

Protokoll fört vid årsstämma i
Nordnet AB (publ), org. nr
559073–6681, måndagen den 29
april 2024, kl. 17.00 – 18.15, i
Stockholm.

§ 1 Öppnande av stämman (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Tom Dinkelspiel hälsade alla aktieägare välkomna till årsstämman och förklarade årsstämman öppnad.

§ 2 Val av ordförande vid stämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokat Fredrik Lundén till ordförande vid stämman. Konstaterades att bolagets chefsjurist Carl Dahlborg skulle föra protokollet vid stämman.

Stämman godkände att aktieägare som inte rösträttsregistrerat sina aktier, anställda i bolaget och andra personer som inte var aktieägare som antecknats vid inregistreringen hade rätt att närvara vid stämman som gäster utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

Antecknades att styrelsen, företrädare för valberedningen samt bolagets huvudansvariga revisor var närvarande vid stämman.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman beslutade att den förteckning som på uppdrag av bolaget upprättats av Euroclear Sweden AB, över till årsstämman anmälda och vid stämman deltagande aktieägare innefattande ombud med eventuella biträden samt inkomna poströster, skulle gälla som röstlängd vid stämman, [Bilaga 1](#).

Ordföranden informerade om att ett antal aktieägare som var företrädare vid stämman i förhand hade delgivit bolaget sina instruktioner för röstning avseende vissa beslutsförslag. Ordföranden informerade vidare om att en sammanställning av dessa röstinstruktioner, liksom mottagna poströster, fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem.

§ 4 Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet (dagordningens punkt 4)

Stämman valde Fanny Eriksson, ombud för Handelsbanken Fonder, och Catharina Versteegh, ombud för Premiefinans K. Bohlin AB, att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 5 Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 5)

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 6 Godkännande av dagordningen (dagordningens punkt 6)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till dagordning som varit infört i kallelsen till årsstämman.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 samt styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

§ 7 Styrelseordförandens redogörelse över styrelsens arbete (dagordningens punkt 7)

Styrelsens ordförande Tom Dinkelspiel redogjorde för styrelsens arbete under 2023.

§ 8 Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Verkställande direktören Lars-Åke Norling, tillsammans med bolagets CFO Lennart Krän, presenterade och redogjorde för bolagets och koncernens verksamhet och finansiella utveckling under 2023.

Frågor besvarades från aktieägarna avseende bland annat bolagets ränteintäkter, typ av handel bland utländska kunder, kapitalförsäkring i Finland, styrelseledamöter som tidigare avgått, cybersäkerhet, möjlighet till fler fysiska kundmöten och framtida marknadsexpansion.

§ 9 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Ordföranden konstaterade att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 var framlagda på stämman.

Bolagets huvudansvarige revisor, Patrick Honeth, från Deloitte, redogjorde för arbetet med revisionen under 2023 och för slutsatserna i revisionsberättelsen.

§ 10 Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 10)

Stämman beslutade att fastställa moderbolagets balansräkning samt koncernbalansräkningen per den 31 december 2023 samt moderbolagets resultaträkning samt koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2023.

§ 11 Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt vid utdelning, fastställande av avstämningsdag för denna (dagordningens punkt 11)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till aktieägarna utdela ett belopp om 7,20 kronor per aktie. Resterande vinstmedel balanseras i ny räkning.

Stämman beslutade vidare att, i enlighet med styrelsens förslag, fastställa torsdagen den 2 maj 2024 som avstämningsdag.

Det antecknades att utdelningen beräknas att betalas ut till aktieägarna tisdagen den 7 maj 2024.

§ 12 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör (dagordningens punkt 12)

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2023.

Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som också närvarade i egenskap av aktieägare eller ombud inte deltog i beslutet.

§ 13 Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Johan Malm presenterade valberedningens förslag till beslut innefattande antal styrelseledamöter och revisorer, styrelse- och revisorsarvode, utskottsarvode samt val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor.

Aktieägarna uppmärksammades särskilt på att valberedningen justerat sitt tidigare offentliggjorda förslag genom ett pressmeddelande den 8 april 2024 i syfte att föreslå att styrelsen ska bestå av åtta styrelseledamöter och nyval av Johan Åkerblom (i tillägg till Therese Hillman).

Därefter beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen, för tiden till slutet av nästa årsstämma, ska bestå av åtta styrelseledamöter samt att bolaget ska ha ett revisionsbolag som revisor, utan revisorssuppleant.

§ 14 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn (dagordningens punkt 14)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till var och en av styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter ska utgå med 472 500 kr var. Vidare beslutade stämman att 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.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

§ 15 Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor (dagordningens punkt 15)

Upplysningar lämnades om vilka uppdrag som de förslagna styrelseledamöterna har i andra företag.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att samtliga styrelseledamöter, nämligen Tom Dinkelspiel, Fredrik Bergström, Anna Bäck, Karitha Ericson, Charlotta Nilsson, och Henrik Rättzén omväljs som ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma samt att välja Therese Hillman och Johan Åkerblom till nya styrelseledamöter.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Tom Dinkelspiel till styrelsens ordförande.

Stämman beslutade vidare, i enlighet med valberedningens förslag samt i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att omvälja det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 16 Beslut om godkännande av styrelsens ersättningsrapport (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2023 i enlighet med Bilaga 2.

§ 17 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier (dagordningens punkt 17)

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med Bilaga 3.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

§ 18 Beslut om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner (dagordningens punkt 18)

Styrelsens förslag om teckningsoptionsprogram innefattande emission och överlåtelse av teckningsoptioner presenterades för stämman i enlighet med Bilaga 4.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Nordnet-koncernen.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

§ 19 Stämmans avslutande (dagordningens punkt 19)

Ordföranden konstaterade att några ytterligare ärenden inte hänskjutits till stämman, varefter ordföranden förklarade årsstämma avslutad.

Vid protokollet:

Justeras:

Carl Dahlborg

Fredrik Lundén

Fanny Eriksson

Catharina Versteegh

Ersättningsrapport för Nordnet AB (publ) avseende räkenskapsåret 2023

Inledning

Denna ersättningsrapport är en översiktlig redogörelse av tillämpningen av Nordnet AB (publ) ("Bolaget") riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Ersättningsriktlinjerna"), antagna av årsstämman den 29 april 2021. Rapporten ger även detaljer om ersättningen till Bolagets verkställande direktör ("VD") och vice verkställande direktör ("vice VD") under året, jämförande information samt en sammanfattning av Bolagets utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Uppgifter som krävs enligt 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not 13 på sida 128-132 i Bolagets årsredovisning för 2023. Informationen omfattar bland annat den totala ersättning som utbetalats till styrelseledamöter, verkställande direktören och till övriga medlemmar i företagsledningen under året.

VD:s rapport om Bolagets övergripande resultat under 2023 finns på sida 7-9 och sida 55-56 i årsredovisningen.

Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten och finns tillgänglig på sida 77 i årsredovisningen.

Ersättning till styrelsen beslutad av bolagsstämman omfattas inte av denna rapport. Sådan ersättning framgår av not 13 på sida 130-131 i årsredovisningen.

Översikt av tillämpningen av Ersättningsriktlinjerna

Vid årsstämman den 29 april 2021 antogs ersättningsriktlinjer som i enlighet med 8 kap. 52 § aktiebolagslagen (2005:551) och Svensk Kod för Bolagsstyrning anger ett ramverk för Bolagets ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna finns tillgängliga på Bolagets webbplats: <https://nordnetab.com/wp-content/uploads/2020/11/Bilaga-4-Riktlinjer-for-ersattning-till-ledande-befattningshavare.pdf>

Enligt riktlinjerna ska ersättning till ledande befattningshavare vara konkurrenskraftig, överensstämma med marknadsvillkor och kan bestå av följande komponenter: fast kontant lön, rörlig kontant ersättning, deltagande i långsiktiga aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram beslutade av bolagsstämman, pensionsförmåner samt andra sedvanliga förmåner.

Bolaget har under räkenskapsåret inte utnyttjat någon avtalsenlig möjlighet att återkräva ersättning. Bolaget har vidare inte fattat beslut om någon avvikelse från den beslutsprocess som föreskrivs i Ersättningsriktlinjerna eller gjort någon annan avvikelse från Ersättningsriktlinjerna avseende VD eller vice VD.

Det har inte inkommit några kommentarer från aktieägarna till rapporten att beakta vid tillämpningen av riktlinjerna.

Revisorernas yttrande om huruvida Bolaget följt riktlinjerna sedan antagandet av dem kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida, <https://nordnetab.com/> senast från och med den 16 mars 2024.

Tillämpning av prestationskriterier och den totala ersättningens överensstämmelse med Ersättningsriktlinjerna

Bolaget har inte betalat ut någon rörlig ersättning till VD eller till vice VD under räkenskapsåret 2023, med andra ord har prestationskriterier inte tillämpats.

Den totala ersättningen till VD och vice VD under räkenskapsåret 2023 är i linje med Ersättningsriktlinjerna och bidrar till Bolagets och koncernens långsiktiga resultat. Ersättningsnivån revideras årligen för att säkerställa att den återspeglar befattningens ansvar och karaktär samt VD:s och vice VD:s individuella prestation. Ersättningsnivån bedöms vara marknadsmässig och konkurrenskraftig.

Ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktören

Ersättning till VD

Nedanstående tabell anger ersättning till Bolagets VD Lars-Åke Norling under räkenskapsåret 2023. Alla belopp anges i SEK.

Fast ersättning		Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Total ersättning	Andel fast och rörlig ersättning
Kontant lön	Förmåner					
7 763 183	106 555	n/a	2 678 244	n/a	10 547 982	n/a

Kolumnen *Kontant lön* innehåller semesterlön om 1,45 procent.

Kolumnen *Förmåner* avser en privat sjukvårdsförsäkring (5 299 SEK) och tillgång till en tjänstebil (101 256 SEK).

VD har inte erhållit någon ersättning från andra bolag inom koncernen och inte heller aktier eller aktieoptioner **annat än vad som framgår av informationen om** VD:s deltagande i Bolagets utestående aktierelaterade incitamentsprogram (se Utestående aktierelaterade incitamentsprogram nedan).

Ersättning till vice VD

Nedanstående tabell anger ersättning till Bolagets vice VD Rasmus Järborg under räkenskapsåret 2023. Alla belopp anges i SEK.

Fast ersättning		Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Total ersättning	Andel fast och rörlig ersättning
Kontant lön	Förmåner					
3 628 313	101 858	n/a	613 011	n/a	4 343 183	n/a

Kolumnen *Förmåner* avser en privat sjukvårdsförsäkring (5 299 SEK) och tillgång till en tjänstebil (96 559 SEK).

Vice VD har inte erhållit någon ersättning från andra bolag inom koncernen och inte heller aktier eller aktieoptioner **annat än vad som framgår av informationen om** information om vice VD:s deltagande i Bolagets utestående aktierelaterade incitamentsprogram (se Utestående aktierelaterade incitamentsprogram nedan).

Jämförelseinformation

I tabellen nedan redovisas en jämförelse av den genomsnittliga ersättningen för en heltidsekvivalent i Nordnet Bank AB under räkenskapsåren 2023, 2022 samt 2021, presenterat i SEK. Nordnet Bank AB innehar majoriteten av de anställda i koncernen. Den genomsnittliga ersättningen avser kontant lön (övriga förmåner har i förekommande fall inte inkluderats i denna beräkning).

	Genomsnittlig ersättning	Förändring jmf med fg år (%)
2021	660 829	n/a
2022	697 176	5,5 %
2023	734 148	5,3%

I tabellen nedan redovisas en jämförelse av Bolagets och koncernens nettovinster under räkenskapsåret 2023, 2022 samt 2021.

	Nettovinst (miljoner SEK)	Förändring jmf med fg år (%)
2021	1 984,7	69%
2022	1 652,5	-16,7%
2023	2 578,8	56%

I tabellen nedan redovisas en jämförelse av den totala ersättningen till Bolagets VD under räkenskapsåret 2023, 2022 samt 2021, presenterat i SEK.

	Fast ersättning		Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Total ersättning	Jmf med fg år (%)
	Kontant lön	Förmåner					
2021	7 106 368	106 334	n/a	2 485 524	n/a	9 698 226	5,1%
2022	7 334 976	105 918	n/a	2 533 999	n/a	9 984 893	3,0%
2023	7 763 183	101 858	n/a	2 678 244	n/a	10 547 982	5,6%

I tabellen nedan redovisas en jämförelse av den totala ersättningen till Bolagets vice VD under räkenskapsåret 2023, 2022 och 2021, presenterat i SEK. Observera att tjänsten som vice VD tillsattes under fjärde kvartalet 2021 och lönen anpassades i samband med detta till befattningen. Jämförelsen med 2021 är därför inte helt relevant.

	Fast ersättning		Rörlig ersättning	Pension	Övrigt	Total ersättning	Jmf med fg år (%)
	Kontant lön	Förmåner					
2021	2 641 910	76 069	n/a	491 875	n/a	3 209 853	n/a
2022	3 600 000	97 452	n/a	585 338	n/a	4 282 790	33,0%

2023	3 628 313	101 858	n/a	613 011	n/a	4 343 183	1,4%
------	-----------	---------	-----	---------	-----	-----------	------

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Incitamentsprogram 2021/2025

Den extra bolagsstämman den 28 oktober 2021 beslutade om ett teckningsoptionsprogram för samtliga anställda inom Nordnet-koncernen, inklusive VD för Bolaget, innefattande en riktad emission av teckningsoptioner. Syftet med programmet är att stärka sambandet mellan medarbetarnas prestationer och skapat aktieägarvärde. Programmet omfattar totalt 2 780 586 teckningsoptioner.

Teckningsoptioner kunde förvärfas mellan 1 november 2021 och 8 november 2021 till ett pris av 16,40 SEK. Antalet teckningsoptioner som var tillgängliga för varje anställd var beroende av den anställdes position. VD kunde förvärva högst 30 488 teckningsoptioner och vice VD kunde förvärva 21 341 teckningsoptioner. Anställda som inte ingick i den verkställande ledningen eller innehade nyckelpositioner kunde förvärva högst 1 524 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att vid en given tidpunkt teckna en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 120 procent av aktiekursen under en viss mätperiod (dock lägst aktiens kvotvärde), vilket fastställts till **213,40 SEK**. Teckning kan ske från och med dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2024 och under en period av två veckor därefter, dock tidigast den 14 oktober 2024 och senast den 9 december 2024, eller från och med dagen efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2024 och under en period av två veckor därefter, dock tidigast den 13 januari 2025 och senast den 24 mars 2025.

Det antal aktier som varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna kan omräknas till ett lägre antal om aktiepriset på Nordnet-aktien vid den tidpunkt då teckningsoptionen löses in motsvarar 180 procent eller mer av aktiepriset under mätperioden då optionerna förvärvades ("Taket"). Taket för dessa teckningsoptioner har fastställts till 320,10 SEK.

Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till samt lösenpriset och Taket är föremål för bestämmelser om omräkning baserat på bland annat vissa utbetalningar av utdelning, nyemissioner, fondemissioner, aktiesplit eller omvänd aktiesplit samt vissa minskningar av aktiekapitalet eller liknande handlingar.

Bolagets VD har förvärvat 15 243 teckningsoptioner. Bolagets vice VD har förvärvat 21 341 teckningsoptioner.

Incitamentsprogram 2022/2026

Bolagsstämman den 28 april 2022 beslutade om ett teckningsoptionsprogram för samtliga anställda inom Nordnet-koncernen, inklusive VD för Bolaget, innefattande en riktad emission av teckningsoptioner. Syftet med programmet är att stärka sambandet mellan medarbetarnas prestationer och skapat aktieägarvärde. Programmet omfattar totalt 2 527 806 teckningsoptioner.

Teckningsoptioner kunde förvärfas mellan 2 maj 2022 och 9 maj 2022 till ett pris av 18,07 SEK. Antalet teckningsoptioner som var tillgängliga för varje anställd var beroende av den anställdes position. VD kunde förvärva högst 27 670 teckningsoptioner och vice VD kunde förvärva 27 670

teckningsoptioner. Anställda som inte ingick i den verkställande ledningen eller innehade nyckelpositioner kunde förvärva högst 2 767 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att vid en given tidpunkt teckna en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 120 procent av aktiekursen under en viss mätperiod (dock lägst aktiens kvotvärde), vilket fastställts till **173,90 SEK**.

Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier i Nordnet under en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2025, dock tidigast den 14 april 2025 och senast den 5 juni 2025, samt en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2025, dock tidigast den 18 augusti 2025 och senast den 12 september 2025.

Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till samt lösenpriset är föremål för bestämmelser om omräkning baserat på bland annat vissa utbetalningar av utdelning, nyemissioner, fondemissioner, aktiesplit eller omvänd aktiesplit samt vissa minskningar av aktiekapitalet eller liknande handlingar.

Bolagets VD har förvärvat 27 670 teckningsoptioner. Bolagets vice VD har förvärvat 27 670 teckningsoptioner.

Incitamentsprogram 2023/2026

Bolagsstämman den 18 april 2023 beslutade om ett teckningsoptionsprogram för samtliga anställda inom Nordnet-koncernen, inklusive VD för Bolaget, innefattande en riktad emission av teckningsoptioner. Syftet med programmet är att stärka sambandet mellan medarbetarnas prestationer och skapat aktieägarvärde. Programmet omfattar totalt 413 639 teckningsoptioner.

Teckningsoptioner kunde förvärvas 25 april 2023 till ett pris av 22,44 SEK. Antalet teckningsoptioner som var tillgängliga för varje anställd var beroende av den anställdes position. VD kunde förvärva högst 22 282 teckningsoptioner och vice VD kunde förvärva 22 282 teckningsoptioner. Anställda som inte ingick i den verkställande ledningen eller innehade nyckelpositioner kunde förvärva högst 2 228 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att vid en given tidpunkt teckna en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 120 procent av aktiekursen under en viss mätperiod (dock lägst aktiens kvotvärde), vilket fastställts till **195,96 SEK**.

Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier i Nordnet under en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2026, dock tidigast den 13 april 2026 och senast den 5 juni 2026, samt en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026, dock tidigast den 17 augusti 2026 och senast den 31 augusti 2026.

Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till samt lösenpriset är föremål för bestämmelser om omräkning baserat på bland annat vissa utbetalningar av utdelning, nyemissioner, fondemissioner, aktiesplit eller omvänd aktiesplit samt vissa minskningar av aktiekapitalet eller liknande handlingar.

Bolagets VD har förvärvat 11 140 teckningsoptioner. Bolagets vice VD har förvärvat 11 140 teckningsoptioner.

Stockholm mars 2024
Styrelsen, Nordnet AB (publ)

Punkt 17 – Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av Bolagets egna aktier

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 mäklar företag på uppdrag av Bolaget 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.

Punkt 18 – 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 anställda i Nordnet-koncernen, innefattande beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner ("**Teckningsoptionsprogrammet**"). Syftet med Teckningsoptionsprogrammet, och skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att stärka kopplingen mellan de anställdas arbete och skapat aktieägarvärde. Därmed bedöms en ökad intressegemenskap uppstå mellan deltagarna och aktieägarna i Nordnet.

1 EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

- 1.1 Nordnet ska emittera högst 2 515 340 teckningsoptioner inom ramen för Teckningsoptionsprogrammet. Teckningsoptionerna i Teckningsoptionsprogrammet ska vara uppdelade på två olika serier. Högst 1 257 670 teckningsoptioner ska ges ut av serie I ("**TO 2024/2027 Serie I**") och högst 1 257 670 teckningsoptioner ska ges ut av serie II ("**TO 2024/2027 Serie II**"). 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. Övertäckning 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 nedan fördelning. Angivna belopp och antal teckningsoptioner i tabellen ska till hälften avse investeringsbelopp och teckningsoptioner i TO 2024/2027 Serie I respektive till hälften avse investeringsbelopp och teckningsoptioner i TO 2024/2027 Serie II.

KATEGORI	DELTAGARE	MAXIMALT INVESTERINGSBELOPP ¹	PRELIMINÄRT GARANTERAT ANTAL TECKNINGSOPTIONER	PRELIMINÄRT MAXIMALT ANTAL TECKNINGSOPTIONER
1.	Verkställande direktör (1 person), koncernledning (ca 10 personer) och utökad koncernledning (ca 16 personer)	250 000 kr (hela kategori 1: 6 750 000 kr)	14 068 optioner (hela kategori 1: 379 836)	28 136 optioner (hela kategori 1: 759 672)

¹ Preliminärt garanterat antal teckningsoptioner och preliminärt maximalt antal teckningsoptioner är baserat på ett preliminärt marknadsvärde om 17,77 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 överlåtelsepunkterna för respektive serie, med begränsningen att totalt antal teckningsoptioner som kan emitteras och överlåtas aldrig kan överstiga 2 515 340.

	(totalt ca 27 personer)			
2.	Nyckelpersoner (ca 140 personer)	100 000 kr per person (hela kategori 2: 14 000 000 kr)	5 627 optioner per person (hela kategori 2: 787 780)	11 254 optioner per person (hela kategori 2: 1 575 560)
3.	Övriga anställda (ca 598 personer)	25 000 kr per person (hela kategori 3: 14 950 000 kr)	1 406 optioner per person (hela kategori 3: 840 788)	2 812 optioner per person (hela kategori 3: 1 681 576)
	Totalt: ca 765 deltagare	Totalt 35 700 000 kr	Totalt: 2 008 404 optioner	N/A

- 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 i samband med anmälningssperioden för respektive serie inte har sagt upp sig, blivit uppsagda eller vars anställning upphört på annat sätt.
- 2.4 Dotterbolaget ska vidareöverlåta teckningsoptionerna till deltagarna till ett marknadsmässigt pris. Överlåtelse av TO 2024/2027 Serie I ska ske så snart praktiskt möjligt efter årsstämman 2024 och senast den 30 juni 2024. Överlåtelse av TO 2024/2027 Serie II ska ske så snart praktiskt möjligt efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2024 och senast den 31 december 2024. Marknadsvärdet för TO 2024/2027 Serie I är 17,77 kronor per teckningsoption, enligt en preliminär värdering. Den preliminära värderingen är baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 190 kronor och ett antagande om en teckningskurs om 228 kronor per aktie. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen. Marknadsvärdet för TO 2024/2027 Serie II kommer att beräknas i samband med överlåtelsepunkten enligt ovan.

3 VILLKOR FÖR TECKNING AV AKTIER

- 3.1 Varje teckningsoption av TO 2024/2027 Serie I 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 17 maj 2024. Varje teckningsoption av TO 2024/2027 Serie II 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 1 november 2024. Om Nordnet har insiderinformation under dessa dagar ska styrelsen äga rätt att fastställa en senare dag som ska ligga till grund för teckningskurserna. Om Nordnets genomsnittliga aktiekurs, beräknad på det sätt som anges i de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, i samband med nyteckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna, överstiger 190 procent av den framräknade genomsnittliga volymviktade betalkursen för Nordnets aktie på Nasdaq Stockholm den 17 maj 2024 (för TO 2024/2027 Serie I) respektive 1 november 2024

(för TO 2024/2027 Serie II), ska tillämpas ett omräknat lägre antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

- 3.2 Teckningsoptioner av TO 2024/2027 Serie I kan utnyttjas för att teckna aktier i Nordnet i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna (se Bilaga 1 som finns tillgänglig på Nordnets hemsida) under följande perioder:
- (i) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2027, dock tidigast den 13 april 2027 och senast den 7 juni 2027, och
 - (ii) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2027, dock tidigast den 17 augusti 2027 och senast den 31 augusti 2027.
- 3.3 Teckningsoptioner av TO 2024/2027 Serie II kan utnyttjas för att teckna aktier i Nordnet i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna (se Bilaga 2 som finns tillgänglig på Nordnets hemsida) under följande perioder:
- (i) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2027, dock tidigast den 15 oktober 2027 och senast den 8 december 2027, och
 - (ii) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2027, dock tidigast den 14 januari 2028 och senast den 10 mars 2028.
- 3.4 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.
- 3.5 Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till och teckningskurserna 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 (varvid även värdebegränsningen i punkt 3.1 ovan ska kunna anpassas därefter). Fullständiga villkor för teckningsoptionerna finns för TO 2024/2027 Serie I i Bilaga 1 och för TO 2024/2027 Serie II i Bilaga 2 till förslaget som finns tillgängliga på Nordnets hemsida. 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 12 576,70 kronor. Den del av teckningskurserna vid aktieteckning som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden. Det maximala antalet teckningsoptioner som får förvärvas av deltagarna i Teckningsoptionsprogrammet kan leda till att maximalt 2 515 340 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 ett marknadsvärde för samtliga optioner om 44,7 miljoner kronor och en ökning av Nordnets aktiekurs med 100 procent under programmets löptid skulle dessa kostnader inte överstiga cirka 2,0 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 deltagarens anställning i Nordnet-koncernen upphör under vissa omständigheter eller deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna till tredje man, återköpa teckningsoptionerna. Ett sådant erbjudande om återköp av optionerna ska lämnas till marknadsvärde.

6 FÖRSLAGETS BEREDNING M.M.

Teckningsoptionsprogrammet har beretts av bolagets styrelse och behandlats vid styrelsemöten under våren 2024. 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 tre utestående teckningsoptionsprogram som inrättades under 2021, 2022 samt 2023 för anställda i Nordnet-koncernen, se not 13 och 32 i Nordnets årsredovisning för 2023. Utöver detta finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Nordnet.

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2024/2027 SERIE I 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 1 257 670 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 17 maj 2024. Om Bolaget har insiderinformation under denna dag ska styrelsen äga rätt att fastställa en senare dag som ska ligga till grund för teckningskursen.

Om Aktiens Genomsnittskurs under aktuell teckningstid i samband med nyteckning av aktier med utnyttjande av Teckningsoption överstiger 190 procent ("**Taket**") av Aktiens Genomsnittskurs den 17 maj 2024, ska tillämpas ett omräknat lägre antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av.

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

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times (190 \text{ procent av Aktiens Genomsnittskurs den 17 maj } 2024 - \text{teckningskursen})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under aktuell teckningstid} - \text{teckningskursen}}$$

Teckning kan dock aldrig ske till en teckningskurs som understiger kvotvärdet på Bolagets aktie.

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. I de fall omräkning sker i enlighet med punkt 7 nedan ska även Taket omräknas så att de ekonomiska effekterna av värdebegränsningen i andra stycket i denna punkt 3 förblir oförändrade i förhållande till det omräknade antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av respektive den omräknade teckningskursen.

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 2027, dock tidigast den 13 april 2027 och senast den 7 juni 2027, och
- (ii) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av Bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2027, dock tidigast den 17 augusti 2027 och senast den 31 augusti 2027.

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 interimaktier. 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:

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

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före} \\ \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

- (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:

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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:

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ (Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}$$

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad med teckningsrättens värde}}$$

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:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}}$$

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 i stället 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, 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:

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

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:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

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

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**s 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:

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

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 minska 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 EUROCLEARNS 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.

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2024/2027 SERIE II 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 1 257 670 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 1 november 2024. Om Bolaget har insiderinformation under denna dag ska styrelsen äga rätt att fastställa en senare dag som ska ligga till grund för teckningskursen.

Om Aktiens Genomsnittskurs under aktuell teckningstid i samband med nyteckning av aktier med utnyttjande av Teckningsoption överstiger 190 procent ("**Taket**") av Aktiens Genomsnittskurs den 1 november 2024, ska tillämpas ett omräknat lägre antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av.

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

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times (190 \text{ procent av Aktiens Genomsnittskurs den 1 november 2024} - \text{teckningskursen})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under aktuell teckningstid} - \text{teckningskursen}}$$

Teckning kan dock aldrig ske till en teckningskurs som understiger kvotvärdet på Bolagets aktie.

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. I de fall omräkning sker i enlighet med punkt 7 nedan ska även Taket omräknas så att de ekonomiska effekterna av värdebegränsningen i andra stycket i denna punkt 3 förblir oförändrade i förhållande till det omräknade antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av respektive den omräknade teckningskursen.

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-30 september 2027, dock tidigast den 15 oktober 2027 och senast den 8 december 2027, och
- (ii) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2027, dock tidigast den 14 januari 2028 och senast den 10 mars 2028.

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 interimaktier. 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:

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

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före} \\ \text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

- (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:

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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:

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ (Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}$$

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ökad med teckningsrättens värde}}$$

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:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under anmälningstiden}}$$

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 i stället 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, 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:

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

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:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag}}{\text{Aktiens Genomsnittskurs under en period om 10 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till delningsvederlag ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

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

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**s 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:

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

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 minska 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 EUROCLEARNS 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.
