

PROTOKOLL fört vid årsstämma med
aktieägarna i Nordnet AB (publ), 559073-
6681, den 28 april 2022 kl. 15.00 – 15.15

§ 1

Valdes, i enlighet med Valberedningens förslag, advokat Fredrik Lundén till ordförande vid stämman.

Antecknades att chefsjurist Carl Dahlborg ombads föra protokollet vid stämman.

Antecknades att stämman hölls enligt 20 och 22 §§ lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att deltagande i årsstämman kunnat ske endast genom poströstning.

Antecknades att stämman sammankallats genom kallelsen i Bilaga 1.

Antecknades att inga frågor från aktieägare hade inkommit till bolaget inom den i kallelsen föreskrivna tiden samt att ingen begäran enligt 25 § i ovan angivna lag (2022:121) framställdes.

Antecknades att röstningen fallit ut som framgår av sammanställningen i Bilaga 2.

§ 2

Beslutades att godkänna röstlängden som upprättats av Euroclear Sweden AB på uppdrag av bolaget, Bilaga 3, såsom röstlängd vid stämman.

Antecknades att enligt röstlängden var 180 729 491 aktier och röster företrädna vid stämman.

§ 3

Valdes, i enlighet med styrelsens förslag, Catharina Versteegh som justeringsperson att, jämte ordföranden vid stämman, justera protokollet.

§ 4

Konstaterades att stämman kallats till på det sätt och i den tid som anges i bolagsordningen och aktiebolagslagen.

Beslutades att godkänna kallelseåtgärderna och förklarades stämman vara i behörig ordning sammankallad.

Antecknades att förslag, yttranden och övriga handlingar som enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning skulle framläggas för stämman, framlagts genom att handlingarna hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats.

§ 5

Godkändes den av styrelsen föreslagna och i kallelsen införda dagordningen för stämman.

§ 6

Konstaterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021 blivit vederbörligen framlagda.

§ 7

Fastställdes framlagd resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

§ 8

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, att disponera bolagets vinst på det sättet att utdelning skulle ske med 5,56 kr per aktie, att avstämningsdag för rätt till utdelning skulle vara den 2 maj 2022 samt att belopp som ej utdelades skulle balanseras i ny räkning.

Antecknades att utdelningsbeslutet skulle verkställas genom Euroclear Sweden AB:s försorg och att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna den 5 maj 2022.

§ 9

Beviljades ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör för förvaltningen av bolagets angelägenheter det gångna räkenskapsåret.

Antecknades att ingen styrelseledamot och inte heller VD röstat i fråga om egen ansvarsfrihet.

§ 10

Fastställdes, i enlighet med Valberedningens förslag, Bilaga 5, att antalet ordinarie styrelseledamöter skulle vara åtta (8) och att ingen styrelsesuppleant skulle utses.

Fastställdes vidare, i enlighet med Valberedningens förslag, att bolaget skulle ha ett revisionsbolag som revisor utan revisorssuppleanter.

§ 11

Fastställdes, i enlighet med Valberedningens förslag, Bilaga 5, att arvode till styrelseledamöter och revisor skulle utgå enligt följande för sedvanlig mandatperiod om 12 månader:

Arvode till var och en av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter ska utgå med 450 000 kr var. Arvode för arbete i styrelsens utskott ska utgå enligt följande.

- 150 000 kr till ordförande och 80 000 kr till ledamot i Risk- och Complianceutskottet
- 100 000 kr till ordförande och 60 000 kr till ledamot i Revisionsutskottet
- 75 000 kr till ordförande och 40 000 kr till ledamot i IT-utskottet
- 40 000 kr till ordförande och 25 000 kr till ledamot i Ersättningsutskottet

Arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 12

Noterades att Valberedningens förslag i fråga om val av styrelseledamöter, Bilaga 5, reviderats den 13 april 2022 till följd av att Jan Dinkelspiel förklarat sig avböja omval. Beslutades, i enlighet med Valberednings reviderade förslag, om följande val att gälla för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Tom Dinkelspiel, Anna Bäck, Karitha Ericson, Christian Frick, Charlotta Nilsson och Per Widerström omvaldes som ordinarie styrelseledamöter. Gustaf Unger valdes som ny ordinarie styrelseledamot. Tom Dinkelspiel omvaldes som styrelsens ordförande.

Antecknades Valberedningens avsikt att söka finna ytterligare en lämplig kandidat till styrelsen.

Revisionsbolaget Deloitte AB omvaldes som bolagets revisor. Antecknades att Deloitte AB meddelat att auktoriserade revisorn Patrick Honeth utsetts till huvudansvarig revisor.

§ 13

Fastställdes, i enlighet med Valberedningens förslag, Bilaga 6, reviderad instruktion för valberedningen.

§ 14

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7, om ändringar i bolagsordningen.

Noterades att aktieägare som representerade mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstat för beslutet.

§ 15

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2021, Bilaga 8.

§ 16

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 9, om bemyndigande för styrelsen att, på de villkor som angetts i styrelsens förslag, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att förvärva högst så många egna aktier att bolaget vid var tid efter förvärv innehar sammanlagt högst tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget.

Noterades att aktieägare som representerade mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstat för beslutet.

§ 17

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilagor 10 – 11, att inrätta ett teckningsoptionsprogram för samtliga anställda i Nordnet-koncernen, innefattande beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner,

Noterades att aktieägare som representerade mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstat för beslutet.

Vid protokollet:

Justeras:

Carl Dahlborg

Fredrik Lundén

Catharina Versteegh

Kallelse till årsstämma i Nordnet AB (publ)

Aktieägarna i Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681, ("Bolaget" eller "Nordnet") kallas härmed till årsstämma torsdagen den 28 april 2022.

Styrelsen har beslutat att genomföra årsstämman som en *stämma med enbart poströstning* i enlighet med 20 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Det innebär att stämman genomförs utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående och att utövande av rösträtt kan ske endast genom poströstning på sätt som anges närmare under rubriken **Poströstning** nedan.

Bolaget kommer också att arrangera ett digitalt event måndagen den 25 april 2022 kl. 16.00, där aktieägare har möjlighet att lyssna till ledande befattningshavare och ställa frågor. Information om detta event kommer att publiceras inom kort.

Rätt att delta och anmälan

Den som önskar delta i stämman ska dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 20 april 2022, dels anmäla sitt deltagande vid stämman genom att avge sin poströst enligt instruktionerna under rubriken **Poströstning** nedan i sådan tid att poströsten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 27 april 2022.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få delta i årsstämman, utöver att avge poströst, tillse att per den 20 april 2022 vara införd i aktieboken i eget namn. Detta sker genom tillfällig omregistrering av aktierna i eget namn, s.k. rösträttsregistrering. Rösträttsregistrering ska begäras hos förvaltaren i god tid och i enlighet med dennes rutiner. Rösträttsregistrering som har begärts i sådan tid att registreringen genomförts senast den 22 april 2022 kommer att beaktas vid framställningen av stämмоaktieboken.

Poströstning

Euroclear Sweden AB administrerar poströstningsförfarandet.

Poströst avges på särskilt formulär. Formuläret finns tillgängligt på Euroclear Sweden AB:s hemsida, <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy>, och på Bolagets hemsida, www.nordnetab.com. Poströstningsformuläret gäller även som anmälan till årsstämman.

Det ifyllda formuläret måste vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast onsdagen den 27 april 2022. Formuläret kan inges elektroniskt eller per post. Elektroniskt ingivande kan ske antingen genom signering med BankID i enlighet med närmare instruktioner på Euroclear Sweden AB:s ovan angivna hemsida eller genom att formuläret mejlas till GeneralMeetingService@euroclear.com. Ingivande per post sker genom att formuläret postas till Nordnet AB (publ), "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägare som önskar poströsta genom ombud ska använda fullmaktsformuläret som finns tillgängligt på Bolagets ovan angivna hemsida. Aktieägaren ska underteckna och datera fullmakten samt posta eller mejla den till Euroclear Sweden AB, se ovan angivna adresser. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret.

Poströsten får inte förses med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av poströstningsformuläret.

Ärenden och förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av justeringsperson att underteckna protokollet
4. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordningen
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
8. Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
12. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor
13. Fastställande av reviderad instruktion för valberedningen
14. Beslut om ändringar i bolagsordningen
15. Beslut om godkännande av styrelsens ersättningsrapport
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av Bolagets egna aktier
17. Beslut om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner

Beslutsförslag

Valberedningen, som inför årsstämman 2022 bestått av styrelseordföranden Tom Dinkelspiel samt Johan Malm (utsedd av E. Öhman J:or Intressenter Aktiebolag), Björn Fröling (utsedd av Premiefinans K. Bolin Aktiebolag) och Frank Larsson (utsedd av Handelsbanken Fonder AB), har utarbetat och framlagt förslag till beslut såvitt avser punkterna 1 och 10 – 13 i dagordningen.

Styrelsen har lämnat förslag till beslut under punkterna 3, 8 och 14 – 17.

Val av ordförande vid stämman (punkt 1)

Valberedningen föreslår till ordförande vid stämman advokaten Fredrik Lundén eller, vid hans förhinder, den person som styrelsen anvisar.

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 2)

Styrelsen föreslår som röstlängd den röstlängd som på uppdrag av Bolaget har upprättats av Euroclear Sweden AB utifrån bolagsstämмоaktieboken samt mottagna poströster.

Val av justeringsperson att underteckna protokollet (punkt 3)

Styrelsen föreslår till justeringsperson att underteckna protokollet aktieägaren Catharina Versteegh eller, vid hennes förhinder, den person som styrelsen anvisar. Catharina Versteegh är varken anställd eller styrelseledamot i Bolaget. Uppdraget innefattar, utöver justering av protokollet, även kontroll av röstlängden och av att inkomna poströster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (punkt 8)

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,56 kronor per aktie, vilket motsvarar 70 procent av vinsten för år 2021

Styrelsen föreslår vidare att avstämningsdag för rätt till utdelning ska vara måndagen den 2 maj 2022. Om stämman beslutar i enlighet med detta förslag beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB torsdagen den 5 maj 2022.

Det föreslås att återstående belopp balanseras i ny räkning.

Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer (punkt 10)

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska vara åtta.

Vidare föreslår valberedningen, i enlighet med Revisionsutskottets rekommendation, att Bolaget ska ha ett revisionsbolag som revisor, utan revisorssuppleanter.

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna (punkt 11)

Valberedningens förslag är att arvode för styrelsen och styrelsens utskott utgår enligt följande för sedvanlig mandatperiod om 12 månader.

Arvodet till var och en av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter ska utgå med 450 000 kr var. Arvode för arbete i styrelsens utskott ska utgå enligt följande.

- 150 000 kr till ordförande och 80 000 kr till ledamot i Risk- och Complianceutskottet.
- 100 000 kr till ordförande och 60 000 kr till ledamot i Revisionsutskottet.
- 75 000 kr till ordförande och 40 000 kr till ledamot i IT-utskottet.
- 40 000 kr till ordförande och 25 000 kr till ledamot i Ersättningsutskottet.

Det totala arvodet för styrelsen och dess utskott föreslås således – med oförändrat antal ledamöter i styrelseutskotten – uppgå till 4 400 000 kronor, vilket ska jämföras med 3 500 000 kr för det stämмоår som avslutas i och med årsstämman 2022.

Valberedningen bedömer att föreslagen arvodeshöjning är påkallad av Nordnets behov av att fortsatt kunna attrahera den styrelsekompetens som krävs för Nordnets framtida utveckling. Den föreslagna förändringen reflekterar vidare den särskilda insats som arbetet i styrelsens utskott innebär och kräver. Det lägre arvode som föreslås för medverkan i Ersättningsutskottet motiveras av att Nordnet för närvarande inte erbjuder några anställda rörliga lönedelar.

Valberedningen föreslår att arvode till bolagets revisor såsom tidigare år utgår enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor (punkt 12)

Valberedningens förslag är att Tom Dinkelspiel, Anna Bäck, Jan Dinkelspiel, Karitha Ericson, Christian Frick, Charlotta Nilsson och Per Widerström omväljs som ordinarie ledamöter av styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma och att Tom Dinkelspiel omväljs till styrelsens ordförande. Valberedningen föreslår vidare nyval av Gustaf Unger som ordinarie ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Hans Larsson har avböjt omval.

Information om de styrelseledamöter som föreslås för omval och revisorn återfinns i årsredovisningen samt på bolagets hemsida.

Beträffande Gustaf Unger som föreslås för nyval vill valberedningen framhålla följande.

Gustaf Unger är 48 år gammal. Han har en ingenjörsexamen från KTH samt en ekonomexamen från Stockholms Universitet och en doktorsgrad i finansmatematik från ETH Zürich. Han har lång erfarenhet från finansbranschen och har tidigare bland annat varit chef för Private Banking på Nordea samt vd för Nordeas pensionsbolag Nordea Life Holding. Han har också varit verksam på SEB där han bland annat var chef för kapitalförvaltningen inom SEB Corporate Finance samt medlem i ledningsgruppen för

SEB Wealth Management. Gustaf har tidigare också varit managementkonsult på McKinsey. Idag innehar han rollen som VD för Intelligent Debt Financing, ett startup-bolag fokuserat på ineffektivitet på de kommersiella kreditmarknaderna. Han har för närvarande inga andra styrelseuppdrag.

Det är valberedningens bedömning att Gustaf Ungers kunskap om och erfarenhet från bankverksamhet i Norden samt hans strategiska och analytiska förmåga samt övriga egenskaper gör honom till ett välkommet komplement till Nordnets styrelse.

Valberedningens förslag är att, i enlighet med Revisionsutskottets förslag, det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB omväljs som revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2023.

Fastställande av reviderad instruktion för valberedningen (punkt 13)

Valberedningen föreslår att årsstämman fastställer en reviderad version av instruktionen för valberedningen. Den reviderade versionen skiljer sig från den senast fastställda versionen på det sättet att två tillägg gjorts i avsnittet som avser valberedningens sammansättning.

Beslut om ändringar i bolagsordningen (punkt 14)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande ändringar av bolagsordningen:

- **3 § Verksamhetsföremål** (ändring i sak): Fondverksamhet och förvaltning av alternativa investeringsfonder läggs till i uppräkningslistan av vilka typer av verksamhet som bedrivs inom koncernen.

Syftet med ändringen är att bolagsordningen korrekt ska återge vilka typer av verksamhet som bedrivs inom koncernen. Dotterbolaget Nordnet Fonder AB ingav i september 2021 en ansökan till Finansinspektionen om att bedriva nämnda verksamheter.

- **11 § Ärenden på årsstämman** (formell ändring): Punkten 13, "beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning", förtydligas genom tillägget "om det har lämnats ett förslag till sådana."

Syftet med ändringen är att uppnå tydligare överensstämmelse med 7 kap. 61 § aktiebolagslagen (2005:551), av vilken bestämmelse följer att årsstämman ska fatta beslut om nämnda riktlinjer, om det har lämnats förslag till sådana. Styrelsen ska jämlikt 8 kap. 51 § aktiebolagslagen upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år.

Beslut om godkännande av styrelsens ersättningsrapport (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av Bolagets egna aktier (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, besluta om förvärv av högst så många egna aktier att Bolaget vid var tid efter förvärv innehar sammanlagt högst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget. Aktier i Bolaget som innehas av dess dotterföretag ska vid denna beräkning anses som Bolagets.

Styrelsen föreslår vidare följande villkor för förvärv. Förvärv får genomföras endast på Nasdaq Stockholm och till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Vid förvärv som utförs av mäklarföretag på Bolagets uppdrag får priset för aktierna dock motsvara volymvägd genomsnittskurs under den tidsperiod aktierna förvärvats även om den volymvägda genomsnittskursen på dagen för avlämning till Bolaget ligger utanför kursintervallet. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är dels att fortlöpande kunna anpassa Bolagets kapitalstruktur, dels att på ett flexibelt och för aktieägarna och Bolaget effektivt sätt kunna hantera leverans av aktier enligt Bolagets långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Beslut om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för samtliga anställda i Nordnet-koncernen, innefattande beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner ("Teckningsoptionsprogrammet"). Syftet med Teckningsoptionsprogrammet, och skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, är att stärka kopplingen mellan anställdas arbete och skapat aktieägarvärde. Därmed bedöms en ökad intressegemenskap uppstå mellan deltagarna och aktieägare i Nordnet. Styrelsen har för avsikt att årligen föreslå liknande teckningsoptionsprogram vid kommande årsstämmor framöver.

Högst 2 527 806 teckningsoptioner ska emitteras inom ramen för Teckningsoptionsprogrammet. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ett helägt dotterbolag till Nordnet med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till anställda i Nordnet-koncernen till marknadsmässigt pris. Marknadsvärdet för teckningsoptionerna är 15,85 kronor per teckningsoption, enligt en preliminär värdering. Överteckning kan inte ske. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till dotterbolaget.

Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) aktie i Nordnet till en teckningskurs om 120 procent av stängningskursen för Nordnets aktie på Nasdaq Stockholm den 6 maj 2022.

Ökningen av Nordnets aktiekapital kommer vid full anslutning och fullt utnyttjande av det maximala antalet teckningsoptioner att uppgå till 12 639,03 kronor. Den del av teckningskursen vid aktieteckning som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden. Det maximala antalet teckningsoptioner som får förvärfvas av deltagarna i Teckningsoptionsprogrammet kan leda till att maximalt 2 527 806 aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,00 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget efter fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, dock med förbehåll för eventuell omräkning.

Nordnetns kostnader för Teckningsoptionsprogrammet är, vid sidan av kostnader för att bereda och administrera incitamentsprogrammet, begränsade till socialavgifter i Norge. Vid antagande om en ökning av Nordnets aktiekurs med 100 procent under programmets löptid skulle dessa kostnader inte överstiga cirka 1,4 miljoner kronor.

Särskilda majoritetskrav

För beslut enligt punkterna 14 och 16 krävs att aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget.

För beslut enligt punkt 17 krävs att aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget.

Antal aktier och röster

Det totala antalet aktier och röster i Bolaget uppgår per dagen för denna kallelse till 250 000 000. Bolaget innehar 375 000 egna aktier.

Handlingar m.m.

Styrelsens och valberedningens fullständiga förslag och övriga handlingar som enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ska hållas tillgängliga för aktieägarna inför årsstämman kommer senast från och med den 7 april 2022 hållas tillgängliga på Bolagets webbplats www.nordnetab.com och hos Bolaget på besöksadressen Alströmergatan 39, 104 25 Stockholm. Handlingarna kommer också att skickas kostnadsfritt till aktieägare som begär det och uppger sin adress. Sådan begäran ska framställas per post till Nordnet AB (publ), "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, eller per e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com.

Rätt att begära upplysningar inför stämman

Aktieägare har rätt att, om styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, förhållanden som kan

inverka på bedömningen av Bolagets ekonomiska situation samt Bolagets förhållande till annat koncernföretag. Upplysningar får också begäras om koncernredovisningen samt sådana förhållanden beträffande Bolagets dotterföretag som avses i föregående mening. En sådan begäran ska lämnas till Bolaget skriftligen senast den 19 april 2022 genom postadressen Nordnet AB (publ), Att. Legal, Box 300 99, 104 25 Stockholm eller per e-post till bolagsstamma@nordnet.se. Upplysningar lämnas genom att de hålls tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida, www.nordnetab.com, senast den 22 april 2022. Upplysningarna skickas också inom samma tid till de aktieägare som så begär och uppger sin post- eller e-postadress.

Behandling av personuppgifter

För information om hur personuppgifter behandlas se

<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Stockholm i mars 2022

Styrelsen, Nordnet AB (publ)

Poströster - slutredovisning (26§ 2022:121)

	Totalt
Företrädda aktier	180 729 491
Företrädda röster	180 729 491,0
Aktier i bolaget	250 000 000
Eget innehav	375 000

	Röster			Aktier			% av avgivna röster			% av företrädda aktier			% aktiekapitalet		
	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avg./för.
1 - Val av ordförande vid stämman															
	180 726 433,0	1,0	3 057,0	180 726 433	1	3 057	100,000%	0,000%	0,002%	99,998%	0,000%	0,002%	72,291%	0,000%	27,709%
2 - Upprättande och godkännande av röstlängd															
	180 727 589,0	0,0	1 902,0	180 727 589	0	1 902	100,000%	0,000%	0,001%	99,999%	0,000%	0,001%	72,291%	0,000%	27,709%
3 - Val av justeringsperson att underteckna protokollet															
	175 518 691,0	1,0	5 210 799,0	175 518 691	1	5 210 799	100,000%	0,000%	2,883%	97,117%	0,000%	2,883%	70,207%	0,000%	29,793%
4 - Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad															
	180 725 829,0	0,0	3 662,0	180 725 829	0	3 662	100,000%	0,000%	0,002%	99,998%	0,000%	0,002%	72,290%	0,000%	27,710%
5 - Godkännande av dagordningen															
	180 636 393,0	0,0	93 098,0	180 636 393	0	93 098	100,000%	0,000%	0,052%	99,948%	0,000%	0,052%	72,255%	0,000%	27,745%
7 - Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning															
	180 617 860,0	109 070,0	2 561,0	180 617 860	109 070	2 561	99,940%	0,060%	0,001%	99,938%	0,060%	0,001%	72,247%	0,044%	27,709%
8 - Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen															
	180 727 350,0	51,0	2 090,0	180 727 350	51	2 090	100,000%	0,000%	0,001%	99,999%	0,000%	0,001%	72,291%	0,000%	27,709%
9a - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter - Anna Bäck															
	180 493 486,0	232 860,0	3 145,0	180 493 486	232 860	3 145	99,871%	0,129%	0,002%	99,869%	0,129%	0,002%	72,197%	0,093%	27,709%
9b - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter - Jan Dinkelspiel															
	177 135 898,0	232 884,0	3 360 709,0	177 135 898	232 884	3 360 709	99,869%	0,131%	1,860%	98,012%	0,129%	1,860%	70,854%	0,093%	29,052%
9c - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter - Tom Dinkelspiel															
	150 850 426,0	232 884,0	29 646 181,0	150 850 426	232 884	29 646 181	99,846%	0,154%	16,404%	83,468%	0,129%	16,404%	60,340%	0,093%	39,567%
9d - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter - Karitha Ericson															
	180 493 486,0	232 860,0	3 145,0	180 493 486	232 860	3 145	99,871%	0,129%	0,002%	99,869%	0,129%	0,002%	72,197%	0,093%	27,709%
9e - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter - Christian Frick															
	180 403 190,0	232 860,0	93 441,0	180 403 190	232 860	93 441	99,871%	0,129%	0,052%	99,819%	0,129%	0,052%	72,161%	0,093%	27,746%
9f - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter - Hans Larsson															
	180 493 486,0	232 860,0	3 145,0	180 493 486	232 860	3 145	99,871%	0,129%	0,002%	99,869%	0,129%	0,002%	72,197%	0,093%	27,709%
9g - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter - Charlotta Nilsson															
	180 493 211,0	232 860,0	3 420,0	180 493 211	232 860	3 420	99,871%	0,129%	0,002%	99,869%	0,129%	0,002%	72,197%	0,093%	27,710%
9h - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter - Per Widerström															
	180 493 486,0	232 860,0	3 145,0	180 493 486	232 860	3 145	99,871%	0,129%	0,002%	99,869%	0,129%	0,002%	72,197%	0,093%	27,709%
9i - Beslut om ansvarsfrihet åt verkställande direktör - Lars-Åke Norling															
	177 493 031,0	232 860,0	3 003 600,0	177 493 031	232 860	3 003 600	99,869%	0,131%	1,662%	98,209%	0,129%	1,662%	70,997%	0,093%	28,910%
10a - Fastställande av antalet styrelseledamöter															
	180 727 589,0	0,0	1 902,0	180 727 589	0	1 902	100,000%	0,000%	0,001%	99,999%	0,000%	0,001%	72,291%	0,000%	27,709%

10b - Fastställande av antalet revisorer														
180 637 108,0	0,0	92 383,0	180 637 108	0	92 383	100,000%	0,000%	0,051%	99,949%	0,000%	0,051%	72,255%	0,000%	27,745%
11a.i - Fastställande av arvoden åt styrelsen - Valberedningens förslag att arvode till var och en av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter ska utgå med 450 000 kr var														
180 532 689,0	76,0	196 726,0	180 532 689	76	196 726	100,000%	0,000%	0,109%	99,891%	0,000%	0,109%	72,213%	0,000%	27,787%
11a.ii - Fastställande av arvoden åt styrelsen - Valberedningens förslag att arvode för arbete i Risk- och Complianceutskottet ska utgå med 150 000 kr till ordföranden och 80 000 kr till övriga ledamöter														
180 635 625,0	41,0	93 825,0	180 635 625	41	93 825	100,000%	0,000%	0,052%	99,948%	0,000%	0,052%	72,254%	0,000%	27,746%
11a.iii - Fastställande av arvoden åt styrelsen - Valberedningens förslag att arvode för arbete i Revisionsutskottet ska utgå med 100 000 kr till ordföranden och 60 000 kr till övriga ledamöter														
180 725 921,0	41,0	3 529,0	180 725 921	41	3 529	100,000%	0,000%	0,002%	99,998%	0,000%	0,002%	72,290%	0,000%	27,710%
11a.iv - Fastställande av arvoden åt styrelsen - Valberedningens förslag att arvode för arbete i IT-utskottet ska utgå med 75 000 kr till ordföranden och 40 000 kr till övriga ledamöter														
180 635 500,0	41,0	93 950,0	180 635 500	41	93 950	100,000%	0,000%	0,052%	99,948%	0,000%	0,052%	72,254%	0,000%	27,746%
11a.v - Fastställande av arvoden åt styrelsen - Valberedningens förslag att arvode för arbete i Ersättningsutskottet ska utgå med 40 000 kr till ordföranden och 25 000 kr till övriga ledamöter														
180 635 655,0	41,0	93 795,0	180 635 655	41	93 795	100,000%	0,000%	0,052%	99,948%	0,000%	0,052%	72,254%	0,000%	27,746%
11b - Fastställande av arvoden åt revisorn														
180 688 369,0	37 623,0	3 499,0	180 688 369	37 623	3 499	99,979%	0,021%	0,002%	99,977%	0,021%	0,002%	72,275%	0,015%	27,710%
12a.i - Val av styrelseledamöter - Omval av Anna Bäck														
178 817 894,0	1 525 580,0	386 017,0	178 817 894	1 525 580	386 017	99,154%	0,846%	0,214%	98,942%	0,844%	0,214%	71,527%	0,610%	27,863%
12a.iii - Val av styrelseledamöter - Omval av Tom Dinkelspiel														
171 275 703,0	8 457 901,0	995 887,0	171 275 703	8 457 901	995 887	95,294%	4,706%	0,551%	94,769%	4,680%	0,551%	68,510%	3,383%	28,107%
12a.iv - Val av styrelseledamöter - Omval av Karitha Ericson														
180 216 152,0	419 735,0	93 604,0	180 216 152	419 735	93 604	99,768%	0,232%	0,052%	99,716%	0,232%	0,052%	72,086%	0,168%	27,746%
12a.v - Val av styrelseledamöter - Omval av Christian Frick														
179 951 721,0	580 990,0	196 780,0	179 951 721	580 990	196 780	99,678%	0,322%	0,109%	99,570%	0,321%	0,109%	71,981%	0,232%	27,787%
12a.vi - Val av styrelseledamöter - Omval av Charlotta Nilsson														
180 445 194,0	280 989,0	3 308,0	180 445 194	280 989	3 308	99,845%	0,155%	0,002%	99,843%	0,155%	0,002%	72,178%	0,112%	27,710%
12a.vii - Val av styrelseledamöter - Omval av Per Widerström														
180 306 448,0	419 735,0	3 308,0	180 306 448	419 735	3 308	99,768%	0,232%	0,002%	99,766%	0,232%	0,002%	72,123%	0,168%	27,710%
12a.viii - Val av styrelseledamöter - Nyval av Gustaf Unger														
180 264 763,0	461 390,0	3 338,0	180 264 763	461 390	3 338	99,745%	0,255%	0,002%	99,743%	0,255%	0,002%	72,106%	0,185%	27,710%
12b - Val av styrelseordförande - Omval av Tom Dinkelspiel som styrelseordförande														
165 508 166,0	9 015 866,0	6 205 459,0	165 508 166	9 015 866	6 205 459	94,834%	5,166%	3,434%	91,578%	4,989%	3,434%	66,203%	3,606%	30,190%
12c - Val av revisor - Omval av Deloitte AB som revisor														
180 688 715,0	37 599,0	3 177,0	180 688 715	37 599	3 177	99,979%	0,021%	0,002%	99,977%	0,021%	0,002%	72,275%	0,015%	27,709%
13 - Fastställande av reviderad instruktion för valberedningen														
180 726 358,0	1,0	3 132,0	180 726 358	1	3 132	100,000%	0,000%	0,002%	99,998%	0,000%	0,002%	72,291%	0,000%	27,709%
14 - Beslut om ändringar i bolagsordningen														
175 517 213,0	0,0	5 212 278,0	175 517 213	0	5 212 278	100,000%	0,000%	2,884%	97,116%	0,000%	2,884%	70,207%	0,000%	29,793%
15 - Beslut om godkännande av styrelsens ersättningsrapport														
176 154 057,0	3 543 237,0	1 032 197,0	176 154 057	3 543 237	1 032 197	98,028%	1,972%	0,571%	97,468%	1,961%	0,571%	70,462%	1,417%	28,121%
16 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av Bolagets egna aktier														
180 690 340,0	1,0	39 150,0	180 690 340	1	39 150	100,000%	0,000%	0,022%	99,978%	0,000%	0,022%	72,276%	0,000%	27,724%
17 - Beslut om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner														
172 290 933,0	2 236 784,0	6 201 774,0	172 290 933	2 236 784	6 201 774	98,718%	1,282%	3,432%	95,331%	1,238%	3,432%	68,916%	0,895%	30,189%

Förslag till beslut samt motiverat yttrande avseende vinstutdelning

Styrelsens förslag till beslut om vinstutdelning

Styrelsen föreslår att aktieägarna i Nordnet AB (publ) vid årsstämman den 28 april 2022 beslutar om utdelning med 5,56 kronor per aktie, vilket motsvarar 70 procent av vinsten för år 2021.

Styrelsen föreslår vidare att avstämningsdag för rätt till utdelning ska vara måndagen den 2 maj 2022. Om stämman beslutar i enlighet med detta förslag beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB torsdagen den 5 maj 2022.

Det föreslås att återstående belopp balanseras i ny räkning.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen över ovan förslag till beslut

Styrelsen för Nordnet AB (publ) avger härmed följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att det föreslagna beslutet om vinstutdelning är förenligt med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen är följande.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning framgår av avgiven årsredovisning för år 2021. Bolagets fria egna kapital uppgick per balansdagen till 2 424 miljoner SEK. Av redovisningen framgår också vilka värderingsprinciper som tillämpats. Inga tillgångar har värderats till verkligt värde.

Styrelsen har efter balansdagen, genom utnyttjande av det bemyndigande som gavs vid årsstämman 2021, beslutat om förvärv av Bolagets egna aktier. Förvärvet avsåg 375 000 aktier. Förvärvet har påverkat Bolagets ekonomiska ställning på det sättet att Bolagets egna kapital minskat med ca. 56 miljoner SEK.

Föreslagen utdelning har begränsad effekt på den konsoliderade situationens, där Nordnet AB (publ) är moderbolag, kapitaltäckning och bruttosoliditet, då en anteciperad utdelning motsvarande 70% av årets resultat löpande dragits av från dess kapitalbas i takt med att resultatet upparbetats under 2021 samt fram till att utdelning verkställs i maj 2022. I stället kommer effekten av en något minskad balansomslutning till följd av utdelade likvida medel marginellt att stärka både kapitalrelationen och bruttosoliditeten. Koncernens och den konsoliderade situationens likviditetssituation bedöms som fortsatt mycket god även efter föreslagen utdelning och verksamhet bedöms kunna bedrivas med fortsatt god lönsamhet.

Arten hos och omfattningen av den verksamhet som bedrivs av Bolaget och koncernen framgår av Bolagets bolagsordning och årsredovisningen för år 2021. Verksamheten medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i aktuella branscher, eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet i allmänhet.

Styrelsen har beaktat Bolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av Bolagets och koncernens ekonomiska ställning samt Bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden.

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

Stockholm i mars 2022
Styrelsen, Nordnet AB (publ)

Redogörelse för hur valberedningen har bedrivit sitt arbete samt förslag till årsstämman 2022

1. Valberedningens arbete

1.1 Sammansättning

Valberedningen består av Johan Malm (ordf., utsedd av Öhman J:or Intressenter AB), Björn Fröling (utsedd av Premiefinans K. Bohlin AB), Frank Larsson (utsedd av Handelsbanken Fonder AB) och Tom Dinkelspiel (styrelsens ordförande). Ledamöterna har utsetts i enlighet med vad som anges i Instruktionen för Valberedningen ("Instruktionen").

1.2 Kontakter och sammanträden

Valberedningen har, utöver ett antal informella kontakter, hållit elva (11) protokollförda sammanträden inför årsstämman 2022. Inget arvode har utgått för arbetet i valberedningen.

1.3 Utvärdering av styrelsens arbete

Hösten 2021 genomfördes under medverkan av Omino Business Phsycology Advisors, en omfattande utvärdering av styrelsens arbete, innefattande bl.a. intervjuer med var och en av styrelseledamöterna samt utvalda företrädare för den verkställande ledningen och andra relevanta nyckelpersoner i företaget.

Valberedningen har tagit del av resultatet av utvärderingen som i allt väsentligt var positivt. I kombination med den information som valberedningen i övrigt har fått del av, bedömer valberedningen att det löpande styrelsearbetet fungerar väl. Valberedningen avser att följa upp att de önskemål, förslag och överväganden som framkom vid utvärderingen, beaktas av styrelse och verkställande ledning i arbetet framöver.

2. Valberedningens förslag till årsstämman 2022

2.1 Ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokat Fredrik Lundén, partner vid advokatfirman Cederquist som ordförande vid stämman.

2.2 Antal styrelseledamöter

Enligt bolagsordningen ska styrelsen, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Valberedningen bedömer att den nuvarande storleken på styrelsen, åtta ledamöter, är den mest ändamålsenliga. Då förutsättningar inte föreligger att till årsstämman föreslå åtta ledamöter, utan sju, är det därför valberedningens avsikt att söka finna ytterligare en lämplig kandidat till styrelsen.

2.3 Styrelse

Valberedningens förslag är att Tom Dinkelspiel, Anna Bäck, Karitha Ericson, Christian Frick, Charlotta Nilsson och Per Widerström omväljs som ordinarie ledamöter av styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma och att Tom Dinkelspiel omväljs till styrelsens ordförande. Valberedningen föreslår vidare nyval av Gustaf Unger som ordinarie ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Hans Larsson och Jan Dinkelspiel har avböjt omval.

Information om de styrelseledamöter som föreslås för omval och revisorn återfinns i årsredovisningen samt på bolagets hemsida.

Beträffande Gustaf Unger som föreslås för nyval vill valberedningen framhålla följande.

Gustaf Unger är 48 år gammal. Han har en ingenjörsexamen från KTH samt en ekonomexamen från Stockholms Universitet och en doktorsgrad i finansmatematik från ETH Zürich. Han har lång erfarenhet från finansbranschen och har tidigare bland annat varit chef för Private Banking på Nordea samt vd för Nordeas pensionsbolag Nordea Life Holding. Han har också varit verksam på SEB där han bland annat var chef för kapitalförvaltningen inom SEB Corporate Finance samt medlem i ledningsgruppen för SEB Wealth Management. Gustaf har tidigare också varit managementkonsult på McKinsey. Idag innehar han rollen som VD för Intelligent Debt Financing, ett startup-bolag fokuserat på ineffektivitet på de kommersiella kreditmarknaderna. Han har för närvarande inga andra styrelseuppdrag.

Det är valberedningens bedömning att Gustaf Ungers kunskap om och erfarenhet från bankverksamhet i Norden samt hans strategiska och analytiska förmåga samt övriga egenskaper gör honom till ett välkommet komplement till Nordnets styrelse.

2.4 Styrelsearvoden

Valberedningens förslag är att arvode för styrelsen och styrelsens utskott utgår enligt följande för sedvanlig mandatperiod om 12 månader.

Arvodet till var och en av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter ska utgå med 450 000 kr var. Arvode för arbete i styrelsens utskott ska utgå enligt följande.

- 150 000 kr till ordförande och 80 000 kr till ledamot i Risk- och Complianceutskottet.
- 100 000 kr till ordförande och 60 000 kr till ledamot i Revisionsutskottet.
- 75 000 kr till ordförande och 40 000 kr till ledamot i IT-utskottet.
- 40 000 kr till ordförande och 25 000 kr till ledamot i Ersättningsutskottet.

Valberedningen bedömer att föreslagen arvodeshöjning är påkallad av Nordnets behov av att fortsatt kunna attrahera den styrelsekompetens som krävs för Nordnets framtida utveckling. Den föreslagna förändringen reflekterar vidare den särskilda insats som arbetet i styrelsens utskott innebär och kräver. Det lägre arvode som föreslås för medverkan i Ersättningsutskottet motiveras av att Nordnet för närvarande inte erbjuder några anställda rörliga lönedelar.

2.5 Revisor

Valberedningens förslag är att, i enlighet med Revisionsutskottets förslag, det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB omväljs som revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2023.

2.6 Revisorsarvode

Valberedningen föreslår att arvode till bolagets revisor såsom tidigare år utgår enligt godkänd räkning.

Valberedningen har biträtt av revisionsutskottet vid framtagande av förslag till val och arvodering av revisor.

3. Valberedningens motiverade yttrande enligt punkt 2.6 i Svensk kod för bolagsstyrning, avseende förslag till val av styrelse

Som en del av sin bedömning av styrelsen och dess sammansättning har valberedningen som nämnts ovan, tagit del av resultatet av den externa utvärdering som gjorts av styrelsearbetet under hösten 2021 och i övrigt informerat sig om hur styrelsearbetet fungerar. Valberedningen har konstaterat att styrelseledamöternas engagemang har varit stort med en hög mötesnärvaro samt att styrelsens samarbete i övrigt har fungerat väl. Vid sammansättningen av styrelsen har valberedningen tillämpat reglerna om styrelsens sammansättning i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), inklusive regeln om mångfald, och beaktat styrelsens behov vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund samt behovet av förnyelse. Enligt valberedningens syn är de kompetenser och erfarenheter som bedöms viktiga för Nordnet väl representerade i den föreslagna styrelsen. Vidare bedömer valberedningen att den föreslagna styrelsen har en för Nordnets behov ändamålsenlig sammansättning och storlek. Valberedningen har också bedömt att de föreslagna styrelseledamöterna har möjlighet att avsätta erforderlig tid för styrelseuppdraget i Nordnet.

Valberedningen har bedömt att den föreslagna styrelsen uppfyller kraven i Koden på styrelseledamöters oberoende. Sex av styrelsens föreslagna ledamöter, nämligen Anna Bäck, Karitha Ericson, Christian Frick, Charlotta Nilsson, Gustaf Unger och Per Widerström är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större ägare. Samtliga föreslagna ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Valberedningen har tillämpat bestämmelsen i punkt 4.1 i Koden som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Målet med mångfaldspolicyn är att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Valberedningen anser att det bland de föreslagna styrelseledamöterna finns en mångfald och bredd vad gäller ålder, utbildningsbakgrund, kön, erfarenhet, kompetens och tid som de innehaft uppdraget i Nordnets styrelse. Av de styrelseledamöter som föreslås väljas av bolagsstämman är tre av sju kvinnor. Könsfördelningen är därmed 43 % kvinnor och 57 % män, vilket, enligt valberedningens uppfattning, är förenligt med kravet på jämn könsfördelning. Mot denna bakgrund och med beaktande av vad som i övrigt anges i Koden regel 4.1, anser valberedningen att styrelsen, med valberedningens förslag, får en med hänsyn till bolagets verksamhet, framtida utveckling och förhållanden i övrigt, ändamålsenlig sammansättning.

För valberedningen,
Stockholm i april 2022

Johan Malm
Ordförande i valberedningen

INSTRUKTION FÖR VALBEREDNINGEN

Följande principer för valberedningens sammansättning och arbete i Nordnet AB (publ), org.nr 559073-6681, ("Bolaget") ska gälla fram till dess att bolagsstämman beslutar annat.

1. VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING

Inför årsstämma ska styrelsens ordförande ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den 31 juli som vardera ska ges möjlighet att utse en representant att jämte styrelseordföranden utgöra valberedningen.

Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen. Rätt att i sådan ordning utse ledamot förutsätts utövas av de till röstetalet tio största aktieägarna.

Styrelsens ordförande ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, om inte valberedningen beslutar om annat. Valberedningen får om valberedningen så finner lämpligt, inom sig utse vice ordförande.

Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts dock senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att en ny valberedning utsetts.

Om förändring sker i Bolagets ägarstruktur efter den 31 juli men före det att valberedningens fullständiga beslutsförslag offentliggjorts, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de tre till röstetalet största aktieägarna i Bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, ska denna aktieägare ha rätt att efter valberedningens godkännande utse en ytterligare ledamot av valberedningen.

Avgår ledamot som utsetts av aktieägare från valberedningen under mandatperioden eller blir sådan ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag ska valberedningen uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att inom skälig tid utse ny ledamot. Om aktieägaren inte utövar rätten att utse ny ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

2. VALBEREDNINGENS ARBETSUPPGIFTER

Valberedningen ska utföra sitt uppdrag i enlighet med denna instruktion och tillämpliga regler. I uppdraget ingår att valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till antal styrelseledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter,
- förslag till stämмоordförande,
- förslag till styrelse,

- förslag till styrelseordförande,
- förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete,
- förslag till revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter,
- förslag till arvodering av revisor och
- i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i gällande instruktion för valberedningen.

Vid annan bolagsstämma än årsstämma ska valberedningens förslag omfatta det eller de val som ska förekomma vid stämman.

Valberedningens förslag ska tillställas Bolaget genom dess styrelseordförande i god tid inför Bolagets utfärdande av kallelse till årsstämma och på så sätt att Bolaget kan uppfylla punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning avseende val av styrelse.

3. SAMMANTRÄDEN

Valberedningen ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande. Om ledamot begär att valberedningen ska sammankallas till möte, ska begäran efterkommas.

Valberedningen är beslutsför om minst två ledamöter är närvarande. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar, vid lika röstetal, den mening som biträdes av ordföranden.

4. ARVODE

Inget arvode ska utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för skäligen rimliga kostnader för förenade med valberedningens uppdrag.

5. VALBEREDNINGENS NÄRVARO VID BOLAGSSTÄMMA

Företrädare för valberedningen bör alltid närvara vid årsstämman.

6. ÄNDRINGAR AV DENNA INSTRUKTION

Valberedningen ska löpande utvärdera dessa instruktioner och sitt arbete och till årsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som valberedningen bedömt vara lämpliga.

Antagen vid ~~extra bolagsstämma den~~årsstämma den 1028 septemberapril-20220

Appendix 5

INSTRUCTION FOR THE NOMINATION COMMITTEE

The following principles for the composition and work of the nomination committee in Nordnet AB (publ), reg. no. 559073-6681, (the “**Company**”) shall be applicable until the General Meeting resolves otherwise.

1. THE COMPOSITION OF THE NOMINATION COMMITTEE

Before the Annual General Meeting, the chairman of the Board shall contact the three shareholders holding the highest percentage of voting rights in the Company as of 31 July and each shareholder will get the opportunity to appoint one representative who together with the chairman of the Board will constitute the nomination committee.

If any of the three shareholders holding the highest percentage of voting rights does not exercise its right to appoint a member, the right to appoint such a member is transferred to the shareholder holding the next highest percentage of voting rights who does not already have the right to appoint a member of the nomination committee. Such right to appoint a member is assumed to be exercised among the ten largest shareholders in terms of voting rights.

The chairman of the Board shall convene the nomination committee to its first meeting. The chairman of the nomination committee shall be the member who represents the shareholder holding the highest percentage of voting rights, if not otherwise decided upon by the nomination committee. The nomination committee may, if the committee members find it suitable, within themselves appoint a deputy chairman.

The names of the members of the nomination committee shall be announced as soon as the nomination committee has been appointed but no later than six months before the next Annual General Meeting. The nomination committee is appointed for a mandate period commencing at the time its composition is announced until a new nomination committee has been appointed.

If there is a change in the ownership of the Company after 31 July but before the nomination committee’s complete proposals have been published, and if a shareholder, which after this change in ownership becomes one of the three shareholders holding the highest percentage of voting rights in the Company, presents a request to the chairman of the nomination committee regarding joining the nomination committee, this shareholder will after approval of the nomination committee have the right to appoint one additional member of the nomination committee.

If a member appointed by a shareholder leaves the nomination committee during its term or if such a member is unable to fulfil its assignment, the nomination committee shall request the shareholder who has appointed the member to within reasonable time appoint a new member. If the shareholder does not exercise its right to appoint a new member, the right to appoint such member passes to the shareholder holding the following highest percentage of voting rights, who has not already appointed or refrained from appointing a member of the nomination committee. Changes in composition of the nomination committee shall be made public immediately.

2. DUTIES OF THE NOMINATION COMMITTEE

The nomination committee shall perform its duties in accordance with this instruction and applicable rules. In its assignment it is included that the nomination committee shall present proposals regarding the matters below, to be put forward to the Annual General Meeting:

- proposal for number of directors and auditors and, where applicable, deputies of auditors,
- proposal for chairman of the General Meeting,
- proposal for directors of the Board,
- proposal for chairman of the Board,
- proposal for fees payable to the Board, divided between the chairman and the other directors, as well as fees payable for committee work,
- proposal for auditors and, where applicable, deputies of auditors,
- proposal for fees payable to the auditor and
- where considered necessary, proposed amendments to these instructions for the nomination committee

At other General Meetings than the Annual General Meeting, the proposals of the nomination committee shall include the appointments that shall take place at the meeting.

The proposals of the nomination committee shall be addressed to the Company and sent to the chairman of the Board in due time before the notice to the Annual General Meeting is announced by the Company in order for the Company to comply with paragraph 4.1 in the Swedish Corporate Governance Code regarding appointment of Board of Directors.

3. MEETINGS

The nomination committee shall meet when necessary in order to fulfil its duties, however, at least once a year. Notice to meetings shall be issued by the chairman of the nomination committee. If a member requests that the nomination committee shall convene, that request shall be complied with.

The nomination committee is competent to make decisions if at least two of its members are present. The decisions of the nomination committee are passed by a simple majority of votes cast by members present at the meeting. In the event of tied votes, the chairman has the casting vote.

4. FEES

No fee shall be paid to the members of the nomination committee. However, the Company is responsible for reasonable costs which are associated with the duties of the nomination committee.

5. ATTENDANCE OF THE NOMINATION COMMITTEE AT GENERAL MEETINGS

Representatives of the nomination committee should always attend the Annual General Meeting.

6. CHANGES OF THIS INSTRUCTION

The nomination committee shall continuously evaluate these instructions and its work and submit proposals of such changes of this instruction when considered appropriate.

Adopted at the ~~Extraordinary Annual~~ General Meeting on ~~10 September~~28 April 2022~~20~~

N.B. The English text is an in-house translation.

BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION

för / for

Nordnet AB (publ)

org.nr. / Reg. No. 559073-6681

1 § Företagsnamn / Company name

Bolagets företagsnamn är Nordnet AB (publ). Bolaget är publikt.

The company's name is Nordnet AB (publ). The company is a public company.

2 § Säte / Registered office

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

The registered office of the company shall be in the municipality of Stockholm.

3 § Verksamhetsföremål / Object of the company's business

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att via hel- eller delägda bolag bedriva bankrörelse, värdepappersrörelse, ~~och~~ försäkringsrörelse, fondverksamhet och förvaltning av alternativa investeringsfonder, och därmed förenlig verksamhet, samt att självt eller via hel- eller delägda bolag bedriva försäkringsförmedling, lämna och förmedla krediter till konsumenter och förmedla finansiell information via Internet och bedriva därmed förenlig verksamhet.

The object of the company's business is to, through wholly or partially owned companies, conduct banking business, securities business, insurance business, fund operations and management of alternative investment funds, and any other activities compatible therewith, as well as to, directly or through wholly or partially owned companies, conduct insurance mediation, issue and mediate credits to consumers and distribute financial information via Internet and conduct any other activities compatible therewith.

4 § Aktiekapital och aktier / Share capital and shares

Bolagets aktiekapital skall uppgå till lägst 1 000 000 kronor och till högst 4 000 000 kronor. Antalet aktier skall uppgå till lägst 200 000 000 och till högst 800 000 000.

The company's share capital shall be not less than SEK 1,000,000 and not more than SEK 4,000,000. The company shall have not less than 200,000,000 shares and not more than 800,000,000 shares.

5 § Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

The company's financial year shall be calendar year.

6 § Styrelse / Board of directors

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter.

The Board of directors shall consist of not less than three (3) and not more than ten (10) board members.

7 § Revisor / Auditor

Bolaget ska ha minst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Som revisor kan även ett registrerat revisionsbolag utses.

The company shall have not less than one and not more than two auditors, with not more than two deputy auditors. A registered auditing company may also be appointed as auditor.

8 § Kallelse till bolagsstämman / Notice of shareholders' meeting

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

The summons to the shareholders' meeting shall be made by means of announcement in the Swedish Official Gazette and on the company's website. It shall be announced in Svenska Dagbladet that a summoning to the shareholders' meeting has been made.

9 § Anmälan om deltagande i bolagsstämma / Notification of attendance of shareholders' meeting

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Shareholders wishing to participate in the shareholders' meeting shall notify the company of their intention to attend not later than the day stated in the notice to attend the meeting. This day may not be a Sunday, any other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not be earlier than the fifth working day before the Meeting.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

At a shareholders' meeting, shareholders may be accompanied by one or two assistants, although only if the shareholder has given notification of this as specified in the previous section.

10 § Fullmaktsinsamling och poströstning / Collection of powers of attorney and voting by post

Styrelsen äger rätt att samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § stycke 2 aktiebolagslagen (2005:551).

The Board of Directors may collect powers of attorney in accordance with the procedure described in Chapter 7, section 4, second paragraph of the Companies Act (2005:551).

Styrelsen äger rätt att inför bolagsstämma besluta om att aktieägare ska ha rätt att förhandsrösta per post före bolagsstämman.

The Board of directors has the right before a general meeting to decide that shareholders shall be able to exercise their right to vote by post before the general meeting.

11 § Ärenden på årsstämman / Business at annual shareholders' meetings

Vid årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet;
4. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
5. godkännande av dagordningen;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer och, i förekommande fall, antalet revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
13. beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, om det har lämnats förslag till sådana;
14. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:

- 1. election of a chairman of the meeting;*
- 2. preparation and approval of the voting list;*

3. election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;
4. determination of whether the meeting was duly convened;
5. approval of the agenda;
6. submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable the consolidated financial statements and auditors' report for the group;
7. resolutions regarding the adaption of the income statement and the balance sheet and, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;
8. resolutions regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adapted balance sheet;
9. resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing directors from liability;
10. determination of the number of members of the board and auditors and, where applicable, the number of deputy auditors;
11. determination of fees for members of the board of directors and auditors;
12. election of the members of the board of directors and auditors and, where applicable, deputy auditors;
13. resolution on guidelines for determining salary and other remuneration to the managing director and other persons in the company's management, where such a proposal has been submitted;
14. other matters, which are set out in the Swedish Companies Act or the company's articles of association.

12 § Avstämningsförbehåll / Record date provision

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

The shareholder or nominee who on the record date is registered in the share register and in a central securities depository register pursuant to Chapter 4 of the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) or any person who is registered in a central securities depository account pursuant to Chapter 4, Section 18 paragraph 6-8 of the mentioned Act, shall be deemed to be authorised to exercise the rights set out in Chapter 4, Section 39 of the Companies Act (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på ~~extra bolagsstämma den 10 september 2020~~ årsstämma den 28 april 2022.

These articles of association have been adopted at the ~~extraordinary annual~~ general meeting held on ~~10 September 2020~~ 28 April 2022.

Remuneration report of Nordnet AB (publ) for the financial year 2021

Introduction

This remuneration report provides an overview of the application of Nordnet AB (publ)'s ("the Company") guidelines for executive remuneration, *Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare* ("the remuneration guidelines"), adopted by the annual general meeting of 29 April 2021. The report also provides details on the remuneration paid to the Company's CEO and deputy CEO during the year, comparative information and a summary of the Company's outstanding share-related incentive programme.

Information required by Chapter 5, Sections 40-44 of the Annual Accounts Act (1995:1554) is available in note 13 on p. 114 – 117 in the Company's annual report for 2021. The information includes, inter alia, the total remuneration paid to board members, CEO and other members of the executive management during the year.

The CEO's report on the company's overall performance during 2021 is available on p. 7 – 9 in the annual report.

Information on the work of the remuneration committee in 2021 is set out in the corporate governance report, which is available on p. 53 in the annual report.

Remuneration of the Board of Directors resolved upon by the general meeting is not covered by this report. Such remuneration is disclosed in note 13 on p. 114 – 115 in the annual report.

Overview of the application of the remuneration guidelines

The general meeting of 29 April 2021 adopted remuneration guidelines which, in accordance with Chapter 8, Section 52 of the Companies Act (2005:551) and the Swedish Code of Corporate Governance, set out a framework for the Company's remuneration of the executive management. The guidelines have been in force since they were first adopted by the extraordinary general meeting of 10 September 2020 and are published here: : <https://nordnetab.com/wp-content/uploads/2020/11/Bilaga-4-Riktlinjer-for-ersattning-till-ledande-befattningshavare.pdf>.

Under the guidelines, remuneration of the executive management shall be competitive, comply with market terms and may consist of the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, participation in long-term share and share-related incentive programmes resolved by the general meeting, pension benefits and other customary benefits.

During the financial year, the Company has not made use of any contractual opportunity to reclaim remuneration. Further on, the Company has not resolved on any deviation from the decision-making process prescribed in the guidelines or any other derogation from the guidelines with respect to the CEO or to the deputy CEO. The Company has however deviated from the guidelines with respect to another member of the senior management, the Chief Technology Officer. For further information on the deviation, please see the document *Report on deviation from the Guidelines for remuneration to senior executives*, which will be available on the Company's website, <https://nordnetab.com/>, at the latest as from 7 April 2022.

There has been not any comments from shareholders on the report, to take into account in the application of the guidelines.

The auditor's report on whether the Company has complied with the guidelines since the adoption of them will be available on the Company's website, <https://nordnetab.com/>, at the latest as from 7 April 2022.

Remuneration of the CEO and the deputy CEO

Remuneration to the CEO

The table below sets out the total remuneration of the Company's CEO during the financial year 2021, presented in SEK.

Fixed remuneration		Variable remuneration	Pension	Other	Total remuneration	Proportion of fixed and variable remuneration
Cash salary	Benefits					
7 106 368	106 334	n/a	2 485 524	n/a	9 698 226	n/a

The *Cash salary* column includes 1.45 percent holiday pay.

The *Benefits* column refers to a private medical insurance (SEK 4 940) and access to a company car (SEK 101 394).

The CEO has not received any remuneration from other companies within the group or any shares or share options (for information on the CEO's participation in the Company's outstanding share-related incentive programme, please see **Outstanding share-related incentive programme** below.)

Remuneration to the deputy CEO

The table below sets out the total remuneration of the Company's deputy CEO during the financial year 2021, presented in SEK.

Fixed remuneration		Variable remuneration	Pension	Other	Total remuneration	Proportion of fixed and variable remuneration
Cash salary	Benefits					
2 641 910	76 069	n/a	491 875	n/a	3 209 853	n/a

The *Cash salary* column includes 1.45 percent holiday pay.

The *Benefits* column refers to a private medical insurance (SEK 4 940) and access to a company car (SEK 71 129).

The deputy CEO has not received any remuneration from other companies within the group or any shares or share options (for information on the deputy CEO's participation in the Company's outstanding share-related incentive programme, please see **Outstanding share-related incentive programme** below.)

Application of performance criteria and the total remuneration's compliance with the remuneration guidelines

The Company has not paid any variable remuneration to the CEO or to the deputy CEO during the financial year 2021, i.e. performance criteria have not been applied.

The total remuneration of the CEO and the deputy CEO during the financial year 2021 are in line with the remuneration guidelines and contributes to the Company's and the group's long-term results. The remuneration level is revised yearly to ensure that it reflects the responsibility and nature of the position and the individual performance of the CEO and the deputy CEO. The remuneration level is market-based and competitive.

Comparative information

The table below sets out a comparison of the average remuneration of a full-time equivalent in Nordnet Bank AB¹ during the financial year 2021 and the financial year 2020. Nordnet Bank AB holds the majority of the employees of the group. Cash salary (including parental leave and sick leave compensation), holiday pay, pension benefits and, where applicable, other benefits have been taken into account in this calculation.

	Average remuneration	% change vs previous year
2020	732 512	n/a
2021	738 387	0.8%

The table below sets out a comparison of the Company's and the group's net profits in the financial year 2021 and the financial year 2020.

	Net profits (million SEK)	% change vs previous year
2020	1 172.7	245%
2021	1 984.7	69%

The table below sets out a comparison of the total remuneration of the Company's CEO during the financial year 2021 and the financial year 2020, presented in SEK. The position as deputy CEO was established during 2021 and comparative information for the deputy CEO will be included in the remuneration report for 2022.

	Fixed remuneration		Variable remuneration	Pension	Other	Total remuneration	% change vs previous year
	Cash salary	Benefits					
2020	6 771 793	106 628	n/a	2 352 371	n/a	9 230 782	n/a
2021	7 106 368	106 334	n/a	2 485 524	n/a	9 698 226	5.1%

¹ Excluding the branch offices

Outstanding share-related incentive programme

Incentive programme exercisable 2023

The extraordinary general meeting of 24 November 2020 resolved on a warrant programme for all employees within the Nordnet Group, including the CEO of the Company, encompassing a directed issue of warrants. The purpose of the programme is to strengthen the connection between employees' performance and attained shareholder value. The programme comprises 10 680 274 warrants in total.

Warrants could be bought between 24 November 2020 and 11 December 2020 to a price of SEK 7.21. The number of warrants available for purchase to each employee depended on the employee's position. The CEO could purchase at most 693 481 warrants. Employees who were not part of the executive management or holders of key positions could purchase at most 6 934 warrants.

Each warrant entitles the holder to, at a given point in time, subscribe for one share in the Company to a price equaling 133 percent of the price offered at the initial public offering (at least the quota value of the share, though). Subscription is possible as from the day after the disclosure of the Q3 report 2023 and during the four subsequent weeks (at the earliest 16 October 2023 and at the latest 30 November 2023, though).

The number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for may be converted to a lower number if the market share price equals 195 percent or more of the IPO price at the point when the warrant is redeemed.

The CEO of the Company has purchased 693 481 warrants. The deputy CEO of the Company has purchased 416 088 warrants.

Incentive programme exercisable 2024/2025

The extraordinary general meeting of 28 October 2021 resolved on a warrant programme for all employees within the Nordnet Group, including the CEO of the Company, encompassing a directed issue of warrants. The purpose of the programme is to strengthen the connection between employees' performance and attained shareholder value. The programme comprises 2 780 586 warrants in total.

Warrants could be bought between 1 November 2021 and 8 November 2021 to a price of SEK 16.40. The number of warrants available for purchase to each employee depended on the employee's position. The CEO could purchase at most 30 488 warrants and the deputy CEO could purchase 21 341 warrants. Employees who were not part of the executive management or holders of key positions could purchase at most 1 524 warrants.

Each warrant entitles the holder to, at a given point in time, subscribe for one share in the Company to a price equaling 120 percent of the valuation price (at least the quota value of the share, though). Subscription is possible as from and including the day following the publication of the interim report for the period 1 January - 30 September 2024 and for a period of two weeks thereafter, but not earlier than 14 October 2024 and not later than 9 December 2024, or from and including the day following the publication of the year-end report for the period 1 January - 31 December 2024 and for a period of two weeks thereafter, but not earlier than 13 January 2025 and not later than 24 March 2025.

The number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for may be converted to a lower number if the market share price equals 180 percent or more of the subscription price at the point when the warrant is redeemed.

The CEO of the Company has purchased 15 243 warrants. The deputy CEO of the Company has purchased 21 341 warrants.

Stockholm in March 2022
The Board of Directors, Nordnet AB (publ)

Förslag till beslut samt motiverat yttrande avseende bemyndigande att förvärva egna aktier

Styrelsens förslag till beslut avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

Styrelsen föreslår att aktieägarna i Nordnet AB (publ) vid årsstämman den 28 april 2022 beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, besluta om förvärv av högst så många egna aktier att Bolaget vid var tid efter förvärv innehar sammanlagt högst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget. Aktier i Bolaget som innehas av dess dotterföretag ska vid denna beräkning anses som Bolagets.

Styrelsen föreslår vidare följande villkor för förvärv. Förvärv får genomföras endast på Nasdaq Stockholm och till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Vid förvärv som utförs av mäklarföretag på Bolagets uppdrag får priset för aktierna dock motsvara volymvägd genomsnittskurs under den tidsperiod aktierna förvärvats även om den volymvägda genomsnittskursen på dagen för avlämning till Bolaget ligger utanför kursintervallet. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är dels att fortlöpande kunna anpassa Bolagets kapitalstruktur, dels att på ett flexibelt och för aktieägarna och Bolaget effektivt sätt kunna hantera leverans av aktier enligt Bolagets långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för beslutet.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen över ovan förslag till beslut

Styrelsen för Nordnet AB (publ) avger härmed följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier är förenligt med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen är följande.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning framgår av avgiven årsredovisning för år 2021. Bolagets fria egna kapital uppgick per balansdagen till 2 424 miljoner SEK. Av redovisningen framgår också vilka värderingsprinciper som tillämpats. Inga tillgångar har värderats till verkligt värde.

Styrelsen har efter balansdagen, genom utnyttjande av det bemyndigande som gavs vid årsstämman 2021, beslutat om förvärv av Bolagets egna aktier. Förvärvet avsåg 375 000 aktier. Förvärvet har påverkat Bolagets ekonomiska ställning på det sättet att det minskat Bolagets egna kapital med ca. 56 miljoner SEK.

Såväl kapitalrelationen som bruttosoliditeten för den konsoliderade situationen, där Nordnet AB (publ) är moderbolag, är betryggande och bedöms kunna hållas fortsatt betryggande även efter ett utnyttjande av det bemyndigande som aktieägarna nu föreslås besluta om. Kapitalrelationen överskrider kapitalkravet med god marginal. Koncernens verksamhet bedöms kunna bedrivas med fortsatt god lönsamhet. Även likviditeten i Bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på betryggande nivå.

Bemyndigandet att besluta om förvärv av egna aktier som aktieägarna nu föreslås besluta om, kommer utnyttjas endast i den utsträckning det finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital efter förvärvet och inga lagstadgade kapitalkrav träds förnär. Bolagets och koncernens ekonomiska ställning bedöms kunna hållas fortsatt stark även efter ett utnyttjande av bemyndigandet.

Arten hos och omfattningen av den verksamhet som bedrivs av Bolaget och koncernen framgår av Bolagets bolagsordning och årsredovisningen för år 2021. Verksamheten medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i aktuella branscher, eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet i allmänhet.

Styrelsen har beaktat Bolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av Bolagets och koncernens ekonomiska ställning samt Bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens allsidiga bedömning att Bolagets och koncernens ekonomiska ställning är sådan att förslaget är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och koncernens egna kapital samt Bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i mars 2022
Styrelsen, Nordnet AB (publ)

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM TECKNINGSOPTIONSPROGRAM INNEFATTANDE EMISSION OCH ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

Styrelsen för Nordnet AB (publ) ("**Nordnet**") föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för samtliga anställda i Nordnet-koncernen, innefattande beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner ("**Teckningsoptionsprogrammet**"). Syftet med Teckningsoptionsprogrammet, och skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, är att stärka kopplingen mellan anställdas arbete och skapat aktieägarvärde. Därmed bedöms en ökad intressegemenskap uppstå mellan deltagarna och aktieägare i Nordnet. Styrelsen har för avsikt att årligen föreslå liknande teckningsoptionsprogram vid kommande årsstämmor framöver.

1. EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

- 1.1 Nordnet ska emittera högst 2 527 806 teckningsoptioner inom ramen för Teckningsoptionsprogrammet. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ett helägt dotterbolag till Nordnet ("**Dotterbolaget**"), med rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till anställda i Nordnet-koncernen, i enlighet med punkt 2 nedan. Överteckning kan inte ske. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.
- 1.2 Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom fyra veckor från dagen för emissionsbeslutet. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

2. ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER

- 2.1 Dotterbolaget ska enligt styrelsens anvisning vidareöverlåta teckningsoptionerna till anställda i Nordnet-koncernen. Teckningsoptionerna ska vidareöverlåtas inom koncernen enligt följande fördelning.

KATEGORI	DELTAGARE	MAXIMALT INVESTERINGSBELOPP ¹	PRELIMINÄRT GARANTERAT ANTAL TECKNINGSOPTIONER	PRELIMINÄRT MAXIMALT ANTAL TECKNINGSOPTIONER
1.	Verkställande direktör (1 person)	250 000 kr	15 772 optioner	31 544 optioner
2.	Koncernledning (ca 9 personer)	250 000 kronor per person (hela kategori 2: 2 250 000 kr)	15 772 optioner per person (hela kategori 2: 141 948)	31 544 optioner per person (hela kategori 2: 283 896)
3.	Utökad koncernledning (ca 14 personer)	250 000 kr per person (hela kategori 3: 3 500 000 kr)	15 772 optioner per person (hela kategori 3: 220 808)	31 544 optioner per person (hela kategori 3: 441 616)
4.	Nyckelpersoner (ca 120 personer)	100 000 kr per person (hela kategori 4: 12 000 000 kr)	6 309 optioner per person (hela kategori 4: 757 080)	12 618 optioner per person (hela kategori 4: 1 514 160)
5.	Övriga anställda (ca 524 personer)	25 000 kr per person (hela kategori 5: 13 100 000 kr)	1 577 optioner per person (hela kategori 5: 826 348)	3 154 optioner per person (hela kategori 5: 1 652 696)
	Totalt: Ca 668 deltagare	Totalt: 31 100 000 kr	Totalt: 1 961 956 optioner	N/A

¹ Preliminärt garanterat antal teckningsoptioner och preliminärt maximalt antal teckningsoptioner är baserat på ett preliminärt marknadsvärde om 15,85 kronor per teckningsoption. Det slutliga garanterade antalet optioner och slutliga maximala antalet optioner för respektive kategori och deltagare kommer att styras av marknadsvärdet per teckningsoption vid överlåtelsestidpunkten, med begränsningen att totalt antal teckningsoptioner som kan emitteras och överlåtas aldrig kan överstiga 2 527 806.

- 2.2 Om teckningsoptioner återstår efter att samtliga anmälningar tillgodosetts upp till garantinivå enligt tabellen i punkt 2.1, ska återstående teckningsoptioner kunna tilldelas till övriga deltagare. Sådan fördelning får dock som mest innebära att det maximala antalet teckningsoptioner per person inom en viss kategori uppgår till det maximala antal som framgår av tabellen i punkt 2.1. Om återstående teckningsoptioner inte räcker för att tillgodose samtliga anmälningar, ska teckningsoptionerna tilldelas pro rata i förhållande till förvärvat antal teckningsoptioner av respektive deltagare. Bolagets styrelse beslutar om tilldelning.
- 2.3 Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget ska endast tillkomma de medarbetare i Nordnet-koncernen som vid anmälningsperiodens utgång inte sagt upp sig, blivit uppsagda eller vars anställning upphört på annat sätt.
- 2.4 Dotterbolaget ska vidareöverlåta teckningsoptionerna till deltagarna till ett marknadsmässigt pris. Marknadsvärdet för teckningsoptionerna är 15,85 kronor per teckningsoption, enligt en preliminär värdering. Den preliminära värderingen är baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 144,05 kronor, vilket motsvarar stängningskursen för Nordnets aktie den 14 mars 2022 och ett antagande om en teckningskurs om 172,86 kronor per aktie. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen.

3. VILLKOR FÖR TECKNING AV AKTIER

- 3.1 Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) aktie i Nordnet till en teckningskurs om 120 procent av stängningskursen för Nordnets aktie på Nasdaq Stockholm den 6 maj 2022. Om Nordnet har insiderinformation under denna dag ska styrelsen äga rätt att fastställa en senare dag som ska ligga till grund för teckningskursen.
- 3.2 Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Nordnet i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna (se Bilaga 1) under följande perioder:
- (i) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2025, dock tidigast den 14 april 2025 och senast den 5 juni 2025, och
 - (ii) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2025, dock tidigast den 18 augusti 2025 och senast den 12 september 2025.
- 3.3 Teckning av aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Nordnet är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- 3.4 Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till och teckningskursen kan komma att omräknas i händelse av, bland annat, vissa vinstutdelningar, företrädesemission, fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier och vissa former av minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna finns i Bilaga 1 till förslaget. De nya aktier som kan komma att utges vid nyteckning omfattas inte av några förbehåll.

4. ÖKNING AV AKTIEKAPITALET, UTSPÄDNING SAMT KOSTNADER

- 4.1 Ökningen av Nordnets aktiekapital kommer vid full anslutning och fullt utnyttjande av det maximala antalet teckningsoptioner att uppgå till 12 639,03 kronor. Den del av teckningskursen vid aktieteckning som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden. Det maximala antalet teckningsoptioner som får förvärfvas av deltagarna i Teckningsoptionsprogrammet kan leda till att maximalt 2 527 806 aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,00 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget efter fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, dock med förbehåll för eventuell omräkning.
- 4.2 Nordnets kostnader för Teckningsoptionsprogrammet är, vid sidan av kostnader för att bereda och administrera incitamentsprogrammet, begränsade till socialavgifter i Norge. Vid antagande om en ökning av Nordnets aktiekurs med 100 procent under programmets löptid skulle dessa kostnader inte överstiga cirka 1,4 miljoner kronor.

5. ÖVERLÅTBARHET

En förutsättning för att få tilldelning av teckningsoptioner är att deltagaren har ingått ett åtagande om återköpserbjudande m.m. enligt vilket Nordnet har rätt, men inte skyldighet, att för det fall till exempel deltagarens anställning i Nordnet-koncernen upphör eller deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna till tredje man, återköpa teckningsoptionerna. Ett sådant erbjudande om återköp av optionerna ska antingen lämnas till marknadsvärde eller till det lägre av förvärvspriset för teckningsoptionerna och marknadsvärde, beroende på vilken kategori deltagaren tillhör och omständigheterna i samband med anställningens upphörande.

6. FÖRSLAGETS BEREDNING M.M.

Teckningsoptionsprogrammet har beretts av bolagets styrelse och behandlats vid styrelsemöten under våren 2022. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Ingen av deltagarna har haft ett väsentligt inflytande över Teckningsoptionsprogrammets slutliga utformning.

7. ÖVRIGA AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Nordnet har sedan tidigare två utestående teckningsoptionsprogram som inrättades under 2020 respektive 2021 för anställda i Nordnet-koncernen, se not 13 och 32 i Nordnets årsredovisning för 2021. Utöver detta finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Nordnet.

8. SÄRSKILT BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN

Nordnets styrelse bemyndigas att vidta de smärre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringar vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

9. STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om inrättande av Teckningsoptionsprogrammet, innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner.

10. MAJORITETSKRAV

Styrelsens förslag till beslut om Teckningsoptionsprogrammet erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman.

Stockholm, mars 2022

Nordnet AB (publ)

Styrelsen

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2022/2025 AVSEENDE
TECKNING AV AKTIER I NORDNET AB (PUBL)**

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Aktiens Genomsnittskurs"	genomsnittlig volymviktad betalkurs för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, avrundat till närmaste helt tiotal (10) öre varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt, under en angiven period. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag, annan allmän helgdag i Sverige, julafton, nyårsafton eller midsommarafton.
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
"Bolaget"	Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681 (tillika utfärdare).
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.
"Innehavaren"	en innehavare av Teckningsoptioner.
"Teckningsoption"	rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

2. KONTOFÖRANDE INSTITUT OCH REGISTRERING ETC.

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 2 527 806 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och därför kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

Teckningsoptionerna registreras för Innehavarens räkning på ett konto i Bolagets avstämningsregister. Registrering avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4, 5 och 7 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

3. RÄTT ATT TECKNA AKTIER

Innehavaren ska ha en rätt, men ingen skyldighet, att för varje Teckningsoption teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 120 procent av stängningskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 6 maj 2022. Om Bolaget har insiderinformation under denna dag ska styrelsen äga rätt att fastställa en senare dag som ska ligga till grund för teckningskursen.

Omräkning av teckningskursen samt det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till tecknande av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teckning kan dock aldrig ske till en teckningskurs som understiger kvotvärdet på Bolagets aktie.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier som Innehavaren samtidigt önskar teckna. Vid sådan teckning ska således bortses från överskjutande del av en Teckningsoption som inte kan utnyttjas.

4. TECKNING AV AKTIER

Önskar Innehavaren utnyttja Teckningsoptionerna kan anmälan om teckning av aktier ske under följande perioder:

- (i) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2025, dock tidigast den 14 april 2025 och senast den 5 juni 2025, och
- (ii) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av Bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2025, dock tidigast den 18 augusti 2025 och senast den 12 september 2025.

Teckning av aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.

Anmälan om teckning kan även ske vid den senare respektive tidigare slutdag för anmälan om teckning som kan komma att fastställas i de fall som framgår av punkt 7 mom. (C), (D), (E), (L) och (M) nedan.

Anmälan om teckning görs genom att den anmälningssedel för registreringsåtgärder som kommer att hållas tillgänglig för Innehavaren ges in till Bolaget eller den Bolaget anvisar. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid förfaller automatiskt alla rättigheter enligt Teckningsoptionerna.

5. BETALNING FÖR TECKNADE AKTIER

Betalning för de tecknade aktierna ska erläggas senast på den likviddag som anges på anmälningssedeln, dock senast tio (10) Bankdagar från anmälan om att utnyttja Teckningsoptionerna. Betalning ska erläggas kontant till av Bolaget anvisat konto. Sedan betalning har erlagts ska Banken tillse att Innehavaren registreras på anvisat konto som ägare till de aktier som omfattas av de utnyttjade Teckningsoptionerna såsom interimskt. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkten 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering. Innehavaren ska betala de skatter och/eller avgifter som kan komma att uppstå till följd av överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Teckningsoptionerna, enligt svensk eller utländsk lagstiftning eller beslut av svensk eller utländsk myndighet.

Den del av teckningskursen vid aktieteckning som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.

6. INNEHAVARENS STÄLLNING

Teckningsoptionerna ger inte någon rätt för Innehavaren som tillkommer aktieägare i Bolaget såsom exempelvis rösträtt eller rätt till utdelning.

Innehavaren äger rätt att uppbära utdelning på de aktier som Innehavaren tecknar enligt dessa villkor första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

7. OMRÄKNING M.M.

Följande ska gälla beträffande den rätt, som ska tillkomma Innehavaren i de situationer som anges i denna punkt. Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna punkt 7 kunna leda till att teckning kan ske till en teckningskurs som understiger kvotvärdet på Bolagets aktier.

- (A) Genomför Bolaget en **fondemission** ska, med verkan från och med den dag aktien noteras utan rätt till deltagande i fondemissionen, tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av, och dels en omräknad teckningskurs.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som} & & \text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption} \\ \text{varje Teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av x antalet aktier efter} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{fondemissionen} \\ & & \hline & & \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} & = & \text{föregående teckningskurs x antalet aktier före} \\ & & \text{fondemissionen} \\ & & \hline & & \text{antalet aktier efter fondemissionen} \end{aligned}$$

- (B) Genomför Bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning av aktier**, s.k. split, ska en häremot svarande omräkning av antalet aktier som Teckningsoptionen berättigar till teckning av samt av teckningskursen utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt samma grunder som vid omräkning i anledning av fondemission enligt mom. (A) ovan.
- (C) Genomför Bolaget en **nyemission** – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – ska tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av, och dels en omräknad teckningskurs.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som} & & \text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption} \\ \text{varje Teckningsoption} & & \text{berättigar till teckning av x (Aktiens Genomsnittskurs} \\ \text{berättigar till teckning av} & = & \text{under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ & & \text{teckningstiden ökad med det på grundval därav} \\ & & \text{framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ & & \hline & & \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i} \\ & & \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} & = & \text{föregående teckningskurs x Aktiens Genomsnittskurs} \\ & & \text{under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ & & \text{teckningstiden} \\ & & \hline & & \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i} \\ & & \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad} \\ & & \text{med det på grundval därav framräknade teoretiska} \\ & & \text{värdet på teckningsrätten} \end{aligned}$$

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll (0).

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut inom fem (5) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande har skett.

Under tidsperioden från den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i emissionen till den dag då omräkningarna fastställs kan teckning av aktier inte äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om teckning under teckningstiden förskjuts slutdagen till andra handelsdagen efter teckningstidens utgång.

- (D) Genomför Bolaget en **emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551)** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning – ska tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar teckning av, och dels en omräknad teckningskurs.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} + \text{teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}} \\ \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} + \text{teckningsrättens värde}} \end{aligned}$$

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under teckningstiden framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut inom fem (5) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräkningarna fastställts ska bestämmelserna i mom. (C) sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- (E) Skulle Bolaget i andra fall än vad som anges i mom. (A) - (D) ovan **rikta ett erbjudande till aktieägarna** att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551), av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovannämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av, och dels en omräknad teckningskurs.

Omräkningen utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}} \end{aligned}$$

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade volymvägda genomsnittet av betalkursen för inköpsrätten på Nasdaq Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. (E), varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under tio (10) handelsdagar från och med första dag för notering framräknade volymvägda genomsnittet av betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om tio (10) handelsdagar. Om sådan notering inte äger rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande har skett.

Under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden kan teckning av aktier inte äga rum. Infaller slutdagen för anmälan om teckning under anmälningstiden förskjuts slutdagen till första Bankdagen efter anmälningstidens utgång.

- (F) Vid **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger de vid utfärdande av Teckningsoptionerna prognostiserade utdelningarna som använts vid fastställande av optionspremien (extraordinär utdelning) ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av utdelningen, ska tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på hela den extraordinära utdelningen.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \frac{\text{föregående teckningskurs x Aktiens Genomsnittskurs under den första handelsdagen då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under ovan angiven handelsdag ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} & = & \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av x (Aktiens Genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie)}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under ovan angiven handelsdag}} \end{array}$$

Skulle Bolaget besluta om **sakutdelning** till aktieägarna som innebär en extraordinär utdelning ska omräkning av teckningskursen ske enligt samma principer som vid kontant utdelning, varvid beräkningen av värdet av sakutdelningen att använda vid omräkningen ska utföras av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut.

- (G) Beslutas om **partiell delning enligt 24 kap. aktiebolagslagen (2005:551)** genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses ska tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag}} \end{aligned}$$

Värdet av det delningsvederlag som utges per aktie ska för det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på en reglerad marknad anses motsvara genomsnittet av den för varje handelsdag under ovan angiven period om tio (10) handelsdagar framräknade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering ska värdet av delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningsvederlagets utgivande.

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut inom fem (5) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om tio (10) handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. (C), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavaren ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

- (H) Om Bolagets aktiekapital skulle **minska** med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\
 \\
 \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning}}
 \end{aligned}$$

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{aligned}
 \text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} &= \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}
 \end{aligned}$$

Ett omräknat antal aktier och en omräknad teckningskurs i enlighet med ovan ska fastställas av ett väl ansett oberoende värderingsinstitut inom fem (5) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om tio (10) handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk och där, enligt ett väl ansett oberoende värderingsinstituts bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskurs och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. (H).

- (I) Om Bolaget skulle genomföra **återköp av egna aktier** genom erbjudande till samtliga aktieägare och där, enligt ett väl ansett oberoende värderingsinstituts bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med obligatorisk minskning av aktiekapitalet, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i mom. (H) ovan.
- (J) Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom. (A) - (I) ovan eller annan liknande åtgärd och skulle tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning, att omräkningsformeln inte är anpassad efter det aktieslag som åtgärden avser eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavaren erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, under förutsättning att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning i syfte att resultatet blir skäligt.
- (K) Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två (2) decimaler.
- (L) Skulle aktier som avses med Teckningsoptionerna bli föremål för **tvångsinlösenförfarande** enligt 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551), ska ett väl ansett oberoende värderingsinstitut, för det fall att slutdag för anmälan om teckning skulle infalla senare än 30 dagar från det att begäran om tvångsinlösen offentliggjorts, fastställa ny slutdag infallande före utgången av nämnda tid.
- (M) Vad som sagts om tvångsinlösenförfarandet i mom. (L) ska äga motsvarande tillämpning om bolagsstämma i Bolaget beslutar att godkänna **fusionsplan**, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller **delningsplan** varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och Bolaget därvid upplöses utan **likvidation** eller om beslut fattas om Bolagets trädande i likvidation eller om **konkurs**. Tidsperioden räknas därvid från offentliggörandet av beslut om fusion, delning, likvidation respektive konkurs.

8. SÄRSKILT ÅTAGANDE FRÅN BOLAGET

Bolaget förbinder sig att samråda med ett väl ansett oberoende värderingsinstitut i god tid innan Bolaget verkställer sådana åtgärder som avses i punkten 7 ovan.

9. FÖRVALTARE

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavaren.

10. BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller Euroclear att verkställa överföring, betalning eller att vidta andra åtgärder på grund av sådan omständighet som anges i första stycket, får åtgärderna uppskjutas tills hindret har upphört.

11. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas Innehavaren.

12. SEKRETESS

Banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavaren.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Innehavarens konto i Bolagets avstämningsregister:

1. Innehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress.
2. Antal Teckningsoptioner.

13. ÄNDRING AV VILLKOR

Banken äger att för Innehavarens räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

14. TILLÄMPLIG LAG M.M.

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget.
