



Beslutsförslag m.m.

Årsstämma den 20 mars 2014

Nordea Bank AB (publ)
Årsstämma den 20 mars 2014

Beslutsförslag m.m.

- Ärende 3 – Godkännande av dagordning
- Ärende 8 – Dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
- Ärende 13 – Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
- Ärende 14 – Val av revisorer
- Ärende 15 – Inrättande av valberedning
- Ärende 16 – Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av konvertibler i bolaget
- Ärende 17a – Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av aktier i bolaget
- Ärende 17b – Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av aktier i bolaget
- Ärende 18 – Förvärv av egna aktier enligt 7 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden
- Ärende 19 – Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Ärende 20 – Maximal kvot mellan den fasta och den rörliga delen av den totala ersättningen

Ärende 3

Godkännande av dagordning

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av minst en justeringsman
5. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning, koncernredovisning samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse
I anslutning därtill anförande av koncernchefen
7. Fastställelse av resultaträkning och koncernresultaträkning samt balansräkning och koncernbalansräkning
8. Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
(Revisorn tillstyrker ansvarsfrihet)
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter
11. Bestämmande av antalet revisorer
12. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorer
13. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
14. Val av revisorer
15. Beslut om inrättande av valberedning
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av konvertibler i Bolaget
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om
 - a) förvärv av aktier i Bolaget och
 - b) överlåtelse av aktier i Bolaget
18. Beslut om förvärv av egna aktier enligt 7 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden
19. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
20. Beslut om en maximal kvot mellan den fasta och den rörliga delen av den totala ersättningen
21. Beslut om särskild granskning enligt 10 kap. 21 § aktiebolagslagen på förslag av aktieägaren Thorwald Arvidsson
22. Beslut att ge styrelsen/VD i uppdrag att taga initiativ till ett integrationsinstitut i Landskrona
– Ven – Köpenhamn samt att på lämpligt sätt medverka med en grundplåt på förslag av aktieägaren Tommy Jonasson

Ärende 8

Dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning om 0,43 euro per aktie och som avstämningsdag för utdelning den 25 mars 2014. Med denna avstämningsdag beräknas utdelningen komma att utsändas av Euroclear Sweden AB den 1 april 2014.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Med anledning av det förslag till beslut om vinstutdelning som styrelsen för Nordea Bank AB (publ) ("Bolaget") föreslår årsstämman den 20 mars 2014, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och årsredovisningen för 2013. Den verksamhet som bedrivs i Bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet av denna art. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer i branschen. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av årsredovisningen. Härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar Bolagets förmåga att lämna utdelning.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2013 framgår av årsredovisningen för 2013. Där framgår också vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Av förslaget till vinstdisposition framgår att styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,43 euro per aktie, vilket motsvarar en total utdelning om 1 734 miljoner euro. Den föreslagna utdelningen utgör 55,6 % av koncernens resultat efter skatt, 5,9 % av koncernens eget kapital, exklusive minoritetsintressen, och 8,7 % av Bolagets eget kapital.

Bolagets och koncernens egna kapital har, netto, påverkats positivt av att tillgångar och skulder upptagits till marknadsvärden på balansdagen.

Av årsredovisningen 2013 framgår vidare att koncernens primärkapitalrelation, inklusive övergångsregler och efter föreslagen vinstutdelning, uppgår till 11,7 % (föregående år 11,2 %).

Den föreslagna vinstutdelningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga, ej heller Bolagets eller koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Likviditetsprognosen för Bolaget och koncernen, med hänsyn tagen till den föreslagna utdelningen, visar att Bolaget och koncernen har beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna.

Koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Bolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt att Bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet efter den föreslagna vinstutdelningen står i rimlig proportion till omfattningen på Bolagets och koncernens verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande.

Utdelningsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och koncernens egna kapital, och Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Ärende 13

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Valberedningen föreslår att till styrelseledamöter för tiden till slutet av nästa årsstämma omväljs Björn Wahlroos, Marie Ehrling, Elisabeth Grieg, Svein Jacobsen, Tom Knutzen, Lars G Nordström, Sarah Russell och Kari Stadigh samt väljs Robin Lawther. Till styrelsens ordförande för tiden till slutet av nästa årsstämma omväljs Björn Wahlroos.

Oberoende enligt svensk kod för bolagsstyrning

Samtliga föreslagna styrelseledamöter är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Majoriteten av de föreslagna styrelseledamöterna är således oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Av de föreslagna styrelseledamöterna är samtliga ledamöter förutom Björn Wahlroos och Kari Stadigh att anse som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Minst två av de föreslagna styrelseledamöterna som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen är således även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Björn Wahlroos är styrelseordförande i Sampo Abp som äger mer än tio procent av samtliga aktier och röster i Nordea Bank AB (publ). Kari Stadigh är verkställande direktör och koncernchef i Sampo Abp som äger mer än tio procent av samtliga aktier och röster i Nordea Bank AB (publ).

Valberedningen består av Torbjörn Magnusson, valberedningens ordförande, utsedd av Sampo Abp som aktieägare, Mogens Hugo, utsedd av Nordea-fonden som aktieägare, Peder Hasslev, utsedd av AMF som aktieägare, Monica Caneman, utsedd av Fjärde AP-fonden som aktieägare, och Björn Wahlroos, styrelsens ordförande.

Information om vilka uppdrag de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag m.m.



Björn Wahlroos

Ekonomie doktor 1979. Styrelseledamot sedan 2008 och ordförande sedan 2011. Född 1952. Nationalitet: finländare. Styrelseordförande i Sampo Abp och UPM-Kymmene Oyj. Andra uppdrag: Styrelseordförande i Hanken (Svenska handelshögskolan). Styrelseledamot i ett flertal stiftelser, bl a Näringslivets Delegation EVA/ETLA och Mannerheim-stiftelsen.

Tidigare befattningar:

2001–2009 Verkställande direktör och koncernchef i Sampo Abp
2005–2007 Ordförande i Sampo Bank Abp
1998–2000 Ordförande i Mandatum Bank Abp
1992–1997 Verkställande direktör i Mandatum & Co Ab
1985–1992 Flertal befattningar inom Föreningsbanken i Finland, bl a vice verkställande direktör och direktionsmedlem
1989–1992 Biträdande professor i Managerial Economics and Decision Sciences vid Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University
1980–1981 Biträdande professor i nationalekonomi vid Brown University
1979–1985 Professor och t.f. professor i nationalekonomi vid Hanken (Svenska handelshögskolan)
1974–1979 T.f. lektor och biträdande professor i företagsekonomi vid Hanken (Svenska handelshögskolan)

Aktieinnehav i Nordea: 100 000*



Marie Ehrling

Civilekonom. Styrelseledamot sedan 2007. Född 1955. Nationalitet: svenska. Styrelseordförande i TeliaSonera AB (publ) Styrelseledamot i Securitas AB, Oriflame Cosmetics SA, Schibsted ASA och Axel Johnson AB. Andra uppdrag: Ordförande i Norsk-Svenska Handelskammaren. Styrelseledamot i Centre for Advanced Studies of Leadership vid Handelshögskolan i Stockholm. Ledamot i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Tidigare befattningar:

2003–2006 Verkställande direktör i TeliaSonera Sverige AB
1982–2002 Vice koncernchef i SAS, chef för SAS Airline och andra ledande befattningar inom SAS
1980–1982 Informationssekreterare vid finansdepartementet
1979–1980 Informationssekreterare vid utbildningsdepartementet
1977–1979 Finansanalytiker vid Fjärde AP-fonden

Aktieinnehav i Nordea: 3 075*



Elisabeth Grieg

Ekonomie kandidatexamen och magisterexamen i personal och ledarskap. Styrelseledamot sedan 2013. Född 1959. Nationalitet: norska. Verkställande direktör i Grieg International AS. Styrelseordförande i Grieg Star Group AS. Styrelseledamot i Grieg Maturitas och ett flertal andra bolag inom Griegkoncernen. Andra uppdrag: Styrelseledamot i Griegstiftelsen och SOS Barnbyr Norge. Medlem av rådet i Det Norske Veritas (DNV) och Näringslivets Hovedorganisasjon (NHO). Ledamot i Advisory Board i Bellona (Sahara Forest Project).

Tidigare befattningar:

2011–2013 Styrelseordförande i norska Garanti-instituttet for eksportkreditt (GIEK)
2002–2010 Verkställande direktör (2008–2010), vice verkställande direktör (2004–2008) och styrelseledamot (2002–2004) i Norges Rederiforbund
2007–2010 Styrelseledamot i Statoil ASA
2001–2010 Styrelseledamot i Norsk Hydro ASA, inklusive vice ordförande (2006–2007) och t.f. ordförande (2007)
1985–1987 Analytiker inom shipping i Bergen Bank
1982–1985 Charteringassistent, Star Shipping, San Francisco och New York

Aktieinnehav i Nordea: 0*

* Aktieinnehav omfattar även familjemedlemmars och närstående bolags eventuella innehav.

**Svein Jacobsen**

MBA. Auktoriserad revisor. Styrelseledamot sedan 2008. Född 1951. Nationalitet: norrman.

Styrelseledamot i Heidenreich Holding AS och Isco Group AS.

Andra uppdrag: Ledamot i Advisory Board i CVC Capital Partners.

Tidigare befattningar:

- 2000–2011 Vice ordförande i Orkla ASA
- 2000–2010 Styrelseordförande i Expert ASA
- 2007–2009 Styrelseordförande i Think Global ASA
- 1984–1996 Flertal befattningar inom Tomra Systems, bl a koncernchef 1988–1996

Aktieinnehav i Nordea: 5 000*

**Tom Knutzen**

Civilekonom. Styrelseledamot sedan 2007.

Född 1962. Nationalitet: dansk.

Verkställande direktör i Jungbunzlauer Suisse AG. Styrelseledamot i FLSmidth & Co A/S.

Tidigare befattningar:

- 2006–2011 Verkställande direktör i Danisco A/S
- 2000–2006 Verkställande direktör i NKT Holding A/S
- 1996–2000 Finansdirektör i NKT Holding A/S
- 1988–1996 Flertal befattningar inom Niro A/S
- 1985–1988 Flertal befattningar inom Fællesbanken

Aktieinnehav i Nordea: 47 750*

**Lars G Nordström**

Juridikstudier vid Uppsala universitet.

Styrelseledamot sedan 2003. Född 1943.

Nationalitet: svensk.

Styrelseordförande i Vattenfall AB och Finsk-Svenska Handelskammaren.

Styrelseledamot i Viking Line Abp.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Finsk-Svenska Handelskammaren.

Styrelseledamot i Svensk-Amerikanska Handelskammaren. Ledamot i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Finsk honorärkonsul.

Tidigare befattningar:

- 2008–2011 Verkställande direktör och koncernchef i Posten Norden AB
- 2006–2010 Styrelseledamot i Telia-Sonera AB
- 2005–2009 Styrelseordförande i Kungliga Operan
- 2002–2007 Verkställande direktör och koncernchef i Nordea Bank AB
- 1993–2002 Flertal ledande befattningar inom Nordeakoncernen
- 1970–1993 Flertal befattningar inom Skandinaviska Enskilda Banken (vice verkställande direktör från 1989)

Aktieinnehav i Nordea: 23 250*

* Aktieinnehav omfattar även familjemedlemmars och närstående bolags eventuella innehav.

**Sarah Russell**

Fil. mag. i tillämpad ekonomi och finans.
Styrelseledamot sedan 2010.

Född 1962. Nationalitet: australiska.
Verkställande direktör i Aegon Asset
Management.

Tidigare befattningar:

1994–2008 Flertal ledande befattningar
inom ABN AMRO, bland
annat vice verkställande
direktör och verkställande
direktör i ABN AMRO Asset
Management 2006–2008

1981–1994 Flertal chefsbefattningar och
andra befattningar inom
Financial Markets i Toronto
Dominion Australia Ltd

Aktieinnehav i Nordea: 0*

**Kari Stadigh**

Diplomingenjör och civilekonom.
Styrelseledamot sedan 2010.

Född 1955. Nationalitet: finländare.
Verkställande direktör och koncernchef
i Sampo Abp. Styrelseordförande i If
Skadeförsäkring Holding AB, Ömsesidiga
Försäkringsbolaget Kaleva och Mandatum
Livförsäkringsaktiebolag. Styrelseledamot
i Nokia Corporation.

Tidigare befattningar:

2001–2009 Vice verkställande direktör
i Sampo Abp

1999–2000 Verkställande direktör i Sampo
Livförsäkringsaktiebolag

1996–1998 Verkställande direktör i Nova
Livförsäkringsaktiebolag

1991–1996 Verkställande direktör i Jaakko
Pöyry-koncernen

1985–1991 Verkställande direktör i JP
Finance Oy

Aktieinnehav i Nordea: 100 000*

**Robin Lawther**

Bachelor Honours (ekonomi),
magister-examen (redovisning och
finansiering). Född 1961.

Nationalitet: amerikanska och brittiska.
Styrelseledamot i UK Government's
Shareholder Executive.

Tidigare befattningar:

1985–2012 J.P. Morgan

2011–2012 Head, Wealth Management
för Southeast, USA

2007–2011 Head, Nordic Investment
Bank, UK

2005–2007 Head, Mergers & Acquisitions
Execution, European Financial
Institutions, UK

2003–2005 Head, Commercial Banking
Group, UK

1994–2005 Managing Director, Financial
Institutions Investment
Banking, UK

1990–1994 Vice President,

Mergers & Acquisitions, UK

1985–1990 International Capital Markets,
USA

Aktieinnehav i Nordea: 0*

* Aktieinnehav omfattar även familjemedlemmars och närstående bolags eventuella innehav.

Ärende 14

Val av revisorer

Valberedningen föreslår att till revisor för tiden till slutet av nästa årsstämma omväljs KPMG AB.

Valberedningen består av Torbjörn Magnusson, valberedningens ordförande, utsedd av Sampo Abp som aktieägare, Mogens Hugo, utsedd av Nordea-fonden som aktieägare, Peder Hasslev, utsedd av AMF som aktieägare, Monica Caneman, utsedd av Fjärde AP-fonden som aktieägare, och Björn Wahlroos, styrelsens ordförande.

Ärende 15

Beslut om inrättande av valberedning

Aktieägarna i valberedningen för Nordea Bank AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman den 20 mars 2014 fattar följande beslut om inrättande av valberedning.

"Beslöts att en valberedning skall inrättas med uppgift att inför bolagsstämma, där val skall ske av styrelseledamot och/eller styrelsens ordförande, inbegripet bestämmande av antalet styrelseledamöter, och/eller revisor och/eller beslut fattas om arvode åt styrelseledamot och/eller revisor, framlägga förslag för bolagsstämman till sådana beslut.

Valberedningen skall bestå av styrelsens ordförande, som sammankallande, samt ytterligare fyra ledamöter. Valberedningen skall inom sig utse en ordförande. Styrelsens ordförande skall inte vara valberedningens ordförande. De fyra aktieägare som röstmässigt har de största aktieinnehaven i Bolaget äger vardera utse en ledamot. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från denna rätt övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa fyra aktieägare, har det röstmässigt största aktieinnehavet. Motsvarande ordning gäller om sådan följande aktieägare avstår från sin rätt, varvid rätten sålunda övergår till nästa aktieägare i storleksordning. Ledamot som har utsetts enligt detta stycke har inte rätt att av Bolaget uppbära någon ersättning.

Valberedningen konstitueras med utgångspunkt från för Bolaget känt aktieäggande i Bolaget per den 31 augusti 2014. Om aktieägare som utsett ledamot därefter inte längre skulle ha sådan rätt får den utsedde ledamoten, efter beslut av valberedningen, behålla sitt uppdrag i valberedningen så länge som aktieägaren som utsett ledamoten äger aktier i Bolaget. Om den utsedde ledamoten lämnar sitt uppdrag, skall ny ledamot utses enligt i stycke två ovan angiven ordning. Efter utgången av 2014 skall dock, förutom beträffande styrelsens ordförande, ny ledamot utses endast om tidigare utsedd ledamot lämnar sitt uppdrag, oavsett anledning, och valberedningen därefter, utöver styrelsens ordförande, består av färre än tre ledamöter.

Valberedningen äger till sig adjungera ledamot som utses av aktieägare som efter det att valberedningen konstituerats kommit att ingå bland de fyra aktieägare som röstmässigt har de största aktieinnehaven i Bolaget och som inte redan har utsett ledamot till valberedningen. Sådan adjungerad ledamot deltar ej i valberedningens beslut och har inte rätt att av Bolaget uppbära någon ersättning.

Valberedningen äger dessutom till sig adjungera högst tre personer som besitter för valberedningens arbete erforderligt kunnande om och erfarenhet av de samhälls-, affärs-, och kulturförhållanden som råder inom de regioner och marknadsområden där koncernens huvudsakliga verksamhet bedrivs. Sådan adjungerad ledamot deltar ej i valberedningens beslut. Sådan adjungerad ledamot har rätt att av Bolaget uppbära ersättning för nedlagda kostnader samt skälig ersättning även för nedlagt arbete enligt valberedningens bestämmande.

Ledamot eller adjungerad person får inte vara anställd i Nordeakoncernen.

Valberedningens sammansättning skall offentliggöras av Bolaget senast sex månader före årsstämman och vidare anges i årsredovisningen och kallelsen till bolagsstämman.

Valberedningen har rätt att på Bolagets bekostnad engagera rekryteringskonsult eller annan resurs som valberedningen finner nödvändig för fullgörande av sin uppgift.

Valberedningens uppdrag gäller till dess att ny valberedning har konstituerats, om inte bolagsstämman dessförinnan har fattat beslut om annat."

Valberedningen består av Torbjörn Magnusson, valberedningens ordförande, utsedd av Sampo Abp som aktieägare, Mogens Hugo, utsedd av Nordea-fonden som aktieägare, Peder Hasslev, utsedd av AMF som aktieägare, Monica Caneman, utsedd av Fjärde AP-fonden som aktieägare, och Björn Wahlroos, styrelsens ordförande.

Ärende 16

Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av konvertibler i bolaget

I juni 2013 beslöts om nya regler för kapitaltäckning bestående av en EU-förordning och ett EU-direktiv, det så kallade CRD IV. De nya reglerna genomför den globala Basel 3-överenskommelsen och skall börja tillämpas den 1 januari 2014, dock att den svenska regeringen har meddelat att anpassningen av svenska regler till förordningen och implementeringen av direktivet är försenade. Inom ramen för det nya kapitaltäckningsregelverket kan nya typer av förlustabsorberande kapitalinstrument användas för att möta delar av kapitalkravet.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att emittera sådana kapitalinstrument. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra en flexibel och effektiv anpassning av bolagets kapitalstruktur till de nya kapitaltäckningsreglerna och därmed sammanhängande instrument. Bemyndigandet får till följd att styrelsen snabbt kan genomföra emissioner utan att först hålla extra bolagsstämma, vilket styrelsen anser vara lämpligt med hänsyn till att dessa kapitalinstrument främst avses emitteras på den internationella lånemarknaden. Styrelsen avser att utnyttja mandatet om konvertiblerna blir en del av de kommande kapitalregelverken och om styrelsen bedömer att kapitalnivån vid vilken konvertering skall ske är på en sådan nivå som ger aktieägarna och styrelsen möjlighet att i god tid agera och föreslå alternativ till konvertering.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen för Nordea Bank AB (publ) ("Bolaget") att årsstämman den 20 mars 2014 fattar följande beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av konvertibler i Bolaget.

"Beslöts att bemyndiga styrelsen att för tiden före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, fatta beslut om emission av konvertibler, varvid det belopp som aktiekapitalet skall kunna ökas med vid fullt utnyttjande av konvertiblerna uppgår till maximalt 10 procent av Bolagets aktiekapital, vilket skulle motsvara utgivande av 404 995 191 nya stamaktier beräknat efter nuvarande antal stamaktier utgivna av Bolaget. Emission av konvertibler med stöd av bemyndigandet skall ske på marknadsmässiga villkor.

Verkställande direktören eller den som verkställande direktören utser bemyndigas att vidta de smärre förändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket."

Ärende 17a

Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av aktier i bolaget

Styrelsen för Nordea Bank AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman den 20 mars 2014 fattar följande beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av aktier i Bolaget.

"Beslöts att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om förvärv av stamaktier i Bolaget på en reglerad marknad där Bolagets stamaktier är noterade eller enligt förvärvserbjudande till samtliga ägare av stamaktier i Bolaget, dock att Bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle får överstiga tio procent av samtliga aktier i Bolaget.

Förvärv av stamaktier i Bolaget på en reglerad marknad får ske endast inom det på ifrågavarande reglerade marknad vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Förvärv av stamaktier i Bolaget enligt förvärvserbjudande riktat till samtliga ägare av stamaktier får ske till ett pris högst motsvarande kursen på den reglerade marknaden vid tiden för erbjudandet med tillägg av högst 30 procent."

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av aktier i Nordea Bank AB (publ) ("Bolaget") till årsstämman den 20 mars 2014, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och årsredovisningen för 2013. Den verksamhet som bedrivs i Bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet av denna art. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer i branschen. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av årsredovisningen. Härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar Bolagets förmåga att lämna utdelning.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2013 framgår av årsredovisningen för 2013. Där framgår också vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Förvärv av aktier i Bolaget kan ske till ett antal aktier som innebär att Bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger tio procent av samtliga aktier i Bolaget. Koncernens primärkapitalrelation, inklusive övergångsregler och efter föreslagen vinstutdelning, per den 31 december 2013 var 11,7 %, vilket inte avviker från vad som är gängse i branschen.

Styrelsen har till årsstämman föreslagit att utdelning lämnas med 0,43 euro per aktie, vilket motsvarar en total utdelning om 1 734 miljoner euro. Den föreslagna utdelningen utgör 55,6 % av koncernens resultat efter skatt, 5,9 % av koncernens eget kapital, exklusive minoritetsintressen, och 8,7 % av Bolagets eget kapital.

Bolagets och koncernens egna kapital har, netto, påverkats positivt av att tillgångar och skulder upptagits till marknadsvärden på balansdagen.

Den förväntade nettovinsten för 2014 har inte beaktats i beräkningarna ovan och inte heller ändring av kapitalkravet som kan bli följden av kommande regleringar.

Det föreslagna bemyndigandet äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga, ej heller Bolagets eller koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Likviditetsprognosen för Bolaget och koncernen, med hänsyn tagen till det föreslagna bemyndigandet, visar att Bolaget och koncernen har beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna.

Koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Bolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt att Bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet står i rimlig proportion till omfattningen på Bolagets och koncernens verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande även efter genomförande av det föreslagna bemyndigandet.

Förslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet om förvärv av aktier i Bolaget är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och koncernens egna kapital, och Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 28 januari 2014
Styrelsen för Nordea Bank AB (publ)

Ärende 17b

Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av aktier i bolaget

Styrelsen för Nordea Bank AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman den 20 mars 2014 fattar följande beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av aktier i Bolaget.

"Beslöts att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om överlåtelse av stamaktier i Bolaget att användas som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamhet. Överlåtelse av stamaktier får ske på annat sätt än på en reglerad marknad intill det antal stamaktier i Bolaget som vid var tid innehas av Bolaget.

Överlåtelse av stamaktier i Bolaget skall ske till ett bedömt marknadsvärde och får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Ersättning för överlåtna stamaktier får erläggas kontant, genom apport eller genom kvittning av fordran mot Bolaget."

Ärende 18

Beslut om förvärv av egna aktier enligt 7 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden

Styrelsen för Nordea Bank AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman den 20 mars 2014 fattar följande beslut om förvärv av egna aktier enligt 7 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

"Beslöts att Bolaget, för att underlätta sin värdepappersrörelse, under tiden fram till nästa årsstämma löpande får förvärva egna stamaktier enligt 7 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dock att Bolagets innehav av sådana aktier i handelslagret inte vid något tillfälle får överstiga en procent av samtliga aktier i Bolaget. Priset för förvärvade stamaktier skall motsvara vid var tid gällande marknadspris."

Ärende 19

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen i Nordea Bank AB (publ) föreslår att årsstämman den 20 mars 2014 beslutar om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare:

"Nordea ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att rekrytera och behålla ledande befattningshavare med kompetens och kapacitet att genomföra strategin och nå de uppsatta målen så att Nordea kan bli en "great European bank".

Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang vd i Nordea Bank AB (publ) och de till denne rapporterande chefer som också ingår i koncernledningen (Group Executive Management).

Ersättning till ledande befattningshavare kommer att beslutas av styrelsen i enlighet med Nordeas interna riktlinjer och rutiner vilka baseras på den svenska Finansinspektionens (FI) föreskrifter om ersättningssystem, nationell implementering av EU:s direktiv om kapitalkrav för banker liksom internationell praxis för en sund ersättningsstruktur.

Marknadsmässighet ska vara den övergripande principen för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare inom Nordea. Ersättning till ledande befattningshavare ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka Nordeas långsiktiga intressen.

Årlig ersättning består av fast lön och rörlig lön.

De ledande befattningshavarna kommer att erbjudas rörlig lön i form av ett Executive Incentive Programme 2014 (GEM EIP 2014), vilket belönar uppfyllelsen av i förväg överenskomna mål på koncernnivå, affärsområdes-/koncernfunktionsnivå och individuell nivå. Hur resultatet påverkas på lång sikt ska beaktas när målen beslutas. Utfallet från GEM EIP 2014 betalas över en femårsperiod i form av kontant ersättning och är föremål för justering av uppskjuten ersättning, indexering till Nordeas totalavkastning (TSR) samt förfoganderestriktioner enligt FI:s föreskrifter om ersättningssystem, med beaktande av lokala regler och förhållanden när detta är relevant. GEM EIP 2014 har en resultatmättningsperiod om ett år och utfallet ska inte överstiga den fasta lönen. De ledande befattningshavarna erbjöds ett liknande program för 2013 (GEM EIP 2013).

I enlighet med FI:s föreskrifter om ersättningssystem ska garanterad rörlig lön utgöra undantag och vara tillåten endast i samband med anställning av ny ledande befattningshavare och då begränsas till det första anställningsåret.

Icke-monetära förmåner ska underlätta de ledande befattningshavarnas arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden. De ledande befattningshavarna ska erbjudas pensionsvillkor som är marknadsmässiga i förhållande till situationen i det land där befattningshavarna stadigvarande är bosatta. Fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag för de ledande befattningshavarna ska sammantaget inte överstiga 24 fasta månadslöner.

Styrelsen får frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det."

Information som fogas till styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Avvikelser från godkända riktlinjer 2013:

Det finns inga avvikelser från de godkända riktlinjerna för 2013.

Kostnad för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare (exklusive sociala avgifter):

2013

Den faktiska kostnaden för GEM EIP 2013 uppgår till 3,6 miljoner euro och utbetalas under en femårsperiod.

2014

Den beräknade maximala kostnaden för GEM EIP 2014 uppgår till 5,7 miljoner euro och den beräknade kostnaden förutsatt 60-procentig uppfyllelse av prestationskriterierna uppgår till 3,4 miljoner euro.

Ärende 20

Beslut om en maximal kvot mellan den fasta och den rörliga delen av den totala ersättningen

Bakgrund

EU:s nya kapitaltäckningsregler för kreditinstitut och värdepappersföretag, direktiv 2013/36/EU som trädde i kraft den 17 juli 2013 ("CRD IV"), föreskriver att institut skall fastställa en kvot mellan fast och rörlig del av total ersättning ("Maxkvot"). Maxkvoten skall omfatta ersättning för tillhandahållna tjänster eller resultat från 2014 och framåt till personalkategorier inbegripet verkställande ledningen, risktagare, personal som utövar kontrollfunktioner och alla anställda vars totala ersättning medför att de kommer i samma ersättningsklass som den verkställande ledningen och risktagare, vars yrkesutövning har väsentlig inverkan på institutens riskprofil ("Särskilt Reglerad Personal"). Den rörliga delen får inte överstiga 100 procent av den fasta delen av den totala ersättningen för varje enskild person. Den maximala kvoten får höjas till 200 procent förutsatt godkännande av aktieägarna.

Ersättningsreglerna i CRD IV förväntas inte implementeras i Sverige förrän tidigast den 1 juli 2014. Eftersom Maxkvoten förväntas gälla för tillhandahållna tjänster eller resultat från 2014 och framåt föreslår emellertid nu styrelsen att en Maxkvot införs för att säkerställa efterlevnad av den förestående implementeringen av CRD IV. Det föreslås att Maxkvoten sätts till 200 procent och att den skall gälla för Särskilt Reglerad Personal i Nordea Bank AB (publ). Avsikten är att Maxkvoten skall vara densamma i hela Nordeakoncernen om inte detta förhindras av bindande regler och bestämmelser i de enskilda länderna.

Införande av en Maxkvot

För att Nordea skall kunna behålla sin ställning som ledande europeisk bank inom affärsområden med anställda direkt exponerade för internationell konkurrens, måste Nordea ha möjlighet att tillämpa en Maxkvot på 200 procent och följaktligen kunna erbjuda ersättningssystem som inte avsevärt avviker från internationell marknadsstandard. Alternativet skulle vara att höja den fasta ersättningen, vilket skulle minska flexibiliteten i Nordeas kostnadsbas. Det skulle också medföra en "garanterad" högre nivå på utbetalningar och en minskning av andelen uppskjuten rörlig ersättning, vilket inskränker effekterna av eventuella justeringar i efterhand.

Total ersättning anpassad till prestation och välavvägt risktagande ger lämplig flexibilitet i förhållande till kostnadsbasen och underlättar Nordeas möjligheter att stärka sin kapitalbas utan begränsningar av höga fasta kostnader.

Antal medarbetare som påverkas, deras arbetsuppgifter och förväntade effekter på kravet att upprätthålla en sund kapitalbas

Den föreslagna Maxkvoten skall gälla för Särskilt Reglerad Personal inom Nordeakoncernens enheter Markets Equities, Markets FICC (Fixed Income, Currencies and Commodities), Markets Investment Banking, Asset Management, International Private Banking och Group Treasury. De medarbetare som påverkas innehar befattningar som portföljförvaltare, kapitalförvaltare, säljchefer, kundansvariga, handlare och analytiker. Andra medarbetare som påverkas arbetar inom Corporate Finance.

Medarbetare med följande arbetsuppgifter företräds:

- portföljförvaltning,
- försäljning av Asset Managements produkter till institutionella kunder,
- försäljning och handel med valuta-, ränte- och råvarupapper, bland annat i form av derivatinstrument,
- rådgivningstjänster avseende riskhantering,
- ekonomiska analyser i Nordeas olika kanaler,
- rådgivning i samband med fusioner och förvärv av noterade och onoterade bolag, rådgivning i samband med börsintroduktioner samt rådgivning i samband med finansiering i form av lån, obligationer och strukturerade lån,
- aktieanalys och aktieförsäljning gentemot institutionella kunder såsom nordiska pensionsfonder och internationella investerare, samt aktielån (in- och utlåning)/ finansieringslösningar för aktieinnehav

- och derivatbaserade aktieexponeringar samt aktielån,
- säkerställande av konkurrenskraftig, stabil och väldiversifierad upplåning för Nordea genom emission av alla typer av skuldinstrument, bland annat interbanklån, hantering av hypotekbankernas emissioner, hantering av låneportföljen och den dagliga likviditeten samt uppfyllandet av reservkraven, och
- heltäckande placerings- och förmögenhetsplaneringstjänster utanför Norden.

Eftersom ersättningsreglerna inte förväntas implementeras i Sverige förrän tidigast den 1 juli 2014 går det för närvarande inte att fastställa det exakta antalet anställda som påverkas. Av totalt nära 30 000 medarbetare i Nordeakoncernen kan cirka 1 050 medarbetare komma att påverkas av vilka cirka 250 medarbetare i moderbolaget Nordea Bank AB (publ).

År 2012 erhöll 256 medarbetare inom Nordeakoncernen rörlig ersättning överstigande 100 procent av respektive medarbetares fasta ersättning och den sammanlagda kostnaden uppgick till 26,7 miljoner euro exklusive sociala avgifter (32,9 miljoner euro inklusive sociala avgifter), vilket motsvarade 0,10 procent (0,12 procent inklusive sociala avgifter) av kapitalbasen.

År 2012 erhöll 53 medarbetare i Nordea Bank AB (publ) rörlig ersättning överstigande 100 procent av respektive medarbetares fasta ersättning och den sammanlagda kostnaden uppgick till 5,1 miljoner euro exklusive sociala avgifter (6,7 miljoner euro inklusive sociala avgifter), vilket motsvarade 0,02 procent (0,03 procent inklusive sociala avgifter) av kapitalbasen.

Den sammanlagda kostnaden för rörliga ersättningar överstigande 100 procent av respektive medarbetares fasta ersättning under 2013 och 2014 förväntas ligga på ungefär samma nivå som 2012. Maxkvoten förväntas inte få någon inverkan på kravet att upprätthålla en sund kapitalbas.

Oavsett införandet av Maxkvoten för Särskilt Reglerad Personal får ingen medarbetare i Nordeakoncernen ha en rörlig del som överstiger 200 procent av den fasta delen av den totala ersättningen för varje individ från 2014 och framåt. Maxkvoten för GEM Executive Incentive Programme 2014 som omfattar koncernchefen och de till denne rapporterade chefer som också ingår i koncernledningen (Group Executive Management) föreslås bli 100 procent såsom beskrivs i de föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Maxkvoten för medarbetare utanför Nordeas enheter Markets Equities, Markets FICC (Fixed Income, Currencies and Commodities), Markets Investment Banking, Asset Management, International Private Banking och Group Treasury är 100 procent eller lägre.

Förslagets beredning

Styrelsens kompensationsutskott har berett detta ärende varefter styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman det föreliggande förslaget om Maxkvot.

Styrelsens förslag

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om antagande av en maxkvot enligt följande:

1. Den maximala kvoten mellan rörlig del och fast del av total ersättning för varje enskild person skall vara 200 procent, eller den lägre maximala procentsats som kan komma att anges i de svenska regler och bestämmelser som inför direktiv 2013/36/EU.
2. Den maximala kvoten skall gälla för ersättning till personalkategorier inbegripet verkställande ledningen, risktagare, personal som utövar kontrollfunktioner och alla anställda vars totala ersättning medför att de kommer i samma ersättningsklass som den verkställande ledningen och risktagare, vars yrkesutövning har väsentlig inverkan på institutets riskprofil, samt ytterligare personalkategorier som kan komma att definieras i de svenska regler och bestämmelser som inför direktiv 2013/36/EU.
3. Den maximala kvoten skall gälla för ovanstående personalkategorier inom enheterna Markets Equities, Markets FICC (Fixed Income, Currencies and Commodities), Markets Investment Banking och Group Treasury i Nordea Bank AB (publ).

4. Den maximala kvoten skall tillämpas för tillhandahållna tjänster eller resultat under 2014.
5. Den maximala kvoten skall även tillämpas för dotterbolag till Nordea Bank AB (publ) för ovanstående personalkategorier inom enheterna Markets Equities, Markets FICC, Markets Investment Banking, Asset Management, International Private Banking och Group Treasury, om detta ej förhindras av bindande regler och bestämmelser i de enskilda länderna.