditinstruktion. De avgörande bedömningsgrunderna för bolagets kreditgivning är säkerheten för krediten i form av belåningsbara värdepapper, tillgodohavanden i olika valutor och kundens kreditvärdighet. Säkerheterna för krediterna värderas i enlighet med en intern modell som utgår från enskilda aktiers likviditet och volatilitet.

Bolagets kreditavdelning bevakar löpande belåningssituationen på aggregerad och individuell nivå. Nordnet Bank AB:s bedömning är att det inte finns någon väsentlig koncentration av kreditrisker.

## Utlåning utan säkerhet

Inom Nordnet Bank AB:s bifirman Konsumentkredit och under produktnamnet Toppenlånet bedrivs kreditgivning till konsumenter utan inhämtande av säkerhet. Betydande arbete läggs i stället ner på att bedöma låntagarens kreditvärdighet innan lånen beviljas. Till stöd i den processen finns det ett systemstöd som inhämtar extern och intern information om kunden. Modellen föreslår sedan lånebelopp och räntenivå för den bedömda kunden. Det faktiska utfallet för kreditförluster och lönsamhet följs sedan upp mot förväntat utfall enligt modellen.

## Motpartsrisk

Med motpartsrisk avses att motparten i en affär inte kan eller vill fullgöra sina åtaganden att betala för eller leverera avtalat värdepapper eller finansiellt instrument. Denna risk är ett resultat av att leverans och betalning av finansiella instrument vanligtvis sker två eller tre dagar efter affärsdagen beroende på marknad. Som en följd av detta är en del av Nordnet Bank AB:s motpartsrisk relaterad till affärsflödet från börserna på de nordiska marknaderna. Riskerna begränsas genom att Nordnet Bank AB använder etablerade clearingorganisationer som till exempel Euroclear och NASDAQ OMX.

Nordnet Bank AB är exponerat för motpartsrisk mot banker i de valutaterminer som bolaget gör för att utjämna uppkomna valutaexponeringar till följd av kunders värdepappershandel i olika valutor. Motpartsrisk uppstår även vid placering av bolagets likviditetsöverskott. Likviditetsöverskottet placeras på konto i bank, i statsskuldväxlar eller i andra räntebärande tillgångar.

## Marknadsrisker

Nordnet Bank AB:s marknadsrisker består av ränterisk, valutakursrisk och aktiekursrisk.

Nordnet Bank AB:s verksamhet är uppbyggd kring kundhandel och affärsidén är inte att exponera sig för marknadsrisker i eget namn och därför tas endast försumbara egna kursrisker.

**Ränterisker** förekommer vid löptidsobalans mellan Nordnet Bank AB:s tillgångar och skulder samt i förändringar av tillgångars värde till följd av marknadsfluktuationer. Bolagets kreditgivning sker till rörlig ränta och finansieras helt av inlåning till rörlig ränta. Inlåningsöverskottet placeras så att den genomsnittliga räntebindningstiden är kort och ränterisken begränsad.

**Valutakursrisk** uppstår till följd av att tillgångar och skulder i samma utländska valuta storleksmässigt inte överensstämmer. Nordnet Bank AB hanterar uppkomna valutapositioner genom att genomföra valutaväxlingar flera gånger varje dag och endast mindre flödesrelaterade valutapositioner kan normalt förekomma över mer än en bankdag.

**Aktiekursrisk** är risken för att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker till följd av förändringar i marknaden. Nordnet Bank AB:s direkta exponering mot aktiekursrisk bedöms vara låg då koncernen normalt inte innehar egna positioner, undantaget analystjänsterna Experterna och Utmanarna. Försäkringar i försäkringsverksamheten avser depåförsäkringar med villkorad återbäring där försäkringstagaren bär placeringsrisken. Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS:s finansiella risk i dem är därmed mycket begränsad.

## **Operativ risk**

Med operativ risk avses risken för ekonomiska eller förtroendemässiga förluster till följd av fel eller brister i interna rutiner och kontroller, driftstörningar i interna och externa system, mänskliga fel eller externa händelser som oegentligheter, brand och sabotage. Med operativ risk avses även legala risker och IT-risker. För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker krävs väl fungerande system och rutiner samt löpande utbildning av personal. Primärt ansvariga för hantering av operativa risker är de enskilda avdelningarna. Den fristående riskkontrollfunktionen arbetar med att identifiera, kontrollera och följa upp operativa risker. En särskild funktion för IT-säkerhet arbetar med att identifiera, förebygga och kontrollera risker relaterade till de IT-system som används i Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS.

## **Finansieringsrisk/Likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken att Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS inte kan finansiera existerande tillgångar eller fullgöra sina betalningsåtaganden, eller endast kan göra detta till höga kostnader. God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. Hos Nordnet Bank AB utgörs tillgångarna i huvudsak av likvida medel, utlåning till kreditinstitut och till allmänheten samt räntebärande instrument. Inlåning från allmänheten (hushåll och företag) utgör Nordnet Bank AB:s viktigaste finansieringskälla. Nordnet Bank AB:s likviditetsrisk reduceras av att finansieringen är spridd på många kunder och på flera geografiska marknader och betalningsberedskapen bedöms som mycket god.

## **Koncentrationsrisk**

Engagemang koncentrerade till ett begränsat antal kunder, till en viss bransch eller geografiskt område etc. innebär sårbarheter och kan utgöra koncentrationsrisker. Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS:s breda tjänste- och produktutbud riktas idag till ett brett spektrum av kunder med god geografisk spridning och stor variation i sitt handelsbeteende. Sammantaget bedöms därmed inte bolagens kundbaser utgöra någon koncentrationsrisk i den bemärkelsen att bolagen är beroende av ett fåtal kunder för sina intäkter.

## **Affärsrisk**

**Strategisk risk** utgörs av institutionella förändringar och förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan inträffa. Med strategisk risk avses också förmågan hos styrelse och VD att planera, organisera, följa upp och kontrollera verksamheten samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningarna. Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS:s verksamheter bygger till stor del på framförhållning, effektivitet, flexibilitet och förändringsbenägenhet vilket medför god beredskap för förändringar i förutsättningarna för att bedriva verksamheterna.

**Intjäningsrisk** är risken för att löpande intäkter kan utvecklas sämre än förväntat och därigenom påverkar kapitaltäckningssituationen. Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS fokuserar på kostnadseffektivitet och det förstnämnda bolaget på att pressa kundernas kostnader för handel med värdepapper i konkurrens med traditionella aktörer på marknaden. Konkurrenssituationen på marknaden

påverkar courtagenivå och räntemarginal, vilket har en direkt inverkan på resultatet. Med den bredd på utbudet som Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS erbjuder och det faktum att bolagen är verksamt på andra geografiska marknader än den svenska, görs bedömningen att det finns en bra beredskap för att möta förändringar i intjäningen dels för enskilda tjänstesegment dels för enskilda marknadssegment.

**Ryktessrisk** innebär att verksamheten riskerar att drabbas av försämrat anseende på marknaden. Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS strävar ständigt att upprätthålla ett högt förtroende i marknaden. Viktiga faktorer vilka bolagen prioriterar och som ger förutsättningar att upprätthålla ett högt förtroende är utbildning, god riskkontroll och väl fungerande interna rutiner.

### **Teckningsrisk (försäkringsrisk)**

Premie- och avgiftsnivåer grundar sig på produktkalkyler och omprövas årligen. De rena försäkringsriskerna i verksamheten är små. Dödsfall, efterlevandepension, premiebefrielse och sjuklighetsförsäkringen förmedlas till extern part och riskerna bärs inte av Nordnet Pensionsförsäkring AB eller Nordnet Livsförsäkring AS.

### **Ersättningsutskott m.m.**

Styrelserna i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB har inrättat ett Ersättningsutskott med uppgift att bl.a. bereda frågor om lön, ersättning, incitamentsprogram och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och koncernledning samt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Såväl Ersättningsutskottet i Nordnet AB (publ) som i Nordnet Bank AB består sedan den 21 februari 2017 av Christian Frick (ordförande), Tom Dinkelspiel och Hans Larsson som ersatt tidigare ledamöter Claes Dinkelspiel, Ulf Dinkelspiel, Kjell Hedman och Bo Mattsson. Styrelsen i Nordnet Pensionsförsäkring AB och styrelsen i Nordnet Livsförsäkring AS fullgör motsvarande uppgifter. Ersättningsutskotten respektive styrelserna i Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS har under året bl.a. följt och utvärderat dels pågående program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, dels i förekommande fall tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolagen. Såväl Ersättningsutskottet i Nordnet AB (publ) som i Nordnet Bank AB har under år 2016 fram t.o.m. den 21 mars 2017 haft tre protokollförda möten.

### **Processen för identifiering av Risktagare**

Identifieringen av anställda som bedöms vara Risktagare har för Nordnet Bank AB och Nordnet AB (publ) skett med stöd av definitionerna i 2 kap 3 § i FFFS 2011:1 och kommissionens delegerade förordning (EU) 604/2014 av den 4 mars 2014 som kompletterar Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU vad gäller tekniska standarder för tillsyn avseende kvalitativa och kvantitativa kriterier för att fastställa personalkategorier vars yrkesutövning har väsentlig inverkan på ett instituts riskprofil samt såvitt avser Nordnet AB (publ) även med stöd av definitionerna i bilaga 5 till FFFS 2015:12 (se nedan).

Identifieringen av anställda som har bedömts vara Risktagare för Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Livsförsäkring AB och Nordnet AB (publ) skett med stöd av definitionerna i bilaga 5 till FFFS 2015:12. Nordnet AB (publ) träffas således av samtliga här angivna regelverk, d.v.s. såväl de som gäller för bank- som försäkringsrörelse.

De personer som faller in under definitionerna i nämnda bestämmelser presumeras utgöra Risktagare och betydelsen härav är att sådan personal omfattas av specifika bestämmelser om riskanpassning av ersättningsstrukturen.

Arbetet med att identifiera dessa Risktagare i respektive bolag har inom Nordnetkoncernen genomförts på följande sätt.

- Tolkning av ovannämnda regelverk och av relevanta beslutspromemorior. Genomgång av relevanta riskområden utifrån ovanstående tolkning.
- Genomgång med representanter från verksamhet/ledning.  
Genomgång i Ersättningsutskottet - eller i förekommande fall styrelsen i sin helhet - inför styrelsens fastställande av ersättningspolicy

Identifieringen av anställda som bedöms utgöra Risktagare har resulterat i att följande befattningar anses omfattas:

- Anställda styrelseledamöter (i Nordnet Livsforsikring AS)
- Verkställande direktören (i Nordnet AB (publ), Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsforsikring AS)
- Vice verkställande direktören (i Nordnet Pensionsförsäkring AB)
- Ledningsgrupperna (i Nordnet AB (publ), Nordnet Bank AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB)
- Product Owners (i Nordnet Bank AB)
- Head of Risk Control (i Nordnet Bank AB)
- Head of Compliance (i Nordnet Bank AB)
- Head of Treasury (i Nordnet Bank AB)
- Medarbetare på Treasuryavdelningen (i Nordnet Bank AB)
- Head of Credit (i Nordnet Bank AB)
- Deputy Head of Credit (i Nordnet Bank AB)
- Kreditbedömningshandläggarna (i Nordnet Bank AB)
- Kreditriskhandläggarna (i Nordnet Bank AB)
- Ledamöterna i kreditkommittén (i Nordnet Bank AB)
- Head of Legal (i Nordnet Bank AB)
- Head of Finance (i Nordnet Bank AB)
- Chief Technology Officer (i Nordnet Bank AB)
- Chief Human Capital Officer (i Nordnet Bank AB)
- Compliance officer (i Nordnet Livsforsikring AS)
- Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i respektive verkställande ledningen (i Nordnet Bank AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB)

Gruppindelningarna ovan omfattar i flera fall samma personer.

## **Ersättningspolicy och uppgifter om ersättningar för året 2016**

Bolagens styrelser har fastställt en ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda inom koncernen. Av ersättningspolicyn framgår att ersättning kan utgå till anställda i form av.

- Fast ersättning inklusive provisionsbaserad ersättning.
- Rörlig ersättning i form av aktier enligt ett långsiktigt aktieincitamentsprogram.

- Pensionsavsättningar.
- Avgångsvederlag.
- Bilförmån och övriga förmåner.

Anställda i verkställande ledningen (eller *anställda i ledande positioner* som är motsvarande begrepp för försäkringsbolag) och andra anställda som bedöms vara Risktagare erhöll under året 2016 sammanlagt ca 50,8 MSEK i fast ersättning (23,7 MSEK respektive 27,1 MSEK, varav 4,8 MSEK Nordnet AB, 36 MSEK Nordnet Bank AB samt 10 MSEK Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsforsikring AS). Anställda i verkställande ledningen eller i ledande positioner i bolagen omfattade totalt 16 personer och andra anställda som bedöms vara Risktagare omfattade 36 personer vid utgången av 2016, dvs. totalt 52 personer.

Övriga anställda erhöll sammanlagt ca 245 MSEK i fast ersättning. Vid utgången av året 2016 uppgick antalet heltidstjänster i koncernen till 405 personer.

Under år 2016 har rörliga ersättningar uppgående till totalt 1.095.906 kronor utbetalats till totalt 17 anställda, varav 1 i Nordnet AB (publ) och 16 i Nordnet Bank AB. Ingen rörlig ersättning har utbetalats till anställda i Nordnet Pensionsförsäkring AB eller Nordnet Livsforsikring AS. Av nämnda belopp har 638.397 kronor utbetalats till anställda i den verkställande ledningen, 347.077 kronor till andra anställda som bedöms vara Risktagare och 110.431 kronor till övriga anställda, d.v.s. anställda som inte bedöms vara Risktagare.

Antalet anställda som mottagit rörlig ersättning har fördelats enligt följande: 8 till anställda i den verkställande ledningen, 6 till andra anställda som bedöms vara Risktagare och 3 till övriga anställda. Antalet Risktagare som har mottagit rörlig ersättning uppgår således till totalt 14 stycken, varav 1 i Nordnet AB (publ) och 13 i Nordnet Bank AB.

Den rörliga ersättningen har utbetalats i form av tilldelning av vederlagsfria Nordnetaktier under tidigare långsiktiga aktieincitamentsprogram 2013 som fallit ut med 55 procent. Intjänad men ännu inte utbetalad rörlig ersättning till anställda uppgår till totalt 91.028 Nordnetaktier som beloppsmässigt motsvarar ca 3,5 MSEK beräknat på en aktiekurs om 38 kronor per aktie.

Den utbetalade rörliga ersättningen i koncernen uppgår till mindre än 0,4 procent av den totalt utbetalda ersättningen i koncernen.

Ingen anställd i koncernen har erhållit ersättning för år 2016 uppgående till 1 MEUR.

Verkställande direktören i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB har utöver en ömsesidig uppsägningstid om sex månader rätt till avgångsvederlag motsvarande sex gånger den fasta kontanta månadslönen vid tidpunkten för anställningens upphörande. I det fall bolaget skulle få en annan huvudägare än Öhman-gruppen, och detta på ett grundläggande sätt skulle förändra rollen för verkställande direktören i en för den nuvarande verkställande direktören oförmånlig eller negativ riktning genom minskande verksamhet och minskat ansvar, har verkställande direktören rätt att månadsvis under tolv (12) månader erhålla ett belopp motsvarande halva kontanta månadslönen, utan avräkning för eventuell ersättning från ny arbetsgivare. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för 18 månader.

Verkställande direktören i Nordnet Pensionsförsäkring AB har en uppsägningstid om sex månader (nio månader vid bolagets uppsägning).

Verkställande direktören i Nordnet Livsforsikring AS har utöver en ömsesidig uppsägningstid om två månader rätt till en månads avgångsvederlag för det fall bolaget säger upp denne.

## Rörligt ersättningssystem inom Nordnetkoncernen

Rörlig ersättning kan utgå enligt ett av Nordnet AB (publ) utställt långsiktigt aktieincitamentsprogram (med två på i huvudsak samma villkor gällande underprogram, Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015 och 2016) för att belöna i förväg överenskomna resultatmässiga prestationsmål på koncernnivå. Prestationsmålen kan justeras vid händelser som påverkar Nordnetkoncernens verksamhet eller antalet utestående aktier i Nordnet AB (publ) eller i annat fall påverkar prestationsmålen och anses relevant.

Det långsiktiga incitamentsprogrammet är aktiebaserat, har resultatmätning, har ett tak och förutsätter investering av deltagarna. Ersättningen utgår i form av vederlagsfria aktier. Syftet med det långsiktiga incitamentsprogrammet är att stimulera nyckelpersoner till fortsatt lojalitet och fortsatta goda prestationer.

För Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015 gäller följande

- Upp till 40 personer inklusive den verkställande direktören i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB kunde erbjudas deltagande.
- Anställda som deltar kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier i Nordnet AB (publ) under en tolv månadersperiod från det att programmet implementerats.
- Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år från dagen för investeringen och anställningen inom Nordnetkoncernen förelegat under hela denna tidsperiod, kan den anställde ha rätt till vederlagsfri tilldelning av ett motsvarande antal aktier samt till vederlagsfri matchning av aktier, enligt följande
  - ca 28 specialister kan få rätt till prestationsmatchning av upp till tre aktier för varje inköpt aktie,
  - ca 11 personer anställda i företagsledningen och andra ledande befattningshavare kan få rätt till prestationsmatchning av upp till fyra aktier för varje inköpt aktie,
  - verkställande direktören i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB kan få rätt till prestationsmatchning av upp till sex aktier för varje inköpt aktie.

Villkoren för tilldelning av prestationsaktier baseras på resultatet av tre, av varandra oberoende, mål som väger lika tungt och med hänsyn tagen till riskjusterad prestation på individuell- och teamnivå samt utvärdering av ett antal beteendevariabler kopplade till Nordnetkoncernens värdegrunder:

- Upp till en tredjedel av den maximala tilldelningen utfaller om den årliga tillväxten (compound annual growth rate, CAGR) i antal aktiva kunder (kunder med saldo >0 SEK) mellan räkenskapsåret 2014 och räkenskapsåret 2017 är mellan 5 och 20 procent. Prestationsmatchning börjar vid tröskelnivån 5 procent CAGR och ökar linjärt till fullt utfall av denna tredjedel vid 20 procents CAGR.
- Upp till en tredjedel av den maximala tilldelningen utfaller om den årliga tillväxten (compound annual growth rate, CAGR) i nettosparande mellan räkenskapsåret 2014 och räkenskapsåret 2017 är mellan 5 och 20 procent. Prestationsmatchning börjar vid tröskel-nivån 5 procent CAGR och ökar linjärt till fullt utfall av denna tredjedel vid 20 procents CAGR.
- Upp till en tredjedel av den maximala tilldelningen utfaller om den årliga tillväxten (compound annual growth rate, CAGR) i resultat per aktie mellan räkenskapsåret 2014 och räkenskapsåret 2017 är mellan 0 och 15 procent. Prestationsmatchning börjar vid tröskel-nivån 0 procent CAGR och ökar linjärt till fullt utfall av denna tredjedel vid 15 procents CAGR.

Innan antalet prestationsaktier som ska matchas slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om prestationsmatchningen, bl.a. från ett riskperspektiv, är rimlig i förhållande till koncernens finansiella resultat och ställning, utvecklingen av aktieägarvärde, förhållanden på aktiemarknaden, förhållanden hänförliga till den individuella deltagarens resultat och i övrigt.

För Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 gäller följande

- Upp till 40 personer inklusive den verkställande direktören i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB kunde erbjudas deltagande.
- Anställda som deltar kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier i Nordnet AB (publ) under en tolv månadersperiod från det att programmet implementerats.
- Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år från dagen för investeringen och anställningen inom Nordnetkoncernen förelegat under hela denna tidsperiod, kan den anställde ha rätt till vederlagsfri tilldelning av ett motsvarande antal aktier samt till vederlagsfri matchning av aktier, enligt följande
  - ca 27 specialister kan få rätt till prestationsmatchning av upp till tre aktier för varje inköpt aktie,
  - ca 12 personer anställda i företagsledningen och andra ledande befattningshavare kan få rätt till prestationsmatchning av upp till fyra aktier för varje inköpt aktie,
  - verkställande direktören i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB kan få rätt till prestationsmatchning av upp till sju aktier för varje inköpt aktie.

Villkoren för tilldelning av prestationsaktier baseras på resultatet av tre, av varandra oberoende, mål som väger lika tungt och med hänsyn tagen till riskjusterad prestation på individuell- och teamnivå samt utvärdering av ett antal beteendevariabler kopplade till Nordnetkoncernens värdegrunder:

- Upp till en tredjedel av den maximala tilldelningen utfaller om den årliga tillväxten (compound annual growth rate, CAGR) i antal aktiva kunder (kunder med saldo >0 SEK) mellan räkenskapsåret 2015 och räkenskapsåret 2018 är mellan 5 och 20 procent. Prestationsmatchning börjar vid tröskelnivån 5 procent CAGR och ökar linjärt till fullt utfall av denna tredjedel vid 20 procents CAGR.
- Upp till en tredjedel av den maximala tilldelningen utfaller om den årliga tillväxten (compound annual growth rate, CAGR) i nettosparande mellan räkenskapsåret 2015 och räkenskapsåret 2018 är mellan 5 och 20 procent. Prestationsmatchning börjar vid tröskel-nivån 5 procent CAGR och ökar linjärt till fullt utfall av denna tredjedel vid 20 procents CAGR.
- Upp till en tredjedel av den maximala tilldelningen utfaller om den årliga tillväxten (compound annual growth rate, CAGR) i resultat per aktie mellan räkenskapsåret 2015 och räkenskapsåret 2018 är mellan 0 och 15 procent. Prestationsmatchning börjar vid tröskel-nivån 0 procent CAGR och ökar linjärt till fullt utfall av denna tredjedel vid 15 procents CAGR.

Innan antalet prestationsaktier som ska matchas slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om prestationsmatchningen, bl.a. från ett riskperspektiv, är rimlig i förhållande till koncernens finansiella resultat och ställning, utvecklingen av aktieägarvärde, förhållanden på aktiemarknaden, förhållanden hänförliga till den individuella deltagarens resultat och i övrigt.



## **Analys av påverkan på riskerna av aktuella ersättningsystem och enligt det långsiktiga aktieincitamentsprogrammet**

Om det finns några risker i samband med ersättningsystemen ligger den största risken i den rörliga ersättningen. Med hänsyn till följande information bedöms rörliga delen av ersättningen inte ha någon ogynnsam påverkan på riskviljan hos dem som deltar i programmet.

- Det finns en lämplig balans mellan fast och rörlig del.
- Programmet förutsätter en initial egen investering från den anställde.
- Den maximala tilldelningen av prestationsaktier varierar mellan tre och sex aktier per, för egna medel, inköpt aktie.
- Ersättningen utgår i form av aktier som hålls inne i tre år.
- Innan aktierna tilldelas sker en avstämning av uppställda mål.
- Innan aktierna tilldelas ska även styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till koncernens finansiella resultat och ställning, utvecklingen av aktieägarvärde, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet, ska den reducera antalet prestationsaktier som ska tilldelas till det lägre antal som den bedömer lämpligt.
- Ersättningspolicyn ska ses över årligen eller oftare vid behov.
- Internrevisorerna ska årligen granska att ersättningarna överensstämmer med ersättningspolicyn.

Sammantaget så bedöms de ovanstående faktorerna säkerställa ett riskmedvetet och långsiktigt agerande från de som omfattas av programmet.