

Kallelse till årsstämma i Nordax Group AB (publ)

Aktieägarna i
Nordax Group AB (publ)
kallas härmed till årsstämma
torsdagen den
27 april 2017 klockan 09.00 i
Bryggarsalen, Norrtullsgatan 12N, Stockholm.

Inregistrering sker från kl. 08.00

Före stämman serveras kaffe och smörgås.

Anmälan m.m.

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 21 april 2017;

dels anmäla sitt deltagande vid årsstämman till bolaget senast fredagen den 21 april 2017.

Anmälan om deltagande vid årsstämman ska göras antingen på Nordax webbplats www.nordaxgroup.com, skriftligen per post till Nordax Group AB, c/o Euroclear Sweden AB, "Årsstämma 2017", Box 191, 101 23 Stockholm eller per telefon till 08-402 92 09.

Vid anmälan ska följande uppgifter uppges: namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer (dagtid), registrerat aktieinnehav samt uppgift om eventuella biträden (högst två) och i förekommande fall uppgift om ställföreträdare eller ombud.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier hos bank eller annan förvaltare måste, för att få delta i stämman omregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB (så kallad rösträttsregistrering), så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 21 april 2017. Detta innebär att aktieägare som önskar göra sådan omregistrering i god tid före den 21 april 2017 bör meddela sin önskan om detta till förvaltaren och begära omregistrering. Sådan registrering kan vara tillfällig.

Fullmakter

Aktieägare kan närvara vid stämman genom ombud med skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren. Fullmakter och andra behörighetshandlingar ska, för att underlätta inpasseringen vid stämman, ha inkommit till bolaget i original senast fredagen den 21 april 2017. Utfärdas fullmakten av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling som visar behörighet att utfärda fullmakten bifogas. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.nordaxgroup.com.



Nordax Bank

Inträdeskort

Inträdeskort, som ska visas upp vid entrén i stämmolokalen, kommer att skickas ut med början lördagen den 22 april 2017 till den som anmält sig på sätt som anges ovan. Om inträdeskort inte har kommit anmälde aktieägare tillhanda i tid till stämman på grund av förseningar i postgången kan inträdeskort erhållas vid informationsdisken i entrén till stämmolokalen.

Förslag till dagordning

- 1 Stämmans öppnande
- 2 Val av ordförande vid stämman
- 3 Upprättande och godkännande av röstlängd
- 4 Godkännande av dagordning
- 5 Val av en (1) eller två (2) justeringsmän
- 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 7
 - a) Ordförandens redogörelse för styrelsens och styrelsekommittéernas arbete
 - b) Verkställande direktörens anförande
- 8 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2016 inklusive revisorns redogörelse över revisionsarbetet och yttrande över riktlinjer för ersättningar
- 9 Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2016
- 10 Beslut om disposition beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
- 11 Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör för 2016 års förvaltning
- 12 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
- 13 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
- 14 Valberedningens presentation och motivering över styrelse- och revisorsförslagen samt val av styrelseledamöter, styrelseordförande samt revisor
- 15 Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare
- 16 Långfristigt kontant- och aktiebaserat incitamentsprogram, Management Incentive Plan för 2017
- 17 Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier samt beslut om överlåtelse av egna aktier
 - a) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier
 - b) Överlåtelse av aktier med anledning av Management Incentive Plan för 2017



Nordax Bank

- 18 Ändring av bolagsordningen
- 19 Stämmans avslutande

Valberedning

Bolagets valberedning har bestått av Hans Hedström (Carnegie Fonder AB), ordförande i valberedningen, Hans Ek (SEB Investment Management) och Malin Björkmo (Handelsbanken Fonder).

Styrelsens ordförande Arne Bernroth har adjungerats till valberedningen.

Valberedningens beslutsförslag:

Punkt 2 Val av ordförande vid stämman

Föreslås att Arne Bernroth utses till ordförande vid stämman.

Punkt 12 och 14 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt revisor

Styrelsen föreslås bestå av åtta (8) ledamöter utan styrelsesuppleanter. Föreslås omval av Arne Bernroth, Christian Beck, Katarina Bonde, Morten Falch, Andrew Rich, Jenny Rosberg och Synnöve Trygg samt nyval av Susanne Hannestad, samtliga för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Susanne Hannestad, född 1961, är grundare och VD på Fintech Mundi AS och Bozan AS och styrelseordförande i Payr AS, VIO Media AS och Førstehjelpen AS. Susanne Hannestad har tidigare haft ledande befattningar i Nordea, Nets och Sparebank 1 Forsikring i Norge och ett flertal andra styrelseuppdrag, däribland i Visa Bankegrupp AS, MasterCard Forum, Scandpower IT AS och Visa Norge AS. Susanne Hannestad har en Master Business Administration från Northeastern University i USA och en First Level Bachelor of Law från Oslo Universitet samt Executive Leadership från INSEAD.

Vidare föreslår valberedningen omval av Arne Bernroth som styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Valberedningen föreslår val av en (1) revisor utan suppleant. Föreslås i enlighet med revisionskommitténs rekommendation i första hand nyval av revisionsfirman Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Malin Lüning som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Som andra alternativ, föreslås nyval av revisionsfirman Ernst & Young Aktiebolag, med den auktoriserade revisorn Mona Alfredsson som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Punkt 13 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor

Valberedningen föreslår styrelsearvode och ersättning för kommittéarbete om 4 080 000 kronor att fördelas enligt följande:

- 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande (1 100 000)
- 400 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna (400 000)
- 120 000 kronor vardera till ordförandena i revisionskommittén och riskkommittén (50 000)
- 60 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i revisionskommittén liksom de övriga två ledamöterna i riskkommittén (50 000)
- 50 000 kronor till var och en av ledamöterna i ersättningskommittén (50 000)

Föreslås att ingen ersättning utgår till styrelseledamöter som erhåller lön från bolaget.

Föreslås att ingen ersättning utgår till styrelsens ordförande för kommittéarbete. Styrelsens ordförande är ordförande i ersättningskommittén.

Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Upplysningsvis noteras att ingen ändring föreslås av de på årsstämman 2015 fastställda principerna för hur valberedningen ska utses.

Styrelsens beslutsförslag:

Punkt 10 Disposition beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om vinstdisposition enligt följande: Till årsstämmans förfogande stående vinstmedel om totalt 5 072 839 603 kronor, varav 13 916 547 kronor utgör balanserade vinstmedel, 4 859 606 312 kronor utgör medel i överkursfonden och 199 316 744 kronor utgör årets resultat, ska disponeras på så sätt att 1,60 kronor per aktie, dvs. totalt 177 144 957 kronor, ska delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp om 4 895 694 646 kronor överförs i ny räkning.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås tisdagen den 2 maj 2017. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg fredagen den 5 maj 2017.

Punkt 15 Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman antar följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören ("VD") och ledande befattningshavare i koncernen. Dessa riktlinjer ska omfatta VD och medlemmar av Nordax Executive Management Team och Business Management Team (tillsammans "ledande befattningshavare"). För närvarande finns det, inklusive VD, 17 ledande befattningshavare i Nordax.

Förslaget har beretts av styrelsen och styrelsens ersättningskommitté bestående av Arne Bernroth (ordförande), Christian Beck och Synnöve Trygg.

Grundläggande ersättningsfilosofi

Nordax strävar efter att attrahera och behålla dedikerade och kompetenta medarbetare som bidrar till Nordax långsiktiga intressen.

Den totala ersättningsnivån ska återspegla komplexiteten, ansvarsnivån och den kompetens som krävs för varje position samt den enskilde anställdes prestation. Ersättningar ska vara långsiktiga, välbalanserade och konkurrenskraftiga i jämförelse med jämförelsebara företag inom liknande branscher i relevanta geografiska områden. Ersättningar ska vidare uppmuntra hög prestation, sunt beteende och risktagande i linje med Nordax värderingar, långsiktiga intressen och den riskaptit som fastställts av styrelsen.

Ersättningar till ledande befattningshavare beslutas av styrelsen i enlighet med Nordax ersättningspolicy vilken är baserad på svenska och internationella

föreskrifter och riktlinjer avseende ersättningar, lagen om bank- och finansieringsrörelse och aktiebolagslagen. Ersättningspolicyn följer detta förslag till riktlinjer för ersättning.

2017 års ersättningsriktlinjer

Ledande befattningshavare ska ersättas genom en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning.

Fast ersättning

Fast ersättning består av månadslön och pensionsavsättningar. Fasta ersättningar ska vara marknadsorienterade, konkurrenskraftiga och tillräckligt höga för att tillåta en nedsättning av rörliga ersättningar till noll. Kriterier för fastställande av månadslön omfattar bl.a. yrkesmässig erfarenhet, nuvarande marknadsförutsättningar, komplexiteten, ansvarsnivån och den kompetens som krävs för varje position samt den enskilda anställdes prestation.

VD och ledande befattningshavare ska erhålla icke-prestationsbaserade pensionsavsättningar som motsvarar Industrins och handelns tilläggs pension (ITP).

Rörlig ersättning

Ledande befattningshavare ska erbjudas rörlig ersättning genom Nordax långfristiga kontant- och aktiebaserade incitamentsprogram, Nordax Management Incentive Plan 2017 ("MIP 2017").

Den individuella rörliga ersättningen som erbjuds ledande befattningshavare under MIP 2017 ska vara baserade på förutbestämda och dokumenterade bedömningskriterier (ex ante riskbedömning). Dessa bedömningskriterier ska anpassa den rörliga ersättningen till (i) individuell prestation, (ii) resultatet för den aktuella affärsenheten och (iii) Nordax totala affärsresultat. Vid bedömningen av individuella prestationer ska både finansiella och icke-finansiella kriterier användas. Bedömningskriterierna ska vidare vara utformade så att de tillgodoser intressena hos aktieägare, kunder, investerare och andra intressenter. Bedömningskriterierna som avgör utfallet av MIP 2017 beslutas årligen.

MIP 2017 ska omfatta följande ersättningskomponenter: 40 % av den rörliga ersättningen ska betalas ut kontant samma år som beslutet om att bevilja ersättningen fattas. 60 % av den rörliga ersättningen ska skjutas upp i 3 år eller, när det gäller VD, 5 år ("kvalificeringsperioden"), i form av rättigheter till framtida tilldelning av aktier ("restricted share unit"). Uppskjutande ska äga rum varje år vid utbetalning av kontant rörlig ersättning. En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning är att deltagaren fortsätter vara anställd under hela kvalificeringsperioden. Efter kvalificeringsperioden omvandlas restricted share unit till aktier. En (1) restricted share unit berättigar till en (1) aktie. Om anställningen upphör så förfaller, som huvudregel, rätten till all uppskjuten rörlig ersättning vid den tidpunkt då deltagaren upphör att vara anställd.

Innan omvandling av restricted share units till aktier efter kvalificeringsperioden och utbetalning till deltagaren, ska styrelsen, eller om den så beslutar, ersättningskommittén och/eller riskkommittén, göra en bedömning av behovet av att minska det antal aktier som ska tilldelas, eller att helt och hållet avstå från utbetalningen av den rörliga ersättningen (ex post riskbedömning).

Den rörliga ersättningskomponenten för en ledande befattningshavare får aldrig överstiga 100 % av den fasta ersättningskomponenten.



Nordax Bank

Den uppskattade totala kostnaden för rörliga ersättningar under MIP 2017 redogörs för i styrelsens förslag avseende Management Incentive Plan för 2017 (punkt 16).

Övrigt

Vid förtida uppsägning av anställningsavtal kan styrelseordföranden och VD gemensamt besluta om att erbjuda en ledande befattningshavare avgångsvederlag. Avgångsvederlaget ska utgöra en lämplig kompensation och ska inte belöna misstag eller försummelser. Ett avgångsvederlag kan uppgå till maximalt 12 månadslöner med ett tak på 1 miljon kronor. Alla avgångsvederlag som överstiger detta belopp ska beslutas av styrelsen och beredas av ersättningskommittén. Avgångsvederlag ska aldrig betalas ut när en ledande befattningshavare har agerat på ett sätt som möjliggör ett omedelbart avsked.

Styrelsen ska ha rätt att undantagsvis frångå de fastställda riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Punkt 16 Långfristigt kontant- och aktiebaserat incitamentsprogram, Management Incentive Plan för 2017

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett program för kontant- och aktiebaserade rörliga ersättningar till verkställande direktören ("VD") och ledande befattningshavare i koncernen för 2017 (Management Incentive Plan för 2017) ("MIP 2017") som är baserat på följande huvudsakliga riktlinjer:

Bakgrund

Nordax strävar efter att attrahera och behålla dedikerade och kompetenta medarbetare som bidrar till Nordax långsiktiga intressen. Ersättningar inom Nordax ska uppmuntra till sunt beteende och ett balanserat risktagande som ligger i linje med den riskaptit som fastställts av styrelsen och som tar hänsyn till Nordax aktieägare, kunder och andra intressenter.

Styrelsen anser att kombinationen av kontanta och aktiebaserade rörliga ersättningar är ett effektivt medel för att attrahera och behålla nyckelkompetens inom Nordax-koncernen. Incitamentet för nyckelpersoner att bli aktieägare i Nordax bygger ett långsiktigt engagemang som ligger i aktieägarnas intresse. Vidare innebär en aktiebaserad ersättningsdel att Nordax anpassar sitt rörliga ersättningsprogram till svenska och europeiska tillsynsmyndigheters förväntningar.

Nordax introducerade ett kombinerat kontant- och aktiebaserat ersättningsprogram under 2015 ("MIP 2015") och årsstämman 2016 beslutade om ett kombinerat kontant- och aktiebaserat ersättningsprogram för 2016 ("MIP 2016"). Information om MIP 2016 har inkluderats i årsredovisningen för 2016. Nordax erbjuder inga aktierelaterade ersättningsprogram utöver MIP 2015 och MIP 2016.

MIP 2016 har utvärderats under året av styrelsens ersättningskommitté som även utvärderat de enskilda ledande befattningshavarna och VD som omfattas av MIP 2016 samt berett styrelsens beslut om att bevilja rörliga ersättningar.

Baserat på utvärderingen föreslår styrelsen att stämman beslutar om att inrätta en MIP 2017 som omfattar VD och ledande befattningshavare i koncernen och som väsentligen är baserat på och följer samma struktur som MIP 2016.



Nordax Bank

Som beskrivs nedan föreslås MIP 2017 innehålla en kontantdel om 40 % och en aktierelaterad del om 60 %. Den aktierelaterade delen ska vara föremål för uppskjutande innan tilldelning sker.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av styrelsen och ersättningskommittén. Det är styrelsens uppfattning att förslaget innebär en lämplig balans mellan att motivera VD och de ledande befattningshavarna och att uppnå långsiktiga, välbalanserade och konkurrenskraftiga ersättningar.

MIP 2017

MIP 2017 är ett incitamentsprogram för upp till 25 deltagare vilka är ledande befattningshavare på Nordax. Vid tillfället för årsstämman 2017 är antalet deltagare 17.

Den individuella rörliga ersättningen som tilldelas deltagarna under MIP 2017 ska vara baserad på förutbestämda och dokumenterade bedömningskriterier (ex ante riskbedömning). Dessa bedömningskriterier ska anpassa den rörliga ersättningen till (i) individuell prestation, (ii) resultatet av den aktuella affärsenheten och (iii) Nordax totala affärsresultat. Vid bedömningen av individuella prestationer ska både finansiella och icke-finansiella kriterier användas. Bedömningskriterierna ska vidare vara utformade så att de tillgodoser intressena hos aktieägare, kunder, investerare och andra intressenter och fastställs årligen för respektive deltagare.

MIP 2017 ska omfatta följande ersättningskomponenter: 40 % av den rörliga ersättningen ska betalas ut kontant samma år som beslutet om att bevilja ersättningen fattas. 60 % av den rörliga ersättningen ska skjutas upp i 3 år eller, när det gäller VD, 5 år (kvalificeringsperioden), i form av rättigheter till framtida tilldelning av aktier ("restricted share units"). Uppskjutande ska äga rum varje år vid utbetalning av kontant rörlig ersättning. En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning är att deltagaren fortsätter vara anställd under hela kvalificeringsperioden. Efter kvalificeringsperioden omvandlas restricted share units till aktier. En (1) restricted share unit berättigar till en (1) aktie. Om anställningen upphör så förfaller, som huvudregel, rätten till all uppskjuten rörlig ersättning vid den tidpunkt då deltagaren upphör att vara anställd.

Den totala rörliga ersättningen under MIP 2017 får inte överstiga 100 % av den fasta ersättningskomponenten för respektive deltagare i programmet.

Tilldelning under MIP 2017

MIP 2017 föreslås omfatta högst 415 000 aktier vilket utgör det högsta antalet aktier som kan tilldelas enligt MIP 2017. Det beräknade *förväntade* utfallet är cirka 115 000 aktier. Det högsta antalet aktier utgör cirka 0,4 % av det totala antalet aktier i Nordax (förväntat utfall utgör cirka 0,1 % av det totala antalet aktier i Nordax). Tilldelning under MIP 2017 förväntas ske med existerande aktier. Styrelsens beslut om rörlig ersättning i form av rättighet till framtida tilldelning av aktier (s.k. restricted share units) ska ske före årsstämman 2018.

Det maximala antalet aktier som kan tilldelas varje deltagare under MIP 2017 varierar beroende på vilken kategori deltagaren tillhör. För VD uppgår det maximala antalet aktier som kan tilldelas till högst 35 100 aktier, för CFO till högst 31 500 aktier och för COO till högst 30 800 aktier. För övriga deltagare varierar det maximala antalet aktier beroende på tjänst och kategori, dock inte fler än totalt 317 600 aktier för övriga deltagare.

Antalet aktier som varje deltagare kan tilldelas enligt MIP 2017 kan bli föremål för omberäkning enligt villkoren för programmet till följd av beslut om emissioner av värdepapper, split och andra liknande åtgärder.

Aktier som har tilldelats under MIP 2017 ska vara stamaktier som ger rätt till utdelning efter kvalificeringsperioden.

Allmänt

Innan omvandling av restricted share units till aktier efter kvalificeringsperioden och utbetalning till deltagaren, ska styrelsen, eller om den så beslutar, ersättningskommittén och/eller riskkommittén, göra en bedömning av behovet av att minska det antal aktier som ska tilldelas, eller att helt och hållet avstå från utbetalningen av den rörliga ersättningen (ex post riskbedömning). En sådan bedömning ska bl.a. ta hänsyn till Nordax finansiella ställning samt kapital- och likviditetsbehov, omständigheter på aktiemarknaden, omständigheter relaterade till den enskilde deltagaren eller andra relevanta omständigheter såsom t.ex. förändringar i redovisningsprinciper.

Styrelsen, eller om den så beslutar, ersättningskommittén, har mandat att besluta om detaljerade villkor för MIP 2017 baserat på de principer som redogjorts för ovan. Styrelsen och ersättningskommittén har även mandat att göra ändringar till MIP 2017 från tid till annan om det framstår som lämpligt och under förutsättning att sådana ändringar är inom ramen för det högsta antalet aktier under MIP 2017, det högsta antalet aktier i relation till det totala antalet aktier och den beräknade totala kostnaden för MIP 2017.

Beskattnings

MIP 2017 är utformat så att en deltagare i normalfallet förmånsbeskattas för tilldelning av aktier vid det tillfälle då restricted share units omvandlas till aktier. Det beskattningsbara värdet av förmånen utgörs av värdet av aktien vid börsstängning då tilldelning sker. Värdet av förmånen beskattas som inkomst av tjänst av deltagaren och Nordax kommer belastas kostnader för sociala avgifter.

Kostnad

Den högsta möjliga kostnaden för MIP 2017 i resultaträkningen är cirka 33 000 000 kronor inklusive sociala kostnader (undantaget 2/3 av de sociala kostnaderna hänförliga till aktiedelen vilka periodiseras över tre år).

Den förväntade kostnaden för MIP 2017 i resultaträkningen uppskattas till cirka 12 000 000 kronor inklusive sociala kostnader (undantaget 2/3 av de sociala kostnaderna hänförliga till aktiedelen vilka periodiseras över tre år).

Den beräknade årliga kostnaden baseras på antagandet att ingen ledande befattningshavare tillkommer eller lämnar Nordax under kvalificeringsperioden.

Eftersom kostnaderna för sociala avgifter hänförliga till aktiedelen inte förväntas vara väsentliga i förhållande till bolagets kassaflöde avses sådana kostnader finansieras med likvida medel.

Säkring och leverans av aktier

MIP 2017 innebär finansiella exponeringar för Nordax pga. risken för förändringar till Nordax aktiekurs. Nordax ambition är att minska eller eliminera denna risk genom förvärv av egna aktier (punkt 17 i dagordningen för årsstämman) eller genom aktieswapavtal med tredje part.

Det finns olika metoder för att verkställa överlåtelsen av aktier till deltagarna, såsom överlåtelse av egna aktier och genom avtal med tredje part varigenom den tredje parten överlåter aktier till deltagarna. Styrelsen anser att överlåtelse



Nordax Bank

av egna aktier direkt till deltagarna är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden. Det är mot den bakgrunden som detta är huvudalternativet (punkt 17 i dagordningen för årsstämman).

Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till vad som redogjorts för ovan så föreslår styrelsen att stämman beslutar om inrättandet av MIP 2017.

Majoritetskrav

Stämmans beslut om inrättandet av MIP 2017 erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Punkt 17 Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier samt beslut om överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om nedanstående åtgärder relaterade till förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier.

a) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt följande:

1. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
2. Överlåtelse får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse får också ske utanför Nasdaq Stockholm, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt. Vid överlåtelse utanför Nasdaq Stockholm ska ersättningen för sålda aktier motsvara ett bedömt marknadsvärde och kunna utgöras av annat än kontant ersättning.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger 10 % av samtliga aktier i bolaget. Samtliga förvärvade aktier får överlåtas.
4. Förvärv får ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning 596/2014/EU och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052.
5. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2018.

Syftet med bemyndigandet för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra för bolaget att uppfylla skyldigheter till följd av tilldelningar av aktier till anställda inom ramen för koncernens långfristiga incitamentsprogram och i syfte att skapa en vid varje tidpunkt ändamålsenlig kapitalstruktur och samtidigt möjliggöra genomförandet av förvärv. Återköpta aktier förvärvade under återköpsbemyndigandet ska kunna överlåtas, dels på Nasdaq Stockholm, dels utanför Nasdaq Stockholm för att användas som likvid eller finansiering vid eventuella framtida förvärv av företag eller verksamheter.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier kräver att detta biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2016 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet, dels för att möjliggöra leverans av aktier till deltagarna i bolagets incitamentsprogram samt att skapa ett effektivt säkringsarrangemang, dels för att skapa flexibilitet i arbetet med bolagets kapitalstruktur, är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, liksom på bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 1,60 kronor per aktie.

b) Överlåtelse av aktier med anledning av Management Incentive Plan för 2017

Bakgrund

Under 2015 introducerade bolaget ett långfristigt incitamentsprogram, Management Incentive Plan till ledande befattningshavare samt nyckelanställda (inklusive medlemmar i koncernledningen). Årsstämman 2016 fattade beslut om långfristigt incitamentsprogram baserat på samma struktur som tidigare. Omfattningen av MIP 2016 framgår av årsredovisningen för 2016. Styrelsen har inför årsstämman 2017 föreslagit ett nytt långfristigt incitamentsprogram baserat på samma struktur som tidigare, Management Incentive Plan för 2017 ("MIP 2017").

För att kunna genomföra MIP 2017 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för hur leverans av aktier till deltagarna i programmet ska säkerställas. Mot bakgrund av dessa överväganden avser styrelsen i första hand att säkerställa leverans genom att överlåta av bolaget återköpta aktier till deltagarna. Sådan överlåtelse av bolagets aktier kräver en särskilt hög beslutsmajoritet vid årsstämman. 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 bolagets aktier kan ske till deltagarna. Om leverans av bolagets aktier säkerställs genom aktieswapavtal föreslås styrelsen ha rätt att överlåta återköpta aktier på Nasdaq Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till avtalet och programmet. Beslut om sådan överlåtelse av egna aktier kräver att detta biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Erhålls inte sådan erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen ingå aktieswapavtalet och finansiera avtalet på annat sätt än genom överlåtelse av egna aktier.

1) Förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagarna i MIP 2017

Styrelsen föreslår i första hand att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier på följande villkor:



Nordax Bank

Överlåtelse får ske av högst 415 000 aktier till deltagarna i MIP 2017 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning på grund av att bolaget genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram), med rätt för envar deltagare förvärva/få högst det antal aktier som följer av villkoren för respektive program.

Överlåtelse av aktier ska ske utan betalning vid tidpunkten och i övrigt enligt de villkor som följer av MIP 2017.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av MIP 2017. Därför, och mot bakgrund av vad som angivits ovan, anser styrelsen det vara till fördel för bolaget att överlåta aktier enligt förslaget.

2) Förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier på Nasdaq Stockholm

Om styrelsens förslag i punkt 1) ovan inte erhållit erforderlig beslutsmajoritet, föreslår styrelsen i andra hand att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier på följande villkor:

Överlåtelse får ske, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, av högst 415 000 aktier på Nasdaq Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till aktieswapavtalet eller annars till MIP 2017 (eller det högre antal aktier som kan följa av omräkning på grund av att bolaget genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram). Överlåtelse ska ske inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av MIP 2017. Därför, och mot bakgrund av vad som angivits ovan, anser styrelsen det vara till fördel för bolaget att överlåta aktier enligt förslaget.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 1) ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 2) ovan, vilket endast blir aktuellt i den mån beslutsförslaget i punkt 1) inte erhållit erforderlig beslutsmajoritet, kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt 18 Ändring av bolagsordning

Styrelsen föreslår att § 9 i bolagsordningen ändras så att aktieägare för att få delta i bolagsstämma dels ska vara upptagen i aktieboken fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Styrelsen föreslår vidare att bolagsordningen ändras så att aktieägare får ha med sig högst två biträden vid stämman om antalet biträden anmäls till bolaget senast den dag för anmälan om deltagande i stämman som anges i kallelsen till stämman.



Nordax Bank

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
§ 9 Kallelse Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Nyheter upplysa om att kallelse har skett.	§ 9 Kallelse Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Nyheter upplysa om att kallelse har skett. För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar (inklusive lördagar) före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämman, dock endast om antalet biträden anmäls till bolaget senast den dag för anmälan om deltagande i stämman som anges i kallelsen till stämman.

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt ovan krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Fullständiga förslag m.m.

- redovisningshandlingar och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2016,
- valberedningens fullständiga förslag avseende punkterna 2, 12, 13 och 14,
- styrelsens fullständiga förslag avseende punkterna 10 (inklusive styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen), 15, 16, 17 (inklusive styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen) och 18,
- styrelsens utvärdering av program för rörliga ersättningar till bolagsledningen samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i koncernen i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning,
- revisorns yttrande över riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare, samt
- information om de föreslagna styrelseledamöterna och om föreslagen revisor



Nordax Bank

kommer senast från och med den 22 mars 2017 att hållas tillgängliga på bolagets webbplats www.nordaxgroup.com, bolagets kontor på Gävlegatan 22 i Stockholm samt sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Aktier och röster

Bolaget har vid tiden för utfärdande av kallelsen totalt 110 945 598 aktier, motsvarande lika många röster. Bolaget innehar 230 000 egna aktier.

Övrig information

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid årsstämman lämna upplysningar om:

- förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, och
- förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets ekonomiska situation.

Upplysningsplikten avser även bolagets förhållande till annat koncernföretag samt koncernredovisningen och dotterföretags förhållanden.

Personuppgifter som hämtas från anmälningar, fullmakter och från den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken kommer att användas för erforderlig registrering och upprättande av röstlängd för årsstämman.

Stockholm i mars 2017

Styrelsen för Nordax Group AB (publ)