Beslut om långsiktigt prestationsrelaterat aktieincitamentsprogram (”Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016”) (punkt 15)

Styrelsen föreslår följande beslut.

Beslöts att inrätta Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 enligt följande.

Beslutsförslag

Bakgrund och skälen för förslaget

Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att nyckelpersoner i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget och föreslår med anledning härav årsstämman nedanstående långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner.

Syftet med det långsiktiga incitamentsprogrammet är att stimulera nyckelpersoner till fortsatt lojalitet och fortsatta goda prestationer. Vidare är det styrelsens bedömning att incitamentsprogrammet ökar koncernens attraktivitet som arbetsgivare inför framtida nyckelpersonsrekryteringar. För att vara delaktig i programmet ställs krav på att den anställde investerar egna pengar.

Incitamentsprogrammet har utformats utifrån koncernens värderingar. Ambitionen har utifrån dessa varit att skapa ett **enkelt program som inspirerar nyckelpersoner till att vara aktiva och moderna i tanke och handling** för att Bolaget ska nå och överträffa uppsatta mål på lång sikt.

För att kunna genomföra Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 föreslår styrelsen att högst 450 000 aktier i Bolaget ska kunna förvärvas och överlåtas till anställda inom Nordnet-koncernen och att en del av dessa aktier får överlåtas på Nasdaq Stockholm för täckande av bl.a. sociala avgifter.

A) Beslut om inrättande av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016, omfattande högst 450 000 aktier, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

a) Upp till cirka 40 nyckelpersoner inklusive verkställande direktören, med undantag för vad som anges i punkt c) nedan, kan komma att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016.

b) Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier på Nasdaq Stockholm under en 12-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 treårsperiod, kommer den anställde tilldelas ett motsvarande antal aktier vederlagsfritt. Utöver denna tilldelning kommer ovanstående

nyckelpersoner att erbjudas ytterligare tilldelning av matchningsaktier baserat på villkor enligt punkt d) nedan, enligt följande:

- Cirka 27 specialister kan få rätt till prestationsmatchning av upp till tre aktier för varje inköpt aktie.
- Cirka 12 anställda i företagsledningen och andra ledande befattningshavare kan få rätt till prestationsmatchning av upp till fyra aktier för varje inköpt aktie.
- Verkställande direktören kan få rätt till prestationsmatchning av upp till sju aktier för varje inköpt aktie.

c) Deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen äger rätt att införa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 inte är lämpligt. Sådan alternativ incitamentslösning ska, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016.

d) 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 genomsnittliga årliga tillväxten i nettosparande i relation till sparkapitalet vid årets början mellan räkenskapsåret 2015 och räkenskapsåret 2018 är mellan 5 och 20 procent. Prestationsmatchning börjar vid tröskelnivån 5 procent och ökar linjärt till fullt utfall av denna tredjedel vid 20 procent.

- 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 tröskelnivån 0 procent CAGR och ökar linjärt till fullt utfall av denna tredjedel vid 15 procents CAGR.

Prestationsmålen ska justeras vid händelser som påverkar Nordnetkoncernens verksamhet eller antalet emitterade aktier i Bolaget eller i annat fall påverkar prestationsmålen och anses relevant av styrelsen. Justering ska ej ske för extraordinära kostnader. Programmet baseras på antalet emitterade aktier per den 1 januari 2016. För den händelse antalet aktier i Bolaget skulle öka under programperioden och vinst per aktie därmed minska ska antalet prestationsaktier som ska matchas reduceras i motsvarande mån.

e) Innan antalet prestationsaktier som ska matchas slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om prestationsmatchningen, bland annat 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. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet, ska den reducera antalet prestationsaktier som ska matchas till det

lägre antal aktier som den bedömer lämpligt och i extraordinära fall kan utfallet bli noll. Ytterligare begränsningar såvitt avser tilldelning, malus- och återkrav etc. finns angivna i Bolagets vid var tid gällande ersättningspolicy. Bolaget ska upprätta detaljerade villkor för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016.

B) Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av aktier i Bolaget i anledning av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2013, 2014, 2015 och 2016

Styrelsen bemyndigas att besluta om förvärv och överlåtelse av aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm och på följande huvudsakliga villkor i övrigt. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill årsstämman 2017. Högst 1 212 177 aktier (eller sådant högre antal aktier som kan bli en följd av fondemission, uppdelning av aktier eller motsvarande bolagshändelser) får förvärvas i syfte att säkerställa leverans av aktier och möjliggöra säkring av kostnader i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014, 2015 och 2016. Av dessa och tidigare förvärvade aktier får högst 427 700 aktier (eller sådant högre antal aktier som kan bli en följd av fondemission, uppdelning av aktier eller motsvarande bolagshändelser) förvärvas och överlåtas för täckande av sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till Prestationsrelaterat Aktieprogram 2013, 2014, 2015 och 2016. Förvärv och överlåtelse får ske endast inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

C) Beslut om överlåtelse av aktier i Bolaget i anledning av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av aktier i Bolaget på följande huvudsakliga villkor. Högst 450 000 aktier (eller sådant högre antal aktier som kan bli en följd av fondemission, uppdelning av aktier eller motsvarande bolagshändelser) får överlåtas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till deltagare i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016. Rätt att erhålla aktier ska tillkomma den anställde under den tid som den anställde har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016, dvs. senast den 31 december 2020. Vidare ska dotterbolag inom Nordnetkoncernen äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta aktier till sina anställda som omfattas av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016. Anställd som omfattas av villkoren för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 ska, under vissa förutsättningar, erhålla aktier vederlagsfritt.

Kostnader

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till cirka 14,4 miljoner kronor ojämnt fördelade över åren 2016–2020. Kostnaderna ska ses i relation till Nordnets totala lönekostnader som under 2015 uppgick till 353,3 miljoner kr. inklusive sociala avgifter.

Beräkningarna bygger på förutsättningarna att samtliga tillgängliga aktier i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 kommer att utnyttjas samt antagen aktiekurs om 32 kr.

Kostnader som påverkar resultaträkningen, men inte kassaflödet

Kompensationskostnader, motsvarande värdet på matchningsaktier som överlåts till anställda, uppskattas till cirka 11,1 miljoner kr. Kompensationskostnaderna fördelas över programmets löptid 2016–2020.

Sociala avgifter som ett resultat av aktieöverlåtelser till anställda baserat på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid matchning på 32 kr beräknas uppgå till cirka 3,3 miljoner kr. Kostnader för sociala avgifter väntas i huvudsak uppstå under 2019 och 2020.

Kostnader som påverkar resultaträkningen och kassaflödet

Administrativa kostnader har uppskattats till maximalt 2 miljoner kr.

Förvärvskostnaden för återköp av de egna aktierna beräknas uppgå till maximalt 14,4 miljoner kr. vid en antagen aktiekurs på 32 kr.

Utspädning och effekter på nyckeltal

Bolaget har cirka 175 miljoner utgivna aktier. Per den 31 december 2015 innehade Bolaget 609 056 egna aktier. För att inrätta Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 erfordras sammanlagt 450 000 aktier, motsvarande cirka 0,26 procent av det totala antalet utgivna aktier. Antalet aktier som per den 31 december 2015 behövdes för att täcka leverans av aktier enligt pågående program, inklusive för att täcka sociala avgifter, uppgår till cirka 1 405 700 aktier, motsvarande cirka 0,80 procent av antalet utgivna aktier.

Av de 450 000 aktier som erfordras för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 kan cirka 346 000 aktier överföras vederlagsfritt till de anställda. Dessa aktier motsvarar en utspädning av vinst per aktie om cirka 0,20 procent. De cirka 104 000 aktier, vilka kan överlåtas på Nasdaq Stockholm för täckande av sociala avgifter, medför emellertid ingen utspädningseffekt på vinst per aktie då dessa överlåts till rådande marknadspris.

Frågans beredning

Prestationsrelaterat Aktieprogram 2016 har beretts av ersättningsutskottet och i samråd med styrelsen. Förslaget har antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har sedan tidigare incitamentsprogram enligt vad som redovisas nedan.

Prestationsperioden för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2013 har löpt ut. Utvärdering av eventuell utdelning pågår och styrelsen kommer senare under året att besluta härom.

Under Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 kan upp till 35 nyckelpersoner inklusive verkställande direktören spara maximalt 5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier på Nasdaq Stockholm. Om de inköpta aktierna behålls av den anställde under tre år efter investeringen och anställningen inom koncernen fortsätter under den tiden, kan den anställde att av koncernen komma att tilldelas ett motsvarande antal aktier samt upp till tre, fyra respektive sex aktier för varje sparaktie inköpt under Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014. Matchningen av aktier är beroende av uppfyllandet av resultatet av tre av varandra oberoende mål som väger lika tungt (årlig tillväxt i antal kunder, nettosparande och resultat per aktie) med hänsyn tagen till riskjusterad prestation på individuell och teamnivå samt utvärdering av ett antal beteendevariablar vilka är kopplade till Nordnetkoncernens värdegrunder. Styrelsen kan reducera antalet matchningsaktier som ska matchas om styrelsen bedömer det som rimligt i förhållande till

koncernens finansiella resultat och ställning, utvecklingen av aktieägarvärde, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt.

Under Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015 kan upp till cirka 40 nyckelpersoner inklusive verkställande direktören spara maximalt 5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier på Nasdaq Stockholm. Om de inköpta aktierna behålls av den anställde under tre år efter investeringen och anställningen inom koncernen fortsätter under den tiden, kan den anställde att av koncernen komma att tilldelas ett motsvarande antal aktier samt upp till tre, fyra respektive sex aktier för varje sparaktie inköpt under Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015. Matchningen av aktier är beroende av uppfyllandet av resultatet av tre av varandra oberoende mål som väger lika tungt (årlig tillväxt i antal kunder, nettosparande och resultat per aktie) med hänsyn tagen till riskjusterad prestation på individuell och teamnivå samt utvärdering av ett antal beteendevariablar vilka är kopplade till Nordnetkoncernens värdegrunder. Styrelsen kan reducera antalet matchningsaktier som ska matchas om styrelsen bedömer det som rimligt i förhållande till koncernens finansiella resultat och ställning, utvecklingen av aktieägarvärde, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt.

I nedanstående tabell redovisas perioden för anställdas köp av aktier (sparperioden) och uppgifter om deltagande.

Program	Sparperiod	Antalet deltagare vid start	Procent av samtliga erbjudna anställda
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014	juli 2014 – juni 2015	32	100 % (34 av 34)
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015	juli 2015 – juni 2016	38	100 % (39 av 39)

Styrelsens yttrande avseende Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Med anledning av styrelsens förslag om bemyndigande att fatta beslut om förvärv respektive överlåtelse av aktier i Bolaget, avger styrelsen härmed följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2015 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015. Där framgår även de värderingsprinciper för tillgångarna och skulderna som tillämpats. Förslaget beträffande förvärv och överlåtelse av egna aktier innebär att styrelsen vid ett eller flera tillfällen bemyndigas att förvärva aktier i Bolaget uppgående till högst 1 212 177 aktier (eller sådant högre antal aktier som kan bli en följd av fondemission, uppdelning av aktier eller motsvarande bolagshändelser). Antalet egna aktier får aldrig överstiga en tiondel av samtliga aktier i Bolaget.

Bolagets balanserade vinstmedel från föregående år uppgår till 882 000 923 kr (se i årsredovisningen under *Koncernens rapport över förändringar i eget kapital* angående årets förändring av eget kapital) och årets nettoresultat uppgår till 236 482 869 kr. Förutsatt att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition kommer 890 947 540 kr att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för Bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning. Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och angivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i Bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Styrelsen har beaktat Bolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av Bolagets och koncernens ekonomiska ställning och Bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Kapitaltäckningsrelationen i det finansiella konglomeratet, där Bolaget är moderbolag, är betryggande, mot bakgrund av att Bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedöms kunna upprätthållas på likaledes betryggande nivå. I Bolagets egna kapital ingår ingen orealiserad vinst eller förlust föranledd av att finansiella instrument redovisats till marknadsvärde.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att Bolaget förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt kommer att ha förmåga att göra de investeringar som bedöms nödvändiga. Styrelsen har tagit hänsyn till Bolagets och koncernens ställning i övrigt. Styrelsen har därvid tagit hänsyn till alla kända förhållanden som kan ha betydelse för Bolagets ekonomiska ställning och som inte har beaktats inom ramen för bedömningen av Bolagets konsolideringsbehov och likviditet.

Mot bakgrund av vad anges ovan samt vad som styrelsen i övrigt har kännedom om är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet att förvärva aktier är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt med hänsyn tagen till den föreslagna vinstutdelningen om 1,30 kronor per aktie.

Övrigt

Årsstämmans beslut enligt punkt A) ovan är giltigt om det biträtts av mer än hälften av de avgivna rösterna. Styrelsens förslag enligt punkt B) och C) ovan ska fattas som ett beslut och är villkorat av att årsstämman fattar beslut enligt punkt A) ovan. Årsstämmans beslut enligt punkt B) och C) ovan är giltigt endast om det biträtts av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

_____

Stockholm i mars 2016

Nordnet AB (publ)

Styrelsen